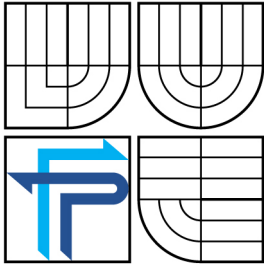


VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY



FAKULTA PODNIKATELSKÁ
ÚSTAV FINANCÍ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT
INSTITUT OF FINANCE

NÁVRH INVESTIČNÍHO ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ PRO
ZAMĚSTNANCE SPOLEČNOSTI ACE DESIGN, S. R. O.

CONCEPT OF INVESTMENT LIFE INSURANCE FOR
EMPLOYEES OF COMPANY ACE DESIGN, S. R. O.

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE
BACHELOR'S THESIS

AUTOR PRÁCE
AUTHOR

LENKA SVOBODOVÁ

VEDOUCÍ PRÁCE
SUPERVISOR

ING. DANA MARTINOVIČOVÁ, PH.D.

BRNO 2009

ZADÁNÍ

Abstrakt

Bakalářská práce porovnává a analyzuje produkt investičního životního pojištění vybraných komerčních pojišťoven. Na základě toho bude společnost, pro kterou je tato bakalářská práce zpracovávána a která se rozhodla svým zaměstnancům na tento produkt přispívat, doporučena pojišťovna, u které by bylo vhodné, aby její zaměstnanci uzavřeli výše uvedené pojištění.

Abstract

This bachelor's thesis compares and analyzes the product of investment life insurance being offered by selected commercial insurance companies. It will be basis for entrepreneurial entity, which wants to contribute money to their employees according this product. Possible contracting partner will be recommended afterwards.

Bibliografické citace práce:

SVOBODOVÁ, L. Návrh investičního životního pojištění pro zaměstnance společnosti ACE Design, s. r. o. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2009. 48 s. Vedoucí bakalářské práce Ing. Dana Martinovičová, Ph.D.

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že jsem celou diplomovou práci zpracovala samostatně na základě uvedené literatury a pod vedením vedoucí práce. Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná, že jsem v práci neporušila autorská práva (ve smyslu Zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne 20. dubna 2009

.....

Podpis

Poděkování

Chtěla bych poděkovat za podporu a cenné podněty všem, kteří mi pomáhali při zpracování bakalářské práce. Zvláštní poděkování náleží mé vedoucí bakalářské práce, paní Ing. Daně Martinovičové, Ph.D., za její rady a připomínky.

Děkuji také panu Ing. Ivu Podešťovi, že mi umožnil zpracovat bakalářskou práci právě pro společnost ACE Design, s. r.o.

OBSAH

1 ÚVOD.....	8
2 TEORETICKÁ VÝCHODICKÁ PRÁCE.....	10
2.1 Pojistný trh.....	10
2.1.1 Charakteristika pojištění a jeho klasifikace.....	11
2.1.2 Charakteristika pojistných produktů v odvětví životního pojištění.....	12
2.2 Charakteristika investičního životního pojištění.....	16
2.2.1 Důvody sjednávání investičního životního pojištění.....	17
2.2.2 Daňové výhody investičního životního pojištění.....	19
3 CHARAKTERISTIKA ZKOUMANÉHO SUBJEKTU.....	23
4 NABÍDKA INVESTIČNÍHO ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ VYBRANÝCH KOMERČNÍCH POJIŠŤOVEN.....	25
4.1 Investiční životní pojištění společnosti Kooperativa pojišťovna, a. s.....	26
4.2 Investiční životní pojištění společnosti AXA životní pojišťovna, a. s.....	28
4.3 Investiční životní pojištění společnosti Generali pojišťovna, a. s.....	31
5 VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ.....	33
5.1 Modelový případ A.....	33
5.2 Modelový případ B.....	34
5.3 Modelový případ C.....	35
5.4 Modelový případ D.....	36
5.5 Výběr komerční pojišťovny a vhodného pojistného produktu	36
5.6 Doporučení pro společnost ACE Design.....	43

6 ZÁVĚR.....	45
7 LITERATURA.....	47
8 SEZNAM TABULEK.....	48

1 ÚVOD

Český pojistný trh patří ve světě k těm dynamickým. Již několik let dochází v jeho rámci k nárůstu celkového předepsaného pojistného. V roce 2007 se oproti roku 2006 zvýšilo o 8%. V roce 2008 se i přes projevy celosvětové finanční a hospodářské krize zvýšilo oproti roku 2007 o 4,9%. Přesto i v tomto odvětví lze očekávat jisté zpomalení. V současné době působí na českém pojistném trhu celkem 27 komerčních pojišťoven, a to jak v oblasti životní, tak i neživotního pojištění.

Právě proto, že na českém pojistném trhu působí takové množství pojišťoven, je pro potenciální klienty těžké se v jednotlivých nabídkách orientovat. Cena, hlavně však kvalita, je často rozdílná. Klient pořádně ani neví, co vlastně kupuje. A pokud něco koupí, tak se může stát, že později zjistí, že mu vybraný produkt nevyhovuje. Aby se toto nestalo, snažila jsem se najít společnost, která takový problém řeší a pomoci ji předejít pozdějším problémům.

Cílem mé bakalářské práce je proto porovnat a analyzovat produkt investičního životního pojištění vybraných komerčních pojišťoven na českém trhu pro obchodní společnost ACE Design, s. r. o., jejíž vedení se rozhodlo přispívat svým zaměstnancům právě na tento produkt měsíčně jistou částku.

Na začátku práce nejdříve charakterizují pojištění, pojistné produkty a zvláště pak investiční životní pojištění. Toto budou teoretická východiska pro další postup. V další kapitole charakterizují samotnou společnost, předmět její činnosti a také budou stanoveny podmínky, za kterých se společnost rozhodla svým zaměstnancům přispívat na daný pojistný produkt

Následující kapitola se již bude zabývat nabídkou investičního životního pojištění jednotlivých vybraných komerčních pojišťoven. Protože každá nabízí několik variant tohoto pojištění, bude vybráno jedno z nich, které se použije v další části. Proto si nejprve pro další práci charakterizují.

Poté již nastává fáze analýzy. Osobní data získaná od zaměstnanců společnosti ACE Design, s. r. o. budou vložena do simulačních programů a ty nám ukáží předpokládaný průběh pojištění. Data získaná simulací pak budou podrobena vyhodnocovací metodě a na jejím základě doporučím výběr vhodné komerční pojišťovny jak pro jednotlivé zaměstnance, tak také pro obchodní společnost.

Tato závěrečná doporučení předložím společnosti ACE Design, s. r. o. jako konečný výsledek mé práce a také jako podklad pro uzavření smluv s vybranou komerční pojišťovnou.

2 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE

Dříve, než se dostanu k částem analýza problému, vlastní návrh řešení a přínos návrhu, je nutné se dobře seznámit s teorií pojišťovnictví. Ta je velice rozsáhlá, proto se tato kapitola zaměřuje pouze na teorii týkající se pojištění osob.

2.1 Pojistný trh

Pojistný trh funguje na základě shromažďování a rozdělování peněžních prostředků, čímž se vytvářejí rezervy. Ty se pak použijí pro případ úhrady nahodilých potřeb. Rezervy jsou čerpány při splnění příslušných podmínek obsažených v zákoně, vyhlášce, pojistných podmínkách či pojistné smlouvě. Rezervy hrají u pojistného trhu velmi specifickou úlohu. Pojištění totiž můžeme definovat jako vztah mezi tvorbou a rozdělováním rezerv v závislosti na riziku a používání těchto rezerv k úhradě potřeb, které jsou náhodné. U rezerv tedy není rozhodující počet subjektů, který je vytváří, ale to, aby v případě rizika byla možná úhrada pojistných potřeb v přiměřeném rozsahu.

Pro pojistný trh je charakteristické, že se na něm střetává nabídka a poptávka po pojistné ochraně. Na straně nabídky vystupují pojistitelé, zajišťovatelé a zprostředkovatelé. Převládající nabídka na trhu je zárukou konkurence, která ovlivňuje tvorbu cen a pojistné produkty. Stranu poptávky představují fyzické osoby, právnické osoby a sdružení. Mnohé subjekty si nejsou své poptávky po pojistné ochraně úplně vědomy. Je to proto, že nemají jasnou představu o existující rizikové situaci. Předmětem obchodů na pojistném trhu je pojištění a zajištění, tzn. zboží a služby.

Pojistný trh se velice dynamicky rozvíjí. Díky obrovskému kapitálu, kterým disponuje, je jedním z nejdůležitějších segmentů finančního trhu.

2.1.1 Charakteristika pojištění a jeho klasifikace

Nyní je čas si říct, co to vlastně pojištění je. Jedná se o právní vztah vznikající zpravidla uzavřením pojistné smlouvy. Jeho cílem je zajistit úhradu škody způsobené nahodilou nepříznivou událostí. Pojištění je založeno na principu solidarity, kdy jednotlivci a ekonomické subjekty platí pojišťovně pojistné a dohromady tak vytvářejí potřebné finanční rezervy pro úhradu vzniklých škod postiženému.

Pojištění můžeme klasifikovat různými způsoby. Vzhledem k cíli práce jsem si zvolila členění, která uvádím v následujícím textu.

A) Dle zákona č. 37/2004 Sb., o pojistné smlouvě:

- *Škodové* - v případě pojistné události je pojistné plnění omezeno horní hranicí pojistné částky.
- *Obnosové* – v případě pojistné události je pojistitel povinen poskytnout jednorázové nebo opakované pojistné plnění v rozsahu stanoveném pojistnou smlouvou.

