

VYSOKÁ ŠKOLA POLYTECHNICKÁ JIHLAVA

Ekonomika a management

KOMPARACE ŽIVOTNÍHO INVESTIČNÍHO POJIŠTĚNÍ
NA ČESKÉM TRHU

Bakalářská práce

Autor práce: Adéla Vábková

Vedoucí práce: Ing. Lenka Lízalová, Ph.D.

Jihlava 2021

Vysoká škola polytechnická Jihlava

Tolstého 16, 586 01 Jihlava

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Autor práce: **Adéla Vábková**

Studijní program: Ekonomika a management

Obor: Finance a řízení

Název práce: **Komparace investičního životního pojištění na českém pojistném trhu**

Cíl práce: Cílem práce bude představit investiční životní pojištění a poukázat na výhody a nevýhody tohoto pojistného/spořicího produktu, ve srovnání s ostatními investičními produkty na českém trhu. V práci budou osvětleny základní podmínky daňové uznatelnosti a obecné možnosti volby investiční strategie z pohledu předpokládaného zhodnocení finančních prostředků a podstupované míry rizika. Na několika modelových klientech s různými požadavky na produkt budou vyhodnoceny nabídky tohoto produktu na českém pojistném trhu.

Ing. Lenka Lízalová, Ph.D.
vedoucí bakalářské práce

Ing. Martina Kuncová, Ph.D.
vedoucí katedry
Katedra ekonomických studií

Abstrakt

Cílem bakalářské práce je představit investiční životní pojištění a jeho výhody a nevýhody. Teoretická část práce je věnována životnímu pojištění obecně, jeho historii a základním podobám životního pojištění. Praktická část práce zahrnuje porovnání konkrétních produktů investičního životního pojištění.

Klíčová slova

investiční životní pojištění, životní pojištění, investice, hodnota

Abstract

The aim of the bachelor thesis is to present investment life insurance and its advantages and disadvantages. The theoretical part of the work is devoted to life insurance in general, its history and basic forms of life insurance. The practical part of the work includes a comparison of specific investment life insurance products.

Keywords

investment life insurance, life insurance, investment, value

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

Byl/a jsem seznámen/a s tím, že na mou bakalářskou práci se plně vztahuje **AZ**, zejména § 60 (školní dílo).

Podle § 47b zákona o vysokých školách souhlasím se zveřejněním své práce podle směrnice prorektora pro studium č. 2/2020, a to bez ohledu na výsledek obhajoby.

Beru na vědomí, že VŠPJ má právo na uzavření licenční smlouvy o užití mé bakalářské práce a prohlašuji, že **s o u h l a s í m** s případným užitím mé bakalářské práce (prodej, zapůjčení apod.).

Jsem si vědom/a toho, že užít své bakalářské práce či poskytnout licenci k jejímu využití mohu jen se souhlasem VŠPJ, která má právo ode mě požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, vynaložených vysokou školou na vytvoření díla (až do jejich skutečné výše), z výdělku dosaženého v souvislosti s užitím díla či poskytnutím licence.

V Jihlavě dne 30. dubna 2021

.....

Podpis studenta/ky

Poděkování

Chtěla bych touto cestou poděkovat za pomoc, trpělivost a ochotu vedoucí mé práce, paní Ing. Lence Lízalové, Ph.D., dále mému manželovi za morální podporu a kamarádovi za odborné rady Ing. Lukáši Vaškovi.

Obsah

Seznam obrázků	7
Seznam tabulek	8
Slovník pojmů.....	10
Úvod.....	11
1 Životní pojištění/Teoretická část	12
1.1 Stručná historie pojišťovnictví.....	12
1.2 Význam životního pojištění	13
1.3 Přednosti a nevýhody životního pojištění.....	13
1.4 Podstata životního pojištění.....	14
1.5 Základní rozdělení životního pojištění	15
1.6 Možnosti připojištění k životnímu pojištění.....	16
2 Životní pojištění spolu s investováním – investiční životní pojištění.....	19
3 Daňové aspekty životního pojištění.....	22
3.1 Uplatnění daňových výhod v soukromém životním pojištění.....	22
3.2 Pojistné plnění u životního pojištění a jeho zdanění.....	23
3.3 Výplata odbytného.....	23
3.4 Uplatnění daňové výhody – povinnosti	23
4 Poplatky.....	24
5 Investice do podílových fondů a akcií	27
5.1 Možnosti investice	27
6 Situace na českém pojistném trhu/Praktická část.....	29
7 Porovnání 3 vybraných pojišťoven na českém pojistném trhu a jejich konkrétních produktů	31
7.1 Kooperativa	31
7.2 NN Životní pojišťovna.....	34
7.3 MetLife, Inc.	36
7.4 Porovnání poplatků u vybraných produktů	39
8 Komparace produktů investičního životního pojištění vybraných pojišťoven	40
8.1 Parametry pro srovnání konkrétních modelací pojištění.....	40
9 Komparace investičního životního pojištění s životním pojištěním a investicemi do podílových fondů a akcií	47
9.1 Životní pojištění Mutumutu	47
9.2 Investiční portál CONSEQ.....	47
9.3 Komparace ŽP, investice a IŽP pro jednotlivé osoby.....	48
9.4 Shrnutí výsledků všech tří modelací.....	51
Závěr	52
Seznam použité literatury.....	54

Seznam obrázků

Obr. 1 Přehled objemu prodaných ŽP a NŽP.....	29
Obr. 2 Vývoj pojistného trhu ŽP	30
Obr. 3 Pojišťovny s největším podílem ŽP na českém trhu	30
Obr. 4 Porovnání nákladů u Tobiáše 20 let	42
Obr. 5 Porovnání nákladů u Rozálie 30 let.....	44
Obr. 6 Porovnání nákladů u Jaromíra 40 let	46

Seznam tabulek

Tab. 1 Rozdělení životního pojištění	16
Tab. 2 Přehled vlastností vybraných produktů	38
Tab. 3 Přehled poplatků u srovnávaných poplatků.....	39
Tab. 4 Pojištění a doplňkové pojištění Tobáš 20 let.....	40
Tab. 5 Srovnání výše pojistného Tobáš 20 let	41
Tab. 6 Pojištění a doplňkové pojištění Rozálie 30 let.....	42
Tab. 7 Srovnání výše pojistného Rozálie 30 let	43
Tab. 8 Pojištění a doplňkové pojištění Jaromír 40 let	44
Tab. 9 Srovnání výše pojistného Jaromír 40 let	45
Tab. 10 Srovnání výše pojistného pro Tobáše 20 let	48
Tab. 11 Srovnání produktů pro Tobáše 20 let.....	48
Tab. 12 Srovnání výše pojistného pro Rozálii 30 let.....	49
Tab. 13 Srovnání produktů pro Rozálii 30 let.....	49
Tab. 14 Srovnání výše pojistného pro Jaromíra 40 let	50
Tab. 15 Srovnání produktů pro Jaromír 40 let	50

ČR	Česká republika
ŽP	životní pojištění
IŽP	investiční životní pojištění
ČAP	Česká asociace pojišťoven
KOOP	Kooperativa, a.s.
p.a.	roční úroková sazba

Slovník pojmů

Pojistitel je právnická osoba, která má oprávnění provozovat pojišťovací činnost dle zákona o pojišťovnictví, tzn. pojišťovna.

