



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY



FAKULTA PODNIKATELSKÁ  
ÚSTAV FINANCÍ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT  
INSTITUTE OF FINANCES

# ANALÝZA PRODUKTŮ ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ A JEJICH VÝBĚR PRO KLIENTY PARTNERS FOR LIFE PLANNING, A.S.

ANALYSIS OF LIFE INSURANCE PRODUCTS AND THEIR CHOICE FOR CLIENTS PARTNERS  
FOR LIFE PLANNING, INC.

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

BACHELOR'S THESIS

AUTOR PRÁCE

AUTHOR

HUY NGUYEN

VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

Ing. FRANTIŠEK ŘEZÁČ, Ph.D.

BRNO 2012

# ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

**Nguyen Huy**

---

Daňové poradenství (6202R006)

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

**Analýza produktů životního pojištění a jejich výběr pro klienty Partners for life planning, a.s.**

v anglickém jazyce:

**Analysis of Life Insurance Products and Their Choice for Clients Partners For Life Planning, Inc.**

Pokyny pro vypracování:

Úvod

Vymezení problému a cíle práce

Teoretická východiska práce

Analýza problému a současná situace

Vlastní návrhy řešení, přínos návrhů řešení

Závěr

Seznam použité literatury

Seznam odborné literatury:

DUCHÁČKOVÁ, E. Principy pojištění a pojišťovnictví. 3. vydání. Praha : Nakladatelství Ekopress, s.r.o., 2009. 224 s. ISBN 978-80-86929-51-4.

JÍLEK, J. Akciové trhy a investování. Praha : Grada Publishing, 2009. 656 s. ISBN 978-80-247-2963-3.

KOLEKTIV AUTORŮ. Životní pojištění. 1. vyd. Praha : Grada Publishing, 2002. 104 s. ISBN 80-247-0146-4.

ŘEZÁČ, F. a kol. Marketingové řízení komerční pojišťovny. 1.vyd. Brno : MU, tisk : BonnyPress, 2009. 210 s. ISBN 978-80-210-4799-0.

ŘEZÁČ, F. Pojišťovnictví. 1.vyd. Brno : CERM, s.r.o., 2011. 110 s. ISBN 978-80-214-4242-9.

ŘEZÁČ, F. Řízení rizik v pojišťovnictví. Vydání první. Brno : Masarykova univerzita, 2011. Munipress. 222 s. ISBN 978-80-210-5637-4.

Vedoucí bakalářské práce: Ing. František Řezáč, Ph.D.

Termín odevzdání bakalářské práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2011/2012.

L.S.

---

Ing. Pavel Svirák, Dr.  
Ředitel ústavu

---

doc. RNDr. Anna Putnová, Ph.D., MBA  
Děkan fakulty

V Brně, dne 29.05.2012

## **Abstrakt**

Obsahem bakalářské práce je analýza produktů investičního životního pojištění pro klienty Partners for life planning, a.s., jejich srovnání s nabídkou vybraných komerčních pojišťoven. Výsledkem práce je návrh pojistných produktů a nabídky společností v oblasti investičního životního pojištění.

## **Klíčová slova**

Životní pojištění; podílový fond; finanční poradenství; finanční trh; kapitálové životní pojištění; riziko; investiční životní pojištění.

## **Abstract**

The subject of the thesis is an analysis and comparison of investment products, life insurance, commercial insurance companies selected. Design of optimum insurance coverage for clients Partners for life planning, Inc. Investment in life insurance.

## **Key words**

Life insurance; mutual fund; financial advice; financial market; capital life insurance risk; investment life insurance.



## **Bibliografická citace**

NGUYEN, H. *Analýza produktů životního pojištění a jejich výběr pro klienty Partners for life planning, a.s.*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2012. 41 s. Vedoucí bakalářské práce Ing. František Řezáč, Ph.D..

## **Čestné prohlášení**

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

V Brně, dne 20. Května 2012

.....

Podpis

### **Poděkování**

Rád bych tímto poděkoval panu Ing. Františku Řezáčovi, Ph. D. za vedení, inspiraci, užitečné rady a mnohé cenné připomínky při zpracování této bakalářské práce.

# Obsah

Cíl práce.....	7
1 Teoretická východiska práce .....	8
2 Historie pojistného trhu .....	9
2.1 Charakteristika životního pojištění .....	10
2.1.1 Pojistný vztah.....	13
2.1.2 Pojistná smlouva .....	13
3 Klasifikace pojištění .....	14
3.1 Podle formy vzniku.....	15
3.2 Podle způsobu tvorby rezerv - podle Evropské unie .....	15
3.3 Podle předmětu pojištění - podle Občanského zákoníku.....	15
3.4 Podle pojistné praxe.....	16
3.5 Podle druhu rizika - podle České asociace pojišťoven .....	16
3.6 Podle Zákona o pojišťovnictví.....	16
4 Životní pojištění.....	17
4.1 Charakteristika jednotlivých druhů životního pojištění.....	18
4.1.1 Pojištění pro případ smrti.....	18
4.1.2 Kapitálové životní pojištění .....	18
4.1.3 Investiční životní pojištění .....	19
4.1.4 Důchodové pojištění .....	20
4.2 Základem je smysl .....	20
4.3 Přiměřená cena.....	21
4.4 Flexibilita se hodí .....	21
4.5 Pojistný balíček.....	22
4.6 Pojištění jako stavebnice.....	22

4.7	Daňové výhody životního pojištění .....	23
4.7.1	Kolik si můžeme s investičním životním pojištěním ušetřit na daních? ...	24
5	Nabídka Investičního životního pojištění vybraných pojišťoven .....	26
5.1	Optimální investiční složka .....	27
5.2	Optimální zajištění smrti.....	28
5.3	Optimální pojištění invalidity .....	28
5.4	Optimální pojištění pracovní neschopnosti .....	29
5.5	Slabé a silné stránky jednotlivých produktů .....	30
5.6	Cenové listy .....	31
5.6.1	Pojištění úmrtí.....	32
5.6.2	Pojištění úrazu.....	33
5.6.3	Pojištění invalidity .....	34
5.6.4	Pojištění pracovní neschopnosti.....	34
6	Modelové příklady .....	35
	Závěr .....	38
	LITERATURA .....	39
	SEZNAM TABULEK .....	40
	SEZNAM PŘÍLOH.....	41

## Cíl práce

Naplní mé bakalářské práce je zpracovat analýzu problematiky životního pojištění, konkrétně investičního životního pojištění, kde v současné době máme nepřehledné množství nabídek od komerčních pojišťoven, a je těžké se vyznat množství nabízených produktů či porozumět jejím pojistným podmínkám a pojistným smlouvám.

Cílem mé bakalářské práce je pomoci při řešení této otázky, být pomocnou rukou při výběru pro klienty toho nejvhodnějšího, co se na trhu vyskytuje.

Úvod je zaměřen na teoretické poznatky dané problematiky. Nejdříve se podíváme na historii pojišťovnictví, základní pojmy jako je pojistný vztah, pojistná smlouva, poté na klasifikaci pojištění, jak se od sebe liší od různých zdrojů autorů, v legislativní podobě, ale i v pojistné praxi. Poté se zaměřím na životní pojištění, jak ho můžeme rozdělit, pak přejdeme na hlavní téma mé práce a to investiční životní pojištění.

Řekneme si základní informace tohoto finančního nástroje, kdy vzniklo a historie produktu, kdy má smysl, jakou by mělo mít cenu, co znamená pojem flexibilita u investičního životního pojištění. Daňové výhody za životní pojištění, kolik a jaké podmínky pro odpočet jsou též, jedním z témat obsažená v této bakalářské práci. To bylo vše z teoretické části. V praktické části práce si vyberu čtyři zástupce z nabídky jednotlivých pojišťoven, která následně porovná z pohledu optimální spořicí složky, která má optimální zajištění smrti, pojištění invalidity, pojištění pracovní neschopnosti. Všechny tyto ukazatele shrnu v tabulce, kde budou uvedeny hlavní silné a slabé stránky jednotlivých nástrojů. Poté na modelových případech vyberu pro různé skupiny lidí nejvíce vhodné investiční životní pojištění, z několika hledisek a parametrů, tak aby se blížily optimálnímu.

# 1 Teoretická východiska práce

Někteří lidé mají rádi risk. Jiní se riziku snaží vyhýbat. Někdo slézá osmitisícovky a nebo si vyjede sám na jachtě kolem světa. Jiný se cítí ne ve své kůži, jakmile má přejít křižovátku na cestě domů z milovaného, poklidného úřadu, kde jediným vzrušením je každoroční návštěva auditora. Přesto pro všechny bez rozdílu platí stejně, že život je riziková záležitost. I přestože žijeme v 21. Století, kdy je lékařská péče nejlepší v historii, válečné konflikty se našim končinám již delší dobu vyhýbají, výskyt pracovních úrazů je v historické perspektivě nepatrný a násilnou kriminalitu většina z nás zná jen z televizních obrazovek. Srovnajme si naše pohodlné, klimatizované životy chráněné normami EU s dobou, kdy vznikalo životní pojištění. V roce 1662 vydal londýnský obchodník John Graunt tenkou knížku s dlouhým názvem *Natura and Political Observations medu upon the Bills of Mortality – Přírodovědná a politická pozorování na základě statistik úmrtnosti*. Šlo o první úmrtnostní tabulky na světě, založené na záznamech porodů a smrti v Londýně během let 1604 až 1661. Stručně řečeno: asi byste nechtěli bydlet v Londýně 17. Století. Jen během jediného zářijového týdne roku 1665 matriky zaznamenaly 7165 případů smrti z důvodu moru. Z celkového počtu 229250 úmrtí zjištěných během let 1604 až 1624 bylo 36% dětí ve věku do šesti let. Příčiny úmrtí zahrnovaly kromě moru například červy, kousnutí vzteklým psem, vředy, strumu, lepru, píštěle, prasečí neštovice, francouzské neštovice (syfilis) a jiné lahůdky. Kritikové, kteří hartusť na dnešní civilizační nemoci, nemají pravdu. Lidstvo dříve neumíralo zdravější než dnes. Výskyt rakoviny a cévních onemocnění je dnes samo - zřejmě vyšší - protože dříve lidé umírali na mor, tuberkulózu, červy atd. Dožít rakoviny lidé v té době ani nestihli. Obyvatel Londýna měl při narození jen 64% pravděpodobnost, že se dožije šesti let; 25% pravděpodobnost, že se dočká 26 let; a pouze desetina lidí se dočkala v té době vysokého věku 46 let. Dnešních důchodových let by se dožilo jen asi 3 až 6% všech narozených podle toho, jaký věk bychom považovali za důchodový... Naše dnešní trable s důchodovými reformami by tehdy byly považovány za historku z rodu Gultiverových cest. O pár století později, začátkem 20. století, uvádějí anglické úmrtnostní tabulky, že se věku šesti let dožije více než 80% dětí postup vpřed! Dvaceti šest let se dožilo více než 72 % lidí. Přes 60% lidí se dožilo 46 let a důchodci začínají být potíž: bezmála každý druhý se tehdy dožil 57 let

Srovnajme si to s dnešní dobou. Už jen čistě racionální úvaha nám řekne: úmrtnost významně klesá, což znamená, že dnešní rizikové životní pojištění musí být podstatně levnější než dejme tomu v roce 1910, (O 17. století ani nemluvě) Jak říkají pojišťovací agenti levná smrt. (8)

## **2 Historie pojistného trhu**

Rozvoj pojistného trhu v ČR po roce 1990 přinesl mnohé nové elementy v komerčních pojišťovnách, v privátním pojišťovnictví i na pojistném trhu. Tyto prvky byly předtím v příkazové ekonomice přemáhány a nepoužívaly se. Až po vzniku konkurenčního prostředí, po zániku monopolu jediné pojišťovny se mohly projevit prvky soutěžení a tržní ekonomiky. Změny, které se dostavily s účinností zákona ČNR č. 185/1991 Sb., o pojišťovnictví, umožnily vznik nových komerčních pojišťoven a následně i vytváření konkurenčního prostředí. Proces transformace v pojišťovnictví poskytl možnost i vytvoření pojistného trhu. Na pojistném trhu se ukázaly i zahraniční pojišťovací instituce s novými pojistnými produkty evropského standardu, novým know-how, novými přístupy ke klientům a novými úkoly pro rozvoj pojistného trhu. Význam pojišťovnictví a pojistného trhu v tržní ekonomice není doposud dost dobře doceněn. Pojišťovnictví patří mezi významné a rychle se rozvíjející odvětví každé tržní ekonomiky. Svými aktivitami, tj. pojistnou ochranou svých klientů přispívá a podporuje ekonomickou pevnost tržních ekonomik. Kromě pojistné ochrany má velký smysl i akumulace poměrně velkého objemu peněžních prostředků, které získávají komerční pojišťovny od svých klientů a spravují je. Vyplaceným pojistným plněním po pojistné události pomáhají pojišťovací instituce svým klientům k navrácení jejich majetku, zdraví a dalších hodnot. Významně stoupá i pojistný trh v podmínkách České republiky, kde význam, rozsah a úroveň pojistného trhu je možné dokumentovat a prezentovat vícero ukazateli. Patří k nim i počet komerčních pojišťoven, které poskytují pojistnou ochranu a vykonávají i další činnosti. V České republice v roce 2000 působilo 41 komerčních pojišťoven, které poskytovaly a prodávaly klientům více než 250 pojistných produktů. Předepsané pojistné těchto pojišťoven činilo koncem roku 2000 částku více než 70,6 mld. Kč. Z toho pojistné v neživotním pojištění bylo více než 47,8 mld. Kč (tj. 67,7 %) a v životním pojištění více než 22,7 mld. Kč (32,3 %). Pojistný vztah mezi klienty a pojišťovny má převážně dlouhodobý trvání a tato skutečnost vytváří



zvláštní podmínky pro vznik a fungování pojistného trhu a jeho vazeb na finanční trh. Pojišťovnictví má svá pravidla a podmínky svého fungování, čímž se značně liší od jiných odvětví, resp. oborů tržní ekonomiky. Má specifická, zvláštní pravidla a zákonitosti, které je třeba znát a respektovat je. (7)

## **2.1 Charakteristika životního pojištění**

Životní pojištění zahrnuje krytí nebezpečí ohrožujících životy lidí. V rámci těchto pojištění se uplatňují výplaty pojistných plnění v případě nečekaných událostí, které se dotýkají života pojištěných osob nebo jiných osob. Výše pojistných plnění není dána v případě životních pojištění velikostí škody, neboť škodu lze v těchto pojištěních jen velice obtížně ohodnotit. Výše pojistných plnění je dána velikostí pojistné částky, kterou pojistník sjednal, a tato výše pojistné částky má podle jeho představ a možností příslušné riziko pokrýt. V životním pojištění jsou kryta dvě základní rizika, a to riziko úmrtí a riziko dožití. V současné době životní pojištění různými způsoby kombinuje tato dvě rizika, přičemž bývají do krytí v rámci produktů životního pojištění často zahrnuta ještě další rizika neživotního charakteru (invalidita, úraz, vážné nemoci apod.). V minulosti byl hlavní význam v životním pojištění přikládán krytí rizika úmrtí v návaznosti na krytí potřeb finančně závislých osob při úmrtí pojištěného, který byl živitelem rodiny. Krytí rizika úmrtí je stále nezbytnou součástí životního pojištění, ovšem větší význam se dnes přisuzuje zařazování rizika dožití do krytí v životním pojištění. Dnes je snahou uplatňovat životní pojištění jako jeden z nástrojů kryjících potřeby lidí ve stáří (zvyšuje se význam životního pojištění jako spořicího nástroje). Životní pojištění tím, že zahrnuje krytí rizika úmrtí a dožití prostřednictvím sjednání určité velikosti pojistné částky zvolené pojistníkem, vlastně plní vedle vlastního krytí rizik úspornou funkci. Životní pojištění tedy může být chápáno jako spořicí a investiční instrument, neboť v rámci životního pojištění jsou vytvářeny specifickým způsobem úspory. Toto může být podtrženo podporou životního pojištění ze strany státu. Obvyklé je uplatňování daňového zvýhodnění pro pojistníka v případě sjednání životního pojištění. Pojistné u životního pojištění lze podle způsobu použití přijatého pojistného k zabezpečení pojistného plnění pojistitele rozdělit na dvě složky:

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

Historické zkušenosti a praxe tedy ukazují, že pro finanční uspořádání ztrát je přijatelnější formou rozložení rizika mezi více subjektů. Sem patří i soukromé pojištění jako organizovaná, efektivní forma vytváření a využívání finančních rezerv, jež se tvoří z pojistného. Pojištěný nemusí mít vlastní peněžní zdroje na krytí ztrát vzniklých neočekávanou událostí, v momentě rozložení rizika. V případě pojistné události ač z pojištění poskytne dohodnutý rozsah peněžních prostředků ve formě pojistného plnění, jež by měla částečně krytí vzniklé škody. Komerční pojišťovna nahradí škodu v takovém rozsahu, jaký byl dojednan v pojistné smlouvě. Tento postup realizuje komerční pojišťovna bez ohledu na to, zda pojištěný subjekt vytvořil placením pojistného dostatečnou rezervu v technických rezervách pojistitele (6).

Souhrnně má krytí rizik pojištěním zejména tyto výhody

- peněžní zdroje pojistitele jsou prakticky disponibilní v plné výši škody, podle rozsahu pojistného krytí,
- zdroje nejsou závislé na výšce vkladů pojištěného subjektu,
- výška náhrady je objektivizovaná podle jednotných pravidel a jednotných postupů,
- výše náhrady odpovídá rozsahu ujednaných pojistných podmínek a cenové hladině v době pojistné události bez ohledu na to že pojistné se hradí v relacích kalkulovaných v čase před vznikem události,
- výše pojistného je tím menší, čím je pojištěné riziko lépe plošně rozložené, a na čím delší dobu je pojištění uzavřené,
- pojistné u některých druhů pojištění je pro podnikatele daňovým nákladem.

Pojištění se v zásadě vztahuje na události, jejichž vznik závisí na náhodě, je neurčitý, ale pravděpodobný. Tento fakt platí u jednotlivce a jednotlivého rizika, ale vstupem do pojištění se mění na statistickou zákonitost.

Pojištění nabízí ochranu před finančními následky škodných události jednotlivcům, podnikatelským subjektům, neziskovým organizacím či jiným subjektům pro případ nepředvídatelných událostí. Některé pojistné druhy jsou požadovány právními předpisy jsou tedy povinné, jiné druhy jsou pak dobrovolné. Původní myšlenka, filosofie a obsah pojištění byla pomoc v nouzi. Tento humánní obsah pojištění se však v průběhu vývoje pojištění často opomíná a vytrácí. Myšlenky o pojištění vznikly na zásadách vzájemnosti s cílem pomáhat v situacích, kdy se jednotlivec nemůže ubránit vzniku škody a krýt její následky. Po celý život od narození až do smrti provází člověka pojištění. Provází ho i od prvních úvah o podnikatelské činnosti až po její zakončení, a to nejen v podnikatelské části života, ale i v soukromé části.