B) Dle zákona č. 363/1999 Sb., o pojišťovnictví:

- *Životní pojištění* - individuální pojištění zahrnující pojistné zabezpečení pro případ smrti nebo dožití. Pracuje s relativně náhodnými jevy (smrt nastane - jen nevíme kdy).
- *Neživotní pojištění* - jedná se zejména o pojištění osob, majetku a odpovědnosti. Pracuje s absolutně náhodnými jevy.

C) Dle formy vzniku:

- *Zákonné* - toto pojištění vyplývá ze zákona, který stanovuje vznik tohoto pojištění, pojistné podmínky, sazby pojistného, způsob placení atd. Jde například o zákonné pojištění odpovědnosti za škody z provozu motorových vozidel, zdravotní pojištění, sociální pojištění.

- *Smluvní* - můžeme jej rozdělit dále do dvou kategorií:
 - Dobrovolné - uzavření je ponecháno na vlastním rozhodnutí účastníků pojištění. Dělíme ho dále na pojištění majetku, odpovědnosti a osob.
 - Povinné – jeho uzavření je uloženo právním předpisem. Vztahuje se na odpovědnost za škodu způsobenou provozováním činnosti pojištěného, např. advokátů, notářů, daňových poradců, patentových zástupců, veterinárních lékařů, provozovatelů nestátních zdravotních zařízení apod.

D) Dle předmětu:

- *Pojištění majetku* - poskytuje finanční náhradu v případě škody v důsledku živelné události, krádeže nebo loupeže. Jeho základním cílem je ochrana majetku proti následkům nepředvídatelných událostí. Pojištění majetku si mohou sjednat fyzické osoby, a to jak tuzemští občané, tak i cizozemci.
- *Pojištění odpovědnosti za škodu* - slouží ke krytí škod, které vznikly třetí osobě činností pojištěného. Může být sjednáváno samostatně nebo formou připojištění, například k pojištění domácnosti.
- *Pojištění osob* - jeho cílem je poskytnout ochranu pojištěného před neočekávanými, nahodilými událostmi. Pojištění osob můžeme rozdělit do několika základních skupin, a to životní pojištění, úrazové pojištění, veřejné zdravotní pojištění, soukromé zdravotní pojištění, cestovní pojištění.

Na základě předchozích poznatků se ve zbytku pracuje již jen s odvětvím životního pojištění.

2.1.2 Charakteristika pojistných produktů v odvětví životního pojištění

Odvětví životního pojištění se dělí do několika kategorií. Níže popsané jsou ty nejčastěji se vyskytující.

a) Pojištění pro případ smrti

Tento druh pojištění se vyznačuje tím, že pokud mezi počátkem a koncem pojistné doby uvedené v pojistné smlouvě pojištěná osoba zemře, je oprávněným osobám vyplacena sjednaná pojistná částka. Pokud se pojištěný dožije konce sjednané pojistné doby, pojištění zaniká bez náhrady. Tento druh pojištění lze sjednat na dobu určitou nebo dobu neurčitou.

V souvislosti s bankovními úvěry jsou používána riziková životní pojištění k úvěrům, tj. pojištění pro případ smrti klienta, kterému banka poskytuje hypoteční nebo jiný úvěr. V případě smrti klienta pojišťovna uhradí bance dlužnou nesplacenou část úvěru a ručitelé se tak nedostanou do finančních problémů.

b) Pojištění pro případ dožití

Při tomto typu pojištění obdrží pojištěný od pojišťovny sjednanou pojistnou částku pouze v případě, že se dožije konce pojistné doby. Pokud pojištěný v průběhu pojištění zemře, pojišťovna buď oprávněným osobám nevyplatí nic, nebo jim vrátí část zaplaceného pojistného, případně zaplacené pojistné snížené jen o správní náklady, je-li to v pojistných podmínkách. Pojistné plnění v případě dožití je navýšeno o každoročně připsané podíly na výsledcích hospodaření s fondy rezerv životního a důchodového pojištění.

Mezi pojištění pro případ dožití lze zařadit také pojištění rodičů a dětí, věnové a stipendijní pojištění. Pojistné plnění se v těchto případech vyplácí při dožití sjednaného věku dítěte, případně i dříve jako stipendium, anebo při sňatku jako věno. U těchto typů pojištění jde zejména o finanční zabezpečení dítěte v případě smrti jedné nebo dvou osob (nejčastěji rodičů), jež jsou pojištěny společně s dítětem.

c) Pojištění pro případ smrti nebo dožití

Jak již vyplývá z názvu, pojistnou událostí je smrt pojištěného v průběhu pojistné doby nebo jeho dožití konce pojistné doby. Toto pojištění je označováno jako pojištění smíšené a pro pojistné plnění platí stejné podmínky popsané v bodě a) a b). Pojistné může být placeno v dohodnutých lhůtách po celou dobu pojištění, nebo po dobu kratší, a nebo jednorázově na počátku pojištění.

Nově je na pojistném trhu nabízeno smíšené pojištění doplněné o pojištění velmi vážných onemocnění, kdy je část nebo celá pojistná částka je pojištěnému vyplacena v případě diagnózy jednoho z předem ve smlouvě definovaných vážných onemocnění. Zhodnocováno je o každoročně připsané podíly na výsledcích hospodaření. V případě úmrtí pojišťovna oprávněným osobám vyplatí sjednanou pojistnou částku a podíly na výsledcích hospodaření připsané pojištěnému do okamžiku úmrtí. Při dožití je vyplacena pojistná částka navýšena o podíly na výsledcích hospodaření za celou pojistnou dobu.

Lze sem zařadit také universální životní pojištění. Jedná se o pojištění, které pojištěnému umožňuje různými způsoby přizpůsobovat rozsah pojistné ochrany svým momentálním finančním možnostem. Skládá se ze složky spoření a složky pro výplatu pojistných plnění v případě smrti, invalidity či úrazu. Obě složky se vedou odděleně. Riziková složka je základní, spořivá složka může být ve výjimečných případech dočasně zrušena. V průběhu pojištění lze placení pojistného dočasně zastavit, zaplatit dodatečné pojistné jednorázově, upravit pojistnou částku v závislosti na finančních možnostech či vypůjčit si ze spořivé složky, aniž by byl překročen určitý limit.

d) Ostatní druhy životních pojištění

Níže uvedené ostatní druhy bývají nabízeny v rámci životního pojištění jako jejich připojištění.

Pojištění s výplatou důchodu (důchodová pojištění)

V pojistné smlouvě může být dohodnuto, že místo jednorázového plnění bude po stanovenou dobu nebo doživotně vyplácena sjednaná částka (důchod). Důchodová pojištění nejčastěji nabízejí:

- doživotní důchod nebo důchod vyplácený pojištěnému po stanovenou dobu,
- invalidní důchod vyplácený v případě invalidity pojištěnému,
- důchod pro pozůstalé.

Výplatu důchodu lze také odložit. V tomto případě se nastřádaná finanční rezerva úročí a jsou připisovány i podíly na výsledcích hospodaření.

Pojištění pro případ úrazu

Toto pojištění zahrnuje výplatu pojistného v případě, že v důsledku úrazu dojde k tělesnému poškození nebo smrti pojištěného. Nejčastěji je poskytováno plnění za:

- smrt následkem úrazu,
- trvalé následky způsobené úrazem (často s tzv. progresivním plněním),
- plnou invaliditu následkem úrazu,
- dobu nezbytného léčení tělesného poškození,
- tělesné poškození způsobené úrazem (ohodnoceno dle lékařské diagnózy),
- dobu pracovní neschopnosti následkem úrazu (denní odškodné).

Cestovní pojištění

Cestovní pojištění nejčastěji zahrnuje pojištění léčebných výloh, úrazové připojištění, pojištění zavazadel a odpovědnosti za škodu, či pojištění storna zájezdu. Velmi důležité je také pojištění léčebných výloh. To zahrnuje akutní úraz či nemoc, které nastaly během trvání pojištění a vyžadují neprodlené ošetření nebo léčení. Jsou z něj hrazena lékařská ošetření, pobyt v nemocnici, předepsané léky, atd.

Zdravotní pojištění

Jde o smluvní dobrovolné pojištění uzavírané u komerčních pojišťoven. Jejich smyslem je kompenzace ztráty výdělku. V současné době jsou nabízena pojištění:

- pobytu v nemocnici,
- nadstandardní péče při pobytu v nemocnici,
- denních dávek při pracovní neschopnosti.

Kolektivní a manažerská pojištění

Kolektivní a manažerská pojištění nejčastěji sjednává zaměstnavatel pro své zaměstnance. Oproti individuálnímu pojištění se kolektivní vyznačuje tím, že správní náklady a tím i pojistné, jsou nižší. Mohou zahrnovat životní, úrazové a zdravotní pojištění.

2.2 Charakteristika investičního životního pojištění

Investiční životní pojištění je určeno pro klienty, kteří chtějí jak životní pojištění, tak si chtějí zhodnotit své finanční prostředky. Klient nese celé investiční riziko a také rozhoduje o tom, do jakého investičního fondu pojišťovny chce prostředky ze svého pojistného investovat. Nabídka investičních fondů pojišťoven zpravidla obsahuje:

- *Fondy peněžního trhu* - malé zhodnocení, konzervativní. K investicím do 1 roku.
- *Dluhopisové fondy* - investují do cenných papírů s pevným výnosem, jsou zdrženlivější. Vhodné při investici na 2 - 3 roky.
- *Smíšené fondy* - výnosem pokryjí inflaci. Vhodné při investici na dobu 3 - 5 let.
- *Akciové fondy* - možné vysoké zhodnocení. Vhodné při investici nad 5 let.
- *Realitní fondy*,
- *Fondy regionální, ekologické, humanitární* apod.