Pojistník je osoba, která s pojišťovnou uzavřela smlouvu.

Pojištěný v životním pojištění je osoba, na jejíž život je sjednáno pojištění. Pojištěný má nárok na pojistné plnění při dožití konce doby pojištění.

Obmyšlený je osoba určená pojistníkem v pojistné smlouvě, které tímto vzniká nárok na pojistné plnění v případě úmrtí pojištěného.

Pojistné plnění při dožití je vyplacené pojištěnému.

Vinkulace je to záruka u životního pojištění zaplacení úvěru v případě úmrtí příjemce úvěru. V tomto případě je pojištění vinkulováno poskytovateli úvěru nebo jinému věřiteli.

Pojistná částka je výše pojistného plnění v případě pojistné události. Tato částka je uvedena ve smlouvě a její výše hlavně záleží na volbě klienta.

Pojistné je úplata za pojištění a platí se:

- Po celou dobu pojištění
- Jednorázově, při uzavření smlouvy
- Zkrácenou dobu – pouze určitou sjednanou dobu a dále pojištění pokračuje bez placení pojistného

Konstantní pojistná částka znamená, že je po celou dobu pojištění stejné výše.

Klesající pojistná částka lineárně znamená předem určené podmínky pro snížení pojistného, každý rok se sníží o $1/N$, kde N je počet roků pojištění.

Klesající pojistná částka anuitně znamená, že pojistná částka klesá měsíčně dle zvoleného úroku až na nulu.

Kapitálová hodnota je tvořena z části pojistného placeného klientem (celkové výše spořicí složky) a z podílů na zisku (zhodnocení)

Alokace je rozdělení zdrojů, investic, úvěrů. Účinná alokace zdrojů značí fungování tržního mechanismu.

In situ je odborný termín pocházející z latiny, který znamená „na místě“ nebo také na „svém původním místě“. (Mesršmíd, 2002)

Úvod

Pro výběr tématu bakalářské práce jsem volila v dnešní době hojně diskutovaný produkt pojišťoven na českém pojistném trhu a tím je investiční životní pojištění. Jde o typ pojištění, v jehož rámci klient kombinuje pojištění rizik a investování pomocí otevřených podílových fondů. Za investiční riziko plně zodpovídá pojištěnec, který rozhoduje o jeho rozdělení do jednotlivých podílových fondů a volí svoji investiční strategii. Když tento produkt byl uveden na český pojistný trh, tak nebyly známy skoro žádné informace mezi širší veřejností, což vlastně nahrávalo pojistným společnostem a jejich zprostředkovatelům pro prodej tohoto produktu. V některých případech v minulosti docházelo k oklamání klientů až do takové míry, že v roce 2015 musel zasáhnout stát legislativou a zpřísněním povinností informovanosti klientů a upravením vyplácením provizí zprostředkovatelům. Díky opatřením a větší informovanosti veřejnosti klesl prodej investičního životního pojištění. Tento produkt má velkou nevýhodu v poměrně vysokých skrytých poplatcích. V této bakalářské práci jsem se zaměřila na analýzu samotného pojištění a jeho přídatného připojištění a pak na samotnou složku investičního životního pojištění, dále pak na skryté poplatky spojené s tímto produktem. Cílem této bakalářské práce je obecná analýza investičního životního pojištění a seznámení potenciálních zájemců o tento druh pojištění s jeho výhodami a nevýhodami.

V první části práce uvedu na základě studia odborné literatury a platné legislativy obecné informace o pojištění a jeho historii, legislativní úpravě pojišťovnictví, jednotlivých druzích životního pojištění a připojištění.

Druhá část práce popisuje investiční životní pojištění. Zde najdeme charakteristiku investičního životního pojištění, v obecné rovině poplatky a jejich části a představení možnosti samostatného investování do podílových fondů a akcií, které vyžijeme zejména v praktické části.

Třetí kapitola je věnována praktické části srovnání konkrétních pojistných produktů vybraných komerčních pojišťoven, jak v rovině obecné, na základě informací, které jsou veřejně dostupné na internetových stránkách pojišťoven a v jejich informačních materiálech pro zájemce o pojištění, tak i na základě konkrétních modelových příkladů získaných od pojišťovacích zprostředkovatelů, spolu se srovnáním těchto modelací s variantou modelací pouze životního pojištění s připojištěním a zvlášť variantou investic do podílových fondů a akcií.

1 Životní pojištění/Teoretická část

V této kapitole představím teoretickou stránku životního pojištění a obecné informace. Jako první uvedu stručnou historii pojišťovnictví, podstatu životního pojištění, rozdělení životního pojištění a připojištění.

1.1 Stručná historie pojišťovnictví

První dochovaná pojistná smlouva je z roku 1308, která byla sepsána mezi opatem kláštera sv. Vavřince v Paříži a arcibiskupem kolínským. Jednalo se z dnešního hlediska o důchodové pojištění za jednorázovou úplatu (pojistné 2 400 limů/důchod 400 limů). V té době se jednalo o obcházení církevních zákonů. Církev nesměla být spojována s půjčováním peněz na úrok.

První makléřskou burzu zřídil ve své kavárně v Anglii Edward Lloyd. Ten založil jednu z největších anglických námořních pojišťoven – Corporation of Lloyds.

První komerční pojišťovnou vybudovaná na moderních základech byla Společnost pro pojišťování vdov a sirotků v Londýně založena v r. 1699.

V českých zemích vznikl první pojišťovací ústav v roce 1827 pojmenovaným První Česká vzájemná pojišťovna sídlící v Praze ve Spálené ulici. Zakladatel byl Matyáš, hrabě z Thurnu a Hohensteinu, a František Josef, hrabě ve Vrtby. V roce 1830 vznikla Moravskoslezská vzájemná pojišťovna v Brně. Od roku 1862-1914 vznikaly další pojišťovny a pojišťovací spolky, např.: Pojišťovna Slavia, Pojišťovna Praha, Koruna atd.