V České republice jsou z hlediska způsobu financování rozlišovány dva různé pojišťovací systémy, a to

#### 1. systém sociálního pojištnictví s přímou účastí státu

- jedná se o poskytování určité jednotné pojistné ochrany v oblasti sociálního zabezpečení a pojištění (tj. zdravotní, nemocenské, úrazové a důchodové), které je obvykle zajišťováno veřejnoprávními institucemi, a to pod plnou kontrolou státu;
- zahrnuje pojištění sociálních rizik v rozsahu daném rozhodnutím státu a je koncipováno jako pojištění povinné;

#### 2. systém pojištnictví založen na komerčních principech

- je realizován komerčními pojišťovnami, které poskytují pojistnou ochranu a nabízí pojištění různých rizik;
- zahrnuje krytí rizik ekonomických subjektů, tj. fyzických osob i právnických osob, v návaznosti na jejich dobrovolné rozhodnutí a pojistné potřeby. (6).

### 2.1.1 Pojistný vztah

Pojištění se uskutečňuje prostřednictvím pojistné smlouvy nebo na základě právního předpisu, vzniká tak pojistný vztah, což je určitá forma společenského spojení osob nebo hospodářských subjektů a pojistitelů, jehož obsahem je pojistná ochrana klienta. (6)

Pojistný vztah vede k právnímu zabezpečení pojistného plnění a jedná se o vztah, který

- je věcný, dá se přesně definovat a existují v něm, obchodní partnerské vztahy
- vzniká na obou stranách s cílem zabezpečit a ochránit hospodářství, zdraví a zájmy jednotlivců, podnikatelských subjektů a dalších institucí
- vzniká mezi pojistníkem a pojistitelem na základě dobrovolné nebo zákonem nařízené okolnosti pro případ realizace rizika (6)

Mezi hlavními subjekty pojistného vztahu se řadí dle zákona č. 37/2004 Sb, o pojistné smlouvě a o změně souvisejících zákonů §3 **pojistitel** - právnická osoba, která je oprávněna provozovat pojišťovací činnosti podle zvláštního zákona. **Pojistník** - osoba, která s pojistitelem uzavřela pojistnou smlouvu, **Pojištěný** je osoba, na jejíž život, zdraví, majetek, odpovědnost za škodu nebo jiné hodnoty pojistného zájmu se soukromé pojištění vztahuje. **Obmyšlený** je osoba určená pojistníkem v pojistné smlouvě, které vznikne právo na pojistné plnění v případě smrti pojištěného. (zákon č 37 o pojistné smlouvě)

### 2.1.2 Pojistná smlouva

Doklad o pojištění můžeme nazvat pojistnou smlouvou. Vymezuje rámec pro pojištění. Je tedy určitou formou hospodářské smlouvy, konkretizuje podmínky, podle kterých se komerční pojišťovna a pojistník, respektive pojištěný, dohodli na realizaci pojištění. Pojistná smlouva je smlouvou o finančních službách, ve které se pojistitel zavazuje v případě vzniku náhodné události poskytnout ve sjednaném rozsahu plnění a pojistník se zavazuje platit pojistiteli pojistné. (6)

Pojistná smlouva podle zákona č. 37/2004 Sb., o pojistné smlouvě dle §4 obsahuje:

- určení pojistitele, pojistníka, oprávněné osoby;
- určení, zda se jedná o pojištění škod či obnosové
- vymezení pojistného nebezpečí a pojistné události;
- výši pojistného, jeho splatnost zda a se jedná o pojistné běžné nebo jednorázové;
- vymezení pojistné doby a doby, na kterou byla pojistná smlouva uzavřena;
- v případě pojištění osob, bylo-li dohodnuto, že se oprávněná osoba bude podílet na výnosech pojistitele, způsob stanovení jejího podílu. (9)

Součástí pojistné smlouvy jsou dle výše uvedeného zákona i všeobecné smluvní podmínky, které vymezují způsob pojišťování pro určitý druh pojištění, a to takto:

- vymezují předmět pojištění, pojistila rizika;
- stanovují, kdy vzniká a kdy zaniká povinnost pojišťovny poskytnout pojistné plnění, respektive pojistnou náhradu;
- stanovují rozsah a splatnost pojistného plnění;
- pojistiteli stanovují platit pojistné plnění;
- pojistníkům, respektive pojištěným, stanovují platit pojistné;
- stanovují podmínky vzniku a zániku pojistné smlouvy;
- vymezují pojistnou dobu a čas platnosti pojištění;

stanovují také principy, podle kterých se bude pojištěný podílet na zisku. (6)

### **3 Klasifikace pojištění**

Klasifikace pojištění se liší nejen v odborné literatuře od různých autorů, ale i v legislativní podobě, kdy novelou Zákona o pojišťovnictví dochází poměrně často k úpravám Přílohy zákona, kde jsou jednotlivé druhy pojištění strukturovány. Přitom pojistná praxe má zaužívané vlastní dělení, které je klientům pojištěven daleko srozumitelnější. Touto rozdílností se zvyšuje pro komerční pojišťovny administrativní náročnost, protože neustále přizpůsobovat pravidelná hlášení pro orgán dohledu nad pojišťovnictvím (Česká národní banka) požadavkům aktuální potřeby prováděcí vyhlášky. Proto pojištění můžeme klasifikovat podle různých kritérií, jak je ukázáno v následujícím textu (7).

### **3.1 Podle formy vzniku**

- Zákonné pojištění - Za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání (§ 205d Zákon č. 65 /1965 Sb, ve znění vyhlášky č. 125/1993 Sb.)
- Povinně smluvní pojištění.
- Smluvní dobrovolné pojištění (2).

### **3.2 Podle způsobu tvorby rezerv - podle Evropské unie**

Životní pojištění - rezervotvorné:

- Je pojištění, ve kterém se vytváří vždy pojistná rezerva na pojistné události.
- Jde o pojistné události, které jednoznačně v budoucnosti vzniknou.
- Je to hlavně pojištění osob (životní a důchodové), kde se vyplatí pojistné plnění při dožití se konce pojistného období nebo při úmrtí po dobu platnosti pojištění (2).

Neživotní pojištění - rizikové:

- Je pojištění, ve kterém pojistitel neví jednoznačně, jestli pojistná událost vznikne nebo ne, jestli bude poskytovat pojistné plnění a v jaké výši.
- Jedná se o všechna pojištění majetku, odpovědnosti za škodu a úrazové pojištění.
- Pojistná rezerva se stanoví podle rozsahu pojištěného rizika a pravděpodobnosti vzniku pojistných událostí a také podle rozsahu způsobených škod (2).

### **3.3 Podle předmětu pojištění - podle Občanského zákoníku**

- Pojištění osob - pojištění fyzické osoby pro případ jejího tělesného poškození, smrti, dožití určitého věku nebo pro případ jiné pojistné události, související se životem osob.

- Pojištění majetku - pro případ jeho poškození, zničení, ztráty a odcizení nebo jiných škod, které na něm vzniknou.
- Pojištění odpovědnosti za škodu - vzniklou na životě a zdraví nebo na věci, případné odpovědnosti za jinou majetkovou škodu (2).

### **3.4 Podle pojistné praxe**

- Pojištění občanů (úrazové pojištění, životní pojištění, důchodové pojištění, pojištění domácnosti, pojištění rodinných domů, garáží, chat apod.).
- Pojištění podnikatelů a průmyslu.
- Pojištění motorových vozidel.
- Pojištění odpovědnosti za škodu (2).

### **3.5 Podle druhu rizika - podle České asociace pojišťoven**

- Pojištění osob.
- Pojištění majetku.
- Pojištění motorových vozidel.
- Cestovní pojištění.
- Pojištění odpovědnosti za škodu (2).

### **3.6 Podle Zákona o pojišťovnictví**

*„Odvětví životních pojištění:*

#### *I. Pojištění*

*a) pro případ smrti, pro případ dožití, pro případ dožití se stanoveného věku nebo dřívější smrti, spojených životů, s výplatou zaplaceného pojistného,*

*b) důchodu,*

*c) pojištění úrazu nebo nemoci jako doplňkové pojištění k pojištění podle této*

*Části.*

*II. Svatební pojištění nebo pojištění prostředků na výživu dětí.*

*III. Pojištění uvedená v bodě I písm. a) a b) a bode II, která jsou spojena s investičním fondem.*

*IV. Trvalé zdravotní pojištění podle čl. 2 odst. 1 písm. d) směrnice Evropského parlamentu a Rady 2002/83/ES upravující životní pojištění I).*

*V. Kapitalizace příspěvků hrazených skupinou přispěvatelů a následné rozdělování akumulovaných aktiv mezi přeživší přispěvatele nebo mezi osoby oprávněné po zemřelých přispěvatelích.*

*VI. Umořování kapitálu založené na pojistné matematickém výpočtu, jimiž jsou proti jednorázovým nebo periodickým platbám dohodnutým předem přijaty závazky se stanovenou dobou trvání a ve stanovené výši.*

*VII. Správa skupinových penzijních fondů, případně včetně pojištění zabezpečujícího zachování kapitálu nebo platbu minimálního úrokového výnosu.*

*VIII. Činnosti podle čl. 2 odst. 2 písm. e) směrnice Evropského parlamentu a Rady 2002/83/ES upravující životní pojištění).*

*IX. Pojištění týkající se délky lidského života, které je upraveno právními předpisy z oblasti sociálního pojištění, pokud zákon umožňuje jeho provádění pojišťovnou na její vlastní účet“ (9).*

## **4 Životní pojištění**

Životní pojištění bylo nazýváno pojištěním na život („smlouvami odvážnými“), to znamená, že v počátcích pojištění se jednalo o pojištění pro případ úmrtí. Počátky životního pojištění na území České republiky sahá až do počátku 19. století, kdy zde začaly působit pojišťovny z Rakouska. Od druhé poloviny uvedeného století nastal boom nových českých pojišťoven. Životní pojištění se průběžně rozvíjelo. Dnes lze konstatovat, že je to již produkt standardní, jehož základní přednost obvykle spočívá v kombinaci spoření a pojištění. Proto se původní zaměření životního pojištění rozšířilo dále na krytí rizika dožití určitého věku, kdy je pojištěnému vyplacena sjednaná pojistná částka, navíc zhodnocená o aktuální úrokovou míru, danou úspěšností investování pojišťovnou v rámci finančního umístění volných peněžních prostředků (4).

Základní rozdělení životního pojištění

- Pojištění rizikové je pojištění, u kterého není jisté, zda dojde k pojistné události a tím také k výplatě pojistného plnění - pojištění pro případ úmrtí.



- Pojištění rezervotvorné - je pojištění, u kterého pojišťovna musí počítat s výplatou pojistného plnění;
  - předčasné v případě úmrtí,
  - později v případě dožití - pojištění pro případ dožití do určitého věku,
  - v obou případech musí být vytvářena spořicí složka na pojistná plnění pro každé jednotlivé pojištění.

## **4.1 Charakteristika jednotlivých druhů životního pojištění**

Současná nabídka soukromých pojišťoven je velmi rozsáhlá a neustále se vyvíjí, kdy pojišťovny přicházejí s novými variantami či kombinacemi základních druhů životního pojištění a rozšiřují je zejména o různé druhy připojištění. V souvislosti s připravovanou penzijní reformou se vyplatí umět se orientovat v nabídce pojišťoven a zvolit si nejvhodnější produkt (5).

### **4.1.1 Pojištění pro případ smrti**

Toto pojištění se používá zpravidla v souvislosti s nabytím hypoteční úvěru, úvěru ze stavebního spoření či spotřebitelského úvěru. Hlavním důvodem pro sjednání životních pojištění v souvislosti se získaným úvěrem u banky je, že se ručitelé nebo pozůstalé osoby v případě úmrtí dlužníka nedostanou do potíží, protože dlužnou nesplacenou část úvěru u banky zaplatí pojišťovna. Banka nemusí v případě nedostatku finančních prostředků přistupovat k realizaci zástavy. Zajištění půjčky je možné rizikovým životním pojištěním na konstantní nebo postupně klesající pojistnou částku, anebo také kapitálovým životním pojištěním (7).

### **4.1.2 Kapitálové životní pojištění**

Kapitálové životní pojištění je vhodnou kombinací vytváření finanční rezervy a pojištění života. Zaručuje klientovi, popřípadě jeho blízkým, dosažení ucelené finančního cíle i přes možné nepříznivé události (invalidita, úmrtí). Pojistné, které klient platí, je spotřebováváno na krytí rizik obsažených v pojištění a je základem pro tvorbu pojistného plnění při dosažení požadovaného věku konce sjednané doby pojištění. Pojistné má dvě celky, rizikovou a rezervotvornou (7):

- rizikovou složku pojistného spotřebuje pojišťovna na krytí rizika, že bude muset v případě klientovy smrti vyplatit dohodnutou částku dříve než po uplynutí pojistné doby, přičemž vyplacená částka bude vyšší než rezerva, kterou klient do své smrti vytvořil (7)
- rezervotvorná prvek spolu s poskytovanými úroky vytvoří na konci pojistné doby právě sjednanou pojistnou částku (cílovou částku) (7)

Rezervotvorný prvek pojištění je úročena tzv. technickou úrokovou mírou. Hodnoty technické úrokové míry jsou konzervativní z toho důvodu, že se jedná o finanční produkt s dlouhodobým závazkem (až na 40 i více let) a pojišťovna je povinna dodržet tuto míru i v letech, kdy bankovní úrok nemusí dosáhnout kladné hodnoty. Naopak v letech, kdy pojišťovna dosahuje meziroční výnos vyšší než předpokládá technická úroková míra, připisuje pojišťovna každoročně tento rozdíl na klientův individuální účet ve formě tzv. podílu na výnosech z hospodaření(7).

#### **4.1.3 Investiční životní pojištění**

- jedná se o produkt podobný kapitálovému životnímu pojištění,
- rozdíl je v možnosti volby klienta kam budou jeho prostředky investovány na základě zvolené investiční strategie - tomu ovšem také odpovídá vyšší riziko,
- prostřednictvím tohoto pojištění je možné i s minimálními prostředky vstoupit na kapitálový trh a získat tak dlouhodobém horizontu vyšší výnosy než na termínovaném vkladu u bank (7).

Tento druh životního pojištění si ve druhé polovině 90. let minulého století na pojistném trhu České republiky podle vzoru vyspělých ekonomik získával postupně řadu příznivců a rychle rostlo předepsané pojistné. Finanční krize v USA od roku 2008 a její následky na evropský trh včetně ČR v pozdějších letech způsobily zmírnění zájmu o tento produkt a dočasný návrat klientů pojišťoven ke klasickému kapitálovému životnímu pojištění, což dokládají i statistiky České asociace pojišťoven (7).

#### **4.1.4 Důchodové pojištění**

V evropských zemích se u důchodového zabezpečení mluví o třech zdrojích. Prvním zdrojem je důchod ze sociálního zabezpečení, který je jakýmsi sociálním minimem určeným pro největší vrstvu lidí. Druhým zdrojem je nepovinné zaměstnanecké důchodové připojištění, které je organizováno ve firmách na základě kolektivních nebo pracovních smluv. Tento druhý zdroj je v České republice nahrazen penzijním připojištěním se státním příspěvkem, tj. spořením se státním příspěvkem, které obhospodařují penzijní fondy. Třetím zdrojem je individuální spoření nebo důchodové či rezervotvorné životní pojištění u soukromých pojišťoven. V případě požadavku klienta na porovnání důchodového pojištění a penzijního připojištění se státním příspěvkem je vhodné zdůraznit, že penzijní připojištění je koncipováno v současné době tak, že zhodnocuje finanční prostředky jen na krátkou dobu cca 5 až 10 let, protože státní příspěvek je neměnný a ekvivalentní úrokový výnos v podstatě s časem klesá. Podle dosavadního vývoje je patrné, že největší relativní zhodnocení vložených prostředků lze při současných úrokových sazbách a úrovni inflace očekávat u spoření na ne dlouhou dobu. K tomuto výnosu je třeba přičíst každoročně ze zákona připisovaných 85% podílu na zisku penzijního fondu, přičemž komerční pojišťovny dosahují přibližně stejné podíly na zisku, které celé rozdělují mezi klienty. Navíc u penzijního připojištění v případě úmrtí dostanou pozůstali jen to, co klient měl v době smrti na účtu u svého penzijního fondu. V případě důchodového pojištění to může být částka mnohonásobně větší, než je jeho zaplacené pojistné (7).

## **4.2 Základem je smysl**

Každý člověk se nachází v odlišné životní situaci a také má jiné potřeby. Proto pojištění, které by bylo ideální, a tedy vhodné pro všechny neexistuje. Nicméně postup před sjednáním pojištění by měl být stejný. Základem je, aby mělo pojištění smysl a poskytovalo skutečný užitek a ne se zaměřovat na cenu. To znamená, že musí být nastaveno tak, aby mělo dostatečný rozsah pojistné ochrany v nepříznivém období a tudíž správně nastaveno pro aktuální životní potřeby. Potřebnost je hlavní kritérium je potřebnost, aby produkt měl smysl musí poskytnout ochranu proti událostem, kde dochází k výrazné ztrátě, kde už nám nestačí naše likvidní rezerva, a tudíž můžou

ohrozit naše dlouhodobé finanční cíle. Finanční náhrada ztraceného příjmu je hlavním smyslem a ne zbavit nás strachu z existujících životních rizik a tudíž, jestliže nás to neovlivní, tak není moudré se pojišťovat. Pokud hrozí finanční katastrofa v rodině, je důležité se zabezpečit, nicméně úkolem pojištění není zajištění životního standardu za každé situace, ale hlavně opatření proti finanční katastrofě (8).

### **4.3 Přiměřená cena**

Přesto by pojištění nemělo být drahé. Pokud výdaj nepřesahuje asi 5% našeho čistého měsíčního příjmu, můžeme to považovat jako přijatelný výdaj na pojištění životních rizik. Za základní chybu se dá považovat, když člověk použije veškeré peníze na zajištění proti životním rizikům a peníze na dosažení finanční nezávislosti se již nedostávají. Snižít výdaje na životní pojištění můžeme tzv. samofinancováním rizik, a to tím, že použijeme zbytný majetek a své vlastní úspory. Zejména u krytí malých škod, je to výhodnější. Teorie očekávaného užítku v ekonomice odůvodňuje, jak je pojištění proti malým rizikům neúčinné. Pojištění se považuje za výhodné, když bereme ohled na snižující se mezní užitek z bohatství, neboli na růstu mezní užítku ze ztráty majetku. Když to převedeme z ekonomické mluvy, radši přijdeme stokrát tisíc korun, než jednorázově sto tisíc (8).