Pojistné plnění je dáno tržní cenou podílových jednotek klienta v investičním fondu. Při úmrtí pojištěného pojišťovna oprávněným osobám vyplatí pojistnou částku sjednanou pro případ smrti a aktuální hodnotu podílových jednotek klienta. Při dožití sjednané pojistné doby nebo při odkupu vyplatí aktuální hodnotu podílových jednotek. Klient, který s pojišťovnou uzavře pojistnou smlouvu o investičním životním pojištění, může v průběhu doby platnosti pojištění činit následující kroky:

- měnit alokační poměr,
- přemísťovat podílové jednotky mezi fondy,
- rušit a sjednávat pojištění rizik,
- možnost platit mimořádné pojistné,
- požádat o zápůjčku či částečný odkup,
- měnit výši pojistného a pojistné částky,
- dynamizace (zvýšení pojistné částky i pojistného pro zvýšení investiční složky),
- zahrnutí zproštění od placení.

2.2.1 Důvody sjednávání investičního životního pojištění

O pojištění nenadálých rizik, která postihují zdraví, by lidé měli začít přemýšlet, jsou-li rodiči nezletilých dětí nebo žijí s partnerem. Smrtí, úrazem či dlouhodobým pobytem v nemocnici se totiž snižuje životní úroveň lidí v důsledku ztráty části nebo celého příjmu. Důvodů, proč lidé uzavírají životní pojištění, je několik:

- v případě smrti je zajištěna rodina do dalších let,
- z výplaty pojistného plnění může rodina jednorázově splatit hypotéku na dům nebo jiné závazky,
- při pojistce na dožití lze z vyplacené částky zaplatit náklady na studia dětí,
- pojistku lze použít na financování výdajů v penzijním věku,
- z pojistky mohou mít dědicové pravidelné příjmy.

Z důvodů a požadavků, pro které se životní pojištění sjednává, vyplývají rovněž zásady, podle kterých je vhodné se při jeho výběru řídit.

a) Uzavřít pojištění v mladém věku

Tím je myšlen věk zhruba 20 let. Čím delší je totiž časový horizont, tím méně peněz je potřeba vynaložit, aby byly co nejlépe zhodnoceny. Pokud se začne spořit až například ve věku 40 let, bude potřeba vynaložit více financí. Tím se také sníží životní úroveň, protože peníze, které by mohly být vynaloženy jiným způsobem, ubudou.

b) Zajištění

Jedná se o krátkodobá pojištění, která slouží ke konkrétnímu účelu, a to např. k zajištění leasingu či menšího úvěru, ale neposkytují celoživotní zabezpečení.

c) Určení pojistné částky

Výše pojistné částky je naprosto klíčová pro finanční plán i samotné pojištění. Proto je důležité si její výši náležitě promyslet. Pokud nelze částku konkrétně vyčíslit, je doporučeno roční příjem vynásobit čtyřikrát až pětkrát. Tato částka by měla pozůstalým členům rodiny vystačit na dobu, než se ekonomicky vypořádají se ztrátou živitele.

Pokud se člověk chce pojistit za účelem zajištění rodiny, měly by se zvážit nejen současné výdaje a příjmy rodinného rozpočtu, ale především ty budoucí. Rozhodující kritéria jsou:

- životní náklady rodiny,
- budoucí potřeby rodiny (bydlení, vzdělání, apod.),
- příjem domácnosti,
- úhrn všech závazků (hypoteční a spotřebitelské úvěry),
- věk pojištěného,
- hodnota již nashromážděného majetku,
- subjektivní hledisko (kolik zanechat rodině).

d) Sjednání invalidity

Pojištění invalidity vyžadují banky při poskytování jakýchkoli vyšších úvěrů. V případě plné invalidity navíc nastává situace, kdy pojištěný nejen že není schopen rodině přinést svůj pravidelný příjem, ale naopak bude potřebovat určité prostředky na zabezpečení sebe samého.

Před uzavřením investičního životního pojištění je vhodné si promyslet:

- i. Investiční horizont - nepřesně stanovený investiční horizont totiž může mít za následek buď neočekávanou ztrátu, nebo ušlý výnos.
- ii. Referenční měnu - jedná se o měnu, ve které jsou výnosy a ve které budou prostředky z investice použity. Pro většinu tuzemských investorů je to koruna.
- iii. Očekávané zhodnocení - investoři často mají nerealizovatelné představy. Požadují téměř nulové riziko, ale přitom očekávají výrazné zhodnocení.
- iv. Rizikovou toleranci - tu lze jen těžko určit. Riziková tolerance měří citlivost investora na pokles, který může znamenat i dočasnou ztrátu. V praxi se většina začínajících investorů považuje za mnohem dynamičtější než ve skutečnosti je.

Při sepsání smlouvy si klient sám určuje, jakou strategii investování zvolí. Následující tabulka zobrazuje typy strategií a rozvržení, v jakých procentních podílech mohou být peníze do nich investovány.

Tabulka 1: Možné strategie investování a rozvržení podílů (v %)

Typy trhů	Růstová strategie			Vyvážená strategie				Konzervativní strategie			
<i>Akciový</i>	90	80	70	60	50	40	30	20	10	0	0
<i>Dluhopisový</i>	10	20	30	40	50	55	60	65	70	70	0
<i>Peněžní</i>	0	0	0	0	0	5	10	15	20	30	100

Zdroj: Ostatní zdroje (10)

S uzavřením investičního životního pojištění jsou samozřejmě spojeny poplatky. Jsou to zejména tyto:

- Vstupní poplatky - poplatky, které se platí buď přímo při uzavření pojistné smlouvy, nebo z první platby pojistného,
- Variabilní poplatky - slouží k pokrytí nákladů a zisku pojišťovny,
- Management fee - poplatky za obhospodařování investičního portfolia,
- Administrativní poplatky - poplatky za správu účtu,
- Rizikové pojistné - počítá se každý měsíc na základě věku pojištěného, pojistné částky a platného sazebníku pojišťovny. Slouží na krytí rizika smrti.

První dva roky je z poplatků placena provize za uzavření smlouvy a samozřejmě i další poplatky, které jsou placeny v průběhu pojištění z každé investované částky. Navíc je první dva roky investován pouze zlomek placených peněz, což znamená, že pokud by klient chtěl pojistku zrušit a inkasovat odkupné, nedostal by téměř nic.

2.2.2 Daňové výhody investičního životního pojištění

Pro uplatnění daňových výhod je třeba splnit zákonem stanovené podmínky. Tou základní je tzv. 60/60, tj. výplata pojistného plnění je v rámci pojistné smlouvy sjednána až po 5 letech (60 měsících) od uzavření pojistné smlouvy a současně nejdříve

v kalendářním roce, v jehož průběhu dosáhne poplatník věku 60 let. Další podmínkou je, že osoba pojištěného je shodná s osobou plátce pojištění a plátce daně z příjmů.

Pro odečet zaplaceného pojistného musí pojistné smlouvy splňovat ještě i další podmínku, kterou je minimální pojistná částka, která činí:

- u smluv s pojistnou dobou od 5 do 15 let 40.000 Kč,
- u smluv s pojistnou dobou nad 15 let 70.000 Kč,
- u důchodového pojištění se za minimální pojistnou částku považuje odpovídající jednorázové plnění při dožití.

V případě nesplnění některé z výše uvedených podmínek nelze využít daňových výhod a pojišťovny na takové pojistné smlouvy nebudou pojistníkům vydávat potvrzení o poplatníkem zaplaceném pojistném.

a) Daňové výhody pro poplatníka (zaměstnance)

Dle zákona o daních z příjmů si poplatník může odečíst ze základu daně z příjmů příspěvek na životní pojištění. Bez ohledu na počet smluv je maximální odečitatelná částka 12.000 Kč ročně.

V předchozích letech byla úspora na daních, resp. snížení daňové povinnosti, závislá na výši ročního příjmu poplatníka. Záleželo na tom, v jakém daňovém pásmu se poplatník nacházel. Od 1.1.2008 vstoupila v účinnost novela zákona o daních z příjmů, která díky rovné patnáctiprocentní sazbě daně mění výši daňové úspory. Jejím schválením ušetří klient na každé zaplacené tisícikoruně 150 Kč. Ročně tak poplatník může ušetřit díky životnímu pojištění až 1.800 Kč.

Pro rok 2009 se původně počítalo se snížením sazby daně na 12,5 %. Oproti tomu však bylo schváleno snížení sociálního pojištění o 1,5 %.

Pro účely daňového odpočtu lze použít jak běžné pojistné nebo mimořádné pojistné zaplacené ve zdaňovacím období, tak jednorázové pojistné, které se rozpočítá na jednotlivá zdaňovací období podle délky trvání pojištění s přesností na dny.

Tabulka 2: Úspory na dani poplatníka (zaměstnanec) díky životnímu pojištění

Měsíční pojistné v Kč	Roční odpočet v Kč	Roční úspora na dani (rovná sazba daně 15%)
100	1 200	180
200	2 400	360
300	3 600	540
400	4 800	720
500	6 000	900
600	7 200	1 080
700	8 400	1 260
800	9 600	1 440
900	10 800	1 620
1000	12 000	1 800
Nad 1000	12 000	1 800

Zdroj: Zpracováno dle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů

b) Daňové výhody pro zaměstnavatele

Nejen zaměstnanec, ale i zaměstnavatel si může díky životnímu pojištění snížit základ pro výpočet daně. Do konce roku 2007 si zaměstnavatel přispívající na životní pojištění svých zaměstnanců mohl ročně odečíst až 8.000 Kč na každého zaměstnance.

Ve snaze zjednodušit systém odpočtů byl zákonodárci stanoven jeden jediný limit ve výši 24.000 Kč, platný současně pro životní pojištění i penzijní připojištění. Podle nových pravidel může zaměstnavatel přispět celých 24.000 Kč buď na penzijní připojištění nebo na soukromé životní pojištění anebo tuto sumu rozdělit v jakémkoli poměru mezi tyto dva finanční produkty. Z částky příspěvku zaměstnavatele na životní pojištění neplatí zaměstnanec navíc ani sociální, ani zdravotní pojištění.

