

**Univerzita Hradec Králové**

**Přírodovědecká fakulta**

**Katedra matematiky**

Spoření na stáří

Bakalářská práce

Autor:	Kateřina Bloudková
Studijní program:	B1103 Aplikovaná matematika
Studijní obor:	Finanční a pojistná matematika
Vedoucí práce:	Mgr. Tomáš Zuščák, Ph.D.

Univerzita Hradec Králové  
Přírodovědecká fakulta

## Zadání bakalářské práce

<b>Autor:</b>	<b>Kateřina Bloudková</b>
Studijní program:	B1103 Aplikovaná matematika
Studijní obor:	Finanční a pojistná matematika
Název práce:	Spoření na stáří
Název práce v AJ:	Saving for retirement
Cíl a metody práce:	Bakalářská práce se zabývá možnými způsoby zhodnocování peněz v oblasti finančních produktů na finančním trhu za účelem spoření na stáří. V teoretické části jsou rozebrány základní vlastnosti vybraných produktů. Cílem práce je porovnat vhodné produkty, zejména z hlediska výše naspořených a zhodnocených financí. V praktické části se bakalářská práce zaměří na skutečný náhled organizace, která přispívá svým zaměstnancům na určitý druh produktu.
Garantující pracoviště:	Katedra matematiky Přírodovědecká fakulta UHK
Vedoucí práce:	Mgr. Tomáš Zuščák, Ph.D.
Oponent:	RNDr. Michal Čihák, Ph.D.
Datum zadání práce:	29. 4. 2014
Datum odevzdání práce:	19. 5. 2016

**Prohlášení:**

Prohlašuji, že jsem bakalářskou práci vypracovala samostatně a že jsem v seznamu použité literatury uvedla všechny prameny, ze kterých jsem vycházela.

V Hradci Králové dne 19. 5. 2016

Kateřina Bloudková

## **Anotace**

BLOUDKOVÁ, Kateřina. *Spoření na stáří*. Hradec Králové, 2016. Bakalářská práce. Univerzita Hradec Králové, Přírodovědecká fakulta.

V bakalářské práci se zabývám způsoby zhodnocování peněz v oblasti finančních produktů na finančním trhu za účelem spoření na stáří. Snažíme se porovnat vhodné produkty, zejména z hlediska výše naspořených a zhodnocených financí. Součástí je i jednoduché dotazníkové šetření mezi organizacemi zaměřené na příspěvky zaměstnancům.

**Klíčová slova:** investování, spoření, naspořená částka, finanční produkty

## **Annotation**

BLOUDKOVÁ, Kateřina. *Saving for retirement*. Hradec Králové, 2016. Bachelor Thesis. University of Hradec Králové, Faculty of Science.

In this thesis I focus on investment methods in the area of financial products related to retirement savings that are available on the financial market. In particular, I am trying to compare suitable products, especially in terms of potential savings and returns. The thesis also includes a simple survey of organizations focusing on contributions to supplementary employee retirement schemes.

**Keywords:** investment, savings, amount saved, financial products

# Obsah

ÚVOD .....	7
<b>1 INVESTOVÁNÍ A SPOŘENÍ.....</b>	<b>8</b>
<b>2 SPOŘICÍ ÚČET .....</b>	<b>10</b>
2.1 VYMEZENÍ POJMU – SPOŘICÍ ÚČET .....	10
2.1.1 <i>Subjekty spořicího účtu</i> .....	11
2.1.2 <i>Pojištění peněz na spořicím účtu</i> .....	11
2.2 NABÍDKA SPOŘICÍCH ÚČTŮ NA TRHU .....	12
2.3 KONKRÉTNÍ PŘÍKLAD SPOŘICÍHO ÚČTU.....	13
<b>3 TERMÍNOVANÉ VKLADY .....</b>	<b>15</b>
3.1 VYMEZENÍ POJMU – TERMÍNOVANÉ VKLADY .....	15
3.1.1 <i>Pojištění vkladu</i> .....	16
3.2 NABÍDKA TERMÍNOVANÝCH VKLADŮ NA TRHU .....	17
3.3 KONKRÉTNÍ PŘÍKLAD TERMÍNOVANÉHO VKLADU .....	18
<b>4 PODÍLOVÉ FONDY .....</b>	<b>19</b>
4.1 VYMEZENÍ POJMU – PODÍLOVÉ FONDY.....	19
4.1.1 <i>Podílový list</i> .....	19
4.1.2 <i>Druhy podílových fondů</i> .....	19
4.1.3 <i>Výhody investování do podílových fondů</i> .....	20
4.2 POROVNÁNÍ NABÍDEK PODÍLOVÝCH FONDŮ NA TRHU.....	22
<b>5 ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ .....</b>	<b>24</b>
5.1 VYMEZENÍ POJMU – ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ .....	24
5.2 KLASIFIKACE ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ .....	25
5.2.1 <i>Životní pojištění jako spoření</i> .....	27
5.2.2 <i>Kapitálové životní pojištění</i> .....	27
5.2.3 <i>Rizikové životní pojištění</i> .....	28
5.2.4 <i>Investiční životní pojištění</i> .....	28
5.2.5 <i>Důchodové pojištění</i> .....	29
5.2.6 <i>Univerzální životní pojištění</i> .....	29
5.2.7 <i>Pojistné a pojistné plnění v životním pojištění</i> .....	30
5.2.8 <i>Vznik a zánik životního pojištění</i> .....	32
5.2.9 <i>Daňové zvýhodnění životního pojištění</i> .....	32

<b>6</b>	<b>PENZIJNI PŘIPOJIŠTĚNÍ .....</b>	<b>34</b>
6.1	VYMEZENÍ POJMU – PENZIJNI PŘIPOJIŠTĚNÍ .....	34
6.1.1	<i>Kdo může být účastníkem penzijního připojištění? .....</i>	34
6.1.2	<i>Vznik a zánik penzijního připojištění podle zákona č.42/1994 Sb.....</i>	35
6.1.3	<i>Výhody penzijního připojištění: .....</i>	38
6.2	PENZIJNI FONDY .....	38
6.2.1	<i>Penzijní plán .....</i>	40
6.2.2	<i>Dávky penzijního připojištění .....</i>	41
<b>7</b>	<b>POROVNÁNÍ PRODUKTŮ .....</b>	<b>43</b>
7.1	POROVNÁNÍ PENZIJNIHO PŘIPOJIŠTĚNÍ A ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ A SPOŘICÍCH ÚČTŮ .....	43
7.2	POROVNÁNÍ SPOŘICÍCH ÚČTŮ, TERMÍNOVANÝCH VKLADŮ A PODÍLOVÝCH LISTŮ.....	46
<b>8</b>	<b>DOTAZNÍKOVÉ ŠETŘENÍ.....</b>	<b>47</b>
<b>9</b>	<b>ZÁVĚR.....</b>	<b>49</b>
<b>10</b>	<b>SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY A ZDROJŮ: .....</b>	<b>51</b>
<b>11</b>	<b>PŘÍLOHY .....</b>	<b>54</b>

# Úvod

Otázku, jaký důchod nás v budoucnu čeká, si pokládá skoro každý z nás. Zda bude výše státního důchodu natolik vysoká, aby nám zajistila důstojné prožití důchodu. Odchod do důchodu se dotkne téměř každého z nás, někoho dříve, jiného později. Samozřejmě nevíme, jak budeme finančně zajištěni ve stáří a v jaké výši náš důchod bude. Pro inspiraci můžeme vycházet například z průměrného starobního důchodu. Starobní důchod byl začátkem roku 2015 ve výši 11 276 Kč. V dnešní době mnoho lidí bojuje s finanční gramotností a nedovede si spočítat, zda si mohou dovolit vzít hypotéku na byt, či úvěr na automobil. Někteří lidé mají tendenci si půjčovat peníze i na zcela nepotřebné věci, které musí mít hned a ne až v případě, že si na ně „našetří“ peníze. Lidé by si měli už od mládí spořit určitou částku, aby si mohli v penzi dopřát alespoň podobný standard, jako v období, když chodili do zaměstnání.

V začátku této bakalářské práce je teoretické vysvětlení jednotlivých možností, jakým způsobem se dá v dnešní době spořit či investovat své peníze. Peníze můžeme například spořit přes vytvořený spořicí účet, termínované vklady, penzijní připojištění, životní pojištění, které nabízí skoro každá banka v České republice, a které jsou měsíčně, čtvrtletně, pololetně či ročně zúročeny. Úroky jsou na konci každého období připsány k částce. Touto cestou si tak zajistíme větší disponibilní důchod na stáří. Cílem této práce je porovnat vhodné produkty, zejména z výše naspořených a zhodnocených financí. Která organizace nám nabídne větší příspěvek k naší naspořené částce? Vedlejším cílem práce bylo zaměření na skutečný náhled organizace, která přispívá svým zaměstnancům na určitý druh produktu. Zda jsou zaměstnavatelé ochotní svým zaměstnancům přispívat například na penzijní připojištění či na životní pojištění. Zda zaměstnavatelé přispívají částkou či procentem ze mzdy.

Práce je zakončena shrnutím a zhodnocením získaných informací u jednotlivých institucí. V mé bakalářské práci byly využity ke splnění zadaných cílů tyto metody: analýza zjištěných údajů, studium literatury, zpracování informací obdržených od jednotlivých institucí a osobní konzultace s pojišťovacím agentem.

# 1 Investování a spoření

**Investování** je přeměna peněz na jiná finanční aktiva, která jsou označena jako investice (směnky, akcie, podílové listy, dluhopisy, penzijní připojištění, životní pojištění atd.). Všechna jiná finanční aktiva (například nákup nemovitostí) přináší pro investory další velká rizika, zejména úvěrové, úrokové, akciové, komoditní a měnové. Neexistuje výplata jistiny, investice se mohou zhodnocovat i znehodnocovat. Žádné investice nejsou pojištěny.

**Spoření** je uchovávání peněz, kde se spořicí jednotky označují jako spořitelé. Už i přesun peněz z běžného účtu na spořicí účet (včetně stavebního spoření) či termínový účet se považuje za spoření. Díky spoření se peníze zhodnocují o úroky a je zde i záruka výplaty jistiny. Vklady na účtech u družstevních záložen a na účtech jsou pojištěny. Nejcennějším finančním aktivem na finančním trhu jsou peníze, tj. oběživo. Ostatní finanční aktiva se poměřují s penězi, a pokud snad někdo drží jiné finanční aktivum, nakonec jej stejně hodlá zpeněžit, tj. přeměřit na peníze. Pouze dvě rizika ohrožují peníze. Prvním rizikem je inflace.

Riziko inflace je spojeno se všemi finančními aktivy. Jako druhé riziko se bere ztráta peněz krachem obchodní banky nebo družstevní záložny. I toto riziko je v dnešní době dobře ošetřeno, jednak pojištěním vkladů a také případnou státní pomocí bance nebo družstevní záložně v situaci, že některá krachuje. Každá investice by se měla posuzovat podle tří základních parametrů:

- **výnosnost** – vyjadřuje v procentech zvýšení hodnoty investované částky za rok, v úvahu se berou veškeré poplatky spojené s investicí
- **finanční rizika** – tj. úvěrové, úrokové, akciové, komoditní a měnové riziko
- **likvidita** – vyjadřuje rychlost, s jakou je možné investici konvertovat zpět na peníze (Jílek, 2009, str. 375 až 378)



### Likvidita, finanční rizika a výnosnost u druhu spoření a investic, rok 2007

<b>Spoření nebo investování</b>	<b>Likvidita</b>	<b>Finanční rizika</b>	<b>Výnosnost</b>
Spořicí účet	vysoká	nízká	vysoká
Termínovaný vklad	nízká	nízká	střední
Penzijní připojištění	nízká	střední	vysoká
Životní pojištění	nízká	střední	nízká

Zdroj: (Jílek, Akciové trhy a investování, 2009, str. 379)

## 2 Spořicí účet

### 2.1 Vymezení pojmu – spořicí účet

Spořicí účet je spojen s:

- vysokou výnosností, ale je třeba zvolit si spořicí účet bez poplatků
- nulovým úvěrovým rizikem (vklady jsou pojištěny)
- úrokovým rizikem,
- vysokou likviditou (vklad je možné kdykoli vyzvednout)

Pokud porovnáme spořicí účet s běžným účtem, spořicí je spojen s poměrně vysokým úročením s tím, že základní bankovní operace jsou spojeny s vyššími poplatky. Třebaže se může jevit výnosnost z vkladu na spořicím účtu nízká, je třeba si uvědomit, že vyšší výnosnosti drobný klient na finančním trhu dosáhne velice obtížně či spíše vůbec nedosáhne. Podle repo míry České národní banky se průběžně aktualizují úrokové míry vkladů na spořicích účtech banky. Reálné zhodnocení je dáno rozdílem mezi úrokovou mírou a očekávanou inflací sníženou o zdanění. Pro mnoho domácností bylo dobrým rozhodnutím zřídit si spořicí účet v domácí či cizí měně. Účet stavební spořitelny se také považuje za spořicí účet, přestože se nejedná o běžný bankovní spořicí účet (jeho prostřednictvím nelze provádět běžné bankovní operace, například platby).

Před pár lety byl pro děti, studenty, důchodce a chudé lidi běžný účet velmi drahý (vzhledem k vysokým bankovním poplatkům) a vystačili si s využitím poštovních služeb. Spořicí a běžný účet je obvykle výhodné si pořídít samostatně, tj. nikoli v rámci balíčků služeb, protože naprostou většinu služeb, které balíček obsahuje, klient nikdy nevyužije. Je nutné zvolit běžný nebo spořicí účet s nulovými či nízkými poplatky za základní bankovní operace. (Jílek, 2009, str. 381)

K založení běžného či spořicího účtu v evropských zemích obvykle stačí cestovní pas. Pokud se jedná o právnickou osobu, je nutné doložit výpis z obchodního rejstříku, notářsky ověřený. Například v USA je mnohdy obtížné založit účet. Daná osoba se musí také prokázat nějakým dalším dokladem (americký řidičský průkaz

či americká identifikační karta). Dále je nutné prokázat se potvrzením o pobytu. (Jílek, 2009, str. 382)

### **2.1.1 Subjekty spořicího účtu**

Mezi subjekty spořicíh účtů zahrnujeme provozovatele a účastníky spořicíh účtů, což jsou v našem případě banky a družstevní záložny.

Hlavním poskytovatelem spořicíh účtů jsou banky, které se řídí zákonem č. 21/1992 Sb., o bankách. Bankami se rozumějí akciové společnosti sídlící v České republice, které přijímají vklady od veřejnosti a poskytují úvěry. Banky k tomuto výkonu činnosti mají bankovní licenci. O licenci rozhoduje Česká národní banka.

(Zdroj: Zákon č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů)

### **2.1.2 Pojištění peněz na spořicím účtu**

Jakmile Česká národní banka obdrží písemné oznámení o neschopnosti banky dostát svým závazkům vůči vkladatelům, fond pojištěných vkladů vyplácí náhrady všem vkladatelům a to do 20 pracovních dní od data doručení o platební neschopnosti. Vkladatel nemusí podávat žádnou žádost, výplaty jsou vypláceny automaticky. Výplaty se vyplácejí po dobu 3 let ode dne jejich zahájení. Výplaty jsou vypláceny buď v hotovosti, nebo bezhotovostní formou.

Pro výši náhrady platí tato pravidla:

- poskytují se do 100 % vkladů
- maximální výše náhrady je 100 000 EUR na jednoho klienta v jedné spořitelně či družstevní záložně
- v české měně jsou vypláceny i devizové vklady. [17]

## 2.2 Nabídka spořicíh účtů na trhu

Zde uvádím příklady spořicíh účtů na trhu. Volila jsem je tak, aby zastoupeny jak velké, tak malé banky.

NABÍDKY BANK	ÚROKY	POPLATKY ZA ÚČET?	SPLATNOST / VÝPOVĚDNÍ LHŮTA	JAKÝ VKLAD?
<b><u>ING Konto</u></b>	0,70 % p.a.	žádné poplatky	bez výpovědní lhůty	jakoukoli částku
<b><u>ČSOB</u></b>	do 250 000 Kč = 0,35 % nad 250 000 Kč = 0,20 %	žádné poplatky	výpovědní lhůta 1 den	minimální vklad 5 000 Kč
<b><u>KB Bonus spořicí konto</u></b>	základní sazba 0,02 % + bonusová sazba 0,15 % (výše základní sazby závisí na zůstatku)	zřízení a vedení zdarma	bez výpovědní lhůty	minimální vklad 5 000 Kč
<b><u>Česká spořitelna - spořicí účet Šikovní spoření</u></b>	0,80 % z částky do 9 999 Kč 0,90 % z částky 10 000 - 29 999 Kč 1,00 % z částky 30 000 - 59 999 Kč 1,15 % z částky 60 000 - 99 999 Kč 1,25 % z částky 100 000 - 149 999 Kč 1,75 % z částky 150 000 - 199 999 Kč 2,25 % z částky 200 000 - 249 999 Kč 3,20 % z částky 250 000 - 299 999 Kč 0,80 % z částky 300 000 Kč a více	založení a vedení zdarma	bez výpovědní lhůty	minimální měsíční vklad je 300 Kč a maximální vklad je 5 000Kč
<b><u>Fio Konto</u></b>	0,20 % p.a. při vedení účtu v Kč	založení a vedení zdarma	bez výpovědní lhůty	jakoukoli částku
<b><u>Equa bank</u></b>	0,55 % p.a.	zřízení, vedení zdarma, domácí platba odchozí 9 Kč	bez výpovědní lhůty	jakoukoli částku

Zdroj: vlastní zpracování podle nabídek jednotlivých bank [2,3,4,5,6,7,8,9]

## 2.3 Konkrétní příklad spořicího účtu

### ING Bank

- Spoříme částku 100 000 Kč s úrokovou sazbou 0,70% na 5 let.