### **4.4 Flexibilita se hodí**

Důležitou vlastností životního pojištění by měla být maximální míra flexibility, protože je pojištění dlouhodobá záležitost a nevíme, jaké možnosti budou za několik roků či desítky let. Současný vývoj ukazuje značný pokrok v pojistných produktech. Aby šlo pojištění přizpůsobovat aktuálním životním potřebám, situaci a v případě potřeby „ušít“ na míru je potřeba určitě flexibility. To nám poskytne v budoucnu nejenom zvyšovat pojistné částky, ale i snižovat, a to na základě budoucí změny rodinných, zdravotních a finančních poměrů. Pojišťovnou je umožněno snížit pojistné či na určitý čas ho zcela přestat platit beze změny v pojistném krytí. Flexibilní pojištění poznáme tak, že nám umožní pojistit ta rizika, která se nás v daném momentu týkají a nenutí nás k sjednání pojištění, jelikož je nepotřebujeme. A dále je možno měnit podíl pojistného krytí a popřípadě i spořicí složky (8).

Z pohledu flexibility možné životní pojištění dělit na:

- Pojistný balíček
- Stavebnicové pojištění

#### **4.5 Pojistný balíček**

Pojišťovny zabalují pojistné produkty do různých více či méně atraktivních produktových balíčků, aby se lépe prodávala. Pojistný balíček omezuje možnosti nejen klientovi, ale i finančnímu poradci. Spojuje v sobě pojištění více životních rizik a my kupujeme i to, co v danou dobu nepotřebujeme. U nejméně flexibilních pojištění můžeme pojistit rizika pouze na stejnou částku nebo ve variantách předem nastavené pojišťovnou. Proč pojišťovací společnosti takto postupují? Domnívají se, že se tímto proces sjednání pojištění výrazně zjednoduší, zlepší tím prodeje a zvýší svůj zisk. Kromě toho mají pojišťovny možnost snížit pojistné, pokud se v jeden okamžik pojistíme i proti rizikům, která nepovažujeme pro nás za aktuálně potřebné. Svůj smysl má, za účelem snížení ceny pojištění, jedině pojistný balíček vybraných životních rizik (například úmrtí a invalidity) - tzv. na první riziko, kdy v případě realizace některého rizika obsaženého v balíčku pojišťovna plní a pojištění zaniká (8).

#### **4.6 Pojištění jako stavebnice**

Na rozdíl od pojistného balíčku poskytuje stavebnicové pojištění Považován flexibilitu. Nabízí volnost v tom jaká životní rizika pojistit a na jaké částky. I když nejsme pojišťovnou nuceni k současnému sjednávání několika produktů, v praxi vycházejí některá stavebnicová pojištění cenově příznivě. Nutno doplnit, že se stavebnicovým pojištěním je ve větší míře spojeno nemate riziko. Jeho konstrukce může více svádět ke sjednání všech pojištění dostupných ve smlouvě. Ačkoliv by takové pojištění všech rizik bylo maximálně flexibilní a mělo svůj smysl, nebylo by ekonomicky únosné. Snížila by se investice na splnění finančních cílů. Navíc snaha pojistit se proti všem nepříznivým událostem často končí zajištěním na velmi nízké částky. Takové pojištění není vhodné, neboť již víme, že zajištění malých škod je výhodnější samofinancováním a rozsah pojistné ochrany se u některých pojištění překrývá. V praxi takovýto postup

vede k tomu, že u zásadních životních rizik jsme podpojištěni, naopak malé škody máme zajištěny relativně draze (8).

## **4.7 Daňové výhody životního pojištění**

Na rozmachu velkého zájmu životního pojištění nemají zájem jenom pojišťovny, ale i stát. Důchodová reforma je za dveřmi a dnes už je jasné jedno. Příjem člověk v starobním důchodu se nebude odvíjet jenom ze státního sociálního pojištění, ale právě i od soukromých dodatkových zdrojů. K uzavření životního pojištění, především toho se spořicí složkou nás motivuje i vláda a to daňovými výhodami. Zhodnocení kapitálových rezerv nebo v případě investičního pojištění výnos podílových jednotek sice podléhá dani, ale má splatnost, která je odložená. To znamená, že daň bude stržena až v době čerpání naspořených prostředků. Tímto při stejné úrokové míře klient dosáhne většího zhodnocení, protože mu vydělává i část peněz, která by byla odvedena jako daň. Fyzické osoby a jejich zaměstnavatelé si můžou navíc odečíst část peněz zaplacených na pojistném ze základu daně z příjmu. Pro každého jedince je maximální výše nastavena na 12 tisíc korun ročně. Zaměstnavatel si může odečíst maximálně za každého zaměstnance 8 tisíc korun ročně, výhodou je, že částka je osvobozena od placení sociálního a zdravotního pojištění.

Avšak zákon stanovuje podmínky pro uplatnění daňových odpočtů, které musí platit současně. Tyto podmínky jsou: pojistka byla sjednána minimálně na 5 let a pojištěný v době výplaty plnění dosáhl alespoň věku 60 roků. Od 1. 5. 2004 existuje ještě nová úprava, která dodává další předpoklad, a to minimální pojistnou částku pro případ dožití u kapitálových životních a důchodových pojistek. Pro pojistné smlouvy od 5 do 15 let je stanovena na 40 tisíc korun českých a pro smlouvy, které mají dobu splatnosti nad 15 let tato částka činí to 70 tisíc korun českých. U důchodového pojištění se považuje za minimální částku odpovídající jednorázové plnění při dožití.

Zda pojištěný uplatní nebo neuplatní odpočet zaplaceného pojistného ze základu daně, záleží pouze na jeho rozhodnutí. Výhodné je to pouze v tom případě, jestliže budeme spořit do 60 let, ale kdo z nás si je jistý, že bude tak dlouho spořit? Jestliže

si uplatňujeme odpočet a smlouvu vypovíme dříve, veškeré neprávem přičtené daňové úlevy státu musíme vrátit. Bohužel na to nás málokterý poradce upozorní. Poslání „malé důchodové reformy“ daňové odpočty asi příliš nesplní. Jestliže si totiž mladší, potenciální klienti pojišťoven, plně uvědomí, že podmínky jsou výhodné hlavně pro klienty, kteří se pohybují ve věku od 40 do 55 let, nejsou a nejspíš ani nebudou motivováni pro spoření tímto způsobem. Důvodem je, že jim vlastně zbude pouze původní zvýhodnění – odložená splatnost daně. A jak již bylo uvedeno výše, investice do kapitálových trhů obvykle vynášejí více a už při splnění jednoduché podmínky – investici držíme déle než půl roku, tak jsou daně z příjmů osvobozeny úplně (11).

#### 4.7.1 Kolik si můžeme s investičním životním pojištěním ušetřit na daních?

Pokud bude mít pojištěný základ daně 9 100 Kč a bude měsíčně platit na životní pojištění částku 1 000 Kč, každoročně získá úsporu na daních v hodnotě 1 800 Kč. Při základu daně 18 200 Kč měsíčně a při stejné výši placeného pojistného, tedy při měsíčním pojistném 1 000 Kč, ale daňová úspora je už 2 400 Kč. Výše daňových úspor, jako formy podpory životních a důchodových pojištění, nejsou nijak veliké, ale na rozdíl od penzijních připojištění se jistě nejedná pro většinu o zanedbatelnou úsporu. Životní pojištění se jedná o dlouhodobé spoření, kdy si lidé vytváří určitou finanční rezervu, kde z hlediska makroekonomie má několik pozitivních prvků (11).

**Tabulka 1: Daňová úspora fyzických osob**

Měsíční pojistné	Roční odpočet od základu daně	Úspora na dani (sazba 15%)
300 Kč	3 600 Kč	540 Kč
500 Kč	6 000 Kč	900 Kč
700 Kč	8 400 Kč	1 260 Kč
900 Kč	10 800 Kč	1 620 Kč
1 000 Kč	12 000 Kč	1 800 Kč
1000 Kč a více	12 000 Kč	1 800 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování

**Tabulka 2: Daňová úspora zaměstnavatelé**

Mzdové náklady zaměstnavatele	Stávající stav	Přímé zvýšení mzdy zaměstnance	Zvýšení formou příspěvku na životní pojištění
Hrubá měsíční mzda	23 000 Kč	24 000 Kč	23 000 Kč
Příspěvek zaměstnavatele na ŽP	0 Kč	0 Kč	1 000 Kč
Sociální a zdravotní pojištění	7 820 Kč	8 160 Kč	7 820 Kč
Výše nákladů na 1 zaměstnance	30 820 Kč	32 160 Kč	30 820 Kč
Měsíční změna nákladů na 1 zaměstnance	0 Kč	1 340 Kč	1 000 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování

1. Pokud pojištěný zemře, vyplacené pojistné plnění jde oprávněným osobám, většinou rodině napomáhá k udržení určitého životního standardu pozůstalých. To má pozitivní vliv v tom smyslu, že snižuje zátěž kladená na záchranou sociální síť státu.
2. Pojišťovny musejí svěřené prostředky investovat a zhodnocovat. V jaké míře a do jakých oblastí mají přesně stanoveno zákonem o pojišťovnictví ze dne 26. 4. 1991 v platném znění. Mimo to dále říká v § 21 „Skladba finančního umístění“, že pojišťovny musejí investovat do dluhopisů vydaných Českou republikou nebo Českou národní bankou, pokladničních poukázek, veřejně obchodovatelných komunálních obligací atd. Tímto stát, vláda získává hotové peníze v poměrně velkém objemu z relativně nízký úrok, které může vhodně investovat například do školství, posílení infrastruktury, do investiční pobídek. Tím může pozitivně stimulovat rozvoj podnikání a tím růst hrubého národního důchodu (11).



## 5 Nabídka Investičního životního pojištění vybraných pojišťoven

Nyní v této kapitole představím vybrané komerční pojišťovny, které se pohybují na českém pojistném trhu a jejich produkty životního pojištění. Výběr proběhl dle nejmenší hodnoty nezávislého ukazatele nákladovosti produktu zvaného TANK. Produkty životního pojištění je možné hodnotit podle různých parametrů. Mezi hlavními parametry spolu s kapitálovou vybaveností a důvěryhodností pojišťovny, která produkt nabízí, náleží:

- Základní parametry – jedná se především o vstupní a výstupní věk klienta, minimální a maximální pojistná doba, atd.
- Rozsah a kvalita pojistného krytí – definice pojistných událostí, možnosti změn a další ustanovení.
- Variabilita životního pojištění – provázanost jednotlivých pojištění na smlouvě, rizikové a investiční části atd.
- Nákladovost – výše poplatků z pojistného a z hodnoty obhospodařovaných aktiv
- Fondy navázané na pojištění – možnosti investování, ochrana investiční rizika atd.
- Další parametry a speciality – např. zkoumání zdravotní stavu, nestandardní benefity atd.

Na základě porovnání těchto uvedených hodnot je možné učinit rozhodnutí o výběru konkrétního pojistného produktu pro daný případ. Nicméně protože kalkulačky pojišťoven většinou nezohledňují veškeré poplatky spojené s pojištěním a používají různá úročení, pro porovnání nákladovosti a vyčíslení hodnoty investice na konci pojištění používáme ukazatele PER<sup>1</sup> a TANK<sup>2</sup> spolu s vyčíslením v modelu vývoje investičního životního pojištění se stejnými parametry. Uvedené hodnoty se mohou od oficiálního TANKU odlišovat, neboť pro výpočet TER<sup>3</sup> se užívá skutečně sjednávané vyvážená portfolia, nikoliv fondy, které nejsou prakticky vůbec sjednávány. V této kategorii srovnáme produkty čtyř komerčních pojišťoven, které svým produkty blíží ukazateli TANK nejnižším hodnotám. Konkrétně jde o pojišťovny AEGON,

---

<sup>1</sup> Poplatky z pojistného

<sup>2</sup> Nezávislá analýza poplatků finančních produktů <http://t-a-n-k.eu/>

<sup>3</sup> Celkový management fee

Allianz, Axa a ČPP. V této kategorii spolu budou „soupeřit“ IŽP Allianz F1, IŽP AEGON Invest&Live, IŽP Axa T100P/E a IŽP ČPP Maximum 3. Za vítěze považujeme takové pojištění, které v jednotlivých kategoriích splňuje či se „blíží“ k optimálním podmínkám pojištění.

## 5.1 Optimální investiční složka

Optimální složkou považujeme takovou, která je nejméně zatížena poplatky z pojistného i celkový management fee, neboli PER a TER současně pro všechny úrovně pojistného včetně mimořádného. Pojišťovna uplatňuje alespoň nějaké stropy těchto poplatků nebo uvádí jejich výši do pojistných podmínek, eventuálně vrací či neúčtuje část poplatků při tom, pokud je klient po nějakou dobu věrný jedné pojišťovně. Nabídka fondů je současně dostatečně široká, aby mohla umožnit diverzifikaci a o fondech by měly být transparentní informace. Taktéž by měla být v nabídce i levné konzervativnější fondy pro případ, že by byla potřeba relokace investice. Je rovněž žádoucí, aby bylo možné naspořenou kapitálovou hodnotu použít v případě nutnosti na úhradu rizikového pojistného vybraného pojištění při přerušení placení řádného pojistného

Tabulka 3: Srovnání nákladovosti

Investiční složka	Axa T100P/E	Allianz F1	Aegon I&L	ČPP Maximum 3
Nízkonákladovost	√	x	x	√
Stropy na některé poplatky	√	x	√	√
Fond s "ochranou" / aktivně spravovaný	x	√	√	√
Levná konzervativní strategie	x	√	√	√
Moderní platební prázdniny	x	x	√	√
Transparentnost	√	√	√	√
Celosvětový brand	√	√	√	x

Zdroj: Vlastní zpracování s použitím interních informací společnosti Partners.

Nejlepší investiční složku této kategorii vyhrává IŽP Maximum 3 od ČPP. Jeho hlavní přednost je zahrnutí bezpoplatkový garantovaný fond pro příspěvky od zaměstnavatele. Rovněž Aegon Invest & Live a Allianz F1 poskytují dobré podmínky. U dlouhodobé

tvorby kapitálu je velmi důležitá značka a velikost pojišťovny – zde vyhrává jednoznačně Allianz.

## 5.2 Optimální zajištění smrti

Jak zde vidíme v tabulce, optimální pojištění úmrtí je u Allianz F1. Přednost patří především nejnižší cena za pojistné krytí v této kategorii, možnost nadstandardně vysokých pojistných částek bez potřeby zdravotní prohlídky. Dalším kladem je záruka pojišťovny, že poplatky z pojištění rizik se nezvýší. Stalo by se tak pouze za předpokladu, že dojde k nárůstu úmrtnosti v cele České Republice.

Tabulka 4: Srovnání optimálního připojištění na smrt

Pojištění smrti	Axa T100P/E	Allianz F1	Aegon I&L	ČPP Maximum 3
Nízkonákladovost	x	✓	x	x
Pojistné podmínky	✓	✓	✓	x
Maximální variabilita	x	✓	✓	x
Transparentnost	✓	✓	✓	✓
Záruka	x	✓	x	✓

Zdroj: Vlastní zpracování s použitím interních informací společnosti Partners.

## 5.3 Optimální pojištění invalidity

Jednoznačně nejširší krytí i pro osoby, které mají už diagnostikovanou nemoc, nicméně také nejdražší, jelikož musí být v kombinaci s hlavním tarifem a to pouze ve formě důchodu pro invaliditu 3. stupně, poskytuje pojišťovna Axa T100P/E. V kategorii produktů, které mají přísnější definici invalidity, avšak poskytující krytí i pro osoby s již existujícím onemocněním a s méně výlukami, vychází nejlépe AEGON Invest&Live, přesto u progresivní varianty invalidity nekryje psychické a psychiatrické diagnózy. ČPP Maximum 3 má také dobrou definici, avšak širší množství výluk. Allianz uplatňuje méně výluk, avšak přísnější definici stupňů invalidity. Velkou výhodou u Allianz F1 je možnost plnění ve formě valorizovaného důchodu, možnost odpovídajícího zajištění bez prohlídek zdravotního stavu a varianta zproštění od placení jiného finančního produktu v případě invalidity.

**Tabulka 5: Srovnání pojištění invalidity**

Pojištění invalidity	Axa T100P/E	Allianz F1	Aegon I&L	ČPP Maximum 3
Definice invalidity	√	x	x	√
Výluky	√	√	√	x
Nízkonákladovost	x	√	x	x
Maximální variabilita	x	x	x	√
Transparentnost	√	x	√	√
Záruka	x	x	x	x

Zdroj: Vlastní zpracování s použitím interních informací společnosti Partners.

**Tabulka 6: Srovnání pojištění trvalých následků**

Pojištění trvalých následků úrazů	Axa T100P/E	Allianz F1	Aegon I&L	ČPP Maximum 3
Výluky	x	√	x	x
Nízkonákladovost	x	√	x	x
Maximální variabilita	x	x	√	√
Transparentnost	√	√	√	x
Systém progresse	x	x	x	√
Oceňovací tabulky	x	√	x	x

Zdroj: Vlastní zpracování s použitím interních informací společnosti Partners.

## 5.4 Optimální pojištění pracovní neschopnosti

Mezi nejvhodnější řešení pro zajištění pracovní neschopnosti patří Allianz F1, které poskytuje paušální dávku 600 Kč od 57. dne, je vhodná i pro ženy, protože jako jediná kryje rizikové těhotenství bez limitu. Další možností je pojištění pracovní neschopnosti je u ČPP Maximum 3, které je na rozdíl od Allianz možné sjednat bez hlavního tarifu. Ani jedna z pojišťoven však neplní za pracovní neschopnost v případě provádění rizikových aktivit.

**Tabulka 7: Srovnání připojištění pracovní neschopnosti**

Pojištění pracovní neschopnosti	Axa T100P/E	Allianz F1	Aegon I&L	ČPP Maximum 3
Definice a výluky	x	x	√	√
Nízkonákladovost	x	√	x	x
Maximální variabilita	√	√	x	√
Doba výplaty dávky	√	x	√	x

Zdroj: Vlastní zpracování s použitím interních informací společnosti Partners.

## 5.5 Slabé a silné stránky jednotlivých produktů

Ve výše uvedené tabulce můžeme vidět, že ne každý produkt je vhodný pro každého, ale každá pojišťovna má své silné a slabé stránky.