Tabulka 3: Daňová úspora zaměstnavatele

Měsíční příspěvek (Kč)	Roční příspěvek (Kč)	Roční daňová úspora v jednotlivých letech (Kč)			
		2007 (24%)	2008 (21%)	2009 (20%)	2010 (19%)
300	3 600	864	756	720	684
500	6 000	1 440	1 260	1 200	1 140
667	8 000	2 240	1 680	1 600	1 520
1 000	12 000	2 240	2 520	2 400	2 280
1 500	18 000	2 240	3 780	3 600	3 420
2 000	24 000	2 240	5 040	4 800	4 560

Zdroj: Zpracováno dle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů

Další představy o daňové výhodnosti životního pojištění znázorňuje následující tabulka. Ta ukazuje výhody vyplývající z přispívání zaměstnavatele na životní pojištění oproti obvyklému mzdovému navýšení.

Tabulka 4: Výhodnost životního pojištění

	Navýšení hrubé mzdy (Kč)	Příspěvek na životní pojištění (Kč)
<i>Zvýšení hrubého příjmu zaměstnance</i>	1 000	1 000
Měsíční náklady vynaložené zaměstnavatelem na zvýšení příjmu		
<i>Zdravotní pojištění</i>	90	0
<i>Sociální pojištění</i>	250	0
<i>Měsíční náklady na zaměstnance</i>	1 340	1 000
Roční náklady vynaložené zaměstnavatelem na zvýšení příjmu		
<i>Roční náklady na zaměstnance</i>	16 080	12 000
<i>Roční náklady na 50 zaměstnanců</i>	804 000	600 000

Zdroj: Vlastní zpracování

Z tabulky 4 vyplývá, že pokud zaměstnavatel zvolí příspěvek na životní pojištění namísto prostého navýšení hrubé mzdy, ušetří měsíčně 340 Kč (rozdíl měsíčních nákladů na zaměstnance při navýšení hrubé mzdy a měsíčních nákladů na zaměstnance při poskytnutí příspěvku na životní pojištění). Ročně to je již 4.080 Kč na jednoho zaměstnance.

3 CHARAKTERISTIKA ZKOUMANÉHO SUBJEKTU

Společnost, pro kterou je tato bakalářská práce zpracovávána, se jmenuje ACE Design, s. r. o. (dále jen ACE Design). Založena byla v červnu roku 1994 s cílem věnovat se prodeji, návrhům a poradenství v oblasti výpočetní techniky a informačních technologií a tvorbě vlastního programového vybavení. Sídlo firmy je v Brně - Slatině. Mezi hlavní směry činnosti patří:

- prodej a servis výpočetní techniky,
- speciální software pro nevidomé a slabozraké,
- účetnictví a evidence majetku pro příspěvkové a nevýdělečné organizace,
- informační systém pro Českou jezdeckou federaci (CENTRÁLA),
- výsledkové programy pro jezdecký sport (ACE GALLOP),
- aplikační software pro řízení obchodu (MAGICAL STORE),
- projektování a dodávky strukturovaných kabeláží a bezdrátových sítí, komplexní vybavení počítačových sítí a serverů,
- vývoj specializovaných aplikačních programů,
- tvorba webových stránek, prezentací a aplikací,
- analýza a vývoj zakázkového software.

Představení několika zajímavých produktů

ACE-ÚČTO – produkt je určený k vedení podvojného účetnictví. Příspěvkovým organizacím umožňuje vykazovat výsledky hospodaření v předepsaném tvaru a podle aktuálních pravidel. Přenos výsledků hospodaření je možný elektronicky. Účetnictví je naprogramováno pro práci v prostředí MS Windows. Umožňuje jak práci na jednotlivých počítačích, tak i práci v síťovém propojení více uživatelů.

ACE-EMA - aplikační program je určen k evidenci hmotného a nehmotného majetku organizace, k výpočtu daňových a účetních odpisů a provádění inventur.

ACE-Timer – jde o komfortní a moderní bezdrátový systém elektronické časomíry s přesností měření 0,001s. Používá se pro jezdecké disciplíny a sjezdové lyžování.

OKO - softwarový produkt umožňuje lidem, kteří trpí nějakou formou poškození zraku, využít moderních informačních technologií pro přístup k informacím, vzdělání a komunikaci.

Společnost ACE Design má v současnosti 32 zaměstnanců. V následující tabulce č. 5. jsou tito rozděleni do 4 skupin dle věku pro výpočet výsledného návrhu.

Tabulka 5: Rozdělení zaměstnanců společnosti ACE Design

Věkové rozmezí	Počet zaměstnanců v intervalu
23 – 28	6
29 – 34	13
35 – 40	8
41 – 46	5
Celkem zaměstnanců	32

Zdroj: Personální oddělení společnosti ACE Design, s. r. o.

Při rozhodování, zda navýšit svým zaměstnancům mzdu nebo zavést příspěvek na životní pojištění, se společnost rozhodla pro druhou variantu. Tato varianta se zaměstnancům zprvu nelíbila, ale po vysvětlení výhodnosti jak pro společnost, tak pro ně samotné, s tímto souhlasili. Zároveň byly stanoveny podmínky, za kterých budou smlouvy o investičním životním pojištění uzavřeny.

Vedení společnosti má takovou představu, že bude svým zaměstnancům přispívat na investiční životní pojištění částku 500 Kč měsíčně s tím, že oni sami si budou přispívat minimální částku, která je pro pojištění nutná. Zároveň má ale další podmínky. A to, aby zaměstnanci byli pojištěni pro případ smrti, pro případ trvalých následků, samozřejmě s progresí, a aby jim byla tvořena dostatečná rezerva do budoucna.

4 NABÍDKA INVESTIČNÍHO ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ VYBRANÝCH KOMERČNÍCH POJIŠŤOVEN

V této kapitole budou představeny vybrané komerční pojišťovny působící na českém pojistném trhu a jejich pojistné produkty odvětví životního pojištění. Tyto produkty budou v další kapitole podrobeny analýze a na jejím základě bude společnosti ACE Design doporučena nejvhodnější komerční pojišťovna, u které by bylo vhodné, aby zaměstnanci uzavřeli životní pojištění.

Přestože by se mohlo zdát, že na českém pojistném trhu lze vybírat z velkého množství životních pojištění, ve skutečnosti existují jen čtyři, a to kapitálové životní pojištění (KŽP), investiční životní pojištění (IŽP), rizikové životní pojištění (RŽP) a důchodové pojištění (DP). Jakékoliv další produkty s přívlastkem životní jsou jen upravenou formou. To, která rizika lze připojistit, je však odvislé od konkrétního produktu dané pojišťovny. To, co lze připojistit u jedné, nemusí jít automaticky u konkurence.

Po poradě s finančním poradcem jedné nejmenované společnosti bylo rozhodnuto, že bude analyzováno investiční životní pojištění společností Kooperativa pojišťovna, a. s., Generali pojišťovna, a. s. a AXA životní pojišťovna, a. s. Produkt těchto společností byl vybrán na základě jeho výnosnosti a flexibility.

Jednotlivé společnosti si představíme, vybereme z jejich nabídky pojištění pro následující analýzu a rozebereme si, jaká připojištění lze k němu sjednat, do jakých fondů lze investovat a jaká je dlouhodobá výnosnost jednotlivých fondů.

4.1 Investiční životní pojištění společnosti Kooperativa pojišťovna, a. s.

Kooperativa pojišťovna, a. s. (dále jen Kooperativa) je druhou největší pojišťovnou na tuzemském trhu. Založena byla v roce 1991 jako první komerční pojišťovna na území bývalého Československa. Je univerzální pojišťovnou, která nabízí plný sortiment služeb a všechny standardní druhy pojištění jak pro občany, tak pro klienty z řad firem od drobných podnikatelů až po velké průmyslové firmy.

Společnost Kooperativa nabízí investiční životní pojištění PERSPEKTIVA, a to ve třech podobách. Je to PERSPEKTIVA 3BN, PERSPEKTIVA 4BN a PERSPEKTIVA 6BN. Všechny je možné použít jak na pojištění rizik, tak na zhodnocování peněz.

Dále bude rozebírán pouze produkt PERSPEKTIVA 6BN, který byl vybrán, aby byl posouzen a případně navrhnout jako řešení pro zaměstnance obchodní společnosti ACE Design.

Charakteristika produktu investičního životního pojištění PERSPEKTIVA 6BN

Tento produkt nabízí, jak již bylo řečeno, zhodnocení finančních prostředků. Klient má možnost ovlivňovat výši zhodnocení či redukovat rizika spojená s investováním. Dále je možné následující:

- výběr pojištění jednoho rizika zdarma (smrt následkem úrazu, plná invalidita následkem úrazu, plná invalidita se zproštěním od placení),
- investování do garantovaného fondu,
- na jedné smlouvě lze připojistit dalšího dospělého a až tři dětí,
- možnost prodloužit pojistnou dobu,
- investování do devíti různých fondů.

Fondy investičního životního pojištění PERSPEKTIVA 6BN

- a) *Konzervativní program s využitím investování do podílových fondů* – investuje především do dluhopisových fondů se stabilním výnosem, měna fondu je EURO, doporučuje se k investicím v horizontu 5 let.