Příklad je počítán složeným úročením.

$$\text{Končená jistina} = \text{vložená částka} * \left[ 1 + \frac{\text{úroková sazba}}{100} \right]^n$$

n...počet let

$$\text{Konečná jistina} = 100\,000 * \left[ 1 + \frac{0,7}{100} \right]^5$$

$$\text{Konečná jistina} = 103\,459,34 \text{ Kč}$$

$$\text{Naspořený úrok} = 3\,549,34 \text{ Kč}$$

- Opakovaně ukládáme částku 1 000 Kč na začátku měsíce, po dobu 36 let, s úrokovou sazbou 0,70%. Příklad je počítán kombinovaným spořením.

$$\text{Konečná jistina} = m * k * \left( 1 + \frac{m+1}{2m} * \frac{p}{100} \right) * \frac{\left( 1 + \frac{p}{100} \right)^n - 1}{\frac{p}{100}}$$

p.. úroková sazba

k.. úložka

m.. počet úložek za rok

$$\text{Konečná jistina} = 491\,227,57 \text{ Kč}$$

$$\text{Vklad} = 432\,000 \text{ Kč}$$

$$\text{Úroky} = 59\,227,57 \text{ Kč}$$

### FIO Bank

- Spoříme částku 100 000 Kč s úrokovou sazbou 0,20% na 5 let.

Příklad je počítán složeným úročením.

$$\text{Konečná jistina} = 100\,000 * \left[ 1 + \frac{0,2}{100} \right]^5$$

$$\text{Konečná jistina} = 101\,004,01 \text{ Kč}$$

$$\text{Naspořený úrok} = 1\,004,01 \text{ Kč}$$

- Opakovaně ukládáme částku 1 000 Kč na začátku měsíce, po dobu 36 let, s úrokovou sazbou 0,20%. Příklad je počítán kombinovaným spořením.

*Konečná jistina = 447 951, 71 Kč*

*Vklad = 432 000 Kč*

*Úroky = 15 951, 30 Kč*

### **EQUA Bank**

- **Spoříme částku 100 000 Kč s úrokovou sazbou 0,55 % na 5 let.**

**Příklad je počítán složeným úročením.**

$$Konečná\ jistina = 100\ 000 * \left[1 + \frac{0,55}{100}\right]^5$$

*Konečná jistina = 102 780, 42 Kč*

*Naspořený úrok = 2 780, 42 Kč*

- **Opakovaně ukládáme částku 1 000 Kč na začátku měsíce, po dobu 36 let, s úrokovou sazbou 0, 55 %. Příklad je počítán kombinovaným spořením.**

*Konečná jistina = 477 674, 93 Kč*

*Vklad = 432 000 Kč*

*Úroky = 45 674, 93 Kč*

Zdroj: vlastní zpracování podle nabídek jednotlivých bank [2,3,4]

## 3 Termínované vklady

### 3.1 Vymezení pojmu – termínované vklady

Termínované vklady představují jednorázové vklady na bankovní účet, kde jsou po určitý čas (termín) vložené peníze klienta úročeny určitou úrokovou mírou, která platí po celou dobu termínovaných vkladů. Je též možná i pohyblivá úroková míra, která se však mění podle vývoje mezibankovního trhu. Výše vkladu se pohybuje od 1 000 Kč do 100 000 Kč. Zda jde o termínované vklady pro fyzické osoby nebo podnikatele, záleží na bance či družstevní záložně. U podnikatelů platí většinou vyšší částky minimálního vkladu. Termínované vklady mohou být krátkodobé (do 1 roku), střednědobé (2 - 4 roky) a dlouhodobé (5 a více let). Tyto vklady jsou úročeny úrokem, odstupňovaným podle výše vkladu a doby vkladu.

Termínované vklady jsou:

- **S jednorázovou splatností**- vklad je úročen do splatnosti a úrok se připisuje v den splatnosti vkladu. Celá částka i úroky jsou připsány na účet (který si sám klient zvolí, nebo může být částka vyplacena v oběživu) po skončení tohoto termínovaného vkladu.
- **Revolvingové** (s automatickým obnovením) - vklad se po splatnosti automaticky obnoví na dobu původního období s úrokovou mírou, která je platná v den obnovení vkladu. Úrok je možné při splatnosti připsat ke vkladu nebo na klientem zvolený účet. Když určená doba vkladu končí, může být místo obnovy vypovězen a ukončen.

Termínované vklady lze bezplatně a snadno zřídit. Vedení těchto účtů je též bezplatné. V porovnání se vklady na běžném účtu jsou termínované vklady spojeny s vyšším úročením. Vkladatel nemůže s penězi volně disponovat po předem stanovenou dobu či může s penězi disponovat za předem sjednané sankční poplatky, které představují skoro 2% vložené částky.

Termínované vklady jsou provázeny určitým úrokovým rizikem. Běžné úrokové míry se mohou během trvání vkladu zvýšit, v tom spočívá úrokové riziko. Úrokové

míry u termínovaných vkladů se průběžně aktualizují dle regulace repo míry ČNB a také dle očekávání takové regulace v budoucnosti.

Jestliže se očekává, že ČNB zvýší úrokové sazby, potom se úrokové míry zvyšují u dlouhodobějších vkladů. Pokud se ale naopak očekává, že ČNB úrokové sazby sníží, potom se úrokové míry snižují u dlouhodobějších vkladů. (Jílek, 2009, str. 382,383)

### **3.1.1 Pojištění vkladu**

Vklady jsou proti ztrátám pojištěny. Pojištěny jsou za předpokladů, že banka, u které jsou pojištěny, zná jméno, příjmení a rodné číslo klienta. Vklady, které tyto podmínky nesplňují, nemohou být v případě krachu banky z fondu pojištění vkladů nahrazeny. Termínované vklady jsou jak v bankách, tak i v družstevních záložnách pojištěny, a to podle zákona o bankách do výše 100%, a však maximálně do 100 000 eur a jednoho klienta u jedné bankovní instituce.

Termínované vklady jsou pojištěny jak fyzickým, tak i právnickým osobám, a to včetně úroků. Hned ve chvíli, kdy banka uzavře s klientem smlouvu, a na účet jsou vloženy peněžní prostředky, je vklad pojištěn. Náhrady za devizové vklady jsou vypláceny v české měně. [18]



### 3.2 Nabídka termínovaných vkladů na trhu

Zde uvádím vybrané nabídky termínovaných vkladů na trhu:

NABÍDKY BANK	ÚROKOVÁ SAZBA	POPLATKY ZA ÚČET?	JAKÝ VKLAD?
<b><u>ING Bank</u></b>	na 24 měsíců 0,30% p.a.	založení, vedení, zrušení i všechny transakce jsou zdarma	minimální částka 10 000 Kč maximální 100 000 Kč
<b><u>ČSOB</u></b>	0,01 - 0,05 % p.a.	zřízení a vedení zdarma, výpisy zdarma	minimální vklad 5 000Kč
<b><u>KB</u></b>	0,01 p.a.	založení, vedení a zrušení zdarma	minimální vklad je 5 000 Kč
<b><u>Česká spořitelna</u></b>	0,3 % p.a.	založení a vedení zdarma	minimální vklad je 5 000 Kč
<b><u>Fio Banka</u></b>	1 měsíc 0,33 % p.a. 2 měsíce 0,34 % p.a. 3 měsíce 0,36 % p.a. 6 měsíců 0,40 % p.a. 9 měsíců 0,45 % p.a. 12 měsíců 0,50 % p.a. 24 měsíců 0,60 % p.a. 36 měsíců 0,80 % p.a. 48 měsíců 1,00 % p.a. 60 měsíců 1,20 % p.a.	vedení zdarma	minimální vklad 3 000 Kč
<b><u>Equa bank</u></b>	3 měsíce 0,15 % p.a. 6 měsíců 0,35 % p.a. 12 měsíců 0,50 % p.a. 18 měsíců 0,60 % p.a. 24 měsíců 1,10 % p.a. 36 měsíců 1,40 % p.a. 48 měsíců 1,60 % p.a. 60 měsíců 1,90 % p.a.	bez poplatků	minimální vklad je 20 000 Kč

Zdroj: vlastní zpracování podle nabídek jednotlivých bank [2,3,4,5,6,8,9]

### 3.3 Konkrétní příklad termínovaného vkladu

#### Česká spořitelna

- Spoříme částku 100 000 Kč s úrokovou sazbou 0,30 % na 5 let.

Příklad je počítán složeným úročením.

$$\text{Končená jistina} = \text{vložená částka} * \left[1 + \frac{\text{úroková sazba}}{100}\right]^n \text{ n...počet let}$$

$$\text{Konečná jistina} = 100\,000 * \left[1 + \frac{0,30}{100}\right]^5$$

$$\text{Konečná jistina} = 101\,509,03 \text{ Kč}$$

$$\text{Naspořený úrok} = 1\,509,03 \text{ Kč}$$

#### FIO Banka

- Spoříme částku 100 000 Kč s úrokovou sazbou 1,20 % na 5 let.

Příklad je počítán složeným úročením.

$$\text{Končená jistina} = \text{vložená částka} * \left[1 + \frac{\text{úroková sazba}}{100}\right]^n$$

n...počet let

$$\text{Konečná jistina} = 100\,000 * \left[1 + \frac{1,20}{100}\right]^5$$

$$\text{Konečná jistina} = 106\,145,74 \text{ Kč}$$

$$\text{Naspořený úrok} = 6\,145,74 \text{ Kč}$$

#### EQUA Bank

- Spoříme částku 100 000 Kč s úrokovou sazbou 1,90 % na 5 let.

Příklad je počítán složeným úročením.

$$\text{Končená jistina} = \text{vložená částka} * \left[1 + \frac{\text{úroková sazba}}{100}\right]^n$$

n...počet let

$$\text{Konečná jistina} = 100\,000 * \left[1 + \frac{1,90}{100}\right]^5$$

$$\text{Konečná jistina} = 109\,867,92 \text{ Kč}$$

$$\text{Naspořený úrok} = 9\,867,92 \text{ Kč}$$

Zdroj: vlastní zpracování podle nabídek jednotlivých bank [2,3,8,9]

## **4 Podílové fondy**

### **4.1 Vymezení pojmu – podílové fondy**

Podílové fondy jsou založeny na kolektivním investování skupiny investorů. Investory mohou být jak fyzické osoby, tak i právnické osoby. Každý investor dostane za investované peněžní prostředky cenné papíry, které označujeme jako podílové listy. Podílové listy jsou základem podílového fondu. Kupující se koupí podílového listu sice zbavuje peněžních prostředků, ale přesto dále zůstává jejich vlastníkem. Podílový fond, ale ani investiční společnosti tedy nejsou majiteli peněžních prostředků. Fond totiž není právnickou osobou, nemá vlastní majetek. Podílový fond je pouze označení souboru peněžních prostředků soustředěných na jednom účtu a používaných ke kolektivnímu investování. Peníze a poté i majetek, který se z nich nakoupí, zůstává nadále majetkem investorů, kteří do podílového fondu vložili peníze. Tito investoři se nazývají podílníci podílového fondu. Proto jsou i cenné papíry těchto fondů označovány jako podílové listy, ty taky představují ideální podíl jejich majitelů na celém majetku fondu.

#### **4.1.1 Podílový list**

Podílový list je cenný papír, se kterým je spojeno právo podílníka na odpovídající podíl majetku v podílovém fondu a právo se podílet na výnosu. V případě, že se jedná o otevřený podílový fond, dají se podílové listy kdykoli a v jakémkoli množství od investiční společnosti nakoupit. Jestliže se jedná o uzavřený podílový fond, může nastat jedna ze dvou skutečností. Buď se uzavřený podílový fond stane otevřeným, nebo se podílníkům při ukončení činnosti vyplatí aktuální cena podílů, která představuje původní vklad investora. V případě otevřeného podílového fondu lze podílové listy odprodat zpátky a své peníze jde včetně možného zhodnocení dostat zpět. Toto všechno jde zpravidla do 7 pracovních dnů (zákonem je 15 pracovních dnů). Zpětný odkup u uzavřených fondů není možný. [15]

#### **4.1.2 Druhy podílových fondů**

Fondy peněžního trhu mají nejkratší investiční horizont (doba, po kterou by měl investor držet podíl ve fondu, aby měl určitý výnos). Představují nejmenší úroveň

rizika. V tomto případě svůj majetek investujete do tzv. nástrojů peněžního trhu, tj. do státního pokladničních poukázek, dluhopisů se splatností do jednoho roku a bankovních termínovaných vkladů

Dluhopisové fondy mají minimální investiční horizont 2-3 roky. Představují nízkou úroveň rizika. Investoři investují převážnou část majetku do bankovních, komunálních, státních a podnikových dluhopisů.

Zajištěné fondy mají střednědobý horizont (minimálně 3-5 let). Představují nízkou až střední úroveň rizika. Tyto fondy zaručují investorům ochranu určitého procenta hodnoty investice před ztrátou. Mohou být zřizovány na dobu určitou nebo neurčitou. Pokud jsou na dobu určitou, mohou pak investorům zaručit vrácení 100 % hodnoty, pouze však až ke konci investičního období. Pokud jsou na dobu neurčitou, investor může do fondu kdykoli vstoupit a kdykoliv vystoupit, a to bez započtení jakýchkoliv sankčních poplatků.

Zastřešovací fondy mají střednědobý horizont, střední až vyšší riziko. Zastřešovací fond, též zvaný fond fondů, investuje do podílových listů jiných podílových fondů. Jejich výhodou je další diverzifikace rizika, které je už v rámci portfolia jednoho fondu diverzifikováno.

Smíšené fondy mají střednědobý až dlouhodobý investiční horizont. Představují střední úroveň rizika. Portfolio je rozděleno mezi nástroje peněžního trhu, dluhopisy a akcie.

Akciové fondy mají nejdelší investiční horizont i nevyšší úroveň rizika. Investují převážnou část portfolia do akcií. Úroveň rizika je zde závislá na charakteru společnosti, do jejichž akcií fondy investují. Zvláštní případ akciových fondů jsou sektorové fondy. Ty jsou zaměřeny na určité odvětví ekonomiky, cílem je dosažení vyššího výnosu než činí průměr trhu. Mezi akciové fondy se někdy zahrnuje i indexové fondy, které nakupují do svých portfolií akcie zahrnuté ve sledovaném indexu. [16]

#### **4.1.3 Výhody investování do podílových fondů**

- Daňová výhodnost

Je-li podílový list prodán po třech letech od jejich koupě nebo kdykoli později, neplatí se žádná daň. Toto daňové zvýhodnění platí pouze u fyzických osob.

- Vysoká likvidita

V případě otevřených podílových listů lze výpovědní lhůty a bez transakčních poplatků lze vybrat všechny své uložené peníze. Podíly budou vyplaceny za aktuální hodnotu (podle denního kurzu) v nejkratším možném termínu.

- Možné vyšší výnosy

Jestliže budou peníze uloženy do podílových fondů dlouhodobě, vynášejí pak více než bankovní vklady. V tomto případě nezáleží na vložené částce, zda je to pět tisíc či pět milionů. Na rozdíl od termínovaných vkladů v bankách nejsou úrokové sazby odstupňovány podle výše vkladu.

- Rozložení rizika

Portfolio podílového fondu je vytvářeno různými cennými papíry od různých společností. Je vytvářeno tak, aby pokles hodnoty jednoho cenného papíru byl vyvážen růstem hodnoty jiného.

- Velký výběr

Pro každého investora je na výběr mnoho fondů. Investor volí fond podle toho, na jak dlouho chce své peníze uložit, jak vysokého výnosu by chtěl dosáhnout a jak velké investiční riziko je ochoten nést.

- Přísná regulace

Česká národní banka musí povolit každému fondu jeho činnost. Zároveň kontroluje, jak investiční společnost spravující fond s penězi investorů nakládá. Schvaluje též členy představenstva a dozorčí rady.

- Nižší transakční náklady

Cenné papíry nakupují podílové fondy ve větším množství najednou, a proto platí nižší poplatky než jednotliví investoři.

- Majetek ve fondu je majetek investora

Majetek ve fondu není propojen s majetkem investiční společnosti. O svůj vklad investor nemůže přijít, ani kdyby investiční společnost zbankrotovala. Podílové listy, které investor nakoupil, jsou zásadně jeho vlastnictvím. [18]

## 4.2 Porovnání nabídek podílových fondů na trhu

Opět uvádím pouze výběr z nabídek podílových fondů na trhu.

Název fondu	Investiční riziko	Cena	Typ fondu	Roční výnos v měně fondu p. a.
ČSOB Bohatství	střední	2,0369 Kč	smíšený	3,484 %
ČSOB Vyvážený	střední	1 173,56 Kč	smíšený	1,022 %
J&T Money CZK	střední	1,189 Kč	smíšený	5,030 %
J&T Bond CZK	střední	1,2443 Kč	dluhopisové	5,210 %
IKS Dluhopisový	střední	1,3842 Kč	dluhopisové	-0,120 %
ING - Fidelity Fond světových dluhopisů s vysokým výnosem	střední	976,00 Kč	dluhopisové	-3,750 %
ING - Fidelity Fond světových dividend	střední	1186,00 Kč	dluhopisové	-1,90 %

Zdroj: vlastní zpracování [4,6,7]

### Příklad:

Investuji 100 000 Kč na nákup podílových listů od společnosti ČSOB Bohatství. Cena jednoho podílového listu činí 2,0369 Kč. Předpokládám délku investice 5 let. Za 100 000 Kč nakoupím 49 094 ks. U každého podílového listu se počítá 3,5 % na obhospodařování, tj. 0,0713 Kč na každý podílový list. Při nákupu 49 094 ks budou naše náklady činit **3 499,98 Kč**. Výnos na 1 rok je 3,484 %. Výnos na 5 let

odhadneme pomocí vztahu  $\left(1 + \frac{3,484}{100}\right)^5 - 1$ , tj. 18,67 %. To představuje výnos 0,3803 Kč z jednoho nakoupeného podílového listu. Výnos na naši investici činí 18 669,92 Kč. Čistý výnos je **18 669,12 - 3 499,98 = 15 169,14 Kč**.

## 5 Životní pojištění

### 5.1 Vymezení pojmu – životní pojištění

Životní pojištění je smlouva mezi pojišťovnou (pojistitelem) a klientem (pojistníkem), v níž se pojistitel zavazuje vyplatit sjednanou pojistnou částku v případě pojistné události a pojistník se zavazuje, že za tuto službu bude platit pravidelnou úhradu (pojistné). Pojistnou událostí je buď smrt, nebo v některých případech i dožití určitého věku. Pojistná událost smrt je v životním pojištění vymezena velice přesně a jednoduše. V případě uskutečnění pojistné události smrt, či dožití určitého věku, pojistník určuje, jak velkou pojistnou částku chce získat. Základem pojistné smlouvy je sjednaná pojistná částka a doba trvání pojištění. Většina dnešních smluv je kombinací vlastního životního pojištění a spoření.