V letech 1918-1938 dochází k rozvoji stávajících pojišťoven a ke vzniku nových pojišťovacích ústavů (Union, Merkur, Legie, Slovanská). V letech 1929-1933 nastala celosvětová krize, která postihla skoro všechny oblasti života lidstva, pojišťoven se dotkla minimálně a pouze došlo ke zpomalení rozvoje pojištění.

Za druhé světové války došlo k převzetí československých pojišťoven, pojišťovnami německými a maďarskými. Dále do českých pojišťoven byli dosazeni nacističtí správci, docházelo k fúzím některých ústavů.

Po roce 1945 až do roku 1989 se pojišťovny a pojišťovací spolky znárodnily a zůstalo pouze 5 pojišťoven (Slavia, Pražská, První československá, Slovan a Nemocenská), postupně se díky ústavního zákona sloučily do dvou pojišťoven, a to na Českou státní pojišťovnu a Slovenskou státní pojišťovnu.

Vývoj od roku 1991–2000 – po roce 1989 nastaly celospolečenské změny, které změnily českou ekonomiku (přechod z centrálně plánovaného hospodářství na tržní hospodářství). Tato významná změna se též odrazila v transformaci peněžního trhu a ta vedla k rozvoji pojišťovnictví. Začaly vznikat komerční pojišťovny. V procesu transformace českého pojistného trhu došlo k nalezení optimálního způsobu přechodu od neexistujícího fungování tržních procesů v pojišťovnictví k fungování pojišťovnictví tržního hospodářství.

V moderní době je funkce pojišťovnictví v tržní ekonomice nezastupitelná. Na pojistném trhu v České republice existují komerční pojišťovny, které nabízejí pojistnou ochranu a pojistné služby. Úroveň služeb a hranice kvality se staly zlomem v pojetí pojišťovnictví po roce 1989.

V roce 1991 byl přijat zákon o pojišťovnictví.

Tyto právní předpisy v platnosti od 1999–2000 umožnily:

- Zakládání nových pojišťoven (rozvoj konkurence)
- Širší nabídka pojistných produktů
- Neustálé zlepšování nabízených služeb (Vozenílek, 2003)

1.2 Význam životního pojištění

Hlavní význam životního pojištění spočívá ve finančním zabezpečení osob závislých na živiteli rodiny (pojištěném) v případě jeho úmrtí, úrazu, trvalých následků úrazu apod. a v dnešní době je i jistým nástrojem na krytí potřeb ve stáří. Je tedy možné si tímto způsobem spořit na stáří, nicméně zároveň je třeba mít na paměti, že se nejedná o spořicí, nýbrž pojistný produkt, a prvořadá je tak vždy pojistná ochrana. Stejně jako penzijní pojištění má stejný charakter i životní pojištění. Životní pojištění má velice blízko k bankovníctví a úzce souvisí s úsporami klienta. Mnoho nabídek životního pojištění nabízí jak ochranu proti riziku (předčasné úmrtí nebo naopak velmi dlouhým životem) tak úspory. Po srovnání s neživotním pojištěním, životní pojištění zahrnuje stabilnější výnosy a méně striktní kapitálovou vybavenost společnosti. (Polouček, 2009)

Dle Ducháčkové (2009) se také životnímu pojištění říká pojištění na život („smlouva pro odvážné“), v začátcích se rozumělo, že se jedná o pojištění pro případ úmrtí. Věk dožití je stále pro každého neznámý, stejně tak co ho v životě může potkat. Pojištění, proto pracuje s tématem náhodnosti, není možné se pojistit na konkrétní událost. Jediná jistota v pojišťovnictví je jistota úmrtí, ale neví se, kdy k této události dojde, proto se zavedlo životní pojištění.

Hlavní předmět pojištění stále zůstává nebezpečí smrti, ale přidává se stále více důležitosti i pojištění na dožití (spořicí složka) do krytí v životním pojištění. Životní pojištění je stále chápáno jako jeden ze zdrojů krytí na stáří (spořicí nástroj). Životní pojištění slouží nejen jako krytí rizik, ale plní i úspornou funkci. Význam životního pojištění můžeme interpretovat jako spořicí a investiční nástroj. Stát poskytuje podporu životního pojištění daňovou úlevou a tímto potvrzuje funkci spořicího nástroje na stáří.

1.3 Přednosti a nevýhody životního pojištění

Paní Ducháčková (2009) vidí velkou výhodou u životního pojištění v možnosti sjednání různých připojištění. Vedle invalidity je to také pojištění úrazu.

Výhoda životního pojištění je také ve snížení základu daně z příjmu fyzických osob, a to v maximální výši 24 000 Kč ročně. Týkající se soukromých životních pojištění, nejedná se o riziková životní pojištění. Další daňové výhody se zaměřují na zaměstnavatele na pojistné zaplacené za zaměstnance na zmíněné typy životních pojištění.

Objem prodaného životního pojištění neustále roste, ovšem stále nedosahuje objemu pojištění ve vyspělých zemích. Většina lidí si pojišťuje majetek – především pojištění bytu, rodinného domu, chaty, automobilu, pozemku atd. Každý chápe pojištění majetku, jeho principu a potřebu toto učinit, bohužel toto povědomí chybí u životního pojištění, i když lidský život a zdraví

reprezentují daleko větší hodnotu, než je majetek. Pro lidi je hodnota lidského života velice abstraktní pojem, nedokáží ho dostatečně ohodnotit.

Rozdíly mezi životním pojištěním a majetkovým pojištěním jsou značné. V případě majetkového pojištění je výše plnění dána výši ceny majetku, zatímco u životního pojištění je výše plnění splněna dle pojistné částky popsané ve smlouvě, kde si pojištěnec sám určí míru. (Ducháčková, 2009)

1.4 Podstata životního pojištění

Podstatou životního pojištění je pojistná smlouva mezi pojistníkem a pojistitelem, ve které se pojistitel zavazuje zaplatit pojistné plnění pojištěné osobě v případě pracovní neschopnosti, doby nezbytného léčení úrazu, za trvalé následky úrazu, za hospitalizaci následkem úrazu, v případě invalidity či závažných onemocnění a dalších připojištění, nebo tuto částku zaplatit obmyšlené osobě v případě úmrtí pojištěného.

Životní pojištění můžeme rozdělit dle různých aspektů. Hlavní rozdělení:

- Pojištění riziková
- Pojištění rezervotvorná

Pro větší srozumitelnost rozdělíme životní pojištění dle jejich hlavních účelů

- Dočasná pojištění pro případ smrti
- Trvalá pojištění pro případ smrti
- Pojištění pro případ dožití
- Smíšená pojištění pro případ smrti a dožití
- Důchodová pojištění
- Rodinná pojištění (pojištění dětí a mládeže)
- Různá speciální pojištění

Krytí dalších rizik:

- Invalidity
- Úrazu
- Vážných chorob

Další možnosti rozdělení životního pojištění:

- Individuální životní pojištění
- Skupinové (kolektivní) pojištění – jedná se většinou o pojištění zaměstnanců v podniku (Mesršmíd, 2002)

Samostatná kategorie je investiční životní pojištění, která patří pod smíšená pojištění, a to pro případ dožití, liší se možností volby investice prostředků od klienta.