Tabulka 6: Vývoj konzervativního fondu Kooperativy

Časové období	Zhodnocení
Za poslední měsíc	4,73%
Za poslední 3 měsíce	-1,50%
Za posledních 6 měsíců	7,20%
Za poslední rok	-9,43%
Od založení (3. 11. 2004)	-10,11%

Výkonnost je měřena k 29. 4. 2009

Zdroj: Ostatní zdroje (11)

- b) *Dynamický program s využitím investování do podílových fondů* – investuje do dluhopisových a akciových fondů, vhodný k investicím v horizontu od 7 let. Zhodnocení fondu od založení (3. 11. 2004) je -19,28%.
- c) *Progresivní program s využitím investování do podílových fondů* – převažují investice do akciových fondů, vhodný k investicím v horizontu od 10 let. Zhodnocení fondu od založení (24. 11. 2003) je -24,13%.
- d) *C-Quadrat Arts Balanced s využitím investování do podílových fondů* – investuje z 50% do akciových fondů. Doporučený investiční horizont je od 7 let. Zhodnocení fondu od založení (3. 11. 2004) je 4,81%.
- e) *C-Quadrat Arts Dynamic s využitím investování do podílových fondů* - investuje až 100% do akciových fondů. Doporučený investiční horizont je od 10 let. Zhodnocení fondu od založení (24. 11. 2003) je 13,87%.
- f) *Conseq Active Invest Vyvážené portfolio* – investuje 50% peněžních prostředků do fondů peněžního trhu a dluhopisů v CZK, 10% do dluhopisových fondů v cizí měně a 40% do fondů akciových. Doporučený časový horizont je minimálně 3 roky. Zhodnocení fondu od založení (31. 12. 2003) je 0,60%.

- g) *Conseq Active Invest Dynamické portfolio* – investuje 90% do fondů peněžního trhu a dluhopisů, 10% do fondů akciových. Doporučený časový horizont je minimálně 5 let. Zhodnocení fondu od založení (31. 12. 2003) je -11,42%.
- h) *Conseq Horizont Invest* - investuje do dluhopisových a akciových fondů. Časový horizont je minimálně 3 roky. Zhodnocení fondu Conseq Horizont Incest 10 od založení (31. 12. 2003) je -24,39%, zhodnocení fondu Conseq Horizont Incest 11 od založení (31. 12. 2003) je -29,41%.
- i) *Garantovaný* – zaručuje růst ceny podílové jednotky ve výši 2,4% ročně. Je vhodný pro velmi konzervativní investory.

Tabulka 7: Vývoj garantovaného fondu Kooperativy

Časové období	Zhodnocení
Za poslední měsíc	0,20%
Za poslední 3 měsíce	0,58%
Za posledních 6 měsíců	1,18%
Za poslední rok	2,41%
Od založení (3. 11. 2004)	6,52%

Výkonnost je měřena k 29. 4. 2009

Zdroj: Ostatní zdroje (11)

4.2 Investiční životní pojištění společnosti AXA životní pojišťovna, a. s.

AXA životní pojišťovna, a. s. (dále jen AXA) je součástí skupiny AXA Group. Do 14.3.2007 působila na českém trhu pod svým dřívějším názvem Winterthur pojišťovna a. s. V roce 2002 se specializovala a v současné době do její základní nabídky patří kapitálové a rizikové životní pojištění, investiční životní pojištění, úrazové pojištění a doplňkové zdravotní pojištění.

Společnost AXA nabízí v současnosti čtyři druhy investičního životního pojištění. Je to investiční životní pojištění BALANCE 8, investiční životní pojištění BALANCE 6, investiční životní pojištění s garantovaným výnosem a klasické investiční životní pojištění.

Pro zaměstnance společnosti ACE Design bylo jako nevhodnější z nabídky vybráno klasické investiční životní pojištění.

Charakteristika klasického produktu investičního životního pojištění

Tento produkt nabízí plnou finanční flexibilitu a možnost volby investiční strategie. Dále je možné následující:

- rozšířit pojistnou ochranu o připojištění (pro případ smrti následkem úrazu, pro případ tělesného poškození následkem úrazu a zproštění od placení pojistného v případě plné invalidity),
- převody mezi fondy,
- částečné odkupy,
- mimořádné vklady.

Fondy klasického investičního životního pojištění AXA pojišťovny

- a) *Fond peněžní* – investuje do termínovaných vkladů, do státních pokladničních poukázek a krátkodobých dluhopisů. Je vhodný pro konzervativní klienty. Zhodnocení fondu od založení je 21,31%.
- b) *Fond dluhopisový* – investuje do nákupu kvalitních státních a podnikových dluhopisů. V průměru lze očekávat výnos vyšší než u fondu peněžního.

Tabulka 8: Vývoj dluhopisového fondu od AXY

Časové období	Zhodnocení
Za poslední měsíc	0,54%
Za poslední 3 měsíce	-2,32%
Za posledních 6 měsíců	1,24%
Za poslední rok	2,28%
Od založení (1. 10. 2007)	41,57%

Výkonnost je měřena k 30.4. 2009

Zdroj: Ostatní zdroje (12)

- c) *Fond smíšený* - kombinuje investice do termínovaných vkladů, dluhopisů a akcií na českém kapitálovém trhu. Podíl prostředků investovaných do akcií nepřesahuje 50 %. Je vhodný pro klienty, kteří jsou ochotni podstoupit větší riziko neúspěchu. Zhodnocení fondu od založení je 61,81%.
- d) *Konzervativní fond* – je vhodný k investici velkého objemu finančních prostředků s malým rizikem. Zhodnocení fondu od založení je 3,55%.
- e) *Fond zahraniční* – investuje prostředky akcií do v USA, Evropě a Japonsku. Klient podstupuje kursové riziko. Zhodnocení fondu od založení je -60,66%.
- f) *Fond realitní* – investice jsou mířeny do evropských realitních fondů a také do českých a zahraničních kapitálových fondů.

Tabulka 9: Vývoj realitního fondu od AXY

Časové období	Zhodnocení
Za poslední měsíc	12,66%
Za poslední 3 měsíce	10,10%
Za posledních 6 měsíců	20,60%
Za poslední rok	-40,09%
Od založení (1. 10. 2007)	-54,64%

Výkonnost je měřena k 30.4. 2009

Zdroj: Ostatní zdroje (12)

4.3 Investiční životní pojištění společnosti Generali pojišťovna, a. s.

Pobočka Assicurazioni Generali byla v Praze založena již v roce 1832. Generali pojišťovna, a. s. (dále jen Generali) u nás úspěšně působila až do roku 1945, kdy došlo dekretem prezidenta republiky ke znárodnění soukromých pojišťoven. V roce 1993 se Generali vrátila zpět do České republiky jako jedna z nejsilnějších a nejspolehlivějších pojišťoven. Nabízí široký pojistný program zahrnující pojištění osob, majetku, odpovědnosti, motorových vozidel i průmyslových a podnikatelských rizik.

Společnost Generali nabízí v současnosti několik druhů investičního životního pojištění. Pro dospělé to je investiční životní pojištění FUTURE a investiční životní pojištění Clever Invest. Pro děti nabízí investiční životní pojištění FUTURE Junior, Clever Invest Junior a Lvíček Generali.

Pro zaměstnance společnosti ACE Design bylo jako nevhodnější z nabídky vybráno investiční životní pojištění Clever Invest.

Charakteristika produktu investičního životního pojištění Clever Invest

Tento produkt umožňuje pojistit si základní rizika a investovat do fondů dle vlastního výběru. Dále je možné následující:

- rozšířit pojistnou ochranu o připojištění (pro případ smrti následkem úrazu, pro případ tělesného poškození následkem úrazu a zproštění od placení pojistného v případě plné invalidity),
- alokovat prostředky mezi jednotlivé fondy,
- částečně odkupovat prostředky nebo je mimořádně vkládat.

Fondy investičního životního pojištění Clever Invest

- a) *Peněžní fond* – investuje peněžní prostředky do českých termínovaných vkladů a pokladničních poukázek. Je vhodný pro konzervativní investory.

Tabulka 10: Vývoj peněžního fondu Generali

Časové období	Zhodnocení
Za poslední měsíc	-0,19%
Za poslední 3 měsíce	-0,48%
Za poslední rok	1,18%
Od založení (20.4. 2001)	9,54%

Výkonnost je měřena k 31.3. 2009

Zdroj: Ostatní zdroje (13)

- b) *Dluhopisový fond* – investuje především do dluhopisů a ostatních cenných papírů s pevným výnosem. Nejvyšší zastoupení v portfoliu mají tituly euroobligace, státní dluhopisy a termínované vklady.
- c) *Smíšený fond* – investuje se především do českých termínovaných vkladů, pokladničních poukázek, dluhopisů a akcií. Nejvyšší zastoupení v portfoliu mají dluhopisy z finančního, farmaceutického a energetického průmyslu.
- d) *Akciový fond* – investuje hlavně do akcií silných a perspektivních českých společností. V menší míře také do dluhopisových a peněžních fondů. Nejvyšší zastoupení v portfoliu mají dluhopisy z finančního, farmaceutického a energetického průmyslu.

Tabulka 11: Vývoj akciového fondu Generali

Časové období	Zhodnocení
Za poslední měsíc	4,72%
Za poslední 3 měsíce	-1,49%
Za poslední rok	-23,14%
Od založení (20.4. 2001)	49,61%

Výkonnost je měřena k 31.3. 2009

Zdroj: Ostatní zdroje (13)

5 VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ

V této kapitole bude provedena analýza investičních životních pojištění od vybraných komerčních pojišťoven. Těmi jsou Generali pojišťovna, a. s., AXA životní pojišťovna, a. s. a Kooperativa pojišťovna, a. s.

Řešení vlastního návrhu bude probíhat podle následujícího postupu:

- a) Z každé věkové skupiny zaměstnanců (viz Tabulka 5) bude vybrán jeden modelový zaměstnanec a z jeho osobních dat bude vyhotovena simulace.
- b) Hodnoty potřebného pojištění pro případ smrti a trvalých následků budou vypočítány pomocí tabulky s nastavenými funkcemi v programu Microsoft Excel. Z ní získáme vstupní data pro další výpočet.
- c) Vstupní data pak budou dosazena do simulačních programů jednotlivých komerčních pojišťoven. Výsledkem budou výstupní data, která pak budou dále vyhodnocována.