Životní pojistky jsou označovány jako neobyčejně složitý produkt. Komplikovanost je někdy tak velká, že se v nich ani odborník nemůže vyznat. Lidé prakticky nemají šanci zjistit, za jaký podmínek a co za placené pojistné dostanou. I když se tvrdí, že by pojišťovny měli klienty řádně seznámit s pojistnou smlouvou, vzhledem ke složitosti smluv nemá šanci proniknout do tajů právních ustanovení. Ani profesionální matematik není schopen bez složitějších výpočtů zjistit reálnou hodnotu pojistky. Netransparentnost smluv nahrává pojišťovnám na úkor klientů. Pojišťovny toho využívají a dobrovolně sdělují klientům málo informací či prakticky skoro žádné. Obyčejný člověk nemá tedy žádnou šanci zjistit informace, které pojišťovny standardně nezveřejňují. Pouze to, co pojišťovny uznají za vhodné, lidé naleznou v reklamních materiálech, to co není vhodné, zůstane nezveřejněno.

Výsledkem je, že životní pojištění jsou pro akcionáře neobyčejně lukrativní. Míra lukrativity je vyšší než například v bankovníctví.

Pojišťovny vybírají pojistné, které značně převyšuje teoretické pojistné stanovené podle pojistné matematiky. Jinými slovy, placené pojistné je podstatně vyšší, než je částka vypočítána podle pojistné matematiky. Proto jsou pojišťovny obecně



v dobré finanční situaci. Úpadky pojišťoven jsou na rozdíl od úpadků bank výjimkou.

Řada pojišťoven žije v iluzi, že v následujících letech si budou Češi sjednávat více životních pojistek a to na větší pojistné částky. A dávno minulostí je i konjunktura životního pojištění. Klienti totiž pochopili, že výhodnost životních pojistek nemusí být příliš dobrá.

Většina nových smluv je založena na základě např. přijetí úvěru, poskytnutí zástavy. Důvodem stávajícího nezájmu o životní pojištění je:

- neexistující ochrana klientů pojišťoven
- nadměrná složitost produktů, která neoslovuje průměrného člověka
- snižující se výnosnost spořicí části životního pojištění
- snaha pojišťoven prodat a nabídnout klientům spíše investiční životní pojištění, u kterého není zaručena výnosnost, a investiční riziko přesouvají zcela na klienta
- mnoho lidí má finanční závazky (například leasing, spotřebitelské úvěry, hypotéční úvěry) a na životní pojistku jim nezbyvají finance (Jílek, 2009, str. 528-529)

## **5.2 Klasifikace životního pojištění**

Podle rizika, které je pojištěním kryto, existuje životní pojištění:

- pro případ smrti,
- pro případ dožití,
- pro případ smrti a dožití (toto pojištění je nejrozšířenější).

Podle způsobu výplaty pojistného plnění máme životní pojištění pro případ dožití:

- kapitálové – pojistná částka je vyplacena najednou poté, co nastane pojistná událost,
- důchodové – určitá částka se vyplácí opakovaně,
- kombinované.

Podle zaručení výše výplaty pojistné částky máme životní pojištění, kdy v případě dožití:

- je vyplacena výše pojistné částky, patří sem jak kapitálové, tak i důchodové životní pojištění,
- není zaručená výše vyplacené pojistné částky a taky výše vyplacené pojistné částky závisí na zhodnocení spořicí části pojištění, patří sem investiční a univerzální životní pojištění.

Podle práva na podíl ze zisku pojišťovny z investování peněz klientů také existuje životní pojištění:

- bez nároků na podíl na zisku, pojistné je nižší, ale klient nedostane nic nad úroveň pojistné částky,
- s nárokem na podíl ze zisku, v případě, že je ziskovost vyšší než technická úroková míra. V tomto případě je připsán podíl na zisku klientovi dle předem stanoveného klíče. Obecně je tento druh pojištění pro klienta dražší. Jedná se totiž o právo pojišťovny připsat klientovi podíl na zisku, přesto tak pojišťovny činí z konkurenčních důvodů a v pojistných smlouvách bývá zaručeno určité procento ze zisku. Podíly na výnosech budou připisovány podle pojistně-matematických zásad. Můžeme se také setkat s formulací, že představenstvo společnosti či valná hromada rozhodne o podílech na výnosech.

Podíly na zisku se připisují pouze u smluv, které mají spořicí charakter. Klientům je od pojišťovny zaručena technická úroková míra. Technická úroková míra dané pojišťovny nesmí být vyšší než technická úroková míra stanovena regulátorem. Pojišťovna hospodaří s penězi klientů a dosáhne určitého zhodnocení a připíše klientům to, co jim dluží z titulu dané technické úrokové míry.

Pojišťovny mohou mít v podmínkách i nižší technickou úrokovou míru a nemusejí dodržovat maximální úroveň technické úrokové míry. Klienti, kteří uzavřeli smlouvu v době vysokých technických úrokových měr, mají i poté vysoké výnosy.

Životní pojišťovny vytvářejí zisk z:

- úspory skutečných nákladů oproti nákladům, které se očekávají,
- lepších než škodních statistik (například použitím „vylepšených“ úmrtnostních tabulek),
- investování. (Jílek, 2009, str. 530, 531)

Pokud podáme pojišťovně předčasně výpověď, nevrátí nám u životního pojištění zaplacené pojistné, ale vyplatí nám jen odbytné a přitom může uplatnit všechny náklady, které s pojistnou smlouvou měla.

### **5.2.1 Životní pojištění jako spoření**

I přesto, že pojišťovny nemohou podle zákona nabízet spoření, některé pojišťovny toto nabízejí. Jedná se o spoření, které je zabalené do životního pojištění, přičemž výplata peněz není vázána na pojistnou událost. Tento postup je tolerován. Klient pravidelně spoří a k určitému okamžiku (vzhledem k daňovému zvýhodnění je tím okamžikem běžně odchod do důchodů) obdrží určitou částku. Tato částka často závisí na neznámém zhodnocení vložených peněz. Klient je v průběhu trvání smlouvy informován o odhadu této částky. Klient může alternativně místo jednorázové výplaty zvolit výplatu do doby dožití. Tento druh „životního spoření“ je běžný pro klienty, kterým průběžně přispívá.

O spoření s jednorázovou výplatou byl České republice zvýšený zájem po zavedení daňových úlev životního pojištění. S jednorázově vypláceným životním pojištěním byla zřejmě nejúspěšnější Pojišťovna České spořitelny, která tuto variantu kapitálového pojištění nabízela přímo klientům na pobočkách České spořitelny.

### **5.2.2 Kapitálové životní pojištění**

Kapitálové pojištění je kombinace pojištění a spoření. Pojistná událost je buď smrt, nebo dožití, při čemž pojistná částka se pro obě události liší. Po skočení pojištění klient dostane předem zaručenou dohodnutou částku plus zhodnocení, které závisí na výsledku investování pojišťovny. Pokud nastane situace, že klient v průběhu pojištění zemře, dostanou jeho pozůstalí částku, která se většinou rovná částce, kterou by klient jinak za trvání pojištění naspořil.

Výhody a nevýhody kapitálového životního pojištění:

- + částka je garantovaná pro případ smrti či dožití
- + daňová uznatelnost zaplaceného pojistného
- nastavení pojištění nelze libovolně měnit
- nelze ovlivňovat kapitálové hodnoty

Kapitálové životní pojištění není úplně výhodné z pohledu spoření. Znamená záruku jen velmi nízké roční výnosnosti. Výhodnější je koupit rizikovou živnostní pojistku a spořit peníze jiným způsobem. (Jílek, 2009, str. 532)

### **5.2.3 Rizikové životní pojištění**

Toto životní pojištění chrání členy rodiny nebo jiné osoby pro případ smrti živitele, případně pojištění slouží jako záruka pro banku nebo jinou instituci za závazky pojištěného. Tohle je hlavní poslání životního pojištění, má totiž sloužit především k zajištění rizika úmrtí pojištěné osoby. Tomuto pojištění chybí spořicí složka a je nejméně finančně náročné. Životní pojištění požadují jen některé banky při poskytnutí úvěru a není vyžadováno u menších úvěrů a běžně ani u hypotečních úvěrů. Pokud některá z bank vyžaduje při poskytování úvěru založit životní pojištění, potom je nejvýhodnější založit si rizikové životní pojištění. Je důležité, aby klient pamatoval na to, aby ve smlouvě o životním pojištění se částka průběžně snižovala s tím, jak klient postupně úvěr splácí, jen tak klient dosáhne nejnižších pojistných plateb. Pojišťovny však více propagují jiné druhy životního pojištění, které zrovna nemusí být pro klienty tolik výhodné.

Výhody a nevýhody rizikového pojištění:

- + sjednaní pevné nebo klesající pojistné částky
- + pojistná částka je garantovaná pro případ smrti
- + sjednání pojištění již na 1 rok
- pojištění neobsahuje spořicí složku (Jílek, 2009, str. 532)

### **5.2.4 Investiční životní pojištění**

Klient má možnost ovlivnit, jak investovat prostředky ze spořicí části. Pojistné je pravidelně placeno ve splátkách stejně jako u jiných druhů životního pojištění. Může se dosáhnout i záporných hodnot u zhodnocení.

Pojišťovny nabízejí investování pomocí investičních fondů. Tyto fondy zřizuje sama pojišťovna. Podílové jednotky fondů, které si klient kupuje ze svých peněz, představují nárok na podíl ve fondu. Kurzy podílových jednotek, může klient sledovat na internetových stránkách pojišťoven. Pojistné je placené klientem, které

mu je poté připisováno na účet. Z toho účtu je pak klientovi strháváno pojistné pro případ smrti.

Výhody a nevýhody investičního životního pojištění:

- + možnost čerpat a vkládat finanční prostředky v průběhu trvání pojištění
- + daňová uznatelnost zaplaceného pojistného
- pojistná částka není garantovaná při dožití
- výše zhodnocení není garantována

Investiční životní pojištění je vhodné pro ty, kteří:

- chtějí zabezpečit své blízké nebo sami sebe v případě smrti
- chtějí své finanční prostředky dlouhodobě a pravidelně zhodnocovat
- chtějí nakládat s volně naspořenými finančními prostředky
- akceptují vyšší míru rizika podle zvolené investiční strategie

### **5.2.5 Důchodové pojištění**

Pojistná částka není vyplácena jednorázově, u tohoto pojištění dostává pojištěný životní důchod, tedy pravidelně se opakující částku ve stejné výši (anuitu). Důchod může být buď odložený s první výplatou po dosažení určitého věku pojištěného (pojistné je placené po celou dobu odkladu), nebo okamžitě splatný (pojistné je placeno jednorázově).

Výhody a nevýhody důchodového životního pojištění:

- + částka je garantovaná pro případ smrti či dožití
- + daňová uznatelnost zaplaceného pojistného
- nastavení pojištění nelze libovolně měnit
- nelze ovlivňovat kapitálové hodnoty

### **5.2.6 Univerzální životní pojištění**

Toto pojištění nabízí klientovi ještě větší flexibilitu. Pro toto pojištění je charakteristická záruka pojistné částky, tj. pojišťovna klientovi zaručuje minimální zhodnocení. Klient může ovlivňovat placení pojistného, nebo čerpat své naspořené peníze a ukládat je. Toto všechno může klient použít až v případě, že naspoří

určitou částku a pozastaví splátky pojistného, které je omezeno na určitý časový úsek. (Jílek, 2009, str. 534,535)

### **5.2.7 Pojistné a pojistné plnění v životním pojištění**

Pojistné je určitá úplata, kterou zaplatí pojistník za poskytnutou pojistnou ochranu pojistiteli. Pojistné lze u životního pojištění rozdělit podle způsobu použití přijatého pojistného k zabezpečení pojistného plnění pojistitele na dvě složky:

- rizikové pojistné – pojistné, které tvoří část netto pojistného, hodnota pravděpodobnosti pojistné události po dobu trvání pojištění se v čase nemění, významné též není ani kolísání kolem průměru a v průběhu v čase pojistného období se tato část pojistného spotřebovává a dlouhodobá rezerva též není tvořena,
- pojistné rezervotvorné – pojistné, které tvoří část netto pojistného, hodnota pravděpodobnosti pojistné události po dobu trvání pojištění v čase roste, podstatná část pojistného se ukládá do rezervy na závazky budoucích let.

Pojistné můžeme uplatňovat jako:

- jednorázové pojistné – pojistné je zapláceno najednou při uzavření smlouvy
- běžné pojistné – pojistné, které je placené pravidelně vždy na začátku sjednaného období (měsíčně, čtvrtletně, pololetně, ročně). (Ducháčková, 2009, str. 58)

V životním pojištění výpočet velikosti pojistného vychází z principu ekvivalence, tzn., že v rámci životního pojištění by mělo netto pojistné pokrýt budoucí pojistná plnění. Jelikož je životní pojištění spojeno z časového hlediska s dlouhodobějšími obdobími, významnou roli hraje zahrnutí faktoru času do propočtu velikosti pojistného. Důležitou roli hraje též zahrnutí pravděpodobnosti realizace příslušného rizika (úmrtí, dožití).

Úmrtnostní tabulky patří k základnímu matematickému aparátu životního pojištění. Z těchto tabulek se vychází při určování pravděpodobností dožití určitého věku a pravděpodobnosti úmrtí před dosažením určitého věku, který je

důležitý v rámci životního pojištění. Tyto úmrtnostní tabulky se sestavují zvláště pro muže a zvláště pro ženy. (Ducháčková, 2009, str. 122)

Pojistné plnění představuje finanční plnění, které pojistitel poskytuje v případě, že vznikne pojistná událost. U životních pojištění je velikost pojistného plnění dána sjednanou pojistnou částkou a může být zvýšena o předem neznámý podíl na zisku (přebytcích pojistného).

Pojistné plnění je vypláceno v případě pojistné události vždy, avšak není známo v jakém okamžiku. V případě, že se pojištěný konce pojištění dožije, bude pojistná částka vyplacena pojištěnému a v případě, že se nedožije, bude částka vyplacena jiné osobě.

Struktura pojistného v životním pojištění:

$$\text{brutto pojistné} = \text{netto (ryzí) pojistné} + \text{kalkulované správní náklady}$$

Placené částky představují hrubé (brutto) pojistné. To se skládá z:

- nákladové položky – jedná se o různé poplatky a náklady pojištění (například poplatky za vedení účtu, poplatky pojišťovacímu zprostředkovateli, náklady na správu pojištění atd.). Z hrubého pojistného nám zbývá na čisté pojistné menší část, a to proto, že pojišťovna má vyšší náklady na provize dealerům a správu pojistné smlouvy. Tyto nákladové položky jsou obecně vysoké. Běžně trvá více než rok, než se vytvoří kladný zůstatek na účtu, který je následně zhodnocován. Pojišťovna do té doby z uhrazeného pojistného kompenzuje náklady spojené s uzavřením pojistné smlouvy, zejména vysokou odměnu tomu, kdo pojištění zprostředkoval.
- čisté (netto, ryzí) pojistné, které se skládá z:
  - rizikové složky je cenou za krytí rizika smrti, to znamená, že klient během pojistné doby zemře (pojistná událost). Z této části pojistného se počítá technická rezerva na pojistné plnění (pojistná rezerva), kterou pojišťovna využívá k plnění pojistných událostí, které nastanou. Nejen věk klienta ovlivňuje výši této části, ale i povolání a zdravotní stav. Pojistná rezerva se průběžně zhodnocuje ve výši technické úrokové míry. Tato míra je uvedená

ve smlouvě o životním pojištění. Představuje zaručený podíl na výnosech v životním pojištění (po odečtení nákladových položek a rizikové složky).

- spořicí složky určuje tzv. kapitálovou hodnotu pojištění (označována jako rezerva). Pojištěný tuto kapitálovou hodnotu získává v případě dosažení sjednaného věku. Investiční činností pojišťovny je spořicí část zhodnocována. (Jílek, 2009, str. 532, 533)

### **5.2.8 Vznik a zánik životního pojištění**

Životní pojištění vzniká v den, kdy je uzavřena pojistná smlouva, pokud tedy nebylo dohodnuto, že vznikne později. Pojistná smlouva musí být sepsána písemnou formou.

Kdy dojde k zániku pojištění?

- dohodou, pokud se takto dohodnou pojistitel i pojistník,
- výpovědí ze strany pojistníka či pojistitele,
- uplynutím sjednané doby,
- nezaplacením pojistného,
- odstoupením od smlouvy ze strany pojistníka či ze strany pojistitele,
- či smrtí pojištěné osoby (Kolektiv autorů z ČAP, str. 34)

### **5.2.9 Daňové zvýhodnění životního pojištění**

Stát podporuje životní pojištění ve formě daňových výhod. Pokud životní pojištění odpovídá zákonným podmínkám, je tedy možné každý rok odečíst od základu daně z příjmu pojistné zaplacené na životní pojištění. Podobným způsobem mohou šetřit i firmy, které se rozhodnou odměňovat formou příspěvků na životní pojištění i své zaměstnance.

Podmínky uplatnění daňových výhod:

- pojištěný je zároveň i pojistníkem,
- smlouva životního pojištění je sjednána minimálně na 5 let,
- smlouva je sjednána minimálně do roku, kdy pojištěný dosáhne 60 let,
- obsahuje-li životní pojištění pevnou částku na dožití, jejíž minimální výše je
  - 40 000 Kč u pojistných smluv na 5-15 let,
  - 70 000 Kč u pojistných smluv nad 15 let.