Tabulka 8: Slabé a silné stránky jednotlivých produktů

Pojištění	Silné stránky produktu	Slabé stránky produktu
Axa T100P	nízké poplatky z pojistného	v investiční složce chybí aktivně spravované fondy
	bez rizika akumulovaného dluhu	nutnost investovat i pro ty, co chtějí pouze pojištění
	ETF fondy	není invalidita s konstantní částkou a invalidita 2. stupně
	pracovní neschopnost od 60. dne s plněním zpětně	širší výluky v případě úrazového pojištění
	velmi dobrá definice invalidity bez výluk	
Allianz F1	zajímavé fondy a slevy pro vyšší pojistné	vyšší poplatky a nižší odkupné pro nižší pojistné
	zproštění od placení v případě invalidity	nemožnost sjednat TNÚ od 10% tělesného poškození
	pojištění pro ženy včetně hospitalizace a pracovní neschopnosti	připojištění nelze sjednat samostatně bez sjednání hlavního tarifu
	asistenční služby	
	důchodová výplata s valorizací a vysoký limit PČ pro zdravotní prohlídku	
	progrese v případě pojištění hospitalizace a denního odškodného	
	pojištění motoristického a leteckého rizika	
Aegon Invest&Live	investiční složka pojištění (nulový management fee pojišťovny a z toho plynoucí na dlouhém horizontu nižší TANK, široká nabídka podílových fondů)	přísnější definice invalidity ve srovnání se státem, zatím nemožnost pojistit druhý stupeň invalidity

	méně výluk v případě pojištění úmrtí a invalidity	akumulovaný dluh akceptován pouze po dobu 4 let (riziko zániku, resp. Převedení smlouvy do splaceného stavu při negativním vývoji na kapitálovém trhu)
	systém loyality klienta (loyalty bonus 33%)	relativně vyšší poplatky z pojistného (produkt s nejvyšším PER ve srovnání)
ČPP Maximum 3	nízké minimální pojistné (stačí 300Kč ročně)	nestandardně široké výluky na úmrtí, úraz a invaliditu
	investiční složka (16 fondů, možnost individuálně voleného portfolia, aktivně řízené fondy, fond pro příspěvky zaměstnavatele)	vyšší rizikové pojistné pro případ úmrtí
	flexibilita a systém loyality klienta	riziko akumulovaného dluhu (akceptace 6 let)

Zdroj: Vlastní zpracování s použitím interních informací společnosti Partners.

## 5.6 Cenové listy

Cenové listy jsou výtahy nejdůležitějších poplatků ze sazebníků pojišťoven. Tyto poplatky jsou taktéž srovnány formou ukazatele PER (kolik si vezme pojišťovna poplatky z pojistného) a Reduction in Yield (kolik si vezme pojišťovna z výnosu) v různých časových horizontech. PER5/RiY znamená 5 let, PER20/RiY znamená 20 let a PER30/RiY znamená 30 let.

Tabulka 9: Cenové listy

Poplatky	Axa - T100P/E	Allianz - F1	Aegon - Invest&Live	ČPP - Maximum 3
PER5 / RiY	11,6% / 6,4%	18,7 % / 10%	18,3% / 10,2 %	12,8% / 7,3%
PER20 / RiY	10,4% / 2,6%	14,2% / 3,3%	14,9% / 3,7 %	11,5% / 2,9%
PER30 / RiY	9,6% / 2,1%	11% / 2,5%	13,2% / 2,9%	11,4 / 2,5%
Roční poplatek pojišťovny za správu fondů	0 - 1,85% (dle fondu)	0% - 1 % (dle fondu)	0,00%	0,00%

Rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou podílových jednotek	2%	3,5 % - 1,5% (500 Kč - 2000 Kč měsíční pojistné)	2,50%	2,50%
Roční poplatek na krytí počátečních nákladů	4% z počátečních jednotek, 1x ročně, max po dobu 30 let	8% z počátečních jednotek, 1x ročně po celou dobu pojištění	7% z počátečních jednotek, 1x ročně, po celou dobu pojištění	ne, počáteční náklady hrazeny sníženou alokací v prvních 4 letech trvání pojištění
Doba nákupu počátečních podílových jednotek	2 roky	2 roky	2 roky	ne
Měsíční poplatek ke krytí sprvních nákladů pojišťovny	20 Kč	40 Kč	40 Kč	25 Kč
Fixní poplatek za splátku běžného pojistného	10 Kč	0 Kč	10 Kč	12 Kč
Poplatek za přemístění podílových jednotek mezi fondy	1x ročně zdarma, další 100 Kč	1x ročně zdarma, další 60 Kč	1x ročně zdarma, další 50 Kč	1x ročně zdarma, další 50 Kč
Poplatek za částečný odkup	100 Kč	1 x ročně zdarma, další za 500 Kč	1x ročně zdarma, další 300 Kč	1x ročně zdarma, další 50 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování s použitím interních informací společnosti Partners.

Ve výše uvedené tabulce můžeme vidět různou nákladovost na kratším a delším časovém horizontu. Nejlevnější poplatkovou strukturu mají Axa 100P/E a ČPP Maximum 3. Naopak nejhůř, co se týká poplatků je na tom Aegon Invest&Live.

### 5.6.1 Pojištění úmrtí

Zde máme v tabulce uvedené ceny za připojištění v případě smrti na konstantní částku 1 mil. a pojistnou dobou 1 rok, v případě, že by pojistná doba byla více jak 10 let, tak Aegon Invest&Live vrací 33% z rizikového pojistného. Dále taky vidíme vývoj cen



v jednotlivých letech uzavření pojištění. Z tabulky je patrné, že nejlevnější „smrt“ má Allianz se svým IŽP F1.

**Tabulka 10: Pojistné pro pojištění smrti s PČ 1. mil.**

Měsíční rizikové pojistné pro pojištění úmrtí s PČ 1. mil. Kč a pojistnou dobou 1 rok					Administrativní měsíční poplatky
Pojištění	25 let	30 let	40 let	50 let	pro všechny věky
Axa T100P/E	84 Kč	99 Kč	236 Kč	782 Kč	37 Kč
Allianz F1	73 Kč	91 Kč	199 Kč	633 Kč	40 Kč
Aegon Invest&Live	99 Kč	109 Kč	228 Kč	687 Kč	50 Kč
ČPP Maximum 3	129 Kč	131 Kč	244 Kč	659 Kč	37 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování s použitím interních informací společnosti Partners.

### 5.6.2 Pojištění úrazu

Sazby pojistného za úrazové pojištění trvalých následků jsou uvedené v níže uvedené tabulce. Zde vychází nejlépe Allianz F1, avšak nevýhodou je, že v současné době sjednat trvalé následky při úrazu i pro děti. Pokud zohledníme 4 rizikovou skupinu, tak už nám nejlépe vychází IŽP Axa T100/E.

**Tabulka 11: Měsíční pojistné pro případ trvalých následků**

Měsíční pojistné pro případ trvalých následků úrazu s PČ 1 mil. Kč			
Produkt	od 0,5 - 1% těl. Pošk. dospělý	od 0,5% těl. Pošk. dítě	od 0,5 - 1% TP pro 4 Rizikovou skupinu
Axa T100P/E	233 Kč	233 Kč	429 Kč
Allianz F1	150 Kč	nelze	450 Kč
Aegon Invest&Live	225 Kč	150 Kč	439 Kč
ČPP Maximum 3	232 Kč	75 Kč	nelze

Zdroj: Vlastní zpracování s použitím interních informací společnosti Partners.



### 5.6.3 Pojištění invalidity

Co se týče, výše pojištění plné invalidity je na tom nejhůře Axa T100P/E, kdy nelze sjednat konstantní částku 1 mil v případě invalidity. Cenově velmi dobře je zde u Allianz F1, nicméně u žen je na tom lépe ČPP se svým Maximem 3.

Tabulka 12: Měsíční pojistné pro pojištění invalidity

Měsíční pojistné pro pojištění plné invalidity věk 30 let		
Produkt	Jednorázová pojistná částka 1 mil., muž	Jednorázová pojistná částka 1. mil, žena
Axa T100P/E	nelze	nelze
Allianz F1	110 Kč	110 Kč
Aegon Invest&Live	166 Kč	166 Kč
ČPP Maximum 3	111 Kč	93 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování s použitím interních informací společnosti Partners.

### 5.6.4 Pojištění pracovní neschopnosti

Sazby pojistného za pracovní neschopnosti závisí především na věku a pohlaví klienta. Přesto pro většinu modelových situací vede Allianz F1.

Tabulka 13: Měsíční pojistné pro pracovní neschopnosti

Pojištění pracovní neschopnosti				
Produkt	krátkodobá pracovní neschopnost od 29. dne - muž	dlouhodobá neschopnost od 43. dne až od 63. dne - muž	krátkodobá neschopnost - od 28. dne - žena	dlouhodobá neschopnost od 43. dne až od 63. dne -žena
Axa T100P/E	249 Kč	nelze	295 Kč	nelze
Allianz F1	154 Kč	105 Kč	213 Kč	129 Kč
Aegon Invest&Live	211 Kč	nelze	211 Kč	nelze
ČPP Maximum 3	289 Kč	129 Kč	479 Kč	286 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování s použitím interních informací společnosti Partners.

## 6 Modelové příklady

- a) V prvním příkladu tu máme muže ve věku 28 let, jeho příjem je 21 000,- Kč čistého, výdaje jsou 14 000,- Kč. V současné době nemá žádné životní pojištění. Je bezdětný, nemá rodinu. Dále nevlastní žádné úvěry a neprovozuje nebezpečné sporty a je na pozici obchodního zástupce.

**Tabulka 14: Shrnutí informací pro případ A**

Věk	Příjmy	Výdaje	Počet dětí	Pojištění v případě smrti	Trvalé následky úrazu při 4 násobné progresi	Trvalé následky úrazu při 5 násobné progresi
28 let	21 000 Kč	14 000 Kč	0	0	840 000 Kč	672 000 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování

Pojistná částka pro případ smrti je pro modelový příklad A nulová, protože na daném člověku není nikdo finančně závislý, ani nepotřebuje zajištění úvěrů. Pro případ trvalých následků je pojistná částka nastavena 840 000,- Kč, protože čtyřnásobek této částky vynásobený pěti procenty, nám pokryje celkový, potřebný příjem ročních výdajů modelového příkladu A. Ve finančně poradenské praxi je tento postup běžně využíván.

**Tabulka 15: Souhrnná tabulka výstupů pro modelový příklad A**

Souhrnná tabulka pro porovnání jednotlivých produktů				
Produkt	Axa 100P/E	Allianz F1	Aegon Invest&Live	ČPP Maximum 3
Pojistná doba	37 let	37 let	37 let	37 let
Pojistná částka v případě smrti	0 Kč	10 000 Kč	30 000 Kč	0 Kč
Pojistná částka za trvalé následky	840 000 Kč	672 000 Kč	672 000 Kč	672 000 Kč
Pojistné za trvalé následky	196 Kč	101 Kč	151 Kč	181 Kč
Investiční pojistné	500 Kč	500 Kč	500 Kč	500 Kč
Předpokládané zhodnocení	757 000 Kč	809 000 Kč	655 000 Kč	829 000 Kč
Celkové pojistné	696 Kč	601 Kč	651 Kč	681 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování

- b) V druhém modelovém případě tu máme muže ve věku 31 let, jeho příjmy jsou 30 000,- Kč čistého, výdaje 25 000,- Kč. Nemá žádné životní pojištění. Má manželku a jedno jednorocní dítě. Bydlí ve vlastním domě, na kterém má vázaný hypoteční úvěr ve výši 1 300 000,- Kč. Je konzultantem v jedné poradenské firmě, nesportuje.

**Tabulka 16: Shrnutí informací pro případ B**

Věk	Příjmy	Výdaje	Počet dětí	Pojištění v případě smrti	Trvalé následky úrazu při 4 násobné progresi	Trvalé následky úrazu při 5 násobné progresi
31 let	30 000 Kč	25 000 Kč	1	1 300 000 Kč	1 500 000 Kč	1 200 000 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování

Pojistná částka v případě smrti je nastavená dle výše hypotečního úvěru na 1 300 000,- Kč s lineárně klesající pojistnou částkou (=částka každý rok klesá), to je toho důvodu, že i výše úvěru klesá. Částku na pojištění trvalých následků jsme vypočítali stejně jako v modelovém případě A.

**Tabulka 17: Souhrnná tabulka výstupů pro modelový příklad B**

Souhrnná tabulka pro porovnání jednotlivých produktů				
Produkt	Axa 100P/E	Allianz F1	Aegon Invest&Live	ČPP Maximum 3
Pojistná doba	34 let	34 let	34 let	34 let
Pojistná částka v případě smrti	1 300 000 Kč	1 300 000 Kč	1 300 000 Kč	1 300 000 Kč
Pojistná částka za trvalé následky	1 500 000 Kč	1 200 000 Kč	1 200 000 Kč	1 200 000 Kč
Pojistné za smrt	379 Kč	n/a	149 Kč	444 Kč
Pojistné za trvalé následky	350 Kč	171 Kč	270 Kč	324 Kč
Investiční pojistné	500 Kč	500 Kč	749 Kč	500 Kč
Předpokládané zhodnocení	474 000 Kč	211 000 Kč	399 000 Kč	649 000 Kč
Celkové pojistné	1 229 Kč	671 Kč	1 168 Kč	1 268 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování

Zde v příložené tabulce vidíme, že cenově nejlépe nám vychází Allianz F1, a to především proto, že se nám nezapočítá připojištění za smrt, nicméně odečítá nám to z průměrného zhodnocení, což musíme zohlednit. U Aegonu Invest&Live jsme museli navýšit investiční částku, protože při této výši připojištění bylo minimum 749,- Kč.

- c) Třetím příkladem je žena, v domácnosti žije sama, věk 25 let, její příjmy činí 17 000,- Kč čistého, výdaje jsou 12 000,- Kč. Pracuje jako policistka. Nemá žádné úvěry ani závazky. Dělá na profesionální úrovni moderní gymnastiku.

**Tabulka 18: Shrnutí informací pro případ C**

Věk	Příjmy	Výdaje	Počet dětí	Pojištění v případě smrti	Trvalé následky úrazu při 4 násobné progresi	Trvalé následky úrazu při 5 násobné progresi
25 let	17 000 Kč	12 000 Kč	0	0	720 000 Kč	576 000 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování

V tomto případě nemáme připojištění na smrt, protože jako v modelovém příkladu A není na této ženě nikdo finančně závislý a nevlastní žádné úvěry. Trvalé následky v případě úrazu jsme nastavili stejně jako v předchozích dvou modelových příkladech. Rozdílem je, že tato žena je policistkou, a tudíž pro pojišťovny velmi rizikovou skupinou. To se projeví hlavně na ceně za pojistné krytí.

**Tabulka 19: Souhrnná tabulka výstupů pro modelový příklad C**

Souhrnná tabulka pro porovnání jednotlivých produktů				
Produkt	Axa 100P/E	Allianz F1	Aegon Invest&Live	ČPP Maximum 3
Pojistná doba	40 let	40 let	40 let	40 let
Pojistná částka v případě smrti	0 Kč	10 000 Kč	30 000 Kč	0 Kč
Pojistná částka za trvalé následky	720 000 Kč	576 000 Kč	576 000 Kč	576 000 Kč
Pojistné za trvalé následky	330 Kč	127 Kč	253 Kč	360 Kč
Investiční pojistné	500 Kč	500 Kč	500 Kč	500 Kč
Předpokládané zhodnocení	1 241 000 Kč	1 015 000 Kč	597 000 Kč	1 026 000 Kč
Celkové pojistné	830 Kč	627 Kč	753 Kč	860 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování

## Závěr

Mezi naše nejdůležitější vlastnictví, které máme, považuji především zdraví a životní úroveň. A proto je důležité být zajištěn v případě, že by se nám něco stalo a nejenom kvůli nám samotným, ale i vůči našim nejbližším, proto je důležité snížit rizika, která se nám můžou stát během našeho života. Životní pojištění bychom si měli zřídit v případě, kdy ho ještě nepotřebujeme, protože až se nám stane nenadálé životní úskalí či nehoda, už může být pozdě na jeho založení. Lidé totiž neplánují nehody a tak jejich lehkomyšlné plánování budoucnosti má často až fatální důsledky. Proto životní pojištění slouží především jako prevence v případě nenadálých situací. Mnoho lidí odradí nepřehledné množství a druh životního pojištění od různých pojišťoven, které se na ně dnes a denně valí na ulici, billboardech, televizi a člověk je pak znechucen se o toto téma zajímat ještě ve svém volném čase. Pokud se, ale dotýčný přes tuto mediální masáž prokouše ke svému produktu šitému na míru sám, nebo s pomocí svého finančního poradce, stojí to za to, protože jak již jsem řekl, zdraví a materiální bezpečí rodiny máme jen jedno.

Toto téma jsem si vybral, protože mě daná problematika velice zajímá ať svou různorodostí, tak tím, že je to na finančním trhu z nejdůležitějších produktů. Proto je důležité dobře zvážit, jaké životní pojištění by bylo správné právě pro nás a ještě lépe se o něm poradit s nezávislým finančním poradcem u kterého máme jistě větší jistotou, že nám podá objektivní informace o daných produktech na trhu. Z porovnání mezi čtyřmi modelovými příklady vyšlo nejvýhodněji investiční životní pojištění Allianz F1, avšak v době porovnávání bylo nejčerstvěji na trhu a tak lze těžko porovnávat s konkurencí, která tu byla už déle. Na druhé místo lze zařadit Maximum 3 od České podnikatelské pojišťovny a to hlavně díky své spořicí složce, která je nejméně dotčena poplatky. O třetí pozici soupeří Axa 100P/E a Aegon Invest&Live, protože 100P/E má lepší spořicí složku, ale Invest&Live je na tom lépe především díky Loyalty bonusu 33% (= pojišťovna klientovi po 10 letech vrátí 33 % poplatků za připojištění rizik). Nicméně ostatní pojišťovny se neustále také vyvíjejí, a proto si dovolím tvrdit, že v průběhu několika dalších měsíců by byl dost možná jiný.

## LITERATURA

- (1) ČEJKOVÁ, V. *Pojistný trh*. 1. vydání. Praha: Grada, 2002. 120 s. ISBN 80-247-0137-5
- (2) DAŇHEL, J. a kol. *Pojistná teorie*. 1. vydání. Praha: Professional Publishing, 2005. 332 s. ISBN 80-86419-84-3.
- (3) DUCHÁČKOVÁ, E. *Principy pojištění a pojišťovnictví*. 3. vydání. Praha: Nakladatelství Ekopress, s.r.o., 2009. 224 s. ISBN 978-80-86929-51-4.
- (4) KOLEKTIV AUTORŮ. *Životní pojištění*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2002. 104 s. ISBN 80-247-0146-4.
- (5) MARTINOVIČOVÁ, D. *Pojištění podnikatelských subjektů*. 1. vydání. Ostrava: Key Publishing, 2007. 236 s. ISBN 978-80-87071-08-3.
- (6) MARTINOVIČOVÁ, D. *Pojišťovnictví*. 1. vydání. Brno: VUT v Brně, 2009. 143 s. ISBN 978-80-214-3963-4.
- (7) ŘEZÁČ, F. *Pojišťovnictví*. 1.vyd. Brno: CERM, s.r.o., 2011. 110 s. ISBN 978-80-214-4242-9
- (8) ŠÍDLO, D. *Život jako riziko*. 1. vydání. Praha: Aladin Agency, 2010. 188 s. ISBN 978-80-904345-1-6
- (9) Zákon č. 363/1990 Sb., o pojišťovnictví, ve znění pozdějších předpisů

## INTERNETOVÉ ZDROJE

- (10) *Peníze.cz* [online]. ©2010 - 2012 Dostupné z: <http://www.penize.cz/17473-danove-zvyhodneni-zivotniho-pojisteni>

## OSTATNÍ ZDROJE

- (11) Interní materiály společnosti Partners for life planning, a. s.