Simulace průběhu pojištění byly dělány ve spolupráci s poradcem nejmenované poradenské společnosti. Nutno ještě dodat, že simulace jsou nastaveny tak, že výstupní věk zaměstnance bude 65 let a zhodnocení finančních prostředků je ve všech případech počítáno ve výši 7% ročně.

5.1 Modelový případ A

První modelový případ je muž ve věku 26 let. Žádné životní pojištění dosud nemá. Jeho hrubý příjem je ve výši 28 000 Kč. Je dosud svobodný.

Tabulka 12: Souhrnná vstupní data pro modelový případ A

Věk (Roky)	Hrubý příjem (Kč)	Čistý příjem (Kč)	Počet dětí	Pojištění pro případ smrti (Kč)	Výše trvalých následků (Kč)
26	28 000	21 362	0	0	630 000

Zdroj: Vlastní zpracování

Důvod, proč se pojištění pro případ smrti rovná nule, je ten, že zaměstnanec je stále svobodný, nemá děti, a proto na jeho příjmu není nikdo závislý. Z toho důvodu není třeba jej na toto riziko v současné době pojišťovat.

Tabulka 13: Souhrnná výstupní data pro modelový případ A (v Kč)

	Generali	AXA	Kooperativa
Pojistné za trvalé následky	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Výše pojistného za trvalé následky	250	222	240
Pojištění pro případ smrti	2 000	100 000	50 000
Pojistné za pojištění pro případ smrti	0	1000	548
Běžné pojistné	1 700	1 222	1 300
Vklad zaměstnance	1 200	722	800
Vklad zaměstnavatele	500	500	500
Výnos z vlastních investic	2 270 392	1 798 419	2 024 519
Výnos z příspěvků zaměstnavatele	1 306 182	1 306 182	1 306 182

Zdroj: Vlastní zpracování

5.2 Modelový případ B

Druhý modelový případ je muž ve věku 32 let. Žádné životní pojištění dosud nemá. Hrubý příjem je ve výši 32 000 Kč. Muž má 2 děti a manželku. Po zanesení výše příjmu do tabulky

Tabulka 14: Souhrnná vstupní data pro modelový případ B

Věk (Roky)	Hrubý příjem (Kč)	Čistý příjem (Kč)	Počet dětí	Pojištění pro případ smrti (Kč)	Výše trvalých následků (Kč)
32	32000	25 898	2	880 000	740 000

Zdroj: Vlastní zpracování

Pojistné za pojištění pro případ smrti je ve výši 880 000 Kč z toho důvodu, že na příjmu jsou závislé jak 2 děti, tak manželka, která nemá svůj vlastní příjem.

Tabulka 15: Souhrnná výstupní data pro modelový případ B (v Kč)

	Generali	AXA	Kooperativa
Pojistné za trvalé následky	750 000	750 000	750 000
Výše pojistného za trvalé následky	195	166	180
Pojištění pro případ smrti	650 000	650 000	650 000
Pojistné za pojištění pro případ smrti	897	834	650
Běžné pojistné	1 000	1 000	1 000
Vklad zaměstnance	500	500	500
Vklad zaměstnavatele	500	500	500
Výnos z vlastních investic	485 993	522 715	576 665
Výnos z příspěvků zaměstnavatele	820 828	820 828	820 828

Zdroj: Vlastní zpracování

5.3 Modelový případ C

Třetí modelový případ je muž ve věku 37 let. Žádné životní pojištění dosud nemá. Hrubý příjem je ve výši 32 000 Kč. Muž má 1 dítě a partnerku

Tabulka 16: Souhrnná vstupní data pro modelový případ C

Věk (Roky)	Hrubý příjem (Kč)	Čistý příjem (Kč)	Počet dětí	Pojištění pro případ smrti (Kč)	Výše trvalých následků (Kč)
37	32000	25 008	1	290 000	720 000

Zdroj: Vlastní zpracování

Pojistné za pojištění pro případ smrti a výše pojistného za trvalé následky ovlivňuje to, že partnerka má vlastní hrubý příjem ve výši 15 000 Kč.

Tabulka 17: Souhrnná výstupní data pro modelový případ C (v Kč)

	Generali	AXA	Kooperativa
Pojistné za trvalé následky	750 000	750 000	750 000
Výše pojistného za trvalé následky	195	166	180
Pojištění pro případ smrti	300 000	300 000	300 000
Pojistné za pojištění pro případ smrti	1 457	1 140	855
Běžné pojistné	1 306	1 306	1 306
Vklad zaměstnance	806	806	806
Vklad zaměstnavatele	500	500	500
Výnos z vlastních investic	662 254	846 428	847 293
Výnos z příspěvků zaměstnavatele	551 650	551 650	551 650

Zdroj: Vlastní zpracování

5.4 Modelový případ D

Čtvrtý modelový případ je muž ve věku 43 let. Žádné životní pojištění dosud nemá. Hrubý příjem je ve výši 29 500 Kč. Muž má 2 děti a manželku.

Tabulka 18: Souhrnná vstupní data pro modelový případ D

Věk (Roky)	Hrubý příjem (Kč)	Čistý příjem (Kč)	Počet dětí	Pojištění pro případ smrti (Kč)	Výše trvalých následků (Kč)
43	29 500	24 175	2	280 000	690 000

Zdroj: Vlastní zpracování

Pojistné za pojištění pro případ smrti a výše pojistného za trvalé následky ovlivňuje to, že manželka má vlastní hrubý příjem ve výši 11 500 Kč.

Tabulka 19: Souhrnná výstupní data pro modelový případ D (v Kč)

	Generali	AXA	Kooperativa
Pojistné za trvalé následky	750 000	750 000	750 000
Výše pojistného za trvalé následky	195	166	180
Pojištění pro případ smrti	300 000	300 000	300 000
Pojistné za pojištění pro případ smrti	1 685	1 230	1 396
Běžné pojistné	1 396	1 396	1 396
Vklad zaměstnance	896	896	896
Vklad zaměstnavatele	500	500	500
Výnos z vlastních investic	377 019	516 622	526 109
Výnos z příspěvků zaměstnavatele	335 002	335 002	335 002

Zdroj: Vlastní zpracování

5.5 Výběr komerční pojišťovny a vhodného pojistného produktu

Po provedení simulací je nyní potřeba vybrat pojišťovnu, která nejlépe pokryje požadavky společnosti ACE Design a potřeby zaměstnanců. Výběr bude proveden z již zmíněných pojišťoven – Kooperativy pojišťovny, a. s., AXA pojišťovny, a. s. a Generali pojišťovny, a. s.

Komerční pojišťovnu, kterou společností ACE Design doporučím, vyberu pomocí scoring modelu, který zobrazují Tabulky 20 - 23, ve kterých je provedeno hodnocení jednotlivých pojišťoven.

Při vyhodnocování produktů od vybraných komerčních pojišťoven bude rozhodováno dle následujících hodnotících kritérií:

- zhodnocení peněžních prostředků,
- dostupnost informací, jejich zdroje.
- dostupnost poskytovaných služeb,
- zaměstnanci komerční pojišťovny,
- klientské výhody,
- výše pojistného za trvalé následky,
- pojistné za pojištění pro případ smrti,
- online služby,
- poplatky.

Zhodnocení peněžních prostředků – jde o velice důležité kritérium. Cílem produktu totiž je zajistit zaměstnanci finanční rezervu v důchodovém věku.

Dostupnost informací, jejich zdroje – cílem je, aby klient v případě potřeby mohl zjistit důležité informace, např. aktuální hodnota jednotek, zhodnocování a vývoj jednotlivých fondů, atd.

Dostupnost poskytovaných služeb – tímto kritériem se myslí dostupnost poboček vybraných pojišťoven. Některé pojišťovny totiž mají menší počet obchodních míst, než jiné. Toto je velmi důležité proto, že kontaktní místo pro zjištění nějaké informace nemusí být vždy jen ta pobočka, ve které jsme pojištění uzavřely.

Zaměstnanci komerční pojišťovny – jde o velice subjektivní hodnocení. Ne každý zaměstnanec pojišťovny je ochotný a příjemný ke klientům. Toto kritérium je založeno na zkušenostech při jednání s poradci jednotlivých poboček.

Klientské výhody – při určitých druzích pojištění nabízí pojišťovny klientům jisté výhody, aby přilákaly klienty a ti uzavřely pojištění právě u nich. Jde například o slevu při uzavření smlouvy, odpuštění některých poplatků, atd.

Výše pojistného za trvalé následky – trvalé následky jsou jedním z nejdůležitějších připojištění, které pojišťovny nabízí. Bývá pravidlem, že čím větší částka na pojištění, tím větší také cena. Ne vždy ale roste úměrně.

Pojistné za pojištění pro případ smrti – i v tomto případě platí to, co u trvalých následků. Zde je ale pravidlem, že cena za pojištění smrti roste s věkem klienta.

Online služby – aby pojišťovny ušetřily svým potencionálním klientům čas, lze na jejich stránkách sjednat určitá pojištění online.

Poplatky – každá pojišťovna má svůj vlastní ceník, každá zpoplatňuje či naopak ne určitou službu. Cílem tohoto kritéria je zjistit, jak jsou zpoplatněny základní služby, které klient potřebuje nebo může potřebovat.

Na základě individuálního hodnocení lze jednotlivým hodnotícím kritériím přisoudit váhy, které vyjadřují jejich důležitost. Stanovení vah bylo provedeno na základě konzultace se členy společnosti.