## **Fyzická osoba**

Fyzická osoba může od základu daně z příjmu každý rok (resp. zdaňovací období) odečíst zaplacené pojistné do max. výše 12 000 Kč. Má-li pojištěný uzavřeno více smluv s různými pojišťovnami, může pojistné sčítat, ale jen do výše 12 000 Kč. Na jednotlivé zdaňovací období se podle doby trvání pojištění rozpočítá jednorázově placené pojistné. Zákon o daních z příjmů poskytuje daňové úlevy, přičemž se snižuje příjem daně z příjmů do státního rozpočtu. Osoba, která naspoří za kalendářní rok více než 6 000 Kč (tj. 500 Kč měsíčně) má nárok na snížení daňového základu. To co je naspořeno nad 6 000 Kč se od daňového základu odečítá. Maximální odečitatelná částka je **12 000 Kč** za rok. Takže při spoření 18 000 Kč ročně (1 500 Kč měsíčně) úspora na daních je 1 800 Kč (při sazbě daně z příjmů fyzických osob 15 %). Stát zároveň motivuje zaměstnavatele, aby svým zaměstnancům přispívali do uvedených penzijních fondů, jelikož příspěvek do výše **30 000 Kč** za zdaňovací období je daňovým nákladem (výdajem). Podmínkou je, že ve smlouvě bylo sjednáno dosažení věku 60 let společně s výplatou pojistného plnění až po 60 kalendářních měsíců. Jak u zaměstnavatele, tak i u zaměstnance (u jakékoli fyzické osoby včetně podnikatelů) příspěvek nezvyšuje základnu pro odvody sociálního a zdravotního pojištění. Pro uplatnění daňových výhod je potřeba doložit potvrzení o zaplacení pojistného za uplynulý rok. Potvrzení o zaplacení zašle pojišťovna na začátku každého roku. První rok je třeba přiložit k potvrzení též kopii pojistky nebo pojistné smlouvy. [11]

## **Zaměstnavatel**

Zaměstnavatel může od základu daně z příjmu každý rok (resp. zdaňovací období) odečíst příspěvek zaměstnavatele až do výše 30 000 Kč. Toto všechno může odečíst od téhož zaměstnavatele (součet životního pojištění a penzijního připojištění). Zároveň je osvobozen příspěvek do tohoto limitu od odvodů na sociální pojištění a zdravotní pojištění. Jestliže je příspěvek vyšší, vzniká povinnost na straně zaměstnavatele odvést daň z příjmu. Zaměstnavatel je též povinen uhradit sociální a zdravotní pojištění z částky nad tento vzniklý limit.

## 6 Penzijní připojištění

### 6.1 Vymezení pojmu – penzijní připojištění

V zákoně č. 42/1994 Sb. je penzijní připojištění vymezeno jako shromažďování peněžních prostředků. Prostředky, jež jsou získané od účastníků penzijního připojištění a státu jsou poskytnuty ve prospěch účastníků, jsou vypláceny dávky penzijního připojištění a nakládá se s těmito prostředky. Penzijní připojištění je dlouhodobou investicí, které si platíme až do penzijního věku. Hlavním motivem nemusí být zabezpečení ve stáří, také můžeme usilovat o získání státního příspěvku a snížení daňového základu. Účastníkem penzijního připojištění může být osoba, která dosáhla věku 18 let a má bydliště na území jiného členského státu Evropské unie, ale pod podmínkou, že je zde účastna veřejného zdravotního pojištění nebo důchodového pojištění. V České republice je podoba penzijního připojištění světovým unikátem, a to vzhledem k existenci státního příspěvku. (Jílek, 2009, str. 512)

#### 6.1.1 Kdo může být účastníkem penzijního připojištění?

V zákoně č. 42/1994 Sb. je popsáno, kdo se může stát účastníkem penzijního připojištění.

#### § 2

**(1)** Účastníkem může být fyzická osoba starší 18 let s trvalým pobytem na území České republiky, která uzavře s penzijním fondem písemnou smlouvu o penzijním připojištění (dále jen "smlouva"). Účast na penzijním připojištění je dobrovolná.

**(2)** Účastníkem může být dále fyzická osoba starší 18 let s bydlištěm na území jiného členského státu Evropské unie, pokud je účastna důchodového pojištění nebo je poživitelem důchodu z českého důchodového pojištění nebo je účastna veřejného zdravotního pojištění v České republice, která uzavře s penzijním fondem smlouvu.

**(3)** Splnění podmínek být účastníkem podle odstavců 1 a 2 prokazují účastníci též rodným číslem přiděleným příslušným orgánem České republiky<sup>1ab)</sup>, a pokud nebylo přiděleno, číslem pojištěnce vedeným v registru pojištěnců<sup>1ac)</sup>.

<sup>1ab)</sup>Zákon č. 133/2000 Sb., o evidenci obyvatel a rodných číslech a o změně některých zákonů (zákon o evidenci obyvatel), ve znění pozdějších předpisů.

<sup>1ac)</sup>§ 27 zákona č. 592/1992 Sb., o pojistném na všeobecné zdravotní pojištění, ve znění pozdějších předpisů.

Zdroj: [www.zakonyprolidi.cz](http://www.zakonyprolidi.cz) - zákon č. 42/1994 Sb.

### **6.1.2 Vznik a zánik penzijního připojištění podle zákona č. 42/1994 Sb.**

#### **§ 12**

**(1)** Penzijní připojištění vzniká na základě smlouvy mezi fyzickou osobou, která je způsobilá být účastníkem (§ 2), a penzijním fondem dnem stanoveným ve smlouvě. Smlouva nesmí obsahovat zneužitelné klauzule v neprospěch účastníka. S jedním penzijním fondem může účastník uzavřít pouze jednu smlouvu; to neplatí v případě smlouvy uzavřené podle § 19 odst. 3 písm. c).

**(2)** Na smlouvy podle tohoto zákona se nevztahují ustanovení zvláštního právního předpisu upravujícího pojistnou smlouvu.<sup>8)</sup>

<sup>8)</sup> Zákon č. 37/2004 Sb., o pojistné smlouvě a o změně souvisejících zákonů (zákon o pojistné smlouvě).

**(3)** Zprostředkovatelskou činnost směřující k uzavření smlouvy mezi penzijním fondem a fyzickou osobou, která je způsobilá být účastníkem (§ 2), může vykonávat fyzická nebo právnická osoba pro penzijní fond, který má povolení k činnosti (§ 5 odst. 1).

**(4)** V souvislosti s uzavíráním, změnou nebo ukončením smlouvy postupuje penzijní fond nebo zprostředkovatel kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu zájemce o uzavření smlouvy (dále jen „zájemce“) nebo účastníka.

**(5)** Penzijní fond nebo zprostředkovatel

**a)** nesmí poskytnout zájemci nebo zaměstnavateli podle § 27 odst. 5 úplatu, odměnu nebo nepeněžitou výhodu (dále jen „pobídka“), která může vést k porušení povinnosti jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu zájemce,

**b)** při uzavírání smlouvy nebo jejím zprostředkování jedná se zájemcem s odbornou péčí, zejména nesmí uvádět nepravdivé, nedoložené, neúplné, nepřesné, nejasné nebo dvojsmyslné údaje a informace, anebo zamlčet údaje o charakteru a vlastnostech

poskytované služby,
<b>c)</b> v písemné formě informuje zájemce o podstatných skutečnostech týkajících se penzijního fondu, své osoby jako zprostředkovatele, o podstatných náležitostech penzijního připojištění, o poplatcích účtovaných účastníkovi, o výši provize za zprostředkování a o jiných souvisejících nákladech penzijního fondu.
<b>(6)</b> Pobídkou se rozumí i neobvyklá úplata za poskytovanou službu nebo jakékoliv poskytnutí neopodstatněné výhody finanční, materiální či nemateriální povahy.

Zdroj: [www.zakonyprolidi.cz](http://www.zakonyprolidi.cz) - zákon č. 42/1994 Sb.

Stát od 1. 1. 2013 poskytne příspěvek 90 Kč při nejnižším vkladu (tj. 300 Kč měsíčně). Za každý zaplacený měsíční příspěvek získáme státní příspěvek, který je připisován automaticky na účet účastníka. Jestliže vklad účastníka činí 1 000 Kč měsíčně, obdrží klient maximální státní příspěvek. Pokud účastník platí příspěvek za delší období než kalendářní měsíc, stanoví se výše státního příspěvku podle průměrné měsíční výše připadající na toto období. Peníze, které jsou vloženy účastníky na účet u penzijní společnosti, jsou nadále investovány. Pravidla investování podléhají státnímu doзору a také je určuje zákon. (Jílek, 2009, str. 513)

Zákon o daních z příjmu poskytuje daňové úlevy, snižuje se základ daně z příjmu. V tomto případě je to stejné jako u životního pojištění.

**Tabulka státních příspěvků do roku 2012 a od roku 2013**

<b>Měsíční platba účastníka</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	100 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
1 000 Kč a více	150 Kč	230 Kč

Zdroj: server [www.podnikatel.cz](http://www.podnikatel.cz) [21]

Penzijní připojištění není zcela bezpečné, přestože jde o státem dotovaný systém. V bankách (včetně stavebních spořitelen) či družstevních záložnách jsou vklady pojištěny, kdežto vklady účastníků penzijního připojištění nejsou ze zákona pojištěny. Jestliže nastane zkrachování penzijních fondů či vyvádění aktiv, pak stát neposkytuje účastníkům penzijního připojištění žádnou záruku. Důvodem je to, že by to státní finance nebyly schopny zvládnout. Česká národní banka dohlíží na penzijní fondy, které mají ze zákona stanoveny možnosti investování. Aktiva penzijních fondů mají podobu akcií, termínovaných bankovních vkladů, ale

především dluhopisů (hlavně státních dluhopisů včetně státních pokladničních poukázek). Dluhopisy tvoří základ portfolií penzijních fondů.

Penzijní fondy mají podobu akciových společností, neboť v systému penzijního připojištění není oddělen majetek účastníků od majetku akcionářů. V případě prohlášení konkurzu na penzijní fond je to značný problém. Je tedy jasné, že není jistý výnos účastníků penzijního připojištění, který je nad rámec investiční nejistoty fondu, neboť není vymezen poplatek za správu portfolia, ze kterého pak penzijní fond kryje své náklady a zisk.

V dnešní době si spousta lidí zakládá penzijní připojištění, ale také z něj někteří lidé odcházejí. Klienti tedy mají nárok na výplatu naspořených peněz a tedy je na nich, jak se dál rozhodnout. Na konci penzijního připojištění získává účastník možnost **jednorázového vyrovnání**, nebo mu je zbytek života **vyplácena penze**. Celkové připsané výnosy a případné příspěvky zaměstnavatele (tj. nikoli příspěvky zaplacené účastníkem ani státní příspěvky placené po 1. lednu 2000) jsou u jednorázového vyrovnání zdaněny srážkovou daní ve výši 15 %. Klienti se většinou rozhodují pro jednorázové vyrovnání. Je to totiž jediná jistota, že v případě bankrotu penzijního fondu o své peníze nepřijdou. Doživotní penzi volí ti klienti, kteří se domnívají, že budou žít déle. (Jílek, 2009. str. 516)

### **6.1.3 Výhody penzijního připojištění:**

- + státní příspěvky až 230 Kč měsíčně, možnost kdykoli provést změny
- + úspora na daních
- + zhodnocení finančních prostředků, které nemůže být záporné
- + možnost získání příspěvků od zaměstnavatele
- + polovinu naspořených prostředků lze vybrat dříve než v 60 letech (nejdříve po 15 letech od počátku smluv)

## **6.2 Penzijní fondy**

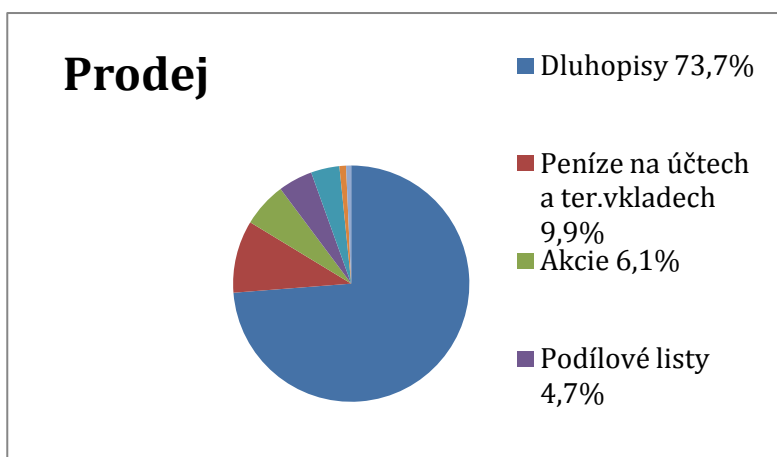
Penzijní fond je finanční instituce, která spravuje penzijní úspory. Penzijní fondy jsou akciové společnosti se sídlem v České republice. Pro vznik potřebují tyto akciové společnosti povolení České národní banky (před rokem 2006 povolení Ministerstva financí).

Úlohou penzijních fondů je shromažďování finančních prostředků od účastníků a státu. Tyto prostředky spravuje za účelem jejich zhodnocení. Využívá k tomu investice s minimálním rizikem např. dluhopisy, termínované vklady, akcie, podílové listy, pokladniční poukázky.

Stát má za úlohu dohlížet na instituce, které provádějí činnost penzijních fondů. Dohled nad penzijními fondy provádí Česká národní banka, která též zahrnuje rozhodování o udělení licence, kontrolu dodržování zákonů, schválení penzijních plánů a též veškeré hospodaření a investování fondů (vymezení nástrojů a limitů pro investování). Nad penzijními fondy též dozoruje Ministerstvo financí ČR, a to v rozsahu povinností spojených s poskytováním a vrácením státního příspěvku.

Penzijní fond odvádí přímo do rozpočtu srážkovou daň 15 %, kterou je penze zdaňována za účastníky penzijního připojištění. V porovnání s jednorázovým vyrovnáním je hlavním rozdílem, že základ daně lze ponížít nejenom o příspěvky účastníka a státní příspěvek, ale i o příspěvky zaměstnavatele, a to o příspěvky poukázané na penzijní pojištění před i po 1. lednu 2000.

### Umístění prostředků PF



Zdroj: Vlastní tvorba na základě APF ČR

Převážnou část ze své činnosti jsou povinny penzijní fondy použít ve prospěch účastníků penzijního pojištění. Každoročně přibližně 85% z ročního zisku fondů je rozděleno mezi klienty a připsáno na jejich účty v podobě zhodnocení.

Status o penzijním fondu, který musí být každému přístupný, obsahuje informace o rozsahu činnosti fondu, způsob použití zisku, obchodní jméno a sídlo depozitáře, zaměření a cíle investiční politiky a zásady hospodaření. V České republice jsou penzijní fondy vytvářeny na tzv. občanském principu (tzn. na přímém vztahu občan-penzijní fond). S penzijním fondem založeným na zaměstnaneckém principu se můžeme setkat v zahraničí.

### **Výsledky hospodaření penzijních fondů v období 2008-2013**

**(v miliardách Kč)**

<b>ROK</b>	<b>ZISK</b>
2008	0,70
2009	2,57
2010	4,56
2011	4,55
2012	4,81
2013	2,71

Zdroj: Asociace penzijních fondů ČR

Povinnost penzijního fondu je průběžně evidovat stav příspěvků zaplacených ve prospěch jednotlivých účastníků v rozdělení na příspěvky účastníka, příspěvky placené zaměstnavatelem a ostatní příspěvky zaplacené ve prospěch účastníka, příspěvky účastníka nárokové pro odpočet ze základu daně z příjmů účastníkem, která je poplatníkem daně. Další povinností penzijního fondu je odděleně evidovat stav státních příspěvků jednotlivých účastníků a podílů na výnosech hospodaření penzijního fondu (Přib, 2009, str. 117).

#### **6.2.1 Penzijní plán**

Penzijní plán má zásadní význam pro provádění penzijního připojištění. V určitém období nabízí každý penzijní fond penzijní plán. Penzijní plán je dokumentem, který musí být připojen ke každé smlouvě o penzijním připojištění. Penzijní plán obsahuje především stanovení druhu penzí a ostatních dávek, výše příspěvků účastníků, zásady, podle kterých se účastníci penzijního připojištění podílejí na



výnosech hospodaření penzijního fondu a další podstatné otázky týkající se provádění penzijního připojištění konkrétního penzijního fondu a podmínky nároku a způsobu výpočtu.

Než je uvedeno v zákoně, může penzijní fond upravit výhodněji podmínky pro vznik nároků účastníků. Jestliže dojde ke změnám v penzijním plánu, které se týkají nároků a dávek penzijního připojištění, musí o tomto penzijní fondy své účastníky informovat písemnou formou (Šulc, 2004, str. 47).

Každý penzijní plán musí upravit podmínky na jednorázové vyrovnání a na starobní penzi. Stanovení nároků na ostatní druhy dávek penzijního připojištění záleží na penzijním fondu.

### **6.2.2 Dávky penzijního připojištění**

Z penzijního pojištění se poskytují tyto dávky:

#### **1. penze**

Jsou definovány 4 druhy penzí:

- starobní penze - nárok vznikne účastníkovi, který platil příspěvky nejméně 60 měsíců (5 let) a dosáhl věku 60 let, starobní penze náleží jen účastníku a to pouze jako penze doživotní,
- invalidní penze - nárok vznikne při přiznání plného invalidního důchodu, jestliže účastník platil příspěvek alespoň 36 měsíců (3 roky), věk v tomto případě nerozhoduje,
- výsluhová penze - lze po 180 zaplacených měsících (15 let) získat až 50 % aktuální hodnoty na účtu penzijního připojištění,
- pozůstalostní penze – tato penze náleží fyzické osobě určené účastníkem ve smlouvě, zemře-li účastník, který platil příspěvek alespoň 36 měsíců (3 roky).

#### **2. jednorázové vyrovnání**

Místo penze náleží účastníku za podmínek stanovených penzijním plánem. Obvykle je stanoven minimální věk (ne méně jak 60 let s výjimkou invalidní penze).

#### **3. odbytné**

Vzniká na ně nárok, zaplatil-li účastník alespoň za 12 kalendářních měsíců příspěvek. Je představováno úhrnem příspěvků zaplacených účastníkem a podílu

na výnosech hospodaření penzijního fondu odpovídajícím výši příspěvků. Podíl na výnosech odpovídající výši státního příspěvku ani státní příspěvek výši odbytného neovlivňuje. Penzijní fond je povinen vyplatit odbytné do tří měsíců ode dne doručení žádosti o jeho výplatu a náleží účastníku nebo určeným osobám (Šulc, 2004, str. 39 až 44)

## 7 Porovnání produktů

### 7.1 Porovnání penzijního připojištění a životního pojištění a spořicíh účtů

Každý měsíc je placeno 1 000 Kč na penzijní připojištění a životní pojištění. Zaměstnavatel každý měsíc přispívá 300 Kč. Státní příspěvek činí 230 Kč za měsíc. Z daňového základu odečet činí 12 000 Kč. Příklady všech nabídek jsou situovány na osobu narozenou v roce 1992, tedy na 36 let. V tabulce jsou zapsány skutečné informace, které jsem získala od různých institucí. Návrhy smluv jsou v příloze.