## SEZNAM TABULEK

Tabulka 1: Daňová úspora fyzických osob .....	24
Tabulka 2: Daňová úspora zaměstnavatelé.....	25
Tabulka 3: Srovnání nákladovosti .....	27
Tabulka 4: Srovnání optimálního připojištění na smrt .....	28
Tabulka 5: Srovnání pojištění invalidity.....	29
Tabulka 6: Srovnání pojištění trvalých následků.....	29
Tabulka 7: Srovnání připojištění pracovní neschopnosti.....	29
Tabulka 8: Slabé a silné stránky jednotlivých produktů.....	30
Tabulka 9: Cenové listy .....	31
Tabulka 10: Pojistné pro pojištění smrti s PČ 1. mil. ....	33
Tabulka 11: Měsíční pojistné pro případ trvalých následků.....	33
Tabulka 12: Měsíční pojistné pro pojištění invalidity .....	34
Tabulka 13: Měsíční pojistné pro pracovní neschopnosti .....	34
Tabulka 14: Shrnutí informací pro případ A .....	35
Tabulka 15: Souhrnná tabulka výstupů pro modelový příklad A.....	35
Tabulka 16: Shrnutí informací pro případ B.....	36
Tabulka 17: Souhrnná tabulka výstupů pro modelový příklad B .....	36
Tabulka 18: Shrnutí informací pro případ C.....	37
Tabulka 19: Souhrnná tabulka výstupů pro modelový příklad C .....	37

## **SEZNAM PŘÍLOH**

Příloha 1: Modelový případ A – Axa životní pojišťovna, a.s.

Příloha 2: Modelový případ A – Allianz životní pojišťovna, a.s.

Příloha 3: Modelový případ A – Aegon životní pojišťovna, a.s.

Příloha 4: Modelový případ B – Axa životní pojišťovna, a.s.

Příloha 5: Modelový případ B – Allianz životní pojišťovna, a.s.

Příloha 6: Modelový případ B – Aegon životní pojišťovna, a.s.

Příloha 7: Modelový případ C – Axa životní pojišťovna, a.s.

Příloha 8: Modelový případ C – Allianz životní pojišťovna, a.s.

Příloha 9: Modelový případ C – Aegon životní pojišťovna, a.s.



Nabídku vypracoval:

Kontakt:

## Investiční životní pojištění Allianz F1 - modelový příklad vývoje pojištění



### Základní údaje o hlavním pojištění

Osoby	Příjmení, jméno	Vstupní věk	Pohlaví	Zaměstnání	Druh činnosti
1. pojištěný	Modelace A	28	Muž	Obchodní zástupce	Zaměstnanec

Lhůta placení: Měsíční

Sjednané krytí v rámci hlavního pojištění	Pojistná částka	Pojistná doba	Indexace
<input checked="" type="checkbox"/> Investiční část hlavního pojištění	---	37 let	0%
<input checked="" type="checkbox"/> Konstantní pojistná částka pro případ smrti	10 000 Kč	37 let	0%
<input checked="" type="checkbox"/> Smrt následkem úrazu při dopravní nehodě	500 000 Kč	37 let	

Měsíční pojistné za hlavní pojištění

500 Kč

### Ilustrativní vývoj pojištění

(zobrazeny jsou hodnoty na konci roku)

Modelované zhodnocení: 7,00% Modelované plnění při dožití: 809 175 Kč

Rok	Zaplacené pojistné	Pojistné hlavní pojištění pojistník	Pojistné hlavní poj. zaměstnavatel	Pojistné za připojištění	Hodnota fondu	Odkupné	Jednorázové plnění při úmrtí	Rizikové pojistné z hodnoty fondu
1	7 212 Kč	6 000 Kč	0 Kč	1 212 Kč	5 045 Kč	0 Kč	10 000 Kč	9 Kč
2	14 424 Kč	12 000 Kč	0 Kč	2 424 Kč	10 021 Kč	0 Kč	10 021 Kč	11 Kč
3	21 636 Kč	18 000 Kč	0 Kč	3 636 Kč	15 322 Kč	4 389 Kč	15 322 Kč	11 Kč
5	36 060 Kč	30 000 Kč	0 Kč	6 060 Kč	27 132 Kč	16 965 Kč	27 132 Kč	11 Kč
7	50 484 Kč	42 000 Kč	0 Kč	8 484 Kč	40 763 Kč	30 708 Kč	40 763 Kč	11 Kč
9	64 908 Kč	54 000 Kč	0 Kč	10 908 Kč	56 486 Kč	46 510 Kč	56 486 Kč	11 Kč
11	79 332 Kč	66 000 Kč	0 Kč	13 332 Kč	74 613 Kč	64 679 Kč	74 613 Kč	11 Kč
13	93 756 Kč	78 000 Kč	0 Kč	15 756 Kč	95 503 Kč	85 570 Kč	95 503 Kč	11 Kč
15	108 180 Kč	90 000 Kč	0 Kč	18 180 Kč	119 568 Kč	109 590 Kč	119 568 Kč	11 Kč
17	122 604 Kč	102 000 Kč	0 Kč	20 604 Kč	147 283 Kč	137 209 Kč	147 283 Kč	11 Kč
19	137 028 Kč	114 000 Kč	0 Kč	23 028 Kč	179 194 Kč	168 965 Kč	179 194 Kč	11 Kč
21	151 452 Kč	126 000 Kč	0 Kč	25 452 Kč	215 927 Kč	205 479 Kč	215 927 Kč	11 Kč
23	165 876 Kč	138 000 Kč	0 Kč	27 876 Kč	258 367 Kč	247 622 Kč	258 367 Kč	11 Kč
25	180 300 Kč	150 000 Kč	0 Kč	30 300 Kč	308 076 Kč	296 631 Kč	308 076 Kč	11 Kč
27	194 724 Kč	162 000 Kč	0 Kč	32 724 Kč	365 271 Kč	353 627 Kč	365 271 Kč	11 Kč
29	209 148 Kč	174 000 Kč	0 Kč	35 148 Kč	431 072 Kč	418 817 Kč	431 072 Kč	11 Kč
31	223 572 Kč	186 000 Kč	0 Kč	37 572 Kč	506 767 Kč	493 772 Kč	506 767 Kč	11 Kč
33	237 996 Kč	198 000 Kč	0 Kč	39 996 Kč	593 838 Kč	579 956 Kč	593 838 Kč	11 Kč
35	252 420 Kč	210 000 Kč	0 Kč	42 420 Kč	693 988 Kč	679 051 Kč	693 988 Kč	11 Kč
36	259 632 Kč	216 000 Kč	0 Kč	43 632 Kč	749 568 Kč	734 034 Kč	749 568 Kč	11 Kč
37	266 844 Kč	222 000 Kč	0 Kč	44 844 Kč	809 175 Kč	792 991 Kč	809 175 Kč	11 Kč

**Upozornění:** Uvedený modelový příklad vývoje pojištění představuje pouze ilustrativní ukázkou, která není právně závazná.

Informace o fondech a strategiích najdete na našich internetových stránkách [www.allianz.cz/fondy](http://www.allianz.cz/fondy).

Nabídku vypracoval:

Kontakt:

## Investiční životní pojištění Allianz F1 - modelový příklad vývoje pojištění



### Základní údaje o hlavním pojištění

Osoby	Příjmení, jméno	Vstupní věk	Pohlaví	Zaměstnání	Druh činnosti
1. pojištěný	Modelace B	31	Muž	Obchodní zástupce	Zaměstnanec

Lhůta placení: Měsíční

Sjednané krytí v rámci hlavního pojištění	Pojistná částka	Pojistná doba	Indexace
<input checked="" type="checkbox"/> Investiční část hlavního pojištění	---	34 let	0%
<input checked="" type="checkbox"/> Konstantní pojistná částka pro případ smrti	10 000 Kč	34 let	0%
<input checked="" type="checkbox"/> Lineární klesající pojistná částka pro případ smrti	1 300 000 Kč	34 let	
<input checked="" type="checkbox"/> Smrt následkem úrazu při dopravní nehodě	500 000 Kč	34 let	

Měsíční pojistné za hlavní pojištění

500 Kč

### Ilustrativní vývoj pojištění

(zobrazeny jsou hodnoty na konci roku)

Modelované zhodnocení:

5,00%

Modelované plnění při dožití:

211 816 Kč

Rok	Zaplatené pojistné	Pojistné hlavní pojištění pojistník	Pojistné hlavní poj. zaměstnavatel	Pojistné za připojištění	Hodnota fondu	Odkupné	Jednorázové plnění při úmrtí	Rizikové pojistné z hodnoty fondu
1	8 052 Kč	6 000 Kč	0 Kč	2 052 Kč	3 504 Kč	0 Kč	1 310 000 Kč	1 490 Kč
2	16 104 Kč	12 000 Kč	0 Kč	4 104 Kč	6 767 Kč	0 Kč	1 271 765 Kč	3 040 Kč
3	24 156 Kč	18 000 Kč	0 Kč	6 156 Kč	10 135 Kč	0 Kč	1 233 530 Kč	4 627 Kč
5	40 260 Kč	30 000 Kč	0 Kč	10 260 Kč	17 079 Kč	8 045 Kč	1 157 060 Kč	7 992 Kč
7	56 364 Kč	42 000 Kč	0 Kč	14 364 Kč	24 449 Kč	15 975 Kč	1 080 590 Kč	11 753 Kč
9	72 468 Kč	54 000 Kč	0 Kč	18 468 Kč	32 226 Kč	24 273 Kč	1 004 120 Kč	15 964 Kč
11	88 572 Kč	66 000 Kč	0 Kč	22 572 Kč	40 519 Kč	33 050 Kč	927 650 Kč	20 555 Kč
13	104 676 Kč	78 000 Kč	0 Kč	26 676 Kč	49 160 Kč	42 144 Kč	851 180 Kč	25 732 Kč
15	120 780 Kč	90 000 Kč	0 Kč	30 780 Kč	58 066 Kč	51 477 Kč	774 710 Kč	31 801 Kč
17	136 884 Kč	102 000 Kč	0 Kč	34 884 Kč	67 197 Kč	61 015 Kč	698 240 Kč	38 224 Kč
19	152 988 Kč	114 000 Kč	0 Kč	38 988 Kč	76 484 Kč	70 693 Kč	621 770 Kč	45 676 Kč
21	169 092 Kč	126 000 Kč	0 Kč	43 092 Kč	86 475 Kč	81 050 Kč	545 300 Kč	53 453 Kč
23	185 196 Kč	138 000 Kč	0 Kč	47 196 Kč	97 309 Kč	92 228 Kč	468 830 Kč	61 487 Kč
25	201 300 Kč	150 000 Kč	0 Kč	51 300 Kč	109 807 Kč	105 033 Kč	392 360 Kč	69 072 Kč
27	217 404 Kč	162 000 Kč	0 Kč	55 404 Kč	125 050 Kč	120 530 Kč	315 890 Kč	75 350 Kč
29	233 508 Kč	174 000 Kč	0 Kč	59 508 Kč	144 033 Kč	139 696 Kč	239 420 Kč	79 642 Kč
31	249 612 Kč	186 000 Kč	0 Kč	63 612 Kč	168 444 Kč	164 191 Kč	168 444 Kč	80 712 Kč
32	257 664 Kč	192 000 Kč	0 Kč	65 664 Kč	182 176 Kč	177 939 Kč	182 176 Kč	80 712 Kč
33	265 716 Kč	198 000 Kč	0 Kč	67 716 Kč	196 621 Kč	192 389 Kč	196 621 Kč	80 712 Kč
34	273 768 Kč	204 000 Kč	0 Kč	69 768 Kč	211 816 Kč	207 579 Kč	211 816 Kč	80 712 Kč

**Upozornění:** Uvedený modelový příklad vývoje pojištění představuje pouze ilustrativní ukázkou, která není právně závazná.

**Informace** o fondech a strategiích najdete na našich internetových stránkách [www.allianz.cz/fondy](http://www.allianz.cz/fondy).

Nabídku vypracoval:

Kontakt:

## Investiční životní pojištění Allianz F1 - modelový příklad vývoje pojištění



### Základní údaje o hlavním pojištění

Osoby	Příjmení, jméno	Vstupní věk	Pohlaví	Zaměstnání	Druh činnosti
1. pojištěný	Modelace C	25	Žena	Policista	Zaměstnanec

Lhůta placení: Měsíční

Sjednané krytí v rámci hlavního pojištění	Pojistná částka	Pojistná doba	Indexace
<input checked="" type="checkbox"/> Investiční část hlavního pojištění	---	40 let	0%
<input checked="" type="checkbox"/> Konstantní pojistná částka pro případ smrti	10 000 Kč	40 let	0%
<input checked="" type="checkbox"/> Smrt následkem úrazu při dopravní nehodě	500 000 Kč	40 let	

Měsíční pojistné za hlavní pojištění

500 Kč

### Ilustrativní vývoj pojištění

(zobrazeny jsou hodnoty na konci roku bez LADY BONUSu)

Modelované zhodnocení: 7,00%

Modelované plnění při dožití: 1 015 276 Kč

Modelované zhodnocení LADY BONUSu: 4,00%

LADY BONUS při dožití: 14 796 Kč

Rok	Zaplatené pojistné	Pojistné hlavní pojištění pojistník	Pojistné hlavní poj. zaměstnavatel	Pojistné za připojištění	Hodnota fondu	Odkupné	Jednorázové plnění při úmrtí	Rizikové pojistné z hodnoty fondu
1	7 524 Kč	6 000 Kč	0 Kč	1 524 Kč	5 051 Kč	0 Kč	10 000 Kč	2 Kč
2	15 048 Kč	12 000 Kč	0 Kč	3 048 Kč	10 028 Kč	0 Kč	10 028 Kč	3 Kč
3	22 572 Kč	18 000 Kč	0 Kč	4 572 Kč	15 330 Kč	4 397 Kč	15 330 Kč	3 Kč
5	37 620 Kč	30 000 Kč	0 Kč	7 620 Kč	27 141 Kč	16 816 Kč	27 141 Kč	3 Kč
7	52 668 Kč	42 000 Kč	0 Kč	10 668 Kč	40 774 Kč	30 536 Kč	40 774 Kč	3 Kč
9	67 716 Kč	54 000 Kč	0 Kč	13 716 Kč	56 498 Kč	46 312 Kč	56 498 Kč	3 Kč
11	82 764 Kč	66 000 Kč	0 Kč	16 764 Kč	74 627 Kč	64 452 Kč	74 627 Kč	3 Kč
13	97 812 Kč	78 000 Kč	0 Kč	19 812 Kč	95 519 Kč	85 309 Kč	95 519 Kč	3 Kč
15	112 860 Kč	90 000 Kč	0 Kč	22 860 Kč	119 587 Kč	109 290 Kč	119 587 Kč	3 Kč
17	127 908 Kč	102 000 Kč	0 Kč	25 908 Kč	147 305 Kč	136 864 Kč	147 305 Kč	3 Kč
19	142 956 Kč	114 000 Kč	0 Kč	28 956 Kč	179 219 Kč	168 568 Kč	179 219 Kč	3 Kč
21	158 004 Kč	126 000 Kč	0 Kč	32 004 Kč	215 956 Kč	205 022 Kč	215 956 Kč	3 Kč
23	173 052 Kč	138 000 Kč	0 Kč	35 052 Kč	258 401 Kč	247 097 Kč	258 401 Kč	3 Kč
25	188 100 Kč	150 000 Kč	0 Kč	38 100 Kč	308 115 Kč	296 327 Kč	308 115 Kč	3 Kč
27	203 148 Kč	162 000 Kč	0 Kč	41 148 Kč	365 315 Kč	352 933 Kč	365 315 Kč	3 Kč
29	218 196 Kč	174 000 Kč	0 Kč	44 196 Kč	431 123 Kč	418 019 Kč	431 123 Kč	3 Kč
31	233 244 Kč	186 000 Kč	0 Kč	47 244 Kč	506 825 Kč	492 854 Kč	506 825 Kč	3 Kč
33	248 292 Kč	198 000 Kč	0 Kč	50 292 Kč	593 905 Kč	578 901 Kč	593 905 Kč	3 Kč
35	263 340 Kč	210 000 Kč	0 Kč	53 340 Kč	694 065 Kč	677 838 Kč	694 065 Kč	3 Kč
37	278 388 Kč	222 000 Kč	0 Kč	56 388 Kč	809 264 Kč	791 597 Kč	809 264 Kč	3 Kč
38	285 912 Kč	228 000 Kč	0 Kč	57 912 Kč	873 194 Kč	854 715 Kč	873 194 Kč	3 Kč
39	293 436 Kč	234 000 Kč	0 Kč	59 436 Kč	941 753 Kč	922 397 Kč	941 753 Kč	3 Kč
40	300 960 Kč	240 000 Kč	0 Kč	60 960 Kč	1 015 276 Kč	994 971 Kč	1 015 277 Kč	3 Kč

**Upozornění:** Uvedený modelový příklad vývoje pojištění představuje pouze ilustrativní ukázkou, která není právně závazná.