1.5 Základní rozdělení životního pojištění

Životní pojištění má pouze dvě podoby rizik smrti a dožití, ale v rámci životního pojištění se tyto rizika různě kombinují, a proto existuje mnoho druhů a podob životního pojištění. (Ducháčková, 2009)

Základní rozdělení:

- Pojištění pro případ smrti – podstata pojištění spočívá v časovém horizontu, kdy nastane pojistná událost (smrt)
- Pojištění pro případ dožití – pojištěnec si sjednává pojistnou událost dožití se určitého věku
- Smíšené pojištění pro případ smrti nebo dožití – kombinovaná dvě předchozí pojištění (Ducháčková, 2009)

1. Pojištění pro případ smrti

Pojištění pro případ smrti se zřizuje pouze na riziko úmrtí, sjednaná částka v případě vyskytnutí pojistné události se vyplátí obmyšlenému (osoba uvedená v pojistné smlouvě). Takto nastavené pojištění slouží především k finančnímu zabezpečení nejbližších, k zaplacení nákladů na pohřeb atd.

Pojištění pro případ smrti můžeme dělit dle pojistné doby na

- Dočasné pojištění pro případ smrti – kryje riziko smrti pouze v rámci sjednané pojistné doby (tento druh pojištění se váže k čerpání úvěru, půjček, hypoték atd.)
- Časově neomezené pojištění pro případ smrti – v tomto případě je pojistné plnění vyplaceno vždy rozdíl je, že není známa doba okamžiku nastání, je zde nastaven horní věk potřebný pro výplatu pojistného plnění (např.: 80) a platí omezení placení pojistného do určitého věku (např.: 64)

2. Pojištění pro případ dožití

Je to obdoba spoření, kdy pojistník platí jednorázově nebo běžně pojistné a při dosažení smluvního dne, pojistníkovi se vyplátí sjednaná částka. Rozdíl mezi spořením a pojištěním je v rozdílu ručení za vklady. Pojišťovna ručí za vklady pouze do výše sjednané částky nikoliv do výše vkladu. Z tohoto důvodu se sjednávají další druhy pojištění jako např. důchodové, věnové.

3. Smíšené životní pojištění

Je kombinací pojištění pro případ smrti a pro případ dožití. Při zvolení smíšeného životního pojištění se pojišťovna upisuje k vyplacení sjednané částky ve smluvený den, pokud se pojistník tohoto dne dožije nebo pokud se pojistník nedožije tak k vyplacení stejné výšky plnění před koncem ujednané pojistné doby obmyšlené osoby. Toto pojištění je také označované jako kapitálové životní pojištění. (Ducháčková, 2009)

V následující tabulce můžeme přehledně vidět rozdělení životního pojištění a vybrané vlastnosti jednotlivých druhů životního pojištění.

Tab. 1 Rozdělení životního pojištění

Vlastnosti	Rizikové	Kapitálové	Flexibilní	Investiční	Důchodové
Krytí rizika (smrti)	ano	ano	ano	ano	ne
Tvorba kapitálové hodnoty	ne	ano	ano	ano	ano
Aktivní ovlivňování výnosu	ne	ne	ne	ano	ne
Garantované zhodnocení	ne	ano	ano	ne	ano
Flexibilita	ne	ne	ano	ano	ne
Daňová uznatelnost	ne	ano	ano	ano	ano

Zdroj: vlastní zpracování z dat (finance.cz)

1.6 Možnosti připojištění k životnímu pojištění

K životnímu pojištění je v posledních letech trend připojovat i krytí neživotních rizik. Existují různé podoby připojištění:

- Úrazové pojištění – kryjí rizika úrazu v různých podobách
- Invalidní pojištění – buď v podobě vyplacení důchodu nebo jednorázové plnění v případě invalidity pojištěné osoby anebo odpuštění placení pojistného
- Pojištění vážných chorob – výplata pojistného v případě objevení vážné choroby, které byly dopředu pojišťovně známy (např. infarkt, mozková mrtvice, selhání ledvin, rakovina atd.)
- Nemocenské pojištění – vyplacení pojistné částky v případě pracovní neschopnosti
- Pojištění dlouhodobé péče – vyplacení pojistné částky v případě dlouhodobé péče z důvodu vážné nemoci (Ducháčková, 2009)

1.6.1 Rozbor jednotlivých připojištění

V předchozí kapitola obsahuje základní druhy připojištění, které v zásadě nabízejí všechny pojišťovny s ŽP, ale v dnešní době se nabídka připojištění ještě rozšířila o další druhy. Toto rozšíření se snaží vyjít vstříc a potřebám budoucím klientům.

Základní pojištění smrti v případě smrti pojištěného pojišťovna poskytne obmyšlené osobě aktuální hodnotu pojistného (nebo kapitálovou hodnotu v případě, že je vyšší), zároveň

toto plnění se vyplácí mimo dědické řízení. V případě dožití je vyplacena kapitálová hodnota pojištění ke dni ukončení.

Pojištění smrti následkem úrazu – pojišťovna vyplatí aktuální hodnotu pojištění, jestliže dojde ke smrti pojištěného následkem úrazu.

Pojištění trvalých následků úrazu – dochází k plnění již od 0,5 % (např. ztráta zubu následkem úrazu) nebo 10 % v situaci trvalého tělesného poškození (např. v důsledku nehody ztráta končetiny). Lze si vybrat obě varianty v jedné smlouvě, možnost zvolení desetinásobnou nebo čtyřnásobnou progresi.

Jednotlivý rozsah pojistného plnění:

od 0,5 % do 25 % včetně – příslušné % z jednonásobku pojistné částky,

nad 25 % do 50 % včetně – příslušné % z dvojnásobku pojistné částky,

nad 50 % do 75 % včetně – příslušné % z trojnásobku pojistné částky,

nad 75 % do 100 % včetně – příslušné % ze čtyřnásobku pojistné částky.

Pojištění vážných nemocí a úrazů – pojistné slouží k úhradě nákladů spojených s léčbou. Základní varianta obsahuje pojištění 4 diagnóz: rakovina, cévní mozková příhoda, infarkt myokardu, selhání ledvin. Aktuální pojistnou částku pojišťovna vyplatí po potvrzení lékařské diagnózy. Po vyplacení pojistného plnění tato varianta končí. Kompletní varianta obsahuje 38 diagnóz, které se dělí do 6 skupin. V tomto případě lze sjednat s pojistnou částkou buď konstantní nebo klesající (lineárně nebo anuitně). Další možnost připojištění na novotvary in situ (ohraničený zhoubný nádor, který lze z těla chirurgicky odstranit).