#### Penzijní připojištění

Instituce	Příspěvky	Zhodnocení za rok 2014 (%)	Celková částka
NN penzijní společnost	561 000 Kč	1,13	2 051 413 Kč
AXA penzijní společnost	561 000 Kč	1,46	2 486 601 Kč
Česká spořitelna – penzijní společnost	561 000 Kč	1,42	2 569 595 Kč
ČSOB penzijní společnost	561 000 Kč	1,40	2 121 634 Kč
CONSEQ penzijní společnost	561 000 Kč	0,70	2 779 364 Kč

## Životní pojištění

Instituce	Celkové pojistné	Výše zhodnocení v %	Pojistné plnění
GENERALI Group	561 600 Kč	5,00	1 257 132 Kč
ČPP – pojištění EVOLUCE	561 600 Kč	6,00	1 602 484 Kč
ALLIANZ – pojištění Rytmus	561 600 Kč	5,00	1 468 493 Kč
UNIQUA	561 600 Kč	3,00	871 478 Kč
AXA – Trend MAX	561 600 Kč	7,00	2 123 138,34 Kč

### Závěr:

Spořit na stáří pomocí životního pojištění se v dnešní době úplně nevyplácí. I přesto jsem získala materiály, které ukazují, že i touto formou spořit lze. U životního pojištění a penzijního připojištění je zapotřebí tedy ještě zmínit, že na obě formy pojištění si přispíváme 1 000 Kč a od zaměstnavatele máme k dispozici 300 Kč. Pojištění je na dobu 36 let.

Nejlépe tedy životní pojištění vychází od instituce AXA – Trend MAX. Za 36 let by naše konečná jistina byla **2 123 138,34 Kč** se zhodnocením 7,00 %.

Z přehledu v tabulce nám vychází nejlépe penzijní připojištění u instituce CONSEQ, i přestože jeho zhodnocení je pouze 1,13 %. V penzi nám bude k dispozici částka **2 779 364 Kč**.

V případě spořicího účtu nám nejlépe vychází účet od ING Bank. Zhodnocení je ve výši 0,70 %. Za 36 let nám připíše úrok 59 227,57 Kč, tedy konečná jistina bude s částkou **491 227,57 Kč**.

U spořicího účtu musíme též zmínit, že v případě krachu celé banky jsou naše peníze pojištěny. Naopak v případě životního pojištění a penzijního připojištění to tak není. Tedy v případě krachu spořicího účtu máme „peníze jisté“. V opačném případě ne.

## **7.2 Porovnání spořicíh účtů, termínovaných vkladů a podílových listů**

V tomto případě porováváme vloženou částku 100 000 Kč na 5 let, formou spořicíh účtů, termínovaných vkladů a podílových listů. Spořicí účet nám vychází nejlépe jako v předchozím případě. Účet od ING Bank se zhodnocením 0,70 %. Konečná jistina bude tedy **109 867,92 Kč**.

Z termínovaných vkladů nám po srovnání některých bank vychází Equa Bank. Zhodnocení této banky je 1,90 %. Konečná jistina tedy činí **103 459,34 Kč**.

U podílových listů bylo zhodnocení 18,67% na 5 let. Konečná jistina je tedy **115 169, 14 Kč**. Vychází nám tedy nákup podílových listů jako nejlepší forma spoření na 5 let s částkou 100 000 Kč. Ale opět musíme podotknout, že jako v předchozím případě není pojištěno životní pojištění a penzijní připojištění, tak v tomto případě nejsou pojištěny podílové listy. Tedy pokud hrozí krach instituce, nebude nám nic nahrazeno. V případě termínovaných vkladů a spořicího účtu je náš vklad pojištěn.

## 8 Dotazníkové šetření

V praktické části popisuji průzkum, zda určité firmy přispívají zaměstnancům na některé z výše uvedených pojištění. Tento průzkum jsem provedla telefonicky formou rozhovoru. Oslovila jsem 8 subjektů, z nichž 6 byly soukromé firmy a 2 státní organizace. Jedna ze soukromých firem mi odmítla odpovědět na mé otázky. Všem subjektům jsem položila pět stejných otázek:

- Přispíváte svým zaměstnancům na pojištění?
- Jakým způsobem? Finančně či procentuálně?
- Kolik přispíváte?
- Přispíváte všem zaměstnancům vaší firmy stejně?
- Na co všechno přispíváte svým zaměstnancům?

Po vyhodnocení dotazů mi vyšly tyto odpovědi. Všech pět dotazovaných soukromých firem přispívá svým zaměstnancům na pojištění finanční částkou. Dvě státní organizace též přispívají na pojištění, a ty tedy procentuální částkou z čisté mzdy. Při otázce: „Kolik přispíváte?“ pro mne bylo těžší dozvědět se odpověď. Nakonec jsem se dozvěděla, že tři soukromé firmy přispívají částkou 300 Kč a zbylé dvě přispívají částkou 500 Kč. Obě státní organizace přispívají procentuální částkou. Jedna firma přispívá dvěma procenty a druhá třemi procenty z čisté mzdy. Při položení další otázky jsem se dozvěděla, že dvě firmy ze soukromého sektoru rozdělují své zaměstnance na pracovní personál, a na „zaměstnance v administrativě“, což mě i trochu zarazilo. Načež jsem se tedy dozvěděla, že pracovnímu personálu je přispíváno více než pracovníkům v kanceláři. U státních organizací toto nerozlišují. Když jsem položila poslední otázku, dvě firmy mi odpověděly, že svým zaměstnancům přispívají jak na penzijní připojištění, tak i na životní pojištění. Což si, jak jsem se záhy dozvěděla, zaměstnanci velice pochvalují. Zbylé tři firmy a státní organizace přispívají pouze na penzijní připojištění.

**Závěr z rozhovoru:**

Když pomineme jednu soukromou firmu, která mi na tyto otázky nechtěla odpovědět, tak z průzkumu vyplývá, že všechny dotazované firmy přispívají svým zaměstnancům. Soukromé sektory přispívají spíše finanční částkou, která je automaticky převedena na určité pojištění. Firmy přispívají zaměstnancům částky, které jim budou v budoucnu vyplaceny. Státní organizace přispívají procentuální částkou. Jedna čtvrtina dotazovaných firem přispívá zaměstnancům i na životní pojištění a další připojištění. Pojišťovny budou muset poškozenému naspořenou částku vyplatit v případě pracovní neschopnosti, doby nezbytného léčení úrazu, za trvalé následky úrazu, za hospitalizaci následkem úrazu, v případě invalidity 1., 2. nebo 3. stupně, závažných onemocnění. Případně budou muset určitou částku zaplatit oprávněné (obmyšlené) osobě v případě úmrtí pojištěného.



## 9 Závěr

Cílem této bakalářské práce bylo porovnat možné způsoby zhodnocování peněz a vhodné produkty, zejména z hlediska výše naspořených a zhodnocených financí. Bylo by možné se na určitá témata zaměřit více ze široka a komplexněji. Cílem práce však bylo pomocí literatury, internetových zdrojů a nabídek bank na trhu zjistit, jaké jsou v dnešní době možnosti investování a též spoření na stáří. Teoretická část práce byla rozdělena do šesti kapitol. V první kapitole investování a spoření je rozebráno, jaké máme možnosti investování, a jaká jsou jejich rizika. Každá kapitola se zaměřuje na vysvětlení a vymezení dané kapitoly. Dále se v jednotlivých kapitolách ukazují nabídky jednotlivých produktů u bank a dále též výpočet naspořené částky.

Praktická část bakalářské práce je založena na kvalitativním přístupu, který zahrnuje telefonický rozhovor se soukromými firmami a státními organizacemi. V této části je popsáno, které firmy a organizace přispívají svým zaměstnancům, kolik a jakým způsobem a na co všechno přispívají. V dotazníkovém šetření vidíme, které organizace a instituce přispívají svým zaměstnancům. Někteří přispívají procentem ze mzdy, někteří částkou.

V dnešní době je celá řada možností, jak se zabezpečit na stáří. Na českém trhu je nabízeno mnoho pojistných, spořicích, investičních produktů, které dokážou vytvořit určitou rezervu na stáří. Avšak pro klienta, který se v tomto směru neorientuje, může být obtížné vybrat pro sebe ten nejvýhodnější produkt. Nabízené produkty, jež jsou prezentovány pod různými názvy, jsou si na první pohled možná podobné a liší se jen v drobnostech, ale laikovi tyto drobnosti nemusí být známy. V případě, že bych chtěla spořit 100 000 Kč na 5 let, bych doporučila termínovaný vklad od ING Banky. Zhodnocení je 0,70 %, tj. 9 867,92 Kč. A v případě, že bych chtěla spořit na 36 let, doporučuji penzijní připojištění instituce CONSEQ. Každý měsíc vkládám 1 000 Kč a 300 Kč mi přispívá zaměstnavatel. Zhodnocení je 1,13 %. V penzi bych měla mít k dispozici 2 779 364 Kč. Ale opět, jak jsme se už zmiňovala, je tu riziko krachu.

V průběhu ekonomicky aktivního života by si člověk měl peněžní prostředky odkládat na stáří. Dostatečné finanční zabezpečení na penzi nám totiž umožní, že nebudeme muset tolik polevovat ze svých nároků.

## 10 Seznam použité literatury a zdrojů:

JÍLEK, J. *Akciové trhy a investování 1. vydání 2009* ISBN 978-80-247-2963-3

DUCHÁČKOVÁ, E. *Principy pojištění a pojišťovnictví. 2. aktualizované vydání. 2005. 176 s. ISBN 80-86119-92-0.*

DUCHÁČKOVÁ, E. *Principy pojištění a pojišťovnictví. 3. aktualizované vydání. 2009. 215 s. ISBN 978-80-86929-51-4.*

KOLEKTIV AUTORŮ Z ČESKÉ ASOCIACE POJIŠŤOVEN. *Životní pojištění. 1. 104 s. ISBN 80-247-0146-4.*

PŘIB, J. *Kdy do důchodu a za kolik. 11. aktualizované vydání. 2009. 128 s. ISBN 97880-247-3292-3.*

ŠULC, J. *Penzijní připojištění. 2. aktualizované a rozšířené vydání. 2004. 196 s. ISBN 80-247-0772-1.*

### Seznam internetových zdrojů:

[1] Wüstenrot [online] [cit. 2016-03-06]

Dostupné z: < [https://www.wuestenrot.cz/pojisteni/zivotni-urazove-a-nemocenske/rizikove/wustenrot\\_prosichr/](https://www.wuestenrot.cz/pojisteni/zivotni-urazove-a-nemocenske/rizikove/wustenrot_prosichr/)>

[2] ZUNO Bank [online] [cit. 2016-03-06]

Dostupné z: <<http://www.zuno.cz/sporeni-vklady/sporeni/>>

[3] Equa Bank - spoření, termínované vklady [online] [cit. 2016-03-06]

Dostupné z: <<http://www.equabank.cz/produkty/sporeni/terminovane-vklady/>>, <<http://www.equabank.cz/produkty/sporeni/sporici-ucet/>>

[4] ING Bank [online] [cit. 2016-03-20]

Dostupné z: <<http://www.ingbank.cz/>>

[5] KB Banka [online] [cit. 2016-03-20]

Dostupné z: < <http://www.kb.cz/>>

[6] J&T Banka [online] [cit. 2016-03-20]

Dostupné z: < <https://www.jtbank.cz/>>

- [7] ČSOB – Československá obchodní banka [online] [cit. 2016-03-20]  
Dostupné z: < <https://www.csob.cz/portal/>>
- [8] GE Money Bank – spořicí účty, termínované vklady[online] [cit. 2016-03-20]  
Dostupné z: <<https://www.gemoney.cz/lide>>
- [9] Česká spořitelna – spořicí účty, vklady [online] [cit. 2016-03-20]  
Dostupné z: < <http://www.csas.cz/banka/nav/osobni-finance-d00013163>>
- [10] FIO Banka [online] [cit. 2015-03-20]  
Dostupné z: < <http://www.fio.cz/>>
- [11] ČPP – životní pojištění [online] [cit. 2016-03-20]  
Dostupné z: < <http://www.fio.cz/>>
- [12] Česká spořitelna – daňové výhody [online] [cit. 2016-03-05]  
Dostupné z: < <http://www.ceskapojistovna.cz/danove-vyhody>>
- [13] Finance [online] [cit. 2016-12-10]  
Dostupné z: <<http://www.finance.cz/>>
- [14] Ušetřeno [online] [cit. 2016-12-10]  
Dostupné z: <<http://www.usetreno.cz/>>
- [15] Spořicí účty [online] [cit. 2016-03-10]  
Dostupné z: <<http://www.uctysporici.cz/>>
- [16] Investování, podílové fondy [online] [cit. 2015-12-10]  
Dostupné z: <<https://www.generalinvestments.cz/klientsky-servis/kurzy-fondu.html>>
- [17] Druhy podílových fondů [online] [cit. 2015-02-10]  
Dostupné z: < <http://www.penize.cz/15927-druhy-podilovych-fondu/>>
- [18] Fond pojištění vkladů. [on line] [cit. 2016-03-16].  
Dostupné z: < <http://www.fpv.cz/cs/kolik-je-pojisteno.html/>>

[19] Investice. Finance, výhody, nevýhody. [on line] [cit. 2016-03-16].  
Dostupné z: < <http://investice.finance.cz/podilove-fondy/vyhody-a-nevyhody-podilovych-fondu/vyhody-fondu/>>

[20] Přehled podílových fondů. [on line] [cit. 2016-03-16].  
Dostupné z: < <http://www.finparada.cz/Investice-Prehled-Podilovych-Fondu.aspx>>

[21] Státní příspěvky penzijního připojištění [online] [cit. 2016-04-10]  
Dostupné z: <<http://www.podnikatel.cz/clanky/zitra-mate-posledni-moznost-sjednat-si-penzijni-pripojisteni-postaru/>>

## **11 Přílohy**

## Příloha č. 1 – Návrhy smluv na penzijní připojištění

NN Penzijní společnost **PENZIJNÍ PŘIPOJIŠTĚNÍ**

Domů Penze Spočítejte si Kalkulačka

### Kolik budete mít s doplňkovým penzijním spořením v důchodu

Váš rok narození	<input type="text" value="1992"/>	V 69 letech a 6 měsících věku bude na vašem účtu	<b>2 051 413 Kč</b>
Váš příspěvek	1000	Celková částka	
Příspěvek zaměstnavatele	300	Vaše příspěvky	558 000 Kč
Průměrné zhodnocení	<input type="text" value="4 %"/>	Příspěvky zaměstnavatele	167 400 Kč
Získáte měsíční státní příspěvek 230 Kč.		Státní příspěvky	128 340 Kč
Zvyšte měsíční příspěvek na <b>2 000 Kč</b> a odečtete si ročně <b>12 000 Kč</b> ze základu daně.		Zhodnocení prostředků	1 197 673 Kč

Sjednat on-line

PENzijnní PŘIPOJNĚŽNÍ



více než / standard

## Souhrnný přehled

Smlouva o doplňkovém penzijním spoření

### Základní informace

Rok narození	1992
Měsíční příspěvek účastníka	1 000 Kč
Příspěvek zaměstnavatele	300 Kč
AXA CLUB	0 Kč

### Investovaná částka a strategie

Částka měsíční investice	1 300 Kč
Státní příspěvek	230 Kč
Zvolená strategie	Vyvážená strategie

### Časový horizont

Celkový investiční horizont	44 let
Investiční horizont v uvedené strategii (před zákonnou realokací)	34 let
Věk při zákonné realokaci (přesun investic do povinné konzervativního fondu)	58 let
Věk při výplatě penze (zákonný termín nároku na starobní penzi)	63 let
Věk při výplatě dávky (zákonný termín nároku na starobní důchod z důchodového pojištění)	68 let

### Celková částka investice

Příspěvek účastníka	528 000 Kč
Příspěvek zaměstnavatele	158 400 Kč
Státní příspěvek	121 440 Kč
AXA CLUB	0 Kč

Celková hodnota investice: Pesimistický scénář	807 840 Kč
Celková hodnota investice: Pravděpodobný scénář	1 144 424 Kč
Celková hodnota investice: Optimistický scénář	1 678 761 Kč

### Finanční zprostředkovatel

Jméno a příjmení	Alena Svěráková
E-mail	alena.sverakova@fincen trum.com
Telefon:	773029425

### Důležité informace

Příspěvek prostřednictvím AXA CLUBU je kalkulován jako 1,5% z celkové úhraty účastníka prostřednictvím platební karty AXA CLUBU.

Nárok na státní příspěvek vzniká účastníkovi v případě, že v kalendářním měsíci zaplatil příspěvek alespoň 300 Kč. Výše státního příspěvku činí 90 Kč a 20% z částky převyšující 300 Kč, maximálně však 230 Kč.

Dle §20 zákona č. 427/2011 Sb. vzniká nárok na jednorázové vyrovnání účastníkovi po dosažení věku potřebného pro vznik nároku na starobní důchod a trvání spořicí doby nejméně 60 kalendářních měsíců. Nárok na výplatu penze vzniká účastníkovi 5 let před dosažením výše uvedeného věku.

Výše investice se odvíjí od zvolené strategie spoření a výše zhodnocení je kalkulována jako odhadovaná.

S investicí je spojeno riziko a minulý výnos není zárukou výnosů budoucích. Výkonnosti uvedené v dokumentu jsou pouze orientační, vychází ze zkušenosti společnosti AXA Česká republika s.r.o. a v žádném případě nejsou garantované. Model nezachycuje možné kolísání hodnoty investice v průběhu spoření.