Ve scoring modelu jsou pak provedeny výpočty hodnot jednotlivých zvolených kritérií pro výběr komerční pojišťovny a vah těchto kritérií. V prvním řádku jsou uvedeny charakteristiky kritéria, ve druhém jsou pak tyto charakteristiky ohodnoceny dle stupnice 1 - 5 a ve třetím řádku je pak jejich skóre po vynásobení příslušnou vahou v procentech. Na konci tabulky je pak proveden součet jednotlivých bodů. Nejlepší pojišťovna je tak, která dosáhne nejnižšího počtu bodů.

Tabulka 20: Vyhodnocovací scoring model pro případ A

Kritérium	Váha	Vybrané komerční pojišťovny		
		Generali	AXA	Kooperativa
Zhodnocení peněžních prostředků (Kč)	22%	2,27 mil	1,80 mil	2,02 mil
		1	3	2
		0,22	0,66	0,44
Dostupnost informací, jejich zdroje	11%	Velmi dobrá	Výborná	Velmi dobrá
		2	1	2
		0,22	0,11	0,22
Dostupnost poskytovaných služeb (počet poboček v ČR)	6%	335	63	300
		1	3	2
		0,06	0,18	0,12
Zaměstnanci komerčních pojišťoven	3%	Výborná	Velmi dobrá	Velmi dobrá
		1	2	2
		0,03	0,06	0,06
Klientské výhody	4%	Velmi dobré	Výborné	Velmi dobré
		2	1	2
		0,08	0,04	0,08
Výše pojistného za trvalé následky (Kč)	19%	250	222	240
		3	1	2
		0,57	0,19	0,38
Pojistné za pojištění pro případ smrti (Kč)	16%	0	1000	548
		1	3	2
		0,16	0,48	0,32
Online služby	11%	Výborné	Velmi dobré	Výborné
		1	2	1
		0,11	0,22	0,11
Poplatky	8%	Výborné	Velmi dobré	Velmi dobré
		1	2	2
		0,08	0,16	0,16
Celkem bodů	100%	1,53	2,10	1,89
Celkové pořadí	x	1	3	2

Zdroj: Vlastní zpracování

Výběr komerční pojišťovny na základě scoring modelu pro případ A

Na základě celkového pořadí doporučuji klientovi, který představuje modelový případ A, uzavření investičního životního pojištění u Generali pojišťovny, a. s. Tato nejlépe zhodnotí jeho vlastní investované peníze a také nabízí kvalitní online služby, což zejména mladý člověk velice ocení. Co se týče pojištění pro případ smrti, je možné jej kdykoliv navýšit. Toto riziko je zde levné, proto není nutné později uzavírat novou smlouvu a platit další peníze.

Tabulka 21: Vyhodnocovací scoring model pro případ B

Kritérium	Váha	Vybrané komerční pojišťovny		
		Generali	AXA	Kooperativa
Zhodnocení peněžních prostředků (Kč)	22%	486 tis.	523 tis.	577 tis
		3	2	1
		0,66	0,44	0,22
Dostupnost informací, jejich zdroje	11%	Velmi dobrá	Výborná	Velmi dobrá
		2	1	2
		0,22	0,11	0,22
Dostupnost poskytovaných služeb (počet poboček v ČR)	6%	335	63	300
		1	3	2
		0,06	0,18	0,12
Zaměstnanci komerčních pojišťoven	3%	Výborná	Velmi dobrá	Velmi dobrá
		1	2	2
		0,03	0,06	0,06
Klientské výhody	4%	Velmi dobré	Výborné	Velmi dobré
		2	1	2
		0,08	0,04	0,08
Výše pojistného za trvalé následky (Kč)	19%	195	166	180
		3	1	2
		0,57	0,19	0,38
Pojistné za pojištění pro případ smrti (Kč)	16%	897	834	650
		3	2	1
		0,48	0,32	0,16
Online služby	11%	Výborné	Velmi dobré	Výborné
		1	2	1
		0,11	0,22	0,11
Poplatky	8%	Výborné	Velmi dobré	Velmi dobré
		1	2	2
		0,08	0,16	0,16
Celkem bodů	100%	2,21	1,72	1,51
Celkové pořadí	x	3	2	1

Zdroj: Vlastní zpracování

Výběr komerční pojišťovny na základě scoring modelu pro případ B

Na základě celkového pořadí doporučuji klientovi, který představuje modelový případ B, uzavření investičního životního pojištění u Kooperativa pojišťovny, a. s. Tato nejlépe zhodnotí jeho vlastní investované peníze a také jej nejlevněji pojistí pro případ smrti. Navíc je možné právě na tomto investičním životním pojištění připojistit i další rodinné příslušníky, což ušetří další rodinné peníze.

Tabulka 22: Vyhodnocovací scoring model pro případ C

Kritérium	Váha	Vybrané komerční pojišťovny		
		Generali	AXA	Kooperativa
Zhodnocení peněžních prostředků (Kč)	22%	662 tis.	846 tis	847 tis
		2	1	1
		0,44	0,22	0,22
Dostupnost informací, jejich zdroje	11%	Velmi dobrá	Výborná	Velmi dobrá
		2	1	2
		0,22	0,11	0,22
Dostupnost poskytovaných služeb (počet poboček v ČR)	6%	335	63	300
		1	3	2
		0,06	0,18	0,12
Zaměstnanci komerčních pojišťoven	3%	Výborná	Velmi dobrá	Velmi dobrá
		1	2	2
		0,03	0,06	0,06
Klientské výhody	4%	Velmi dobré	Výborné	Velmi dobré
		2	1	2
		0,08	0,04	0,08
Výše pojistného za trvalé následky (Kč)	19%	195	166	180
		3	1	2
		0,57	0,19	0,38
Pojistné za pojištění pro případ smrti (Kč)	16%	1 457	1 140	855
		3	2	1
		0,48	0,32	0,16
Online služby	11%	Výborné	Velmi dobré	Výborné
		1	2	1
		0,11	0,22	0,11
Poplatky	8%	Výborné	Velmi dobré	Velmi dobré
		1	2	2
		0,08	0,16	0,16
Celkem bodů	100%	2,07	1,50	1,51
Celkové pořadí	x	2	1	1

Zdroj: Vlastní zpracování

Výběr komerční pojišťovny na základě scoring modelu pro případ C

Na základě celkového pořadí může klient, který představuje modelový případ C, uzavřít investiční životní pojištění buď u AXA životní pojišťovny, a. s., nebo u Kooperativa pojišťovny, a. s. Co se týče zhodnocení, jsou na tom téměř úplně stejně. Vzhledem k tomu, že má ale modelový případ C dítě, doporučila bych spíše Kooperativu, kde je možné připojistit dítě a nemuset platit další peníze za novou pojistnou smlouvu.

Tabulka 23: Vyhodnocovací scoring model pro případ D

Kritérium	Váha	Vybrané komerční pojišťovny		
		Generali	AXA	Kooperativa
Zhodnocení peněžních prostředků (Kč)	22%	377 tis	516,5 tis	525 tis
		3	2	1
		0,66	0,44	0,22
Dostupnost informací, jejich zdroje	11%	Velmi dobrá	Výborná	Velmi dobrá
		2	1	2
		0,22	0,11	0,22
Dostupnost poskytovaných služeb (počet poboček v ČR)	6%	335	63	300
		1	3	2
		0,06	0,18	0,12
Zaměstnanci komerčních pojišťoven	3%	Výborná	Velmi dobrá	Velmi dobrá
		1	2	2
		0,03	0,06	0,06
Klientské výhody	4%	Velmi dobré	Výborné	Velmi dobré
		2	1	2
		0,08	0,04	0,08
Výše pojistného za trvalé následky (Kč)	19%	195	166	180
		3	1	2
		0,57	0,19	0,38
Pojistné za pojištění pro případ smrti (Kč)	16%	1 685	1 230	600
		3	2	1
		0,48	0,32	0,16
Online služby	11%	Výborné	Velmi dobré	Výborné
		1	2	1
		0,11	0,22	0,11
Poplatky	8%	Výborné	Velmi dobré	Velmi dobré
		1	2	2
		0,08	0,16	0,16
Celkem bodů	100%	2,29	1,72	1,51
Celkové pořadí	x	3	2	1

Zdroj: Vlastní zpracování

Výběr komerční pojišťovny na základě scoring modelu pro případ D

Na základě celkového pořadí doporučuji klientovi, který představuje modelový případ D, uzavření investičního životního pojištění u Kooperativa pojišťovny, a. s. Tato nejlépe zhodnotí jeho vlastní investované peníze a také jej nejlevněji pojistí pro případ smrti. Navíc může na smlouvu připojistit i své dvě děti a manželku.

5.6 Doporučení pro společnost ACE Design

ACE Design má, jak bylo uvedeno ve čtvrté kapitole, 32 zaměstnanců. Tito byli rozděleni do čtyř kategorií dle jejich věku. Z každé kategorie byl vybrán jeden zaměstnanec, který představoval modelový případ, pro kterého byl simulován průběh investičního životního pojištění u vybraných komerčních pojišťoven.

Zaměstnanec, který představuje modelový případ A, byl vybrán ze zaměstnanců ve věku 23 až 28 let. Tomu byla jako nejvhodnější řešení doporučena společnost Generali pojišťovna, a. s. Proto také doporučuji, aby zaměstnanci, kteří spadají do této věkové kategorie, ať už ti stávající, případně nově příchozí, uzavřeli investiční životní pojištění právě u této komerční pojišťovny. Důvodem je vyšší zhodnocení vlastních investovaných peněžních prostředků než je tomu u dalších dvou vybraných pojišťoven a nízké pojistné za pojištění pro případ smrti. V jeho případě je tato částka rovna nule, protože pojistné je pouze na minimální nutné výši, která je předepsána v pojistných podmínkách. Tuto částku lze ale kdykoliv dle potřeb zaměstnance navýšit.