Pojištění trvalých následků nemoci – jedná se pouze o následky nemoci. Důležité je, zda došlo v době pojištění k trvalému následku nemoci a k samotné nemoci. Není podstatné, z jaké nemoci důsledek vznikl. Pojistná částka je v rozmezí od 10 000 Kč do 2 500 000 Kč. Jedná se například o ztrátu zraku, sluchu, řeči, asistovanou reprodukci atd.

Pojištění invalidity nebo dlouhodobé péče – se rozděluje na 3 stupně invalidity na různé pojistné částky. Pojistné plnění slouží k pomoci na změnu životního stylu a na náhradu absolutního dlouhodobého příjmu. Pro vyplacení stačí prvotní uznání příslušného stupně invalidity nebo uznání stupně závislosti v rámci dlouhodobé péče.

Pojištění ošetřování dospělého pojištěného – v situaci nutného ošetření pojištěné osoby z důvodu úrazu nebo nemoci. Povinná je zpráva od lékaře, ve které je jasně označena nezbytnost ošetřování vaší osoby jinou osobou.

Pojištění denního odškodného za dobu léčení úrazu – v situaci léčení úrazu alespoň 8 nebo alespoň 29 dnů, dochází k výplatě pojistného za každý kalendářní den léčení (vlastně od prvního dne léčení). Nepožaduje se pracovní neschopnost. Možnost zvolení varianty s progresivním plněním (od 85. dne léčení úrazu se navyšuje na dvojnásobek pojistného plnění, od 183. dne je to trojnásobek).

Pojištění pracovní neschopnosti z důvodu nemoci – dochází k výplatě pojistné částky od 15., 29., 57. dne, popřípadě od 1. dne dle zvolené varianty pojištění s možností nastavení jiné pojistné částky pro každou variantu. Možnost sjednání připojištění úrazu v pracovní neschopnosti.

Pojištění hospitalizace – vyplacení aktuální pojistné částky v případě hospitalizace i s jedním přenocováním. Není nutná pracovní neschopnost. Varianta zvolení si pojištění hospitalizace v případě úrazu nebo úrazu a nemoci v různých pojistných částkách. Týká se i pobytu v rehabilitačních ústavech (plnění max. za 30 dní) bez nutnosti navazování na hospitalizaci, ale je nutné předchodí hospitalizace.

Pojištění doživotní kapitálové renty – od 60 let věku pojištěného dochází k výplatě pojistné částky v dohodnutém období. Valorizovaná renta se vyplácí do konce života pojištěného.

Pojištění zproštění od placení pojistného – pojišťovna za pojištěného se zavazuje, že až do předem sjednaného konce uhradí celkové pojistné v případě přiznání invalidity 2. nebo 3. stupně nebo došlo k uznání dlouhodobé péče.

Pojištění kapitálové hodnoty – v případě úmrtí pojištěnce se vyplatí obmyšlené osobě (případně osobám dle zákona) kapitálovou hodnotu smlouvy, max. však ve výši 100 % základní pojistné částky.

Pojištění úvěru – soubor pojištění sjednaného jako povinné pojištění smrti a invalidity 3. stupně nebo dlouhodobé péče ve stupni závislosti 2. a vyšším následkem úrazu nebo nemoci.

Pojištění závažných onemocnění pro ženy – pojistná ochrana v 5 oblastech krytí s plněním od 10 % až do 400 % uvedené v pojistné smlouvě. Zahrnuje celkem 22 diagnóz, které jsou rozděleny do skupin: smrt rodičky, vrozené vady dítěte, těhotenské, porodní a poporodní komplikace, narození vícčet a asistovaná reprodukce.

Pojištění závažných komplikací cukrovky – připojištění závažných komplikací cukrovky, při diagnóze dochází k vyplacení jednorázového pojistného. (souhrn z podmínek uvedených pojištěven)

2 Životní pojištění spolu s investováním – investiční životní pojištění

Dle Daňhela (2006) je investiční životní pojištění jedním z nejúspěšnějších pojištění v nynější době nejen ve střední Evropě, ale také v anglosaských zemích.

Investiční životní pojištění (Unit Linked Insurance) je na rozdíl od předchozích životních pojištění (klasické životní pojištění se sjednává pevná částka výplaty a skutečné plnění pojistného nesmí být nižší než původní sjednaná pojistná částka) je typické, že výše pojistného plnění závisí na výnosech z investovaných rezerv pojistného a za veškeré riziko zodpovídá pojistník. Spojením rizikového životního pojištění a investováním pomocí otevřeného podílového fondu získáváme investiční životní pojištění. Díky tomu není výsledná pojistná částka nikdy známá, tj. tato částka se odvíjí na výnosech a ztrátách investic proběhlých na kapitálových a jiných trzích. Co nabízí investiční životní pojištění? Vyšší výnosový potenciál v investování rezerv, nevýhoda je vyšší riziko znehodnocení rezerv. Veškeré riziko je přenecháno na klientovi. (Ducháčková, 2009)

Pojišťovna vytváří speciální fondy na ukládání finančních prostředků k účelům pojištění:

- Akciový fond – akcie prověřených podniků
- Fond obligací – dluhopisy všeho druhu (podnikové, bankovní, státní a municipální)
- Peněžní fond – krátkodobé cenné papíry (pokladniční poukázka)
- Fond státních cenných papírů
- Různé smíšené fondy
- Fond cizích měn

Investiční fond je rozdělen na podílové jednotky. Jednotlivé podílové jednotky zobrazují nárok na předem daný podíl přiděleného investičního fondu. Pojištěnec má v pojišťovně zřízen korunový účet, na který se odesílá jeho pojistná částka, z tohoto účtu se odepisuje rizikové pojistné a správní náklady pojišťovny. K tomuto účtu ještě náleží účet podílový, na kterém jsou podílové jednotky. Podílové jednotky jsou pořizovány ve fondech zvolených klientem a jsou rozděleny mezi jednotlivé investiční fondy na základě alokačního poměru. Pojištěnec tento poměr během trvání pojištění může měnit. (Ducháčková, 2009)

Pojišťovny ve většině případů neinvestují zaplacené pojistné přímo do dluhopisů nebo akcií, ale do otevřených podílových fondů spravovaných sesterskou investiční společností. Neboli fondy v rámci investičního životního pojištění jsou často fondy fondů. (Podávka, 2005)

Zaplacené pojistné se tedy dělí na tři části: část na úhradu správních nákladů, po odečtení této částky vzniká netto pojistného, z něj se uhradí rizikové pojistné zbytek plyne na tvorbu rezervy pojistného. Výnosy z podílu se nevyplácí naopak zvyšuje se o ně hodnota podílu.