AXA penzijní společnost a.s., Úzká 488/8, 602 00 Brno, Česká republika  
 AXA linka: +420 292 292 292; Fax: +420 531 021 237; Email: info@axa.cz, www.axa.cz  
 IČ 61 85 98 18, společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 1692 (dále jen "Společnost")



**Kolik naspoříte?***PENZIJSNÍ PŘIPOJIŠTĚNÍ***Krok 3 ze 3: Výpočet**

Příspěvek účastníka:	1 000 Kč
Příspěvek zaměstnavatele:	300 Kč
Počáteční zůstatek:	10 000 Kč
Jednorázový vklad:	0 Kč
Státní příspěvek (měsíčně):	230 Kč
Měsíc a rok odchodu do důchodu:	3 / 2062
Spořicí doba:	45 let, 11 měsíců

Doporučená strategie spoření při zvoleném stupni rizika:

Konzervativní účastnický fond	<input type="text" value="0 %"/>
Vyvážený účastnický fond	<input type="text" value="70 %"/>
Dynamický účastnický fond	<input type="text" value="30 %"/>

Přepočítat

Přibližný stupeň rizika nastaveného portfolia:



Průměrný očekávaný roční výnos: 4,2 %

Celkové příspěvky účastníka:	561 000 Kč
Celkové příspěvky zaměstnavatele:	165 300 Kč
Celkové státní příspěvky:	126 730 Kč
Celkový výnos:	1 716 565 Kč
<b>Celková naspořená částka:</b>	<b>2 569 595 Kč</b>

**Jednorázové vyrovnání**

Orientační výše výplaty před zdaněním:	2 569 595 Kč
Orientační výše výplaty po zdanění:	2 287 316 Kč
Daň:	282 279 Kč



495 800 600 infolinka  
www.csob-penze.cz

## Melounová penze

PENZIJNÍ PŘÍPOJITĚNÍ

### Kalkulačka důchodového zabezpečení

#### Vstupy:

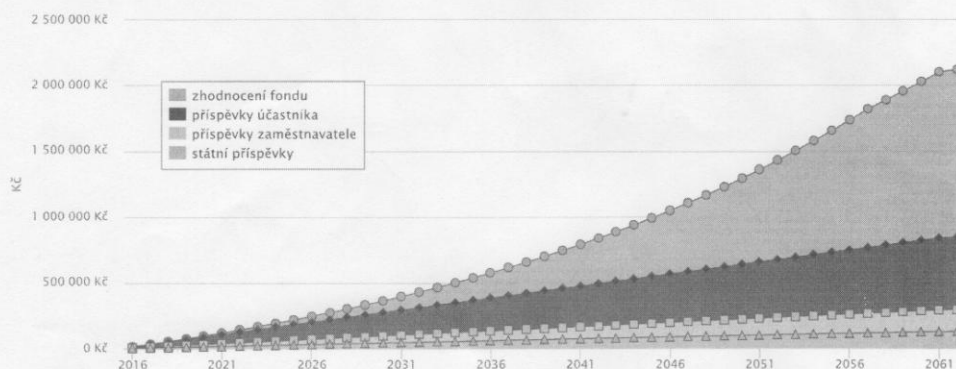
Datum narození **11.9.1992**  
Počátek spoření ve 3. pilíři **1.5.2016**  
Příspěvek účastníka do 3. pilíře **1000 Kč**  
Příspěvek zaměstnavatele do 3. pilíře **300 Kč**  
Výplata starobní penze na dobu určenou z 3. pilíře **0**  
Využití strategie životního cyklu v 3. pilíři **Ne**  
Odmítnutí zákonné změny strategie **Ne**

Rozdělení prostředků do fondů 3. pilíře	Průměrné roční zhodnocení penze ve 3. pilíři
Povinný konzervativní fond	20 % 3.4 %
Vyvážený účastnický fond	40 % 4.5 %
Dynamický účastnický fond	40 % 6 %
Fond státních dluhopisů	0 % 3 %

#### Výstupy:

Datum počátku výplaty penze **březen 2062**  
Věk odchodu do důchodu **69 let a 6 měsíců**  
Počet měsíců do důchodu **45 let a 10 měsíců**  
Vaše penze z 3. pilíře **9 490 Kč**  
Celkem naspořeno v 3. pilíři **2 121 634 Kč**  
Celkem vlastní příspěvky **552 000 Kč**  
Celkem příspěvky zaměstnavatele **165 600 Kč**  
Celkem zhodnocení **1 277 074 Kč**  
Celkem státní příspěvky **126 960 Kč**

Vývoj spoření ve třetím pilíři



© ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB

# PENZIJNI PŘIPOJIŠTĚNÍ

**CONSEQ™**  
PENZIJNI  
SPOLEČNOST

## Rekapitulace návrhu Doplňkového Penzijního Spoření ZENIT

**fincentrum®**

Jméno klienta: **Jana Nováková**  
Datum narození: **1.1.1992**  
Datum návrhu: **23.4.2016**

Finanční konzultant: **Petr Nadšený**  
Společnost: **Fincentrum, a.s.**

Zvolená strategie: **Dynamická strategie**

Doba pravidelného spoření (počet let): **36**

Pravidelné měsíční vklady účastníka

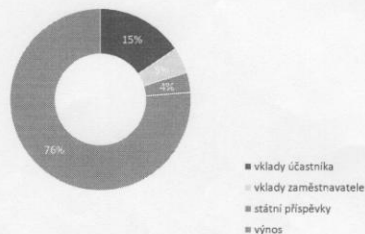
- výše **1 000 Kč**  
- doba pravidelného spoření (počet let) **36**

Měsíční příspěvek zaměstnavatele **300 Kč**  
Výše státního příspěvku (měsíčně) **230 Kč**

- plánovaná vložená částka celkem **660 960 Kč**  
- hodnota na konci \* **2 779 364 Kč**

- Garance se zamykáním **Ano**  
- měsíční poplatek za garanci **50 Kč**

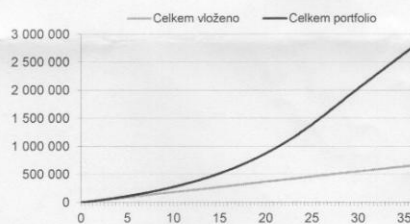
- předpokládané roční zhodnocení \*  
- dynamická složka **9,00%**  
- konzervativní složka **4,00%**



Jednorázové vklady účastníka  
- počet jednorázových vkladů **---**  
- plánované jednorázové vklady **---**  
- hodnota na konci \* **---**

Vklady celkem (jednorázové + pravidelné)  
- plánované vklady celkem **660 960 Kč**  
- hodnota na konci \* **2 779 364 Kč**

Celková měsíční platba účastníka **1 050 Kč**  
(měsíční příspěvek + garance)



LIDI, HURÁ DO DŮCHODŮ!

\* UPOZORNĚNÍ: Předpokládané či odhadované výnosy účastnických fondů nejsou zaručené a není zaručena ani návratnost vložených prostředků. Informace poskytnuté Penzijní společností a/nebo Obchodním zástupcem a/nebo investičním poradcem o minulé výkonnosti nebo odhadované budoucí výkonnosti účastnických fondů či penzijního programu slouží pouze pro informaci a nejsou zárukou jakéhokoli budoucího výnosu. Hodnota jednotlivých penzijních jednotek v účastnickém fondu stejně jako hodnota osobního účtu účastníka může v čase jít růst, tak i klesat. Účastník však může společně se Smlouvou o Penzijním spoření sjednat dále Smlouvu o poskytnutí garance a o dalších doplňkových službách.

# Příloha č. 2 – Návrhy smluv na životní pojištění

*ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ*



## Kalkulace variabilního životního pojištění s aktualizací

3/2014/7

Bella Vita

### Informace o pojistěných

Jméno a příjmení: \_\_\_\_\_ Rodné číslo: 92 \_\_\_\_\_ Vstupní vek: 24 let \_\_\_\_\_ Povolání: \_\_\_\_\_ Přiděla za Pohavi: \_\_\_\_\_

### Informace o variabilním životním pojištění

Pojistný č. 1: \_\_\_\_\_ Pojistná doba: 36 let \_\_\_\_\_ Podstata pojištění: 1. 5. 2016 \_\_\_\_\_ Konec pojištění: 30. 4. 2052 \_\_\_\_\_

Frekvence placení: měsíčně \_\_\_\_\_ Varianta pojištění: investiční \_\_\_\_\_ Tarif: ZG13 \_\_\_\_\_

**Pojistné**  
Měsíční pojistné před slevou: \_\_\_\_\_  
Měsíční pojistné po slevě za pojistné: \_\_\_\_\_  
Celkové měsíční pojistné: \_\_\_\_\_

Stavěbně placené pojistné dle frekvence placení:  
\_\_\_\_\_ 43 Kč  
\_\_\_\_\_ 42 Kč  
\_\_\_\_\_ 1.300 Kč  
\_\_\_\_\_ 1.300 Kč

### Kalkulace pojistného při dožití

V případě, že se pojistný č. 1 dojde konce pojištění:  
Při osmém ročním znovomocnění poskytován jednotek \_\_\_\_\_ 5,00 %  
Přepočítávané pojistné při dožití \_\_\_\_\_ 1.542.184 Kč  
Pojistné při dožití v případě dožití bylo navýšeno o přemi v hodnotě \_\_\_\_\_ 208.052 Kč  
Přemě je vyplacena pouze v případě, že jsou splněny všechny podmínky jejího přiznání.

### Zdravotní dotazník (ZD) - vyplnět v rozsahu dle následující tabulky / předložena očividně

rozah ZD:  Pojistný č. 1  Pojistný č. 2  Pojistný č. 3  Pojistný č. 4  Pojistný č. 5  Pojistný č. 6  Pojistný č. 7  Pojistný č. 8

V případě pojistných událostí z doplněného úrazového pojištění, které jsou způsobeny samotnou příčinou a k nimz dojde ve stejný okamžik u více osob pojistných této smlouvy, čim namáhání výše vyplacených pojistných peněz z takovýchto pojistných událostí 30.000.000 Kč. Přiž kalendářní den po zaplacení zálohy na první pojistný ve výši navrhované pojistné je každému z osob pojistných této smlouvy poskytnuta výše vyplacená částka pojistného peněz z takovýchto pojistných událostí 5.000.000 Kč. Pojistní peněz z doplněného úrazového pojištění jsou poskytovány pro osobám pro osobám pojistných této smlouvy (VPP PCS 2014/01) zvláštními pojistnými podmínkami pro investiční životní pojištění (ZPP IZP 2014/01) a Tabulkami životního pojištění (Tabulky ZP 2014/01) platnými od 1.1.2014.

### Pojistný č. 1

Jméno, příjmení, titul: \_\_\_\_\_ RC: \_\_\_\_\_ 92 \_\_\_\_\_ R \_\_\_\_\_

- Pojištění pro případ smrti úrazem i nemocí a konstatování pojistnou částkou (ZSMU)  
V případě smrti pojistného č. 1 bude omyšleným osobám určeným v pojistné smlouvě vyplacena aktuální \_\_\_\_\_ 10.000 Kč  
hodnota podílového účtu plnění k datu nahášení pojistné události, minimálně však pojistná částka \_\_\_\_\_  
Smrti pojistného č. 1 zavinil velkého pojištění pro všechny pojistné osoby.

### Další informace a upozornění

**Podmínka asistence A&AP**  
Základní podmínka asistence poškozených osob je poskytnuta v oblihačích konkrétně zdravotního stavu, vyplnění lékařských poznámek, laboratorních výsledků, informací o léčbě a její účinnosti. První informace a konzultace jsou poskytovány prostřednictvím po telefonu a výslužbě se výslužbu první pomoc. Písemná omla poškozeného je poskytována v rozsahu zjištění a transportu hlášení osob na nebezpečná místa a výslužbě zajištění transportu dože složky včetně doprovodů. Kvalitativní služba zdravotní odbornou péči o osobách v domácnosti manžela (případě o osobách v péči jejich manželky) je poskytnuta dle bodů 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 29, 30, 31, 32, 33, 34, 35, 36, 37, 38, 39, 40, 41, 42, 43, 44, 45, 46, 47, 48, 49, 50, 51, 52, 53, 54, 55, 56, 57, 58, 59, 60, 61, 62, 63, 64, 65, 66, 67, 68, 69, 70, 71, 72, 73, 74, 75, 76, 77, 78, 79, 80, 81, 82, 83, 84, 85, 86, 87, 88, 89, 90, 91, 92, 93, 94, 95, 96, 97, 98, 99, 100, 101, 102, 103, 104, 105, 106, 107, 108, 109, 110, 111, 112, 113, 114, 115, 116, 117, 118, 119, 120, 121, 122, 123, 124, 125, 126, 127, 128, 129, 130, 131, 132, 133, 134, 135, 136, 137, 138, 139, 140, 141, 142, 143, 144, 145, 146, 147, 148, 149, 150, 151, 152, 153, 154, 155, 156, 157, 158, 159, 160, 161, 162, 163, 164, 165, 166, 167, 168, 169, 170, 171, 172, 173, 174, 175, 176, 177, 178, 179, 180, 181, 182, 183, 184, 185, 186, 187, 188, 189, 190, 191, 192, 193, 194, 195, 196, 197, 198, 199, 200, 201, 202, 203, 204, 205, 206, 207, 208, 209, 210, 211, 212, 213, 214, 215, 216, 217, 218, 219, 220, 221, 222, 223, 224, 225, 226, 227, 228, 229, 230, 231, 232, 233, 234, 235, 236, 237, 238, 239, 240, 241, 242, 243, 244, 245, 246, 247, 248, 249, 250, 251, 252, 253, 254, 255, 256, 257, 258, 259, 260, 261, 262, 263, 264, 265, 266, 267, 268, 269, 270, 271, 272, 273, 274, 275, 276, 277, 278, 279, 280, 281, 282, 283, 284, 285, 286, 287, 288, 289, 290, 291, 292, 293, 294, 295, 296, 297, 298, 299, 300, 301, 302, 303, 304, 305, 306, 307, 308, 309, 310, 311, 312, 313, 314, 315, 316, 317, 318, 319, 320, 321, 322, 323, 324, 325, 326, 327, 328, 329, 330, 331, 332, 333, 334, 335, 336, 337, 338, 339, 340, 341, 342, 343, 344, 345, 346, 347, 348, 349, 350, 351, 352, 353, 354, 355, 356, 357, 358, 359, 360, 361, 362, 363, 364, 365, 366, 367, 368, 369, 370, 371, 372, 373, 374, 375, 376, 377, 378, 379, 380, 381, 382, 383, 384, 385, 386, 387, 388, 389, 390, 391, 392, 393, 394, 395, 396, 397, 398, 399, 400, 401, 402, 403, 404, 405, 406, 407, 408, 409, 410, 411, 412, 413, 414, 415, 416, 417, 418, 419, 420, 421, 422, 423, 424, 425, 426, 427, 428, 429, 430, 431, 432, 433, 434, 435, 436, 437, 438, 439, 440, 441, 442, 443, 444, 445, 446, 447, 448, 449, 450, 451, 452, 453, 454, 455, 456, 457, 458, 459, 460, 461, 462, 463, 464, 465, 466, 467, 468, 469, 470, 471, 472, 473, 474, 475, 476, 477, 478, 479, 480, 481, 482, 483, 484, 485, 486, 487, 488, 489, 490, 491, 492, 493, 494, 495, 496, 497, 498, 499, 500, 501, 502, 503, 504, 505, 506, 507, 508, 509, 510, 511, 512, 513, 514, 515, 516, 517, 518, 519, 520, 521, 522, 523, 524, 525, 526, 527, 528, 529, 530, 531, 532, 533, 534, 535, 536, 537, 538, 539, 540, 541, 542, 543, 544, 545, 546, 547, 548, 549, 550, 551, 552, 553, 554, 555, 556, 557, 558, 559, 560, 561, 562, 563, 564, 565, 566, 567, 568, 569, 570, 571, 572, 573, 574, 575, 576, 577, 578, 579, 580, 581, 582, 583, 584, 585, 586, 587, 588, 589, 590, 591, 592, 593, 594, 595, 596, 597, 598, 599, 600, 601, 602, 603, 604, 605, 606, 607, 608, 609, 610, 611, 612, 613, 614, 615, 616, 617, 618, 619, 620, 621, 622, 623, 624, 625, 626, 627, 628, 629, 630, 631, 632, 633, 634, 635, 636, 637, 638, 639, 640, 641, 642, 643, 644, 645, 646, 647, 648, 649, 650, 651, 652, 653, 654, 655, 656, 657, 658, 659, 660, 661, 662, 663, 664, 665, 666, 667, 668, 669, 670, 671, 672, 673, 674, 675, 676, 677, 678, 679, 680, 681, 682, 683, 684, 685, 686, 687, 688, 689, 690, 691, 692, 693, 694, 695, 696, 697, 698, 699, 700, 701, 702, 703, 704, 705, 706, 707, 708, 709, 710, 711, 712, 713, 714, 715, 716, 717, 718, 719, 720, 721, 722, 723, 724, 725, 726, 727, 728, 729, 730, 731, 732, 733, 734, 735, 736, 737, 738, 739, 740, 741, 742, 743, 744, 745, 746, 747, 748, 749, 750, 751, 752, 753, 754, 755, 756, 757, 758, 759, 760, 761, 762, 763, 764, 765, 766, 767, 768, 769, 770, 771, 772, 773, 774, 775, 776, 777, 778, 779, 780, 781, 782, 783, 784, 785, 786, 787, 788, 789, 790, 791, 792, 793, 794, 795, 796, 797, 798, 799, 800, 801, 802, 803, 804, 805, 806, 807, 808, 809, 810, 811, 812, 813, 814, 815, 816, 817, 818, 819, 820, 821, 822, 823, 824, 825, 826, 827, 828, 829, 830, 831, 832, 833, 834, 835, 836, 837, 838, 839, 840, 841, 842, 843, 844, 845, 846, 847, 848, 849, 850, 851, 852, 853, 854, 855, 856, 857, 858, 859, 860, 861, 862, 863, 864, 865, 866, 867, 868, 869, 870, 871, 872, 873, 874, 875, 876, 877, 878, 879, 880, 881, 882, 883, 884, 885, 886, 887, 888, 889, 890, 891, 892, 893, 894, 895, 896, 897, 898, 899, 900, 901, 902, 903, 904, 905, 906, 907, 908, 909, 910, 911, 912, 913, 914, 915, 916, 917, 918, 919, 920, 921, 922, 923, 924, 925, 926, 927, 928, 929, 930, 931, 932, 933, 934, 935, 936, 937, 938, 939, 940, 941, 942, 943, 944, 945, 946, 947, 948, 949, 950, 951, 952, 953, 954, 955, 956, 957, 958, 959, 960, 961, 962, 963, 964, 965, 966, 967, 968, 969, 970, 971, 972, 973, 974, 975, 976, 977, 978, 979, 980, 981, 982, 983, 984, 985, 986, 987, 988, 989, 990, 991, 992, 993, 994, 995, 996, 997, 998, 999, 1000.