**Informace** o fondech a strategiích najdete na našich internetových stránkách [www.allianz.cz/fondy](http://www.allianz.cz/fondy).



více než / standard



# Nabídka Comfort Exclusive (100E)

## Hlavní tarif

Název	Pojistná doba (v letech)	Indexace	Pojistná částka	Lhůtní pojistné
Comfort Exclusive (100E)	37	Ne	598 800,00 Kč	500,00 Kč

## Pojištěný (28)

Riziková skupina	1	Pohlaví	Muž
Jméno a příjmení	Modelace A	Datum narození	1984
Vstupní věk	28		

## Zvolená připojištění v Kč

Připojištění	Pojistná doba (v letech)	Indexace	Pojistná částka	Lhůtní pojistné
Připojištění trvalých následků s progresí od - 1% (222P)	37	Ano	840 000,00 Kč	196,00 Kč
			<b>Celkem rizikové pojistné</b>	<b>196,00 Kč</b>

## Investiční strategie (složení)

AXA CEE Akciový fond	20 %	AXAF03 Smlíšený fond	30 %	AXAF04 Zahraniční fond	20 %
AXA Selection Emerging Equity	30 %				

Předpokládaný výnos:	8,04 % p.a.	Upravený výnos:	8,04 % p.a.
----------------------	-------------	-----------------	-------------

## Souhrnné údaje

Datum počátku pojištění:	28.5.2012	Frekvence placení	Měsíčně	<b>Celkové pojistné</b>	<b>696,00 Kč (Měsíčně)</b>
--------------------------	-----------	-------------------	---------	-------------------------	----------------------------

## Průběh pojištění

Rok	Celkové pojistné	Hodnota investice	Hodnota odkupu	Popl. a poj. ochrana	Poj. částka - smrt
1	8 352,00	4 877,66	0,00	3 362,06	598 800,00
2	16 704,00	9 952,58	0,00	6 745,81	598 800,00
3	25 056,00	15 295,74	7 922,94	10 152,90	598 800,00
4	33 408,00	20 990,19	13 562,24	13 588,95	598 800,00
5	41 760,00	27 085,14	19 617,60	17 060,79	598 800,00
6	50 112,00	33 601,75	26 112,17	20 578,30	598 800,00
7	58 464,00	40 562,62	33 070,73	24 151,57	598 800,00
8	66 816,00	47 994,83	40 522,75	27 788,11	598 800,00
9	75 168,00	55 928,51	48 500,97	31 494,58	598 800,00
10	83 520,00	64 389,15	57 033,73	35 284,35	598 800,00
11	91 872,00	73 400,50	66 147,87	39 174,44	598 800,00
12	100 224,00	82 982,90	75 867,15	43 186,86	598 800,00
13	108 576,00	93 155,31	86 214,21	47 346,57	598 800,00
14	116 928,00	103 945,13	97 220,49	51 671,80	598 800,00
15	125 280,00	115 395,54	108 933,57	56 167,73	598 800,00
16	133 632,00	127 553,09	121 404,77	60 839,65	598 800,00
17	141 984,00	140 479,02	134 700,56	65 682,24	598 800,00
18	150 336,00	154 238,56	148 891,82	70 691,11	598 800,00
19	158 688,00	168 866,48	164 019,50	75 896,02	598 800,00
20	167 040,00	184 355,66	180 083,19	81 369,50	598 800,00
21	175 392,00	200 785,97	197 170,06	87 100,10	598 800,00
22	183 744,00	218 250,22	215 380,84	93 070,11	598 800,00
23	192 096,00	236 844,45	234 820,19	99 265,79	598 800,00
24	200 448,00	256 685,09	255 613,90	105 661,21	598 800,00
25	208 800,00	277 903,25	277 903,25	112 225,26	598 800,00
26	217 152,00	301 856,72	301 856,72	118 911,69	598 800,00
27	225 504,00	327 687,48	327 687,48	125 644,31	598 800,00
28	233 856,00	355 630,04	355 630,04	132 342,94	598 800,00

**Upozornění:** Výpočet je proveden pouze pro modelový příklad a neplynou z něj žádné závazky ze strany AXA životní pojišťovna a.s., výkonnost fondů v minulosti negarantuje budoucí výkonnost. Zvolené zhodnocení je ve výpočtu zohledněné a je počítané složeným úročením. Pro tuto modelaci byl použit poradcem upravený předpokládaný výnos, než který předpokládá AXA životní pojišťovna, a.s.. Úplný popis produktu je součástí pojistných a obchodních podmínek, které tvoří nedílnou část pojistné smlouvy.



více než / standard



Rok	Celkové pojistné	Hodnota investice	Hodnota odkupu	Popl. a poj. ochrana	Poj. částka - smrt
29	242 208,00	385 946,44	385 946,44	138 919,06	598 800,00
30	250 560,00	418 939,84	418 939,84	145 264,90	598 800,00
31	258 912,00	454 960,15	454 960,15	151 251,19	598 800,00
32	267 264,00	494 425,34	494 425,34	156 710,39	598 800,00
33	275 616,00	537 834,02	537 834,02	161 429,81	598 800,00
34	283 968,00	585 777,00	585 777,00	165 146,77	598 800,00
35	292 320,00	638 568,50	638 568,50	167 916,90	638 568,50
36	300 672,00	695 666,96	695 666,96	170 628,90	695 666,96
37	309 024,00	757 356,14	757 356,14	173 340,90	757 356,14

**Upozornění:** Výpočet je proveden pouze pro modelový příklad a neplynou z něj žádné závazky ze strany AXA životní pojišťovna a.s., výkonnost fondů v minulosti negarantuje budoucí výkonnost. Zvolené zhodnocení je ve výpočtu zohledněné a je počítané složeným úročením. Pro tuto modelaci byl použit poradcem upravený předpokládaný výnos, než který předpokládá AXA životní pojišťovna, a.s.. Úplný popis produktu je součástí pojistných a obchodních podmínek, které tvoří nedílnou část pojistné smlouvy.

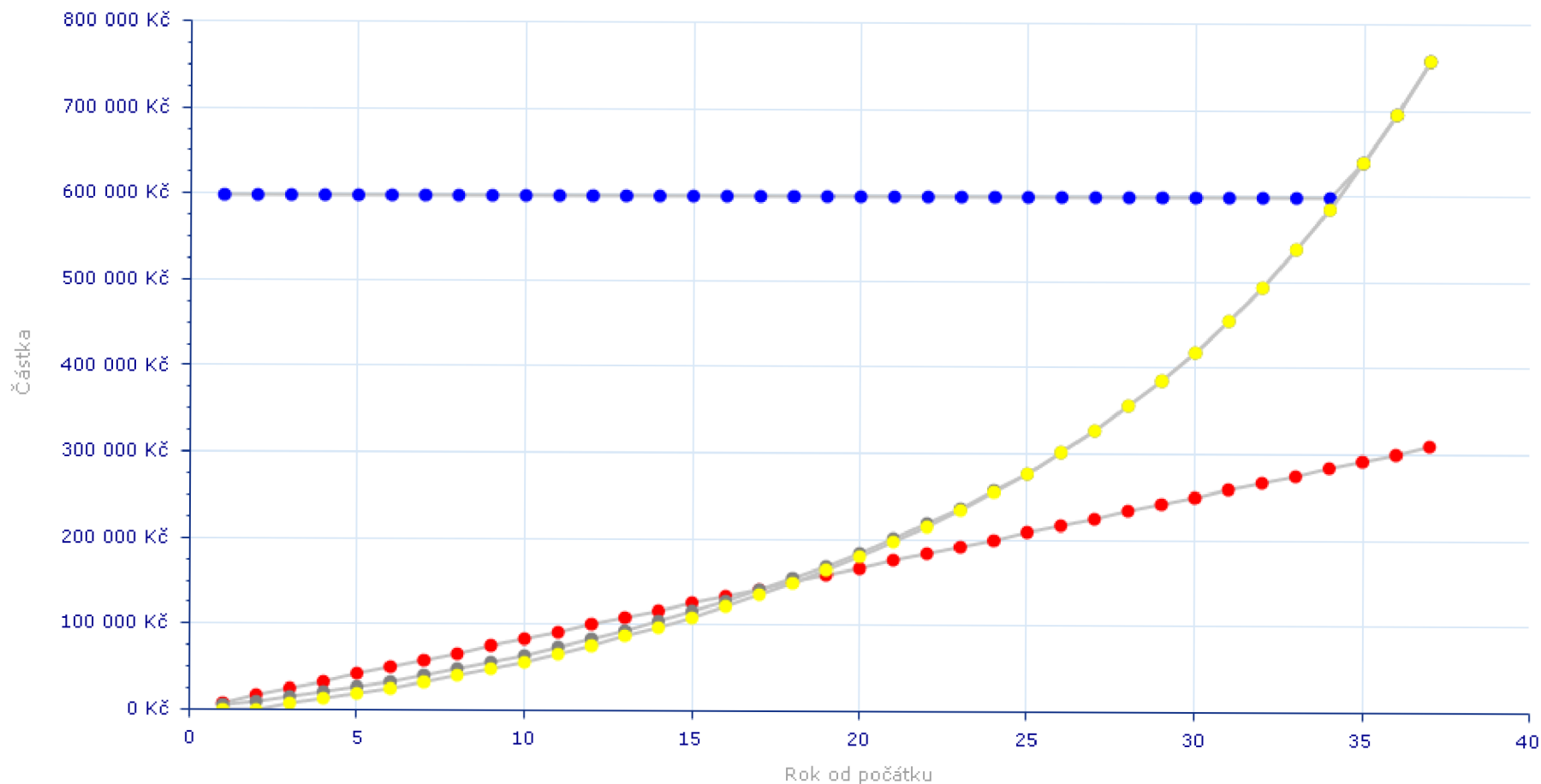


více než / standard



## Graf nabídky Comfort Exclusive (100E)

Jméno a příjmení: Modelace A



Kontaktní adresa: AXA životní pojišťovna a.s., Úzká 8/488, 602 00 Brno, Česká republika  
Sídlo společnosti: AXA životní pojišťovna a.s., Lazarská 13/8, 120 00 Praha 2, Česká republika  
AXA linka 14 292, volání ze zahraničí +420 292 292 292, fax +420 225 021 200, www.axa.cz  
IČ 61 85 95 24, společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2831

- Hodnota investice
- Investované pojistné
- Poj. částka - smrt
- Hodnota odkupu



více než / standard



# Nabídka Comfort Exclusive (100E)

## Hlavní tarif

Název	Pojistná doba (v letech)	Indexace	Pojistná částka	Lhůtní pojistné
Comfort Exclusive (100E)	34	Ne	598 800,00 Kč	500,00 Kč

## Pojištěný (31)

Riziková skupina	1	Pohlaví	Muž
Jméno a příjmení	Modelace B	Datum narození	1981
Vstupní věk	31		

## Zvolená připojištění v Kč

Připojištění	Pojistná doba (v letech)	Indexace	Pojistná částka	Lhůtní pojistné
Připojištění trvalých následků s progresí od - 1% (222P)	34	Ano	1 500 000,00 Kč	350,00 Kč
Připojištění pro případ smrti s klesající pojistnou částkou (120P)	34	Ano	1 300 000,00 Kč	379,00 Kč
			<b>Celkem rizikové pojistné</b>	<b>729,00 Kč</b>

## Investiční strategie (složení)

AXA CEE Akciový fond	20 %	AXAF03 Smlíšený fond	30 %	AXAF04 Zahraniční fond	20 %
AXA Selection Emerging Equity	30 %				

Předpokládaný výnos:	<b>8,04 % p.a.</b>	Upravený výnos:	<b>8,04 % p.a.</b>
----------------------	--------------------	-----------------	--------------------

## Souhrnné údaje

Datum počátku pojištění:	29.5.2012	Frekvence placení	Měsíčně	<b>Celkové pojistné</b>	<b>1 229,00 Kč (Měsíčně)</b>
--------------------------	-----------	-------------------	---------	-------------------------	------------------------------

## Průběh pojištění

Rok	Celkové pojistné	Hodnota investice	Hodnota odkupu	Popl. a poj. ochrana	Poj. částka - smrt
1	14 748,00	4 783,91	0,00	9 851,82	1 898 800,00
2	29 496,00	9 748,56	0,00	19 741,83	1 860 564,71
3	44 244,00	14 941,75	7 568,95	29 680,78	1 822 329,41
4	58 992,00	20 433,63	13 005,68	39 679,74	1 784 094,12
5	73 740,00	26 275,71	18 808,16	49 747,12	1 745 858,82
6	88 488,00	32 487,37	24 997,79	59 890,59	1 707 623,53
7	103 236,00	39 082,03	31 590,13	70 125,04	1 669 388,24
8	117 984,00	46 069,80	38 597,72	80 469,53	1 631 152,94
9	132 732,00	53 455,63	46 028,09	90 948,83	1 592 917,65
10	147 480,00	61 240,92	53 885,49	101 591,44	1 554 682,35
11	162 228,00	69 433,74	62 181,11	112 419,55	1 516 447,06
12	176 976,00	78 056,49	70 940,74	123 442,22	1 478 211,76
13	191 724,00	87 132,37	80 191,27	134 669,41	1 439 976,47
14	206 472,00	96 697,43	89 972,79	146 100,53	1 401 741,18
15	221 220,00	106 788,58	100 326,61	157 736,90	1 363 505,88
16	235 968,00	117 404,80	111 256,48	169 619,02	1 325 270,59
17	250 716,00	128 491,61	122 713,15	181 838,51	1 287 035,29
18	265 464,00	140 084,06	134 737,32	194 396,92	1 248 800,00
19	280 212,00	152 224,39	147 377,42	207 291,58	1 210 564,71
20	294 960,00	164 949,43	160 676,96	220 528,20	1 172 329,41
21	309 708,00	178 308,84	174 692,93	234 102,99	1 134 094,12
22	324 456,00	192 356,59	189 487,21	248 011,80	1 095 858,82
23	339 204,00	207 162,94	205 138,69	262 238,99	1 057 623,53
24	353 952,00	222 811,02	221 739,83	276 761,95	1 019 388,24
25	368 700,00	239 401,31	239 401,31	291 547,74	981 152,94
26	383 448,00	258 238,02	258 238,02	306 567,90	942 917,65
27	398 196,00	278 403,93	278 403,93	321 765,36	904 682,35

**Upozornění:** Výpočet je proveden pouze pro modelový příklad a neplynou z něj žádné závazky ze strany AXA životní pojišťovna a.s., výkonnost fondů v minulosti negarantuje budoucí výkonnost. Zvolené zhodnocení je ve výpočtu zohledněné a je počítané složeným úročením. Pro tuto modelaci byl použit poradcem upravený předpokládaný výnos, než který předpokládá AXA životní pojišťovna, a.s.. Úplný popis produktu je součástí pojistných a obchodních podmínek, které tvoří nedílnou část pojistné smlouvy.



více než / standard



Rok	Celkové pojistné	Hodnota investice	Hodnota odkupu	Popl. a poj. ochrana	Poj. částka - smrt
28	412 944,00	300 050,35	300 050,35	337 097,42	866 447,06
29	427 692,00	323 363,64	323 363,64	352 499,49	828 211,76
30	442 440,00	348 574,00	348 574,00	367 879,22	789 976,47
31	457 188,00	375 960,65	375 960,65	383 115,07	751 741,18
32	471 936,00	405 857,19	405 857,19	398 054,81	713 505,88
33	486 684,00	438 651,87	438 651,87	412 519,51	675 270,59
34	501 432,00	474 797,47	474 797,47	426 298,25	637 035,29

**Upozornění:** Výpočet je proveden pouze pro modelový příklad a neplynou z něj žádné závazky ze strany AXA životní pojišťovna a.s., výkonnost fondů v minulosti negarantuje budoucí výkonnost. Zvolené zhodnocení je ve výpočtu zohledněné a je počítané složeným úročením. Pro tuto modelaci byl použit poradcem upravený předpokládaný výnos, než který předpokládá AXA životní pojišťovna, a.s.. Úplný popis produktu je součástí pojistných a obchodních podmínek, které tvoří nedílnou část pojistné smlouvy.



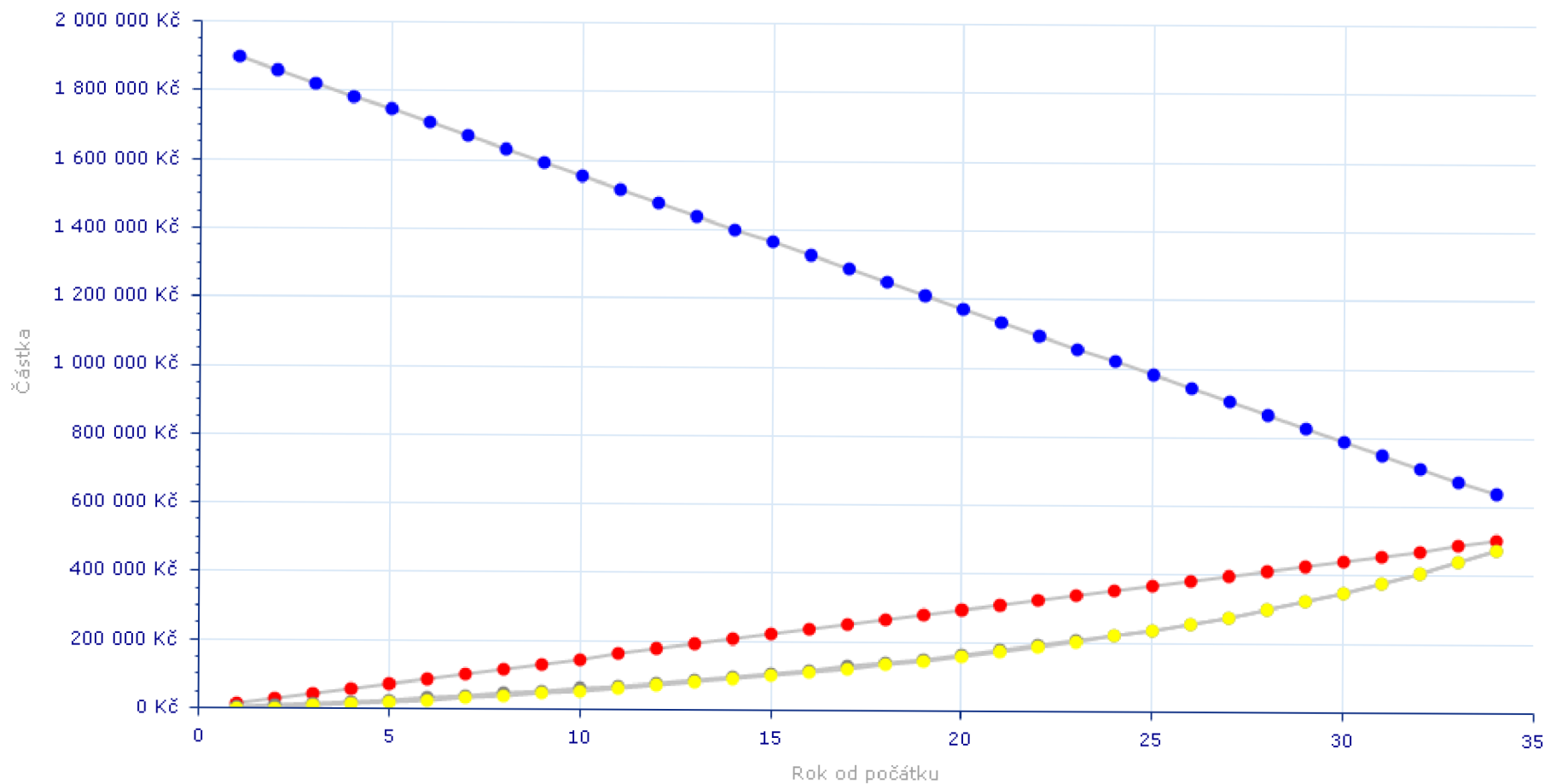


více než / standard



## Graf nabídky Comfort Exclusive (100E)

Jméno a příjmení: Modelace B



Kontaktní adresa: AXA životní pojišťovna a.s., Úzká 8/488, 602 00 Brno, Česká republika  
Sídlo společnosti: AXA životní pojišťovna a.s., Lazarská 13/8, 120 00 Praha 2, Česká republika  
AXA linka 14 292, volání ze zahraničí +420 292 292 292, fax +420 225 021 200, www.axa.cz  
IČ 61 85 95 24, společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2831