Přenesením investičního rizika z pojišťovny na pojištěnce se sice pojišťovny zbavují rizika vyplácet minimální garantovaný výnos, zároveň tím přichází i o možnost zisku z vyššího zhodnocení rezerv. Tímto si musí pojišťovna vytvářet zisk z jiných zdrojů jako jsou poplatky za správu fondů, transakční poplatky atd.

V případě pojistné události krytí rizika úmrtí v investičním životním pojištění používáme několik variant konstrukce pojistné částky:

- Základní varianta investičního pojištění – pojišťovna vyplácí v případě smrti pojištěného sjednanou částku pro tento případ
- V případě úmrtí pojištěnce – je vyplacena aktuální hodnota podílových jednotek
- „fond a pojistná částka“ – v případě úmrtí pojištěného se vyplatí hodnota podílových jednotek a smluvená pojistná částka
- „nejméně pojistná částka“ – v případě úmrtí pojištěného se vyplatí buď sjednaná pojistná částka nebo hodnota podílového fondu, pokud tato hodnota je vyšší než smluvená pojistná částka

Specifikum investičního životního pojištění tkví v přístupu určení výše správních nákladů. (Ducháčková, 2009)

Pojištění je vhodné pro zákazníky, kteří chtějí:

- Zabezpečit blízké v případě úmrtí
- Dlouhodobě a pravidelně investovat finanční prostředky
- Mít jistotu ve zvolené částce vyplacené v případě smrti
- Přijímají míru rizika dle investiční strategie
- Volně nakládat s finančními prostředky
- Aktivně se podílet na tvorbě investiční složky pojištění

Výhody:

- Možnost rozšíření pojištění o různé druhy připojištění
- Nastavení pojištění lze měnit dle aktuálních potřeb
- Lze měnit investiční strategii dle aktuálních potřeb
- Možnost průběžného sledování zhodnocení investiční složky
- Vklad a čerpání finančních prostředků i v průběhu pojištění
- Daňová uznatelnost

Nevýhody:

- Není zaručená výše zhodnocení
- Bez zaručené pojistné částky při dožití
- Při předčasném zrušení pojistné smlouvy riziko v menším vyplacení kapitálové hodnoty pojištění
- V případě neplacení pojistného má pojistitel právo na pojistné až do zániku pojištění
- Hodnota individuálního účtu kolísá dle tržní situace

Pro maximální zhodnocení a eliminování investičního rizika se doporučuje minimální doba pojištění 10 let a více. (www.cap.cz)

3 Daňové aspekty životního pojištění

Zákon ze dne 1. 1. 2001 č. 492/2000 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů. Tento zákon upravil problematiku zdanění a daňového zvýhodnění soukromého životního pojištění. Příloha zákona č. 363/1999 Sb., o pojišťovnictví, ve znění pozdějších předpisů, jsou uvedena odvětví životního pojištění.

Jak uvést životní pojištění v přiznání s úmyslem daňové úspory je uvedeno v § 15 odst. 6 zákona České národní rady o daních z příjmů č. 586/1992 Sb. Finance. (Mesršmíd, 2002)

Tento zákon č. 277/2009 Sb. zapracovává příslušné předpisy Evropská unie upravuje podmínky provozování pojišťovací a zajišťovací činnosti a výkon dohledu v pojišťovnictví. V nynější době se i upravil zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění zákona č. 460/2016 Sb., zákona č. 303/2017 Sb., zákona č. 111/2018 Sb., zákona č. 171/2018 Sb. a zákona č. 33/2020 Sb., změna proběhla ve věcech vlastnických práv. (cap.cz)

Dále se uvedl v platnost velice důležitý nový zákon č. 170/2018 Sb., o distribuci pojištění a zajištění, který zařazuje směrnici Evropského Parlamentu a Rady (EU) 2016/97. Tento zákon přináší nové změny v oblasti zprostředkovatelů (nové kategorie), změny v registracích, změny v odpovědnosti za škodu (navýšení minimální částky povinného pojištění odpovědnosti), požadavky na odbornou způsobilost (min. středoškolské vzdělání s maturitou), navýšení informační povinnosti (rozšíření okruhu informací pro zákazníka), zpřísnění pravidel jednání se zákazníkem, požadavky na vnitřní předpisy, povinnost uchování dokumentace, vytvoření produktového řízení při tvoření nových pojistných produktů, zpřísnění sankcí. (pravni prostor.cz)

V současnosti existují již celá řada různých pojistných produktů. Snaha státu je zvýhodnit pouze takové pojistné produkty, které mají charakteristiky „spoření na stáří“, týká se takováto výhoda pouze soukromého životního pojištění. Což znamená, že takováto výhoda se netýká všech životních pojištění. Daňová výhoda v ČR je vyřešena na vstupu, na straně placeného pojistného, kdy je tu možnost u poplatníka odpočítat zaplacené pojistné do stanovené výše od základu daně. Tato výhoda se týká pouze takových pojistných smluv, ve kterých je pojistné plnění buď jednorázové nebo důchodu až po uplynutí 60 měsíců od uzavření pojistné smlouvy a zároveň nejdříve po dosažení v kalendářním roce 60 let. (Mesršmíd, 2002)

Jestliže je u pojistné smlouvy sjednaná pevná pojistná částka v případě dožití, platí navíc minimální výše této částky v hodnotě 40 000 Kč s dobou pojištění od 5 do 15 let, více jak 15 let se částka zvyšuje na minimální hodnotu 70 000 Kč. (www.finance.cz)

3.1 Uplatnění daňových výhod v soukromém životním pojištění

- Poplatník – fyzická osoba, maximální částka, kterou lze odečíst od základu daně ve zdaňovacím období, činí v úhrnu 24 000 Kč a daňová úspora činí maximálně 3 600 Kč (15 % z 24 000 Kč) a to platí i v případě uzavření vícero smluv s vícero pojišťovnami
- Zaměstnanec, kterému proplácí pojistné zaměstnavatel – od daně z příjmu jsou osvobozeny částky pojistného uhrazeného zaměstnavatelem pojišťovně na soukromé životní pojištění zaměstnance až do výše 24 000 Kč ročně. (www.peníze)