### Přehled sjednaných doplňkových pojištění pro vyplnění tabulky

Tabulka s pojistnými částkami a pojistnou dobou sjednaných pojištění - Pojistné částky (PC) jsou v Kč, pojistná doba (PD) jsou v letech

Základ	PC	PD	PC	PD	PC	PD	PC	PD	PC	PD	PC	PD	PC
Rozsah účelu	92												Pojistný č. 8
Přídatka	0 %												

Stránka 2 z 5

Povolen v 147/1 (opakovat 1) makléř PČK

Datum vytvoření: 20. 4. 2016

pojistitel	ZSMU	10 000	36										
------------	------	--------	----	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

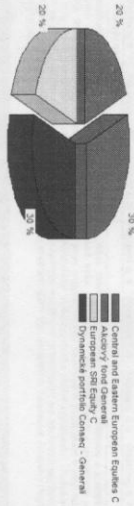
**Přehled pojistného pro jednotlivá pojištění**

Tabulka s měřicím ukazatelem pojistným jednorázových pojištění - pojistná úvaznost v Kč

Rozsah účelu	Pojištění č. 1	Pojištění č. 2	Pojištění č. 3	Pojištění č. 4	Pojištění č. 5	Pojištění č. 6	Pojištění č. 7	Pojištění č. 8
Zlúška pojištění	pojištění	pojištění	pojištění	pojištění	pojištění	pojištění	pojištění	pojištění
Základ	3							
Celkové měřicí pojistné	3							

**Allokční poměr (investiční strategie)**

Allokční poměr	General - Consaq
Pojistné je investováno prostřednictvím strategie	
Pojistné je investováno do podřízových fondů v následující alokci:	
<b>Název fondu</b>	<b>alokce</b>
Central and Eastern European Equities C	30 %
Akceový fond General	20 %
European SRI Equity C	20 %
Dynamické portfolio Consaq - General	30 %



Stránka 3 z 5

Požadavek v 14371 (pokroven 1) měkký FAC

Datum vypracování: 20. 4. 2016

**Předpokládaný modelový průběh pojištění**

Měsíční doplnění zůstatku zůstatku pro kalkulaci předpokládaného průběhu pojištění je 4,00 %

5,00 %

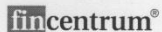
Výše zhotovení celkové výše zůstatku: **není** je použita v tomto modelovém přehledu, na pozice orientován charakteri  
V praxi je zhotovení určeno výnosy investic, do kterých je pojištění alokováno a dalšími okolnostmi nastávající v průběhu pojištění doby  
odpočítání zůstatku na smlouvu, daňové odčiny, mezníková pojistná apod. Generali Pojišťovna a s. j. jako pojištění negativně zůstatku  
není v praxi měříte pojištění. Tato modelová nastavení má pouze informační charakter, tím měříte je používání za smlouvy pojištění smlouvy a  
společnosti Generali Pojišťovna a s. j. z ní vyplývající záležitosti.

Rok	Kumulovaná mimořádná pojištění	Roční mimořádná pojištění	Roční rizikové pojištění	Hodnota investice	Hodnota odpočítání	Pojistná částka v praxi měříte pojištění	Dobová odpočítání pojištění
1	16 600	62	62	13 264	13 264	26 754	12 000
2	31 200	60	60	26 754	26 754	53 508	12 000
3	46 800	60	60	40 022	40 022	80 262	12 000
4	62 400	60	60	53 127	53 127	107 016	12 000
5	78 000	60	60	66 072	66 072	133 770	12 000
6	93 600	60	60	78 900	78 900	160 524	12 000
7	109 200	60	60	91 654	91 654	187 278	12 000
8	124 800	60	60	104 348	104 348	214 032	12 000
9	140 400	60	60	117 019	117 019	240 786	12 000
10	156 000	60	60	129 673	129 673	267 540	12 000
11	171 600	60	60	142 308	142 308	294 294	12 000
12	187 200	60	60	154 924	154 924	321 048	12 000
13	202 800	60	60	167 521	167 521	347 802	12 000
14	218 400	60	60	180 099	180 099	374 556	12 000
15	234 000	60	60	192 658	192 658	401 310	12 000
16	249 600	60	60	205 198	205 198	428 064	12 000
17	265 200	60	60	217 728	217 728	454 818	12 000
18	280 800	60	60	230 239	230 239	481 572	12 000
19	296 400	60	60	242 731	242 731	508 326	12 000
20	312 000	60	60	255 204	255 204	535 080	12 000
21	327 600	60	60	267 658	267 658	561 834	12 000
22	343 200	60	60	280 093	280 093	588 588	12 000
23	358 800	60	60	292 509	292 509	615 342	12 000
24	374 400	60	60	304 906	304 906	642 096	12 000
25	390 000	60	60	317 284	317 284	668 850	12 000
26	405 600	60	60	329 643	329 643	695 604	12 000
27	421 200	60	60	341 983	341 983	722 358	12 000
28	436 800	60	60	354 304	354 304	749 112	12 000
29	452 400	60	60	366 606	366 606	775 866	12 000
30	468 000	60	60	378 889	378 889	802 620	12 000
31	483 600	60	60	391 153	391 153	829 374	12 000
32	499 200	60	60	403 398	403 398	856 128	12 000
33	514 800	60	60	415 624	415 624	882 882	12 000
34	530 400	60	60	427 831	427 831	909 636	12 000
35	546 000	60	60	440 019	440 019	936 390	12 000
36	561 600	60	60	452 188	452 188	963 144	12 000

Stránka 4 z 5

Požadavek v 14371 (pokroven 1) měkký FAC

# ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ



## Modelace pojištění

### Investiční životní pojištění EVOLUCE

Zpracování modelace pojištění pro klienta

K pojistné smlouvě číslo

#### Přehled pojištěných osob

	Pojištěná první osoba	Pojištěná druhá osoba	Pojištěný děti	CELKEM	Přepokládaný stav účtu na konci	Přepokládaný stav účtu na konci	Bonus za bezeškový průběh	Věroštní bonus
	1 300 Kč/měs.	0 Kč/měs.	0 Kč/měs.	1 300 Kč/měs.	2 097 330 Kč	2 097 918 Kč	0 Kč	397 Kč
	za předpokladu modelovaného výnosu fondů vč. mimořádného pojistného, bez bonusů				za předpokladu modelovaného výnosu fondů vč. mimořádného pojistného, vč. bonusů			
					celková výše nezhodnoceného bonusu, výpočet a připsování - viz Přehled poplatků			
					celková výše nezhodnoceného bonusu, výpočet a připsování - viz Přehled poplatků			

#### Pojistná smlouva

Počátek pojištění	1.5.2016	Konec pojištění	30.4.2057	Celkové měsíční pojistné	1 300 Kč	Celkové lhůtní pojistné	1 300 Kč
Frekvence placení	Měsíční	Konec placení pojistného	30.4.2057				

#### První pojištěná osoba

Rok narození	1992	Vstupní věk	24	Pojištění do věku	65	41	Pojistná doba	
Riziková skupina	1	Riziková činnost	*	Riziková přírážka za zdravotní stav	0 %	Přírážka k pojistnému na rizika smrti	0 Kč	

#### Hlavní pojištění

Základní pojištění	1 300 Kč	Pojistná částka na smrt	5 000 Kč	Varianta plnění v případě smrti	pojistná částka + hodnota účtu
--------------------	----------	-------------------------	----------	---------------------------------	--------------------------------

Navýšení pojistného ve prospěch podílového účtu

VOLITELNÉ POJIŠTĚNÍ PRO PŘÍPAD SMRTI

#### Připojištění

ZPROŠTĚNÍ OD PLACENÍ POJISTNÉHO

PŘIPOJIŠTĚNÍ INVALIDITY

PŘIPOJIŠTĚNÍ ZÁVAŽNÝCH ONEMOCNĚNÍ A PORANĚNÍ

PŘIPOJIŠTĚNÍ NESCHOPNOSTI SPLÁCET ÚVĚR Z DŮVODU ZTRÁTY ZAMĚSTNÁNÍ

ÚRAZOVÉ PŘIPOJIŠTĚNÍ

PŘIPOJIŠTĚNÍ PRO PŘÍPAD NEMOCI

PŘIPOJIŠTĚNÍ ZDRAVOTNÍ ASISTENCE

CESTOVNÍ PŘIPOJIŠTĚNÍ

PŘIPOJIŠTĚNÍ PRÁVNÍ OCHRANY RODINY

Tato modelace pojištění nezavazuje pojistitele k žádnému konkrétnímu výši plnění a ani nenahrazuje pojistnou smlouvu.

Strana

Vytvářeno Kalkulátor verze N-2.85 20.4.2016 21:37:01 (vytvoreno ve verzi N-2.85 20.4.2016)



**Investiční životní pojištění EVOLUCE**

Zpracování modelace pojištění pro klienta

K pojistné smlouvě číslo

PŘIPOJIŠTĚNÍ ODPOVĚDNOSTI OBČANA V BĚŽNÉM OBČANSKÉM ŽIVOTĚ

PŘIPOJIŠTĚNÍ ODPOVĚDNOSTI ZAMĚSTNANCE PŘI VÝKONU POVOLÁNÍ

Modelace pojištění je doplněním Informací pro zájemce o uzavření pojistné smlouvy. Přesný rozsah pojištění je specifikován v pojistných podmínkách. Doporučujeme Vám, abyste se s pojistnými podmínkami a informacemi pro zájemce seznámili.

**Specifikace umístění platby pojistného**

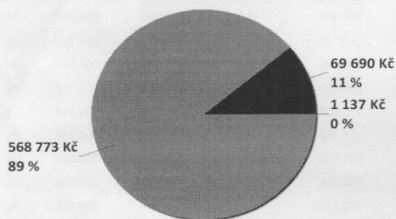
Zvolená alokace pojistného: **Portfolio životního cyklu**

Název fondu	Alokace	Modelovaný výnos	Očekávaný výnos
Portfolio životního cyklu	100 %	6,0 %	6,0 %

**Rozdělení zaplaceného pojistného (639 600 Kč)**

Standardizovaný ukazatel nákladovosti (SUN)

Uvedené hodnoty ukazatele nákladovosti byly vypočteny na základě metodiky stanovené Českou asociací pojišťoven. Hodnoty se vztahují k okamžiku sjednání smlouvy a v souvislosti se změnou poplatků a parametrů smlouvy v průběhu pojištění může dojít k jejich změně. Kalkulace je zpracována na celou dobu trvání pojistné smlouvy a nezohledňuje situace, kdy dojde k předčasnému ukončení pojistné smlouvy. V tomto případě bude nákladovost zpravidla vyšší než uváděná při sjednání pojištění. Více informací o metodice výpočtu ukazatele nákladovosti investičního pojištění naleznete na [www.cap.cz](http://www.cap.cz).



Rozdělení zaplaceného pojistného	Hodnota částí pojistného	
Rizikové pojistné	1 137 Kč	0 %
Náklady pojistitele	69 690 Kč	11 %
Pojistné k investování	568 773 Kč	89 %

**Informace o hodnotě účtu vedeného na pojistné smlouvě**

Hodnoty vývoje účtu, výše pojistného plnění v případě smrti prvního pojistného (1P), výše odkupného a další údaje uvedené v tabulce jsou modelovým příkladem počítaným za následujících předpokladů:

- (i) celkové lhůtní pojistné v modelaci pojištění je placeno pravidelně/fádně vždy před počátkem pojistného období a je investováno prvním dnem pojistného období,
- (ii) hodnoty podílových jednotek jsou navýšovány o modelovaný výnos uvedený v této modelaci pojištění, který je uvažován po celou dobu pojištění,
- (iii) strhávané poplatky jsou kalkulovány podle Přehledu poplatků platného k datu výpočtu této modelace pojištění,
- (iv) parametry modelovaného pojištění jsou zachovány po celou dobu pojištění, tzn. modelace nezohledňuje změny pojištění, vklady mimořádného pojistného odlišné od modelace a ani výběry z účtu (prodeje podílových jednotek),
- (v) počátek modelovaného pojištění je vždy 1. ledna, platnost rizik je modelována na celé roky,
- (vi) je-li v popisku sloupce uvedeno, že je ve výpočtu zohledněn bonus za bezeškový průběh a věrnostní bonus (Bonus), předpokládá se, že po dobu platnosti pojistné smlouvy nedojde k pojistné události u tzv. "bonusových" rizik.
- (vii) do hodnoty odkupného je započítáno mimořádné pojistné, věrnostní bonus, není započítán bonus za bezeškový průběh

Jsou-li splněny podmínky daňového zvýhodnění, pak odpočitatelně zaplacené pojistné za první kalendářní rok činí 10 400 Kč.

**Přehled předpokládaného vývoje stavu účtu a odkupného v modelovém příkladu (v Kč)**

Rok	Zaplacené pojistné (kumulativně na konci roku)		Zaplacené mimořádné pojistné (v daném roce na konci roku)	Předpokládaný stav účtu vč. mimořádného pojistného ke konci roku			Výše bonusu za bezeškový průběh	Výše věrnostního bonusu	Pojistné plnění v případě smrti 1P	Odkupné (bez bonusu za BSP, s BV)
	celkové pojistné	pojistné na hl. pojištění		př. výnosu 1,3 %	bez bonusů	s bonusy				
1	15 600	15 600	0	7 048	7 230	7 230	0	1	12 230	0
2	31 200	31 200	0	14 188	14 906	14 906	0	3	19 906	4 846
3	46 800	46 800	0	21 421	23 055	23 055	0	4	28 055	15 459
4	62 400	62 400	0	28 749	31 707	31 707	0	5	36 707	31 707

Tato modelace pojištění nezavazuje pojistitele k žádnému konkrétnímu výši plnění a ani nenahrazuje pojistnou smlouvu.

Strana 2/2

Vytisknuto Kalkulátor verze N-2.85 20.4.2016 21:37:01 (vytvořeno ve verzi N-2.85 20.4.2016)

Investiční životní pojištění EVOLUCE

Zpracování modelace pojištění pro klienta

K pojistné smlouvě číslo

Rok	Zaplacené pojistné (kumulativně na konci roku)		Zaplacené mimořádné pojistné (v daném roce na konci roku)	Předpokládaný stav účtu vč. mimořádného pojistného ke konci roku			Výše bonusu za bezeskladní průběh	Výše věrnostního bonusu	Pojistné plnění v případě smrti 1P	Odlučené (bez bonusu za LŠP s BV)
	celkové pojistné	pojistné na tři pojištění		při výnosu 1,3 %	bez bonusu	s bonusy				
5	78 000	78 000	0	43 870	48 789	48 789	0	7	53 789	48 789
6	93 600	93 600	0	59 190	66 926	66 926	0	8	71 926	66 926
7	109 200	109 200	0	74 709	86 180	86 180	0	9	91 180	86 180
8	124 800	124 800	0	90 432	106 622	106 622	0	11	111 622	106 622
9	140 400	140 400	0	106 359	128 324	128 324	0	13	133 324	128 324
10	156 000	156 000	0	122 494	151 364	151 364	0	14	156 364	151 364
11	171 600	171 600	0	138 840	175 825	175 839	0	2	180 839	175 839
12	187 200	187 200	0	155 400	201 794	201 810	0	4	206 810	201 810
13	202 800	202 800	0	172 175	229 365	229 381	0	6	234 381	229 381
14	218 400	218 400	0	189 169	258 635	258 653	0	9	263 653	258 653
15	234 000	234 000	0	206 385	289 710	289 729	0	11	294 729	289 729
16	249 600	249 600	0	223 825	322 701	322 720	0	14	327 720	322 720
17	265 200	265 200	0	241 492	357 726	357 747	0	17	362 747	357 747
18	280 800	280 800	0	259 390	394 910	394 932	0	21	399 932	394 932
19	296 400	296 400	0	277 521	434 387	434 410	0	25	439 410	434 410
20	312 000	312 000	0	295 887	476 296	476 321	0	29	481 321	476 321
21	327 600	327 600	0	314 492	520 790	520 846	0	5	525 846	520 846
22	343 200	343 200	0	333 339	568 026	568 085	0	10	573 085	568 085
23	358 800	358 800	0	352 430	618 173	618 237	0	16	623 237	618 237
24	374 400	374 400	0	371 769	671 412	671 479	0	23	676 479	671 479
25	390 000	390 000	0	391 359	727 931	728 003	0	31	733 003	728 003
26	405 600	405 600	0	411 202	787 934	788 010	0	39	793 010	788 010
27	421 200	421 200	0	431 302	851 635	851 716	0	49	856 716	851 716
28	436 800	436 800	0	451 662	919 262	919 348	0	59	924 348	919 348
29	452 400	452 400	0	472 284	991 056	991 147	0	71	996 147	991 147
30	468 000	468 000	0	493 171	1 067 273	1 067 370	0	84	1 072 370	1 067 370
31	483 600	483 600	0	514 328	1 148 188	1 148 377	0	15	1 153 377	1 148 377
32	499 200	499 200	0	535 757	1 234 089	1 234 290	0	31	1 239 290	1 234 290
33	514 800	514 800	0	557 463	1 322 663	1 322 876	0	48	1 327 876	1 322 876
34	530 400	530 400	0	579 447	1 413 703	1 413 929	0	68	1 418 929	1 413 929
35	546 000	546 000	0	601 713	1 506 960	1 507 218	0	89	1 512 218	1 507 218
36	561 600	561 600	0	624 263	1 602 234	1 602 484	0	113	1 607 484	1 602 484
37	577 200	577 200	0	647 103	1 699 180	1 699 443	0	139	1 704 443	1 699 443
38	592 800	592 800	0	670 234	1 797 509	1 797 785	0	167	1 802 785	1 797 785
39	608 400	608 400	0	693 659	1 896 886	1 897 175	0	198	1 902 175	1 897 175
40	624 000	624 000	0	717 381	1 996 951	1 997 253	0	232	2 002 253	1 997 253
41	639 600	639 600	0	741 404	2 097 330	2 097 918	0	38	2 102 881	2 097 881

Záporné hodnoty předpokládaného stavu účtu a hodnoty odkupného jsou v této modelaci nahrazeny nulou.

Veškeré hodnoty v modelovém příkladu jsou uvedeny bez srážkové daně, bez storno poplatku a bez poplatku za platbu složenkou.

Tuto modelaci nelze přijmout zaplacením pojistného.

Tento modelový příklad nezavazuje Českou podnikatelskou pojišťovnu, a.s., Vienna Insurance Group (pojistitele) k žádné konkrétní výši plnění.