- Hodnota investice
- Investované pojistné
- Poj. částka - smrt
- Hodnota odkupu



více než / standard



# Nabídka Comfort Exclusive (100E)

## Hlavní tarif

Název	Pojistná doba (v letech)	Indexace	Pojistná částka	Lhůtní pojistné
Comfort Exclusive (100E)	40	Ne	534 000,00 Kč	500,00 Kč

## Pojištěný (25)

Riziková skupina	3s	Pohlaví	Žena
Jméno a příjmení	Modelace C	Datum narození	1987
Vstupní věk	25		

## Zvolená připojištění v Kč

Připojištění	Pojistná doba (v letech)	Indexace	Pojistná částka	Lhůtní pojistné
Připojištění trvalých následků s progresí od - 1% (222P)	40	Ano	720 000,00 Kč	330,00 Kč
			<b>Celkem rizikové pojistné</b>	<b>330,00 Kč</b>

## Investiční strategie (složení)

AXA CEE Akciový fond	20 %	AXAF03 Smlíšený fond	30 %	AXAF04 Zahraniční fond	20 %
AXA Selection Emerging Equity	30 %				

Předpokládaný výnos:	<b>8,04 % p.a.</b>	Upravený výnos:	<b>8,04 % p.a.</b>
----------------------	--------------------	-----------------	--------------------

## Souhrnné údaje

Datum počátku pojištění:	29.5.2012	Frekvence placení	Měsíčně	<b>Celkové pojistné</b>	<b>830,00 Kč (Měsíčně)</b>
--------------------------	-----------	-------------------	---------	-------------------------	----------------------------

## Průběh pojištění

Rok	Celkové pojistné	Hodnota investice	Hodnota odkupu	Popl. a poj. ochrana	Poj. částka - smrt
1	9 960,00	5 236,08	0,00	4 611,64	534 000,00
2	19 920,00	10 628,32	0,00	9 286,06	534 000,00
3	29 880,00	16 302,33	8 929,53	14 018,68	534 000,00
4	39 840,00	22 353,67	14 925,72	18 798,17	534 000,00
5	49 800,00	28 838,73	21 371,19	23 609,11	534 000,00
6	59 760,00	35 809,66	28 320,08	28 434,23	534 000,00
7	69 720,00	43 320,51	35 828,62	33 258,43	534 000,00
8	79 680,00	51 416,09	43 944,01	38 079,59	534 000,00
9	89 640,00	60 150,44	52 722,90	42 890,18	534 000,00
10	99 600,00	69 577,64	62 222,21	47 686,76	534 000,00
11	109 560,00	79 752,10	72 499,47	52 469,73	534 000,00
12	119 520,00	90 724,72	83 608,97	57 246,99	534 000,00
13	129 480,00	102 551,12	95 610,02	62 025,82	534 000,00
14	139 440,00	115 295,82	108 571,18	66 809,22	534 000,00
15	149 400,00	129 031,63	122 569,65	71 597,18	534 000,00
16	159 360,00	143 838,06	137 689,74	76 388,83	534 000,00
17	169 320,00	159 798,54	154 020,08	81 185,64	534 000,00
18	179 280,00	177 002,98	171 656,25	85 989,27	534 000,00
19	189 240,00	195 547,43	190 700,46	90 802,37	534 000,00
20	199 200,00	215 536,81	211 264,35	95 626,44	534 000,00
21	209 160,00	237 087,55	233 471,64	100 460,01	534 000,00
22	219 120,00	260 327,51	257 458,14	105 299,54	534 000,00
23	229 080,00	285 393,33	283 369,07	110 142,93	534 000,00
24	239 040,00	312 433,99	311 362,80	114 986,66	534 000,00
25	249 000,00	341 612,73	341 612,73	119 825,05	534 000,00
26	258 960,00	374 311,24	374 311,24	124 647,52	534 000,00
27	268 920,00	409 680,53	409 680,53	129 429,76	534 000,00
28	278 880,00	447 969,85	447 969,85	134 138,64	534 000,00

**Upozornění:** Výpočet je proveden pouze pro modelový příklad a neplynou z něj žádné závazky ze strany AXA životní pojišťovna a.s., výkonnost fondů v minulosti negarantuje budoucí výkonnost. Zvolené zhodnocení je ve výpočtu zohledněné a je počítané složeným úročením. Pro tuto modelaci byl použit poradcem upravený předpokládaný výnos, než který předpokládá AXA životní pojišťovna, a.s.. Úplný popis produktu je součástí pojistných a obchodních podmínek, které tvoří nedílnou část pojistné smlouvy.



více než / standard



Rok	Celkové pojistné	Hodnota investice	Hodnota odkupu	Popl. a poj. ochrana	Poj. částka - smrt
29	288 840,00	489 456,67	489 456,67	138 733,21	534 000,00
30	298 800,00	534 451,48	534 451,48	143 162,20	534 451,48
31	308 760,00	583 178,94	583 178,94	147 482,20	583 178,94
32	318 720,00	635 824,08	635 824,08	151 802,20	635 824,08
33	328 680,00	692 701,89	692 701,89	156 122,20	692 701,89
34	338 640,00	754 152,68	754 152,68	160 442,20	754 152,68
35	348 600,00	820 544,11	820 544,11	164 762,20	820 544,11
36	358 560,00	892 273,41	892 273,41	169 082,20	892 273,41
37	368 520,00	969 769,75	969 769,75	173 402,20	969 769,75
38	378 480,00	1 053 496,79	1 053 496,79	177 722,20	1 053 496,79
39	388 440,00	1 143 955,49	1 143 955,49	182 042,20	1 143 955,49
40	398 400,00	1 241 687,07	1 241 687,07	186 362,20	1 241 687,07

**Upozornění:** Výpočet je proveden pouze pro modelový příklad a neplynou z něj žádné závazky ze strany AXA životní pojišťovna a.s., výkonnost fondů v minulosti negarantuje budoucí výkonnost. Zvolené zhodnocení je ve výpočtu zohledněné a je počítané složeným úročením. Pro tuto modelaci byl použit poradcem upravený předpokládaný výnos, než který předpokládá AXA životní pojišťovna, a.s.. Úplný popis produktu je součástí pojistných a obchodních podmínek, které tvoří nedílnou část pojistné smlouvy.

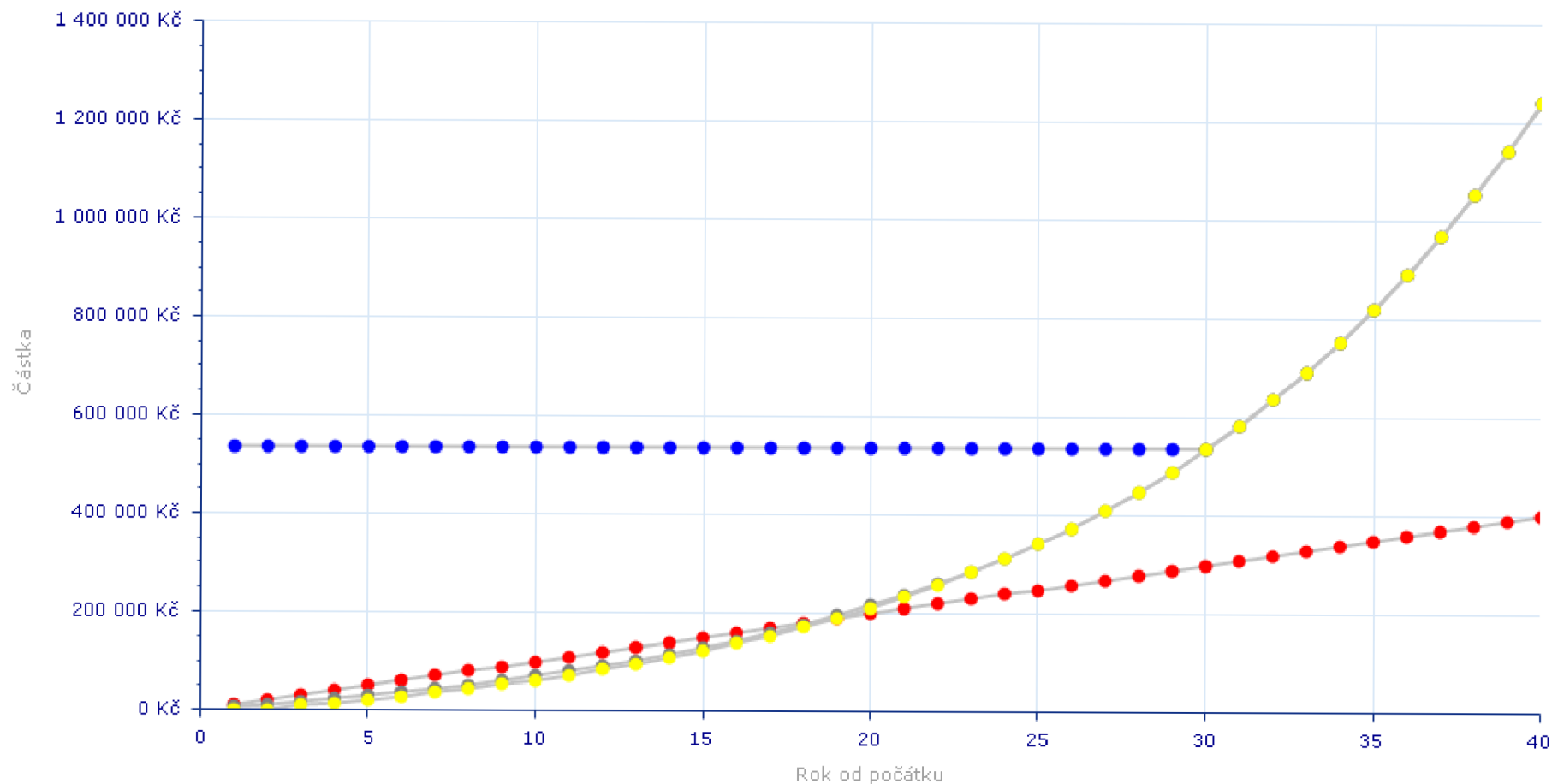


více než / standard



## Graf nabídky Comfort Exclusive (100E)

Jméno a příjmení: Modelace C



Kontaktní adresa: AXA životní pojišťovna a.s., Úzká 8/488, 602 00 Brno, Česká republika  
Sídlo společnosti: AXA životní pojišťovna a.s., Lazarská 13/8, 120 00 Praha 2, Česká republika  
AXA linka 14 292, volání ze zahraničí +420 292 292 292, fax +420 225 021 200, www.axa.cz  
IČ 61 85 95 24, společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2831

- Hodnota investice
- Investované pojistné
- Poj. částka - smrt
- Hodnota odkupu

# MODELACE AEGON INVEST & LIVE

## POJIŠTĚNÉ OSOBY

Pořadí	Jméno a příjmení	Narozen(a)	Pohlaví	Riziková skupina	Povolání	Přírážka sport	Sport
1	Modelace A	1984	Muž	1		0 %	

## PARAMETRY POJISTNÉ SMLOUVY

Technický počátek pojištění	1.6.2012	Frekvence placení pojistného	Měsíčně
Název produktu	AEGON INVEST & LIVE	Frekvenční pojistné	500 Kč
Tarif <sup>1)</sup>	2008	Způsob placení pojistného	bankovním převodem

Investiční a ekonomické prostředí		Indexace	0,0%
Předpokládaný investiční výnos	8,0%		
Předpokládané zhodnocení na AEGON Kontu	2,0%		

1) Veškeré poplatky pro tarif 2008 jsou uvedeny v Obchodních podmínkách pojistitele. Jejich aktuální znění platné v době sepsání pojistné smlouvy je předáno.

Pojistné krytí	Pojistná částka	Navýšení riz. pojistného	Pojistná doba	Pojistné za riziko <sup>2)</sup>
Modelace A - Pojištění pro případ smrti(2008)	30 000 Kč	0,00%	37	3,00 Kč
Modelace A - Trvalé následky úrazu od 1% s progresí(5036)	672 000 Kč	0,00%	37	151,20 Kč

2) První měsíční poplatek pro příslušné pojistné krytí platný k datu tvorby léto modelace a k datu počátku pojištění

## AEGON LOYALTY BONUS

Bonus za věrnost ve výši 33,33%, včetně jeho zhodnocení a úspory rizikových poplatků, může po splnění podmínek činit :

85 723 Kč

## MODEL ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

Výročí <sup>a)</sup>	Zaplacené pojistné celkem <sup>b)</sup>	Hodnota investice <sup>c)</sup>	BONUS <sup>d)</sup>	AEGON Konto <sup>e)</sup>	Mimořádné pojistné <sup>f)</sup>	Odkupné <sup>g)</sup>	Akumulační rezerva <sup>h)</sup>	Rizikové pojistné celkem <sup>i)</sup>	Pojistná částka <sup>j)</sup>	Daňová úspora <sup>k)</sup>
1	6 000	3 225	0	0	0	0	0	1 848	30 000	628
2	12 000	6 478	0	0	0	0	0	3 693	30 000	1 256
3	18 000	9 936	0	0	0	113	0	5 536	30 000	1 884
4	24 000	13 447	0	0	0	3 382	1 974	7 374	30 000	2 512
5	30 000	17 216	0	0	0	6 916	5 693	9 210	30 000	3 140
6	36 000	21 288	0	0	0	10 759	9 715	11 040	30 000	3 768
7	42 000	25 689	0	0	0	14 937	14 064	12 864	30 000	4 396
8	48 000	30 445	0	0	0	19 478	18 769	14 682	30 000	5 024
9	54 000	35 580	0	0	0	24 410	23 853	16 496	30 000	5 652
10	60 000	47 226	6 103	0	0	35 418	35 447	18 310	30 000	6 280
11	66 000	53 696	6 591	0	0	41 694	41 866	20 125	30 000	6 908
12	72 000	60 680	7 118	0	0	48 501	48 798	21 939	30 000	7 536
13	78 000	68 219	7 688	0	0	55 884	56 284	23 754	30 000	8 164
14	84 000	76 357	8 303	0	0	63 889	64 370	25 568	30 000	8 792
15	90 000	85 142	8 967	0	0	72 568	73 102	27 382	30 000	9 420
16	96 000	94 626	9 685	0	0	81 978	82 533	29 197	30 000	10 048
17	102 000	104 864	10 459	0	0	92 179	92 718	31 011	30 000	10 676
18	108 000	115 918	11 296	0	0	103 237	103 719	32 826	30 000	11 304
19	114 000	127 852	12 200	0	0	115 222	115 599	34 640	30 000	11 932
20	120 000	146 784	19 223	0	0	133 981	134 477	36 454	30 000	12 560
21	126 000	161 179	20 761	0	0	148 537	148 818	38 269	30 000	13 188
22	132 000	176 722	22 422	0	0	164 311	164 306	40 083	30 000	13 816
23	138 000	193 503	24 215	0	0	181 403	181 033	41 898	30 000	14 444
24	144 000	211 624	26 153	0	0	199 922	199 098	43 712	30 000	15 072
25	150 000	231 189	28 245	0	0	219 987	218 609	45 526	30 000	15 700
26	156 000	252 316	30 504	0	0	241 726	239 681	47 341	30 000	16 328
27	162 000	275 129	32 945	0	0	265 277	262 438	49 155	30 000	16 956
28	168 000	299 762	35 580	0	0	290 791	287 015	50 970	30 000	17 584
29	174 000	326 362	38 427	0	0	318 429	313 559	52 784	30 000	18 212
30	180 000	361 134	47 549	0	0	354 301	348 274	54 598	30 000	18 840
31	186 000	393 607	51 352	0	0	387 224	379 719	56 413	30 000	19 468
32	192 000	428 678	55 460	0	0	422 885	413 679	58 227	30 000	20 096
33	198 000	466 555	59 897	0	0	461 512	450 356	60 042	30 000	20 724
34	204 000	507 463	64 690	0	0	503 348	489 967	61 856	30 000	21 352
35	210 000	551 642	69 864	0	0	548 660	532 748	63 670	30 000	21 980
36	216 000	599 356	75 453	0	0	597 736	578 950	65 485	30 000	22 608
37	222 000	655 121	85 723	0	0	655 121	633 082	67 299	30 000	23 236

Upozornění: Tento modelový příklad má pouze informativní charakter. Model vychází z předpokladů výše zhodnocení odpovídající zvolenému investičnímu a rizikovému profilu investice dle zadaných požadavků zájemce o pojištění, popř. pojistníka (dále jen klient), pravidelného a včasného inkasa vkladů klienta bez následných změn parametrů pojištění a jeho text není právně závazný. Jakékoli odhady výnosů anebo údaje o minulých výnosech slouží pouze pro ilustrativní účely a nejsou zárukou budoucích výnosů. Bližší informace o vlastnostech a riziku investice jsou k dispozici zejména ve všeobecných a zvláštních pojistných podmínkách pojistitele, aktuálních Obchodních podmínkách, v dokumentu Struktura finančních fondů investičního pojištění a na webových stránkách [www.aegon.cz/Nashe\\_produkty/Fondy\\_investicnich\\_pojisteni](http://www.aegon.cz/Nashe_produkty/Fondy_investicnich_pojisteni).

### Legenda

a) Výročí - výpočty jsou uváděny vždy k poslednímu dni před výročí smlouvy

b) Zaplacené pojistné celkem - suma běžného a mimořádného pojistného zaplaceného od počátku pojištění k příslušnému výročí

c) Hodnota investice - hodnota podílového účtu klienta od počátku k příslušnému výročí je rovna sumě zaplaceného pojistného sníženého o poplatky dle obchodních podmínek a poplatky za sjednaná rizika zvýšená o předpokládaný investiční výnos

d) Bonus - každé desáté výročí pojistitelem vložené mimořádné pojistné v hodnotě příslušného procenta ze sumy rizikového pojistného za celou smlouvu za hodnocené období, včetně předpokládaného zhodnocení při zohlednění rizikových poplatků. Výše procenta je stanovena dle aktuálních Obchodních podmínek pojistitele. Hodnota LB je v modelaci zahrnuta v hodnotě investice, akumulací rezervě i výši odkupného.

e) Aegon Konto - hodnota zvláštního podílového účtu klienta. Výše aktuální vyhlášené sazby pro AEGON Konto je uvedena na internetových stránkách pojistitele [www.aegon.cz](http://www.aegon.cz). Při změně předpokládaného ročního výnosu podkladových aktiv má pojistitel právo odpovídajícím způsobem tuto sazbu změnit.

f) Mimořádné pojistné - pojistné zaplacené mimo běžné pojistné

g) Odkupné - hodnota smlouvy při předčasném zániku k datu výročí, která je rovna hodnotě investice snížené dle pojistných podmínek pojistitele

h) Akumulační rezerva - hodnota podílového účtu klienta, ze které může pojistník provést částečný odkup - výběr z hodnoty pojištění bez zániku smlouvy - s minimálním zůstatkem a s poplatkem za výběr dle obchodních podmínek

i) Rizikové pojistné celkem - suma rizikového pojistného za veškerá sjednaná rizika od počátku pojištění k příslušnému výročí

j) Pojistná částka - suma pojistné částky pro všechny pojištěné osoby pro případ úmrtí k příslušnému výročí, která zahrnuje částku hlavního pojištění a všech přípojištění rizika smrti.

k) Daňová úspora - maximální daňová úspora vypočtená na základě sumy pojistného od počátku pojištění ke každému příslušnému výročí, splňujícího podmínky pro uplatnění pojistného jako nezdanitelné části základu daně s použitím aktuální sazby daně z příjmu fyzických osob podle aktuálně platných daňových předpisů

Dne..... v ..... Podpis.....