3.2 Pojistné plnění u životního pojištění a jeho zdanění

Podstatou základu daně je pojistné plnění soukromého životního pojištění po odečtení zaplaceného pojistného. Dle § 8 odst. 1 písm. f) zákona o daních z příjmů je považován rozdíl za příjem z kapitálového majetku, který je zdaněn sazbou 15 %. V případě pojistného plnění formou důchodu, je považován za základ daně plnění z pojištění snížené o placené pojistné. Pokud není určeno období vyplácení důchodu, určí se jako střední délka života účastníka dle úmrtnostních tabulek Českého statistického úřadu v období první výplaty důchodu. (Mesršmíd, 2002)

3.3 Výplata odbytného

V momentě, kdy dojde k předčasnému ukončení pojištění, pak se vyplácí tzv. odbytné. Dle zákona o daních z příjmu se odbytné pro určení základu daně nesnižuje o částky hrazené zaměstnavatelem zaměstnanci na soukromé životní pojištění. Od 1. 1. 2001 proběhla změna srážkové daně na 25 % při ukončení soukromého životního pojištění v podobě odbytného (§ 36 odst. 2 písm. d/) i při neuplatnění daňové úlevy. Toto platí jak pro fyzické osoby, tak pro zaměstnance. V případě dřívějšího ukončení životního pojištění končí nárok na uplatnění odpočtu na nezdanitelné části základu daně dle § 15 odst. 13 zákona. Povinnost poplatníka je za zdaňovací období, ve kterém k této skutečnosti došlo, podat daňové přiznání s uvedením příjmu částky dle § 10 zákona, o které byl poplatníkovi základ daně snížen. (Mesršmíd, 2002)

3.4 Uplatnění daňové výhody – povinnosti

Poplatník – na základě smlouvy o soukromém životním pojištění a potvrzením pojišťovny o zaplacení pojistného pojištěncem za daně zdaňovací období potvrzuje plátcí daně nárok na uznání nezdanitelné částky ze základu daně

Pojišťovna – vydává potvrzení o zaplaceném pojistném soukromého životního pojištění pojištěncem za uplynulé zdaňovací období (Mesršmíd, 2002)

4 Poplatky

Poplatky jsou hlavním důvodem, proč IŽP není výhodný produkt. Vzhledem k tomu, že u nás převládá financování pojišťovacích zprostředkovatelů provizním systémem a poplatek za poradenství je zakalkulován v ceně produktu a poradci ho vyplácí finanční instituce (stavební spořitelna, pojišťovna, podílový fond, ...).

Klient hradí službu poradce nepřímo, ve formě tzv. počátečního poplatku. Ty jsou hlavním zdrojem zisku pojišťoven, finančních poradců a investičních fondů. Z toho plyne skutečnost, že IŽP se stává hlavním prodejním atributem, nehledě na to, jestli si to klient přeje nebo jestli je toto pojištění pro něho vhodné.

Počáteční poplatek

Existují tři základní typy počátečního poplatku, každá pojišťovna u svého produktu používá právě jeden způsob.

1. Alokační procento

- V prvních letech trvání pojištění odečítá pojišťovna z uhrazeného běžného pojistného poměrnou část ve výši stanovené ve smluvních podmínkách a tato část je použita pro úhradu nákladů na uzavření pojistné smlouvy (včetně odměny finančnímu poradci), někdy v sazebníku pojišťovna neuvádí výši alokačního procenta, ale přímo výši poplatku (doplněk do 100 %).
- Výše poplatku pojištění může být různá pro různé doby trvání pojištění. Klient s pojištěním na kratší dobu zaplatí méně než klient s pojistnou dobou delší. Nízké alokační procento je většinou uplatňováno nejen na počátku pojištění, ale také u každého navýšeného pojistného.

2. Počáteční jednotky

- Druhou formou počátečního poplatku jsou tzv. počáteční jednotky. I když je tento systém jiný, princip zůstává stejný – úhrada počátečních nákladů z pojistného v prvním a druhém roce. O celkové výši tohoto poplatku rozhodují tři parametry:
Jak dlouho jsou počáteční jednotky nakupovány? (1 nebo 2 roky)
Kolik procent se každý rok strhne? (3 % - 7 %)
Doba, po kterou se strhává. (Většinou do konce pojistné doby, minimálně 5 let, někdy maximálně 20 nebo 30 let.)
- Pojišťovna během prvního roku nebo prvních dvou let nakupuje za běžné pojistné počáteční jednotky. S těmi nemůže klient manipulovat, pojišťovna si z jejich aktuálního počtu každý rok strhne určité procento. Na konci pojišťovna vyplatí klientovi zůstatek počátečních jednotek.

3. Pravidelný poplatek

- Poslední varianta je podobná předchozím variantám. U produktu nejsou žádné počáteční jednotky, ale je dána částka, která se pravidelně každý měsíc či rok strhne z fondu a doba, po kterou se strhává. (Podávka, 2005)

Odkupné

S počátečním poplatkem souvisí i výše odkupného. Pokud dojde k předčasnému zrušení smlouvy, není mu vrácena aktuální hodnota fondu, ale snížená částka o dosud neuhrazenou část počátečních nákladů. (Netýká se způsobu s nízkým alokačním procentem – zde jsou počáteční náklady uhrazeny v prvních 2 letech). U počátečních jednotek je při odkupném účtována srážka z těchto jednotek za všechny roky do sjednaného konce pojištění.

Další poplatky se dělí na:

1. Řádné poplatky – pravidelná platba při investování, měsíční, čtvrtletní atd., sem patří inkasní a měsíční poplatek, vstupní poplatek za správu fondů.
2. Mimořádné poplatky – platba při mimořádném požadavku k změně investiční strategie, částečný odkup atd.

Podrobný rozbor těchto poplatků:

Měsíční poplatek

Je to fixní částka, kterou pojišťovna odečte od hodnoty podílového účtu pojištěnce. Výše se pohybuje od 20 do 65 Kč. Poplatek slouží k pokrytí administrativních nákladů. Částka je podobná platbě za běžný účet atd.

Vstupní poplatek

Hodnota investovaných peněz je snížena o určité procento u KŽP. Částka je určena na pokrytí investičních nákladů a k výplatě odměny zprostředkovateli za vedení a servis pojištění. V případě otevřených podílových fondů se výše poplatku rozlišuje dle typu fondu. U peněžního trhu jsou poplatky nejnižší, u akciových fondů nejnižší. U IŽP nezáleží na druhu fondů, většinou se jedná o 5 %. (www.peníze)

Tento poplatek se skrývá pod různými názvy:

- Administrativní poplatek – zaúčtováno x% z aktuální výše pojistného. Částka se strhne z podílových jednotek.
- Rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou – je nakoupeno o x % méně jednotek, než se udává jejich aktuální cena. Pořizuje se za „nákupní“ cenu, která je o x % vyšší než cena prodejní.
- Alokační procento pojistného ($1-x$ %) po celou dobu trvání pojištění. Jednotky nejsou nakoupeny za celé pojistné, ale jenom za určitou část, x % je poplatek, $1-x$ % jsou investice.