## Modelový příklad pojištění Pojištění osob Rytmus

(vytvořeno 21.4.2016; strana 1/3)



### Pojistitel: Allianz pojišťovna, a.s.

Ke Štvanici 656/3, 186 00 Praha 8, Česká republika  
IČO: 47115971, obch. rejstřík u Měst. soudu v Praze, odd. B, vl.1815  
www.allianz.cz, info@allianz.cz, tel: 241 170 000



### Pojišťovací zprostředkovatel:

Telefon:  
E-mail:



### Klient

Jméno a příjmení	Rok narození	Výška/ Hmotnost	Kouření	Druh činnosti	Zaměstnání
1. pojištěný	1992	170 / 60	Ne	Zaměstnanec	Prodáváč - manipulace se zbožím do 10 kg
2. pojištěný					
3. pojištěný					
4. pojištěný					
5. pojištěný					
6. pojištěný					

Chci zasílat korespondenci poštou



### Jaké maximální možné pojistné plnění Vám můžeme vyplatit, nastane-li pojistná událost?

**Jednorázově až:** nejvyšší možné pojistné plnění za jednu pojistnou událost ze všech (pří)pojištění při nejvyšší progresi nebo nejdelší době léčeni. U jednorázových plnění se jedná o součet plnění z příčiny nemoci a/nebo úrazu všech druhů pojistných částek (konstantní, klesající či individuální), u denních dávek maximální plnění za dobu 730 dnů (u denního odškodného úrazem 365 dnů). Při kratší době léčeni nebo nižší závažnosti úrazu (nižší progresi) je výše pojistného plnění nižší.

**Důchodem až:** součet všech opakovaných plateb (důchodů) v případě pojistné události v 1. roce trvání pojištění až do konce pojistné doby včetně valorizace důchodu o 3%. V případě, že dojde k pojistné události později, je celkový součet vyplaceného plnění ve formě důchodu nižší.

Zajištění výpadku příjmu

	1. pojištěný	2. pojištěný	3. pojištěný	4. pojištěný	5. pojištěný	6. pojištěný
<b>Smrt</b>						
jednorázově až	10 000	-	-	-	-	-
důchodem až	-	-	-	-	-	-
<b>Invalidita</b>						
jednorázově až	-	-	-	-	-	-
<b>Pracovní neschopnost</b>						
jednorázově až	-	-	-	-	-	-

Pokrytí nákladů na léčení nemocí/úrazu

	1. pojištěný	2. pojištěný	3. pojištěný	4. pojištěný	5. pojištěný	6. pojištěný
<b>Trvalé následky úrazu</b>						
jednorázově až	-	-	-	-	-	-
<b>Denní odškodné</b>						
jednorázově až	-	-	-	-	-	-
<b>Hospitalizace</b>						
jednorázově až	-	-	-	-	-	-
<b>Závažné nemoci</b>						
jednorázově až	-	-	-	-	-	-
<b>PRO ženy</b>						
v případě úmrtí až	-	-	-	-	-	-
<b>Zproštění od placení</b>						
z důvodu invalidity	ne	ne	ne	ne	ne	ne

Doplňkové připojištění

	1. pojištěný	2. pojištěný	3. pojištěný	4. pojištěný	5. pojištěný	6. pojištěný
<b>PRO úvěr</b>						
v případě úmrtí/invalidity/záv. nemoci	ne	ne	ne	ne	ne	ne
<b>PRO sportovce</b>						
sport na nejvyšší/prof. úrovni	ne	ne	ne	ne	ne	ne
rizikový letecký sport	ne	ne	ne	ne	ne	ne
rizikový motoristický sport	ne	ne	ne	ne	ne	ne



### Výše pojistného

Zvolená lhůta placení	měsíční
Měsíční pojistné před všemi slevami	1 300 Kč
z toho za hlavní pojištění	1 300 Kč
z toho za připojištění	0 Kč
Celková měsíční sleva	0 Kč
<b>Měsíční pojistné po slevách</b>	<b>1 300 Kč</b>

### Časově omezená nabídka



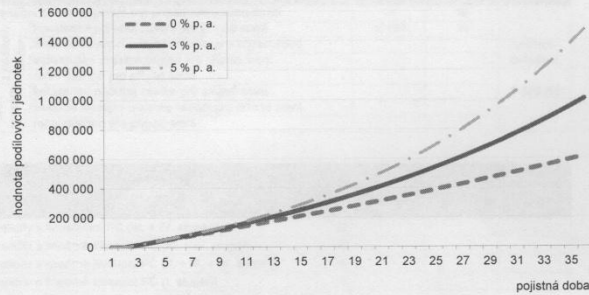
## Modelový příklad pojištění Pojištění osob Rytmus

(vytvořeno 21.4.2016; strana 66)



### Graf modelového investičního vývoje hodnoty podílových jednotek

Vytvořeno pro 3 scénáře průměrného zhodnocení.  
Pojištění plnění v případě dožití odpovídá hodnotě podílových jednotek.



### Modelový investiční vývoj

#### Použité předpoklady

Výpočet předpokládá i v budoucnu současnou výši poplatků, avšak pojistitel si ponechává právo na jejich změnu. Modelace vývoje pojištění nezohledňuje dynamiku, je-li sjednána. Modelace vychází z předpokladu dodržení smluvních podmínek (zejm. dodržení délky pojistné doby, řádného placení pojistného). V tabulce a v grafu jsou zobrazeny hodnoty ke konci pojistného roku.

- Modelované roční zhodnocení: 5 %
- Modelované zhodnocení bonusových podílových jednotek: 4 %
- V modelu je zohledněno mimořádné pojistné: Ne

Modelované plnění při dožití: 1 468 493 Kč

Rok	Pojistné				Rizik. pojistné z hodnoty podílových jednotek*	Vývoj		
	Celkem zapláceno	Za hlavní pojištění pojistník	Za hlavní pojištění zaměstnavatel	Za přípojištění		Hodnota podílových jednotek	Odkupné	Jednorázové plnění při úmrtí*
1	15 600	12 000	3 600	0	5	1 488	0	10 740
2	31 200	24 000	7 200	0	9	3 049	0	11 513
3	46 800	36 000	10 800	0	10	17 190	11 104	17 190
10	156 000	120 000	36 000	0	10	153 668	140 487	153 668
15	234 000	180 000	54 000	0	10	287 835	269 660	287 835
20	312 000	240 000	72 000	0	10	463 089	429 562	463 089
25	390 000	300 000	90 000	0	10	691 750	650 021	691 750
30	468 000	360 000	108 000	0	10	989 780	918 229	989 780
35	546 000	420 000	126 000	0	10	1 377 847	1 261 760	1 377 847
36	561 600	432 000	129 600	0	10	1 468 493	1 468 493	1 468 493

\* Není zahrnuta případná výše sjednaného ročního důchodu pro případ smrti a navýšení pojistného plnění v případě smrti následkem úrazu.

Informace o daňových vlastnostech v pojištění osob naleznete v Předšluní informaci. Budete moci využívat daňové výhody, ale bez možnosti využití částečných odkupů a platebních prázdnin (za předpokladu, že 1. pojištěný je totožný s pojistníkem).

#### Upozornění

Uvedené modelové investiční vývoje pojištění představují pouze ilustrativní ukázkou vycházející z uvedených předpokladů, zejména z do: modelového zhodnocení, která není právně závazná a nelze z ní vyvozovat jakékoli smluvní nároky. Vzhledem k charakteru investičních fondů není cena podílových jednotek pojistitelem garantována, a může stoupat i klesat v závislosti na výkonnosti podkladového aktiva a na dalších skutečnostech. Současná ani historická výkonnost fondů nezaručuje výkonnost budoucí, investiční riziko nese pojistník.



#### Podklady nutné k akceptaci pojistné smlouvy

	1. pojištěný	2. pojištěný	3. pojištěný	4. pojištěný	5. pojištěný	6. pojištěný
Zdravotní dotazník v pojistné smlouvě	ne	ne	ne	ne	ne	ne
Lékařská prohlídka	ne	ne	ne	ne	ne	ne
Lékařská zpráva	---	---	---	---	---	---
Další údaje o pojištěném (doplňující dotazy)	ne	ne	ne	ne	ne	ne
Prohlášení k investiční složce pojistného	ne	ne	ne	ne	ne	ne

# ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ



## Přehled předpokládaných nároků z pojištění

Tarif	Rizikové životní pojištění s dividendou EDICE 2015		
Ročník narození	1992	Počátek pojištění	1.5.2016
Pohlaví	Žena	Mimořádné pojistné celkem	0 Kč
Délka pojištění	36	Délka placení pojistného	36
Pojistné za ŽP na 1. osobě	1 300 Kč	Pojistné za celou smlouvu	1 300 Kč

Rok	Běžné pojistné za ŽP na 1. osobě - celkem zapláceno	Mimořádné pojistné - v daném roce zapláceno	Odkup			Plnění při úmrtí při zhodnocení
			0,0%	3,0%	5,0%	
1	15 600	0	1 493	1 522	1 541	31 800
2	31 200	0	2 986	3 097	3 172	33 655
3	46 800	0	4 479	4 655	4 734	45 917
4	62 400	0	5 972	6 216	6 369	61 248
5	78 000	0	7 465	7 766	7 954	77 039
6	93 600	0	8 958	9 318	9 585	93 304
7	109 200	0	10 451	10 863	11 159	110 057
8	124 800	0	11 944	12 416	12 693	127 312
9	140 400	0	13 437	13 947	14 251	145 085
10	156 000	0	14 930	15 536	15 789	163 391
11	171 600	0	16 423	17 187	17 427	182 246
12	187 200	0	17 916	18 898	19 145	201 667
13	202 800	0	19 409	20 669	20 842	221 671
14	218 400	0	20 902	22 499	22 619	242 274
15	234 000	0	22 395	24 380	24 577	263 496
16	249 600	0	23 888	26 311	26 614	285 354
17	265 200	0	25 381	28 292	28 631	307 868
18	280 800	0	26 874	30 323	30 739	331 058
19	296 400	0	28 367	32 404	32 827	354 943
20	312 000	0	29 860	34 535	34 895	379 545
21	327 600	0	31 353	36 716	37 042	404 885
22	343 200	0	32 846	38 947	39 269	430 985
23	358 800	0	34 339	41 228	41 476	457 868
24	374 400	0	35 832	43 559	43 663	485 558
25	390 000	0	37 325	45 940	45 830	514 078
26	405 600	0	38 818	48 371	48 067	543 454
27	421 200	0	40 311	50 852	50 284	573 711
28	436 800	0	41 804	53 383	52 681	604 876
29	452 400	0	43 297	55 964	55 058	636 975
30	468 000	0	44 790	58 595	57 415	670 038
31	483 600	0	46 283	61 276	59 752	704 093
32	499 200	0	47 776	63 997	62 069	739 169
33	514 800	0	49 269	66 758	64 366	775 298
34	530 400	0	50 762	69 559	66 643	812 510
35	546 000	0	52 255	72 400	68 899	850 839
36	561 600	0	53 748	75 281	71 136	890 318

- Při modelování byla navíc zohledněna předpokládaná riziková dividendy ve výši 50%, kterou pojišťovna připisuje jako část mezi očekávanou úmrtností danou statistickými tabulkami a reálně dosahovanou v rámci kmeny sjednaných pojistných smluv

- Při modelování byla navíc zohledněna reinvestice pojistného za zkrácené tarify.

### - RIZIKA PŘI INVESTOVÁNÍ DO FONDŮ CENNÝCH PAPIRŮ

Při investování do fondů cenných papírů je třeba vzít v úvahu, že hodnota cenných papírů v závislosti na vývoji kapitálového trhu může stoupat i klesat (nejistý vývoj výnosů, výkyvy kurzů cenných papírů, výkyvy směnných kurzů, předčasné ukončení). Aktuální složení a vývoj výkonnosti jednotlivých investičních programů lze nalézt na webových stránkách pojištětele. Pojištětelem pověřený správce minimalizuje rizika u investic do cenných papírů a zvyšuje šance růstu hodnoty pojistných plnění. Úspěšnost investic však není možno garantovat.

- Tato modelace byla vytvořena na základě požadavku zájemce o pojištění a může se od konečné výše pojistného lišit s ohledem na zdravotní stav pojištěného a vykonávané pracovní, sportovní a zájmové činnosti.

### DATUM A PODPIS KLIENTŮ

Datum podpisu:

Podpis klientů:

Pro:

ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ



více než / standard

## Modelace vývoje pojištění včetně výše odkupného Trend MAX

### Hlavní tarif

Název	Pojistná doba (v letech)	Valorizace	Pojistná částka
Trend MAX (003X)	36	Ne	5 000 Kč

### Pojistník (24)

Riziková skupina:	1	Pohlaví	Unisex
Vstupní věk	24		

### 1. Pojištěný (24)

Riziková skupina:	1	Pohlaví	Unisex
Jméno a příjmení	Jana Nováková	Datum narození	
Vstupní věk	24		

### Investiční strategie (složení)

AXA Dynamic Growth	7 %		
Potenciální výnos:	7 %	Upravený výnos:	7 %

### Souhrnné údaje

Datum počátku pojištění:	22.4.2016	Frekvence placení	Měsíčně	Pojistné na smlouvu:	1 300 Kč
Datum zpracování modelace:	21.4.2016			Věrnostní bonus	80 161 Kč

**Upozornění:** Investice do podkladových aktiv v rámci investičního životního pojištění v sobě obsahuje riziko kolísání aktuální hodnoty investice (investiční složky), a není zaručena návratnost původně investované částky. Výkonnosti uvedené v tabulce jsou jen orientační a nejsou společností garantované. Dosavadní ani očekávaný výnos není zárukou budoucích výnosů, hodnota investiční složky může v průběhu pojistného období klesat i stoupat. Výkonnost podkladového fondu/strategie může být kladná, nulová případně i záporná. Model nezachycuje kolísání v průběhu pojistného období, používá složené úročení při průměrném výnosu. Odkupné je částka náležící pojistníkovi v případě předčasného ukončení pojistné smlouvy, za podmínek uvedených v pojistných podmínkách. Výplatu odkupného zaniká hlavní pojištění i všechna sjednaná přípojištění a pojistníkovi vzniká povinnost dodání již uplatněné daňové odpočty uhrazeného pojistného ze základu daně. Před sjednáním pojištění se seznamte s Informacemi pro klienta, Obchodními podmínkami a Sazebníkem poplatků.



více než / standard

## Modelace vývoje pojištění včetně výše odkupného Trend MAX

Průběh pojištění se zhodnocením 7 %

Rok	Pojistné na smlouvu	Hodnota investice	Hodnota odkupu	Věrnostní bonus	Popl. a poj. ochrana	Poj. částka - smrt
1	15 600,00	878,49	0,00	0	650,88	5 000,00
2	31 200,00	1 819,08	0,00	0	1 301,18	5 000,00
3	46 800,00	16 811,91	16 811,91	0	1 949,33	16 811,91
4	62 400,00	32 854,39	32 854,39	0	2 597,33	32 854,39
5	78 000,00	51 436,53	51 436,53	1416,68	3 245,33	51 436,53
6	93 600,00	69 902,75	69 902,75	0	3 893,33	69 902,75
7	109 200,00	89 661,59	89 661,59	0	4 541,33	89 661,59
8	124 800,00	110 803,56	110 803,56	0	5 189,33	110 803,56
9	140 400,00	133 425,46	133 425,46	0	5 837,33	133 425,46
10	156 000,00	163 621,65	163 621,65	5990,75	6 485,33	163 621,65
11	171 600,00	189 940,82	189 940,82	0	7 133,33	189 940,82
12	187 200,00	218 102,34	218 102,34	0	7 781,33	218 102,34
13	202 800,00	248 235,16	248 235,16	0	8 429,33	248 235,16
14	218 400,00	280 477,27	280 477,27	0	9 077,33	280 477,27
15	234 000,00	324 238,83	324 238,83	9262,50	9 725,33	324 238,83
16	249 600,00	361 801,20	361 801,20	0	10 373,33	361 801,20
17	265 200,00	401 992,94	401 992,94	0	11 021,33	401 992,94
18	280 800,00	444 998,10	444 998,10	0	11 669,33	444 998,10
19	296 400,00	491 013,63	491 013,63	0	12 317,33	491 013,63
20	312 000,00	552 452,78	552 452,78	12202,54	12 965,33	552 452,78
21	327 600,00	605 990,12	605 990,12	0	13 613,33	605 990,12
22	343 200,00	663 275,09	663 275,09	0	14 261,33	663 275,09
23	358 800,00	724 570,00	724 570,00	0	14 909,33	724 570,00
24	374 400,00	790 155,55	790 155,55	0	15 557,33	790 155,55
25	390 000,00	875 167,48	875 167,48	14835,38	16 205,33	875 167,48
26	405 600,00	951 294,86	951 294,86	0	16 853,33	951 294,86
27	421 200,00	1 032 751,15	1 032 751,15	0	17 501,33	1 032 751,15
28	436 800,00	1 119 909,39	1 119 909,39	0	18 149,33	1 119 909,39
29	452 400,00	1 213 168,70	1 213 168,70	0	18 797,33	1 213 168,70
30	468 000,00	1 330 140,08	1 330 140,08	17183,91	19 445,33	1 330 140,08
31	483 600,00	1 438 115,54	1 438 115,54	0	20 093,33	1 438 115,54
32	499 200,00	1 553 649,28	1 553 649,28	0	20 741,33	1 553 649,28
33	514 800,00	1 677 270,39	1 677 270,39	0	21 389,33	1 677 270,39
34	530 400,00	1 809 544,97	1 809 544,97	0	22 037,33	1 809 544,97
35	546 000,00	1 970 348,30	1 970 348,30	19269,53	22 685,33	1 970 348,30
36	561 600,00	2 123 138,34	2 123 138,34	0	23 333,33	2 123 138,34

**Upozornění:** Investice do podkladových aktiv v rámci investičního životního pojištění v sobě obsahuje riziko kolísání aktuální hodnoty investice (investiční složky), a není zaručena návratnost původně investované částky. Výkonnosti uvedené v tabulce jsou jen orientační a nejsou společností garantované. Dosavadní ani očekávaný výnos není zárukou budoucích výnosů, hodnota investiční složky může v průběhu pojistného období klesat i stoupat. Výkonnosti podkladového fondu/strategie může být kladná, nulová případně i záporná. Model nezachycuje kolísání v průběhu pojistného období, používá složené úročení při průměrném výnosu.  
Odkupné je částka náležející pojistníkovi v případě předčasného ukončení pojistné smlouvy, za podmínek uvedených v pojistných podmínkách. Výplatu odkupného zaniká hlavní pojištění i všechna sjednaná připojištění a pojistníkovi vzniká povinnost dodanit již uplatněné daňové odpoty uhrazeného pojistného ze základu daně.  
Před sjednáním pojištění se seznamte s informacemi pro klienta, obchodními podmínkami a Sažebníkem poplatků.

Strana: 2 / 8