Zaměstnanec, který představuje modelový případ B, byl vybrán ze zaměstnanců ve věku 29 až 34 let. Tomu byla jako nejvhodnější řešení doporučena společnost Kooperativa pojišťovna, a. s. Proto také doporučuji, aby zaměstnanci, kteří spadají do této věkové kategorie, uzavřeli investiční životní pojištění právě u této komerční pojišťovny. Důvodem je vyšší zhodnocení vlastních investovaných peněžních prostředků než by tomu bylo u dalších dvou vybraných pojišťoven a nízké pojistné za pojištění pro případ smrti. Navíc investiční životní pojištění této pojišťovny nabízí možnost připojistit na tu samou smlouvu také další rodinné příslušníky. V tomto případě to je manželka a dvě děti. Navíc je tento produkt flexibilní a umožňuje jakékoliv změny dle potřeb a přání klienta.

Zaměstnanec, který představuje modelový případ C, byl vybrán ze zaměstnanců ve věku 35 až 40 let. Na základě scoring modelu, který vyhodnocuje jednotlivá hodnotící kritéria, může tento zaměstnanec uzavřít pojištění jak u společnosti AXA životní pojišťovna, a. s. , tak také u Kooperativa pojišťovny, a. s. Doporučuji ale

uzavřít jej právě u společnosti Kooperativa pojišťovna, a. s. Důvodem je zhodnocení vlastních investovaných peněžních prostředků, nízké pojistné za pojištění pro případ smrti, ale hlavně možnost připojistit na tu samou smlouvu také další rodinné příslušníky. V tomto případě to je jedno dítě. Zaměstnancům, kteří jsou v této věkové kategorii, i když nemají další rodinné příslušníky, bych také doporučila právě tuto pojišťovnu.

Zaměstnanec, který představuje modelový případ D, byl vybrán ze zaměstnanců ve věku 41 až 46 let. Tomu byla jako nejvhodnější řešení doporučena společnost Kooperativa pojišťovna, a. s. Proto doporučuji zaměstnancům, kteří spadají do této věkové kategorie, uzavřít investiční životní pojištění právě u této komerční pojišťovny. Důvodem je zhodnocení vlastních investovaných peněžních prostředků, nízké pojistné za pojištění pro případ smrti, či možnost připojistit na pojistnou smlouvu další rodinné příslušníky.

Mnou výše uvedená doporučení pro společnost ACE Design jsou výsledkem analýzy jednotlivých produktů investičního životního pojištění vybraných komerčních pojišťoven a vyhodnocovacího scoring modelu.

6 ZÁVĚR

Bakalářská práce byla zpracovávána pro společnost ACE Design. Předmětem bylo analyzovat a porovnat produkty investičního životního pojištění na současném pojistném trhu a vybrat komerční pojišťovnu, u které by bylo nejvhodnější, aby její zaměstnanci uzavřeli pojištění.

Úvodní část byla věnována teorií pojistného trhu. Bylo charakterizováno odvětví životního pojištění a zvláště pak investiční životní pojištění. Rozebíraly se druhy pojištění, do jakých fondů je možné finanční prostředky investovat či jaké změny je možné v průběhu pojištění dělat. Dále byly uvedeny nejčastější důvody sjednávání pojištění, co je potřeba před uzavřením smlouvy zvážit či jaké poplatky se k pojištění vztahují. Velice důležité byly také daňové výhody jak pro zaměstnance, tak pro zaměstnavatele a zda je výhodnější navýšit zaměstnanci hrubou mzdu, či mu přispívat na životní pojištění.

Ve třetí kapitole byla stručně charakterizována společnost ACE Design. Bylo uvedeno, čím se společnost zabývá a jaké jsou zajímavé produkty, které sama navrhla. Dále byly popsány podmínky, na základě kterých chce společnost pojištění pro své zaměstnance uzavřít.

Ve čtvrté kapitole byly charakterizovány vybrané komerční pojišťovny. Ty byly vybrány po konzultaci s finančním poradcem na základě jejich dlouhodobého vývoje zhodnocení investic a také možnosti dělat v průběhu pojištění jisté změny, např. ve výši pojistného či výši pojistných částek na jednotlivá rizika. U každé pojišťovny bylo charakterizováno právě to investiční životní pojištění, které bylo vybráno k další analýze. Byly uvedeny fondy, do kterých jsou investovány finanční prostředky a jaké je jejich zhodnocení v dlouhodobějším horizontu.

V páté kapitole již následoval vlastní návrh řešení. Zaměstnanci byli již dříve rozděleni do čtyř skupin dle věku a nyní byl z každé skupiny vybrán jeden zaměstnanec, který představoval modelový případ, pro který byl simulován průběh pojištění. Nejdříve

bylo potřeba vytvořit v programu Excel souhrnná vstupní data. Ta byla zadána do simulačního programu průběhu pojištění a poté byla získána výstupní data. Nyní následoval výběr komerční pojišťovny a vhodného produktu investičního životního pojištění. Jednotlivé nabídky od pojišťoven byly podrobeny analýze pomocí scoring modelu. Ten je založen na vyhodnocení kritérií, která byla stanovena na základě konzultace s vedením společnosti ACE Design. Po vyhodnocení byla klientovi, který představuje modelový případ A, doporučena jako nejvhodnější řešení Generali pojišťovna, a. s.. Klientům, kteří představují modelové případy B, C a D, pak byla doporučena Kooperativa pojišťovna, a. s., a to zejména z toho důvodu, že na investiční životní pojištění, které nabízí, je možné připojistit rodinné příslušníky, které tyto modelové případy mají, a tím se ušetří jejich další rodinné peníze.

V šesté kapitole byly poznatky ještě jednou shrnuty a společnosti ACE Design byl doporučen postup, jak využít analýzu v případě dalších zaměstnanců, které společnost má.

Dle mého názoru byl cíl bakalářské práce, což byl návrh vhodného investičního životního pojištění pro zaměstnance společnosti ACE Design, splněn.

Věřím, že můj návrh bude společnosti ACE Design vhodným podkladem pro uzavření smluv jejich zaměstnanců s Generali pojišťovnou, a. s. a Kooperativa pojišťovnou, a. s.

7 LITERATURA

Odborné publikace:

- (1) CIPRA, T.: *Finanční a pojistné vzorce*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2006. 376s. ISBN 80-247-1633-X.
- (2) ČÁPKOVÁ, D.: *Jak pojistit firmu?*. 1. vyd. Praha: Computer Press, 2000. 107s. ISBN 80-2776-337-4.
- (3) ČEJKOVÁ, V.: *Pojistný trh*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2002. 120s. ISBN 80-247-0137-5.
- (4) ČEJKOVÁ, V. – MARTINOVIČOVÁ, D.: *Pojišťovnictví*. 1. vyd. Brno: VUT v Brně, 2003. 133s. ISBN 80-214-2404-4.
- (5) DAŇHEL, J.: *Kapitoly z pojistné teorie*. 1. vyd. Praha: Oedonomiva, 2002, 140s. ISBN 80-245-0306-0.
- (6) DUCHÁČKOVÁ, E.: *Principy pojištění a pojišťovnictví*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2003. 178s. ISBN 80-86119-67-X.
- (7) PŘIB, J.: *Kdy do důchodu a za kolik*. 8. vyd. Praha: Grada Publishing, 2007. 124s. ISBN 978-80-247-1856-9.
- (8) ZUZAŇÁK, A.: *Marketing v pojišťovnictví*. 2. vyd. Praha: Linde Praha, 2006. 88s. ISBN 80-7201-627-X.

Ostatní zdroje:

- (9) interní materiály společnosti ACE Design, s. r. o.
- (10) <<http://www.finance.cz>> [cit. 2009-04-15]
- (11) <<http://www.koop.cz>> [cit. 2009-04-30]
- (12) <<http://www.axa.cz>> [cit. 2009-04-30]
- (13) <<http://www.general.cz>> [cit. 2009-04-30]

8 SEZNAM TABULEK

Tabulka 1: Možné strategie investování a rozvržení podílů (v %)	19
Tabulka 2: Úspory na dani poplatníka (zaměstnanec) díky životnímu pojištění	21
Tabulka 3: Daňová úspora zaměstnavatele	21
Tabulka 4: Výhodnost životního pojištění	22
Tabulka 5: Rozdělení zaměstnanců společnosti ACE Design	24
Tabulka 6: Vývoj konzervativního fondu Kooperativy	27
Tabulka 7: Vývoj garantovaného fondu Kooperativy	28
Tabulka 8: Vývoj dluhopisového fondu od AXY	30
Tabulka 9: Vývoj realitního fondu od AXY	30
Tabulka 10: Vývoj peněžního fondu Generali	32
Tabulka 11: Vývoj akciového fondu Generali	32
Tabulka 12: Souhrnná vstupní data pro modelový případ A	33
Tabulka 13: Souhrnná výstupní data pro modelový případ A (v Kč)	33
Tabulka 14: Souhrnná vstupní data pro modelový případ B	34
Tabulka 15: Souhrnná výstupní data pro modelový případ B (v Kč)	35
Tabulka 16: Souhrnná vstupní data pro modelový případ C	35
Tabulka 17: Souhrnná výstupní data pro modelový případ C (v Kč)	35
Tabulka 18: Souhrnná vstupní data pro modelový případ D	36
Tabulka 19: Souhrnná výstupní data pro modelový případ D (v Kč)	36
Tabulka 20: Vyhodnocovací scoring model pro případ A	39
Tabulka 21: Vyhodnocovací scoring model pro případ B	40
Tabulka 22: Vyhodnocovací scoring model pro případ C	41
Tabulka 23: Vyhodnocovací scoring model pro případ D	42