# MODELACE AEGON INVEST & LIVE

## POJIŠTĚNÉ OSOBY

Pořadí	Jméno a příjmení	Narozen(a)	Pohlaví	Riziková skupina	Povolání	Přírážka sport	Sport
1	Modelace B	1981	Muž	1		0 %	

## PARAMETRY POJISTNÉ SMLOUVY

Technický počátek pojištění	1.6.2012	Frekvence placení pojistného	Měsíčně
Název produktu	AEGON INVEST & LIVE	Frekvenční pojistné	749 Kč
Tarif <sup>1)</sup>	2008	Způsob placení pojistného	bankovním převodem
Investiční a ekonomické prostředí		Indexace	0,0%
Předpokládaný investiční výnos	7,0%		
Předpokládané zhodnocení na AEGON Kontu	2,0%		

1) Veškeré poplatky pro tarif 2008 jsou uvedeny v Obchodních podmínkách pojistitele. Jejich aktuální znění platné v době sepsání pojistné smlouvy je předáno.

Pojistné krytí	Pojistná částka	Navýšení riz. pojistného	Pojistná doba	Pojistné za riziko <sup>2)</sup>
Modelace B - Pojištění pro případ smrti(2008)	30 000 Kč	0,00%	34	3,41 Kč
Modelace B - Trvalé následky úrazu od 1% s progresí(5036)	1 200 000 Kč	0,00%	34	270,00 Kč
Modelace B - Smrt s klesající PČ(5080)	1 300 000 Kč	0,00%	34	148,98 Kč

2) První měsíční poplatek pro příslušné pojistné krytí platný k datu tvorby této modelace a k datu počátku pojištění

## AEGON LOYALTY BONUS

Bonus za věrnost ve výši 33,33%, včetně jeho zhodnocení a úspory rizikových poplatků, může po splnění podmínek činit :

194 043 Kč

## MODEL ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

Výročí <sup>a)</sup>	Zaplacené pojistné celkem <sup>b)</sup>	Hodnota investice <sup>c)</sup>	BONUS <sup>d)</sup>	AEGON Konto <sup>e)</sup>	Mimořádné pojistné <sup>f)</sup>	Odkupné <sup>g)</sup>	Akumulační rezerva <sup>h)</sup>	Rizikové pojistné celkem <sup>i)</sup>	Pojistná částka <sup>j)</sup>	Daňová úspora <sup>k)</sup>
1	8 988	2 789	0	0	0	0	0	5 067	1 330 000	862
2	17 976	5 485	0	0	0	0	0	10 184	1 291 765	1 724
3	26 964	8 393	0	0	0	0	0	15 358	1 253 529	2 586
4	35 952	11 230	0	0	0	0	0	20 601	1 215 294	3 448
5	44 940	13 994	0	0	0	73	0	25 919	1 177 059	4 310
6	53 928	16 668	0	0	0	2 776	127	31 327	1 138 824	5 172
7	62 916	19 348	0	0	0	5 513	2 887	36 838	1 100 588	6 034
8	71 904	22 105	0	0	0	8 352	5 725	42 462	1 062 353	6 896
9	80 892	24 941	0	0	0	11 296	8 641	48 200	1 024 118	7 758
10	89 880	27 777	18 018	0	0	14 140	10 966	54 061	985 882	8 620
11	98 868	30 613	19 282	0	0	17 073	13 893	60 056	947 647	9 482
12	107 856	33 448	20 632	0	0	19 986	16 820	66 216	909 412	10 344
13	116 844	36 283	22 076	0	0	22 899	19 747	72 573	871 176	11 206
14	125 832	39 118	23 620	0	0	25 812	22 694	79 158	832 941	12 068
15	134 820	41 953	25 275	0	0	28 725	25 641	85 992	794 706	12 930
16	143 808	44 788	27 044	0	0	31 638	28 488	93 076	756 471	13 792
17	152 796	47 623	28 936	0	0	34 551	31 335	100 404	718 235	14 654
18	161 784	50 458	30 962	0	0	37 464	34 242	107 957	680 000	15 516
19	170 772	53 293	33 129	0	0	40 377	37 149	115 725	641 765	16 378
20	179 760	56 128	35 657	0	0	43 290	40 056	123 691	603 529	17 240
21	188 748	58 963	38 262	0	0	46 203	42 963	131 834	565 294	18 102
22	197 736	61 798	40 867	0	0	49 116	45 870	140 112	527 059	18 964
23	206 724	64 633	43 472	0	0	52 029	48 777	148 482	488 824	19 826
24	215 712	67 468	46 076	0	0	54 942	51 684	156 892	450 588	20 688
25	224 700	70 303	48 681	0	0	57 855	54 591	165 287	412 353	21 550
26	233 688	73 138	51 286	0	0	60 768	57 498	173 610	374 118	22 412
27	242 676	75 973	53 891	0	0	63 681	60 405	181 801	335 882	23 274
28	251 664	78 808	56 496	0	0	66 594	63 312	189 775	297 647	24 136
29	260 652	81 643	59 101	0	0	69 507	66 219	197 427	259 412	24 998
30	269 640	84 478	61 706	0	0	72 420	69 126	204 649	221 176	25 860
31	278 628	87 313	64 311	0	0	75 333	72 033	211 329	182 941	26 722
32	287 616	90 148	66 916	0	0	78 246	74 940	217 353	144 706	27 584
33	296 604	92 983	69 521	0	0	81 159	77 847	222 600	106 471	28 446
34	305 592	95 818	72 126	0	0	84 072	80 754	226 930	68 235	29 308

### Legenda

- a) Výročí - výpočty jsou uváděny vždy k poslednímu dni před výročí smlouvy  
b) Zaplacené pojistné celkem - suma běžného a mimořádného pojistného zaplaceného od počátku pojištění k příslušnému výročí  
c) Hodnota investice - hodnota podílového účtu klienta od počátku k příslušnému výročí je rovna sumě zaplaceného pojistného sníženého o poplatky dle obchodních podmínek a poplatky za sjednaná rizika zvýšená o předpokládaný investiční výnos  
d) Bonus - každé desáté výročí pojistitelem vložené mimořádné pojistné v hodnotě příslušného procenta ze sumy rizikového pojistného za celou smlouvu za hodnocené období, včetně předpokládaného zhodnocení při zohlednění rizikových poplatků. Výše procenta je stanovena dle aktuálních obchodních podmínek pojistitele. Hodnota LB je v modelaci zahrnuta v hodnotě investice, akumulaci rezervy i výši odkupného.  
e) Aegon Konto - hodnota zvláštního podílového účtu klienta. Výše aktuální vyhlášené sazby pro AEGON Konto je uvedena na internetových stránkách pojistitele [www.aegon.cz](http://www.aegon.cz). Při změně předpokládaného ročního výnosu podkladových aktiv má pojistitel právo odpovídajícím způsobem tuto sazbu změnit.  
f) Mimořádné pojistné - pojistné zaplacené mimo běžné pojistné  
g) Odkupné - hodnota smlouvy při předčasné zániku k datu výročí, která je rovna hodnotě investice snížené dle pojistných podmínek pojistitele  
h) Akumulační rezerva - hodnota podílového účtu klienta, ze které může pojistník provádět částečný odkup - výběr z hodnoty pojištění bez zániku smlouvy - s minimálním zůstatkem a s poplatkem za výběr dle obchodních podmínek  
i) Rizikové pojistné celkem - suma rizikového pojistného za veškerá sjednaná rizika od počátku pojištění k příslušnému výročí  
j) Pojistná částka - suma pojistné částky pro všechny pojištěné osoby pro případ úmrtí k příslušnému výročí, která zahrnuje částku hlavního pojištění a všech přípojitelných rizika smrti.  
k) Daňová úspora - maximální daňová úspora vypočtená na základě sumy pojistného od počátku pojištění ke každému příslušnému výročí, splňujícího podmínky pro uplatnění pojistného jako nezdanitelné části základu daně z příjmu fyzických osob podle aktuálně platných daňových předpisů

Upozornění: Tento modelový příklad má pouze informativní charakter. Model vychází z předpokladů výše zhodnocení odpovídající zvolenému investičnímu a rizikovému profilu investice dle zadaných požadavků zájemce o pojištění, popř. pojistníka (dále jen klient), pravidelného a včasného inkasa vkladů klienta bez následných změn parametrů pojištění a jeho text není právně závazný. Jakékoli odhady výnosů anebo údaje o minulých výnosech slouží pouze pro ilustrativní účely a nejsou zárukou budoucích výnosů. Blíže informace o vlastnostech a riziku investice jsou k dispozici zejména ve všeobecných a zvláštních pojistných podmínkách pojistitele, aktuálních obchodních podmínkách, v dokumentu Struktura finančních fondů investičního pojištění a na webových stránkách [www.aegon.cz](http://www.aegon.cz)/Naše produkty/Fondy investičního pojištění.

Dne..... v ..... Podpis.....



# MODELACE AEGON INVEST & LIVE

## POJIŠTĚNÉ OSOBY

Pořadí	Jméno a příjmení	Narozen(a)	Pohlaví	Riziková skupina	Povolání	Přírážka sport	Sport
1	Modelace C	1987	Žena	4	Policista / policistka	0 %	

## PARAMETRY POJISTNÉ SMLOUVY

Technický počátek pojištění	1.6.2012	Frekvence placení pojistného	Měsíčně
Název produktu	AEGON INVEST & LIVE	Frekvenční pojistné	500 Kč
Tarif <sup>1)</sup>	2008	Způsob placení pojistného	bankovním převodem
Investiční a ekonomické prostředí		Indexace	0,0%
Předpokládaný investiční výnos	8,0%		
Předpokládané zhodnocení na AEGON Kontu	2,0%		

1) Veškeré poplatky pro tarif 2008 jsou uvedeny v Obchodních podmínkách pojistitele. Jejich aktuální znění platné v době sepsání pojistné smlouvy je předáno.

Pojistné krytí	Pojistná částka	Navýšení riz. pojistného	Pojistná doba	Pojistné za riziko <sup>2)</sup>
Modelace C - Pojištění pro případ smrti(2008)	30 000 Kč	0,00%	40	0,89 Kč
Modelace C - Trvalé následky úrazu od 1% s progresí(5036)	576 000 Kč	0,00%	40	252,72 Kč

2) První měsíční poplatek pro příslušné pojistné krytí platný k datu tvorby léto modelace a k datu počátku pojištění

## AEGON LOYALTY BONUS

Bonus za věrnost ve výši 33,33%, včetně jeho zhodnocení a úspory rizikových poplatků, může po splnění podmínek činit :

181 043 Kč

## MODEL ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

Výročí <sup>a)</sup>	Zaplacené pojistné celkem <sup>b)</sup>	Hodnota investice <sup>c)</sup>	BONUS <sup>d)</sup>	AEGON Konto <sup>e)</sup>	Mimořádné pojistné <sup>f)</sup>	Odkupné <sup>g)</sup>	Akumulační rezerva <sup>h)</sup>	Rizikové pojistné celkem <sup>i)</sup>	Pojistná částka <sup>j)</sup>	Daňová úspora <sup>k)</sup>
1	6 000	2 031	0	0	0	0	0	3 043	30 000	445
2	12 000	4 087	0	0	0	0	0	6 085	30 000	890
3	18 000	6 346	0	0	0	0	0	9 126	30 000	1 335
4	24 000	8 605	0	0	0	0	0	12 167	30 000	1 780
5	30 000	10 865	0	0	0	1 113	0	15 207	30 000	2 225
6	36 000	13 174	0	0	0	3 320	1 600	18 248	30 000	2 670
7	42 000	15 658	0	0	0	5 710	4 033	21 287	30 000	3 115
8	48 000	18 336	0	0	0	8 304	6 661	24 327	30 000	3 560
9	54 000	21 227	0	0	0	11 120	9 500	27 366	30 000	4 005
10	60 000	34 479	10 134	0	0	23 550	22 700	30 403	30 000	4 450
11	66 000	38 659	10 947	0	0	27 647	26 829	33 436	30 000	4 895
12	72 000	43 170	11 824	0	0	32 090	31 287	36 469	30 000	5 340
13	78 000	48 037	12 769	0	0	36 907	36 103	39 501	30 000	5 785
14	84 000	53 290	13 790	0	0	42 128	41 303	42 534	30 000	6 230
15	90 000	58 960	14 894	0	0	47 788	46 920	45 567	30 000	6 675
16	96 000	65 078	16 085	0	0	53 922	52 986	48 599	30 000	7 120
17	102 000	71 683	17 373	0	0	60 570	59 537	51 632	30 000	7 565
18	108 000	78 811	18 762	0	0	67 774	66 612	54 664	30 000	8 010
19	114 000	86 506	20 263	0	0	75 581	74 253	57 697	30 000	8 455
20	120 000	104 921	31 992	0	0	93 642	92 614	60 730	30 000	8 900
21	126 000	114 696	34 551	0	0	103 602	102 335	63 762	30 000	9 345
22	132 000	125 250	37 316	0	0	114 392	112 834	66 795	30 000	9 790
23	138 000	136 643	40 300	0	0	126 080	124 173	69 828	30 000	10 235
24	144 000	148 945	43 525	0	0	138 742	136 419	72 860	30 000	10 680
25	150 000	162 226	47 007	0	0	152 457	149 645	75 893	30 000	11 125
26	156 000	176 565	50 767	0	0	167 313	163 929	78 926	30 000	11 570
27	162 000	192 047	54 828	0	0	183 403	179 356	81 958	30 000	12 015
28	168 000	208 764	59 215	0	0	200 830	196 017	84 991	30 000	12 460
29	174 000	226 813	63 952	0	0	219 704	214 010	88 023	30 000	12 905
30	180 000	256 411	79 176	0	0	250 000	243 551	91 056	30 000	13 350
31	186 000	279 236	85 510	0	0	272 953	265 348	94 089	30 000	13 795
32	192 000	303 887	92 351	0	0	297 809	288 888	97 121	30 000	14 240
33	198 000	330 510	99 739	0	0	324 726	314 311	100 154	30 000	14 685
34	204 000	359 263	107 717	0	0	353 874	341 768	103 187	30 000	15 130
35	210 000	390 317	116 336	0	0	385 438	371 422	106 219	30 000	15 575
36	216 000	423 854	125 642	0	0	419 616	403 448	109 252	30 000	16 020
37	222 000	460 075	135 693	0	0	456 625	438 036	112 285	30 000	16 465
38	228 000	499 193	146 549	0	0	496 698	475 392	115 317	30 000	16 910
39	234 000	541 441	158 273	0	0	540 088	515 735	118 350	30 000	17 355
40	240 000	597 177	181 043	0	0	597 177	569 414	121 383	30 000	17 800

Upozornění: Tento modelový příklad má pouze informativní charakter. Model vychází z předpokladů výše zhodnocení odpovídající zvolenému investičnímu a rizikovému profilu investice dle zadaných požadavků zájemce o pojištění, popř. pojistníka (dále jen klient), pravidelného a včasného inkasa vkladů klienta bez následných změn parametrů pojištění a jeho text není právně závazný. Jakékoli odhady výnosů anebo údaje o minulých výnosech slouží pouze pro ilustrativní účely a nejsou zárukou budoucích výnosů. Bližší informace o vlastnostech a riziku investice jsou k dispozici zejména ve všeobecných a zvláštních pojistných podmínkách pojistitele, aktuálních Obchodních podmínkách, v dokumentu Struktura finančních fondů investičního pojištění a na webových stránkách [www.aegon.cz](http://www.aegon.cz)/Naše produkty/Fondy investičních pojištění.

### Legenda

- a) Výročí - výpočty jsou uváděny vždy k poslednímu dni před výročí smlouvy
- b) Zaplacené pojistné celkem - suma běžného a mimořádného pojistného zaplaceného od počátku pojištění k příslušnému výročí
- c) Hodnota investice - hodnota podílového účtu klienta od počátku k příslušnému výročí je rovna sumě zaplaceného pojistného sníženého o poplatky dle obchodních podmínek a poplatky za sjednaná rizika zvýšená o předpokládaný investiční výnos
- d) Bonus - každé desáté výročí pojistitelem vložené mimořádné pojistné v hodnotě příslušného procenta ze sumy rizikového pojistného za celou smlouvu za hodnocené období, včetně předpokládaného zhodnocení při zohlednění rizikových poplatků. Výše procenta je stanovena dle aktuálních Obchodních podmínek pojistitele. Hodnota LB je v modelaci zahrnuta v hodnotě investice, akumulací rezervě i výši odkupného.
- e) Aegon Konto - hodnota zvláštního podílového účtu klienta. Výše aktuální vyhlášené sazby pro AEGON Konto je uvedena na internetových stránkách pojistitele [www.aegon.cz](http://www.aegon.cz). Při změně předpokládaného ročního výnosu podkladových aktiv má pojistitel právo odpovídajícím způsobem tuto sazbu změnit.
- f) Mimořádné pojistné - pojistné zaplacené mimo běžné pojistné
- g) Odkupné - hodnota smlouvy při předčasném zániku k datu výročí, která je rovna hodnotě investice snížené dle pojistných podmínek pojistitele
- h) Akumulační rezerva - hodnota podílového účtu klienta, ze které může pojistník provést částečný odkup - výběr z hodnoty pojištění bez zániku smlouvy - s minimálním zůstatkem a s poplatkem za výběr dle obchodních podmínek
- i) Rizikové pojistné celkem - suma rizikového pojistného za veškerá sjednaná rizika od počátku pojištění k příslušnému výročí
- j) Pojistná částka - suma pojistné částky pro všechny pojištěné osoby pro případ úmrtí k příslušnému výročí, která zahrnuje částku hlavního pojištění a všech přípojištění rizika smrti.
- k) Daňová úspora - maximální daňová úspora vypočtená na základě sumy pojistného od počátku pojištění ke každému příslušnému výročí, splňujícího podmínky pro uplatnění pojistného jako nezdanitelné části základu daně s použitím aktuální sazby daně z příjmu fyzických osob podle aktuálně platných daňových předpisů

Dne..... v ..... Podpis.....