Inkasní poplatek

To je poplatek pojištěnce při předpisu pojistného. Jeho výše se pohybuje od 0 do 10 Kč. Ve většině pojišťoven se nepoužívá.

Poplatek za správu investic

Tzn., že je poplatek určen na vedení a administrativní činnosti spojené s účtem. Pokrývá investiční a administrativní náklady. Na straně pojišťovny a primárních fondů jsou zaúčtovány poplatky pohybující se okolo 0,5 % až 2 %. Není dáno omezení horní hranice poplatku jako u otevřených podílových fondů pouze volný trh omezuje.

Mimořádné poplatky

Každý nový klient má zavedený individuální účet a z tohoto účtu jsou strhávány různé poplatky za různé zpoplatněné úkony. Každá pojišťovna má tyto úkony zpoplatněny jinak. Existují buď fixní poplatky nebo výjimečně variabilní. (Podávka, 2005)

5 Investice do podílových fondů a akcií

V této kapitole se budeme zabývat investicemi do podílových fondů a akcií jakožto možnou alternativu a srovnání s IŽP. Dozvíme se jaké jsou výhody a nevýhody samostatného investování bez životního pojištění, zároveň poukáží na míru rizika, které nese sám investor.

Hlavním tématem, které ovlivňuje výběr investování je hledání investic s co nejlepším poměrem výnosnosti a rizika. Pokud budeme mít na výběr mezi dvěma investicemi se stejnou výnosností, vždy vybereme tu méně rizikovou a ze dvou investic se stejným rizikem zase vyřadíme tu s nižším výnosem. A další důležitý faktor, který ovlivňuje výběr investic je jejich likvidita. Likviditu můžeme chápat jako schopnost rychlé přeměny investičního aktiva zpět na peníze. Vysoká likvidita zaručuje rychlé a levné prodání investic. Nízká likvidita znamená, že prodej bude trvat dlouho, bude nákladnější (poplatky) a prodejní cena bude pod tržní hodnotou.

Od investice se očekává vysoký výnos, nízké riziko a vysokou likviditu. Ovšem splnit tyto podmínky je skoro nemožné. Splnit lze pouze dvě podmínky zároveň. Pouze záleží na zvolené investiční strategii. Jestli preferuje strategii konzervativní (nízké riziko), dynamickou (vyvážené portfolio) nebo agresivní (hlavní účel výnos).

5.1 Možnosti investice

Ukážeme si jaké možnosti investování použijeme v praktické části a jaké vlastnosti tyto produkty mají.

Podílové fondy

Říká se jim také vstupní brána do světa investic. Jsou poměrně jednoduché a přehledné pro představu o rizicích a možném výnosu. Za úplatu zde pořizujeme akcie, měny, dluhopisy či komodity skrz správce fondů. Investor pouze nakupuje a prodává podílové listy.

Dlouhodobá výkonnost podílových fondů představuje v průměru pár procent ročně. Meziroční výkonnost některých fondů je však nestabilní a pohybuje se od -20 do +20 %. Z tohoto důvodu je vhodné pro dlouhodobé investory (3 a více let). Vyšší výkonnost (nad 7 %) mívají spíše akciové fondy, u kterých je ovšem vyšší míra rizika. Nižší riziko (ale i nižší výnosy do 2 %) mají fondy peněžního trhu nebo zajištěné fondy.

Akcie

Akcie je určitý typ cenného papíru. Vlastník akcie (akcionář) má určitý podíl v akciové společnosti. Stává se podílníkem společnosti a náleží mu i část dosaženého zisku. Společnosti podílníkům pravidelně vyplácí dividendy a valná hromada (majoritní akcionář) rozhoduje o vyplacení dividend a v jaké výši dojde k vyplacení. V ČR dochází k vyplacení dividend jednou ročně.

Investování do akcií je velice rizikové, ale na druhou stranu je vysoce výnosné. Hodnota dividendy se může pohybovat v řádu jednotek procent hodnoty akcie. Výnosnost akcií má však ještě další složku a tou je hodnota samotné akcie, kterou díky vysoké likviditě můžete kdykoliv prodat. Hodnoty akcií se meziročně mění až o desítky procent jak kladně, tak záporně. V dlouhodobém horizontu ovšem spíše roste.

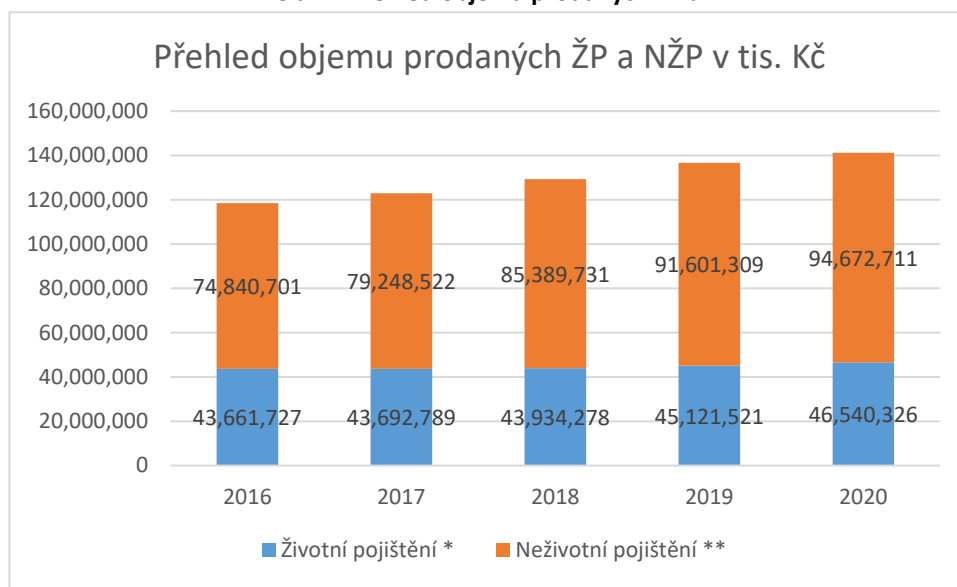
Akcie se obchodují na celosvětových akciových burzách. Je zde jednoduchý přístup přes brokerské společnosti přes internetové platformy. Veškeré činnosti probíhají přes internet. (Langer, investplus.cz)

6 Situace na českém pojistném trhu/Praktická část

Investiční životní pojištění má své odpůrce, především z řad laiků a odborníků a své obhájce především z řad pojišťoven. V posledních letech zájem o investiční životní pojištění klesl, ale díky daňovým výhodám má stále svoje místo na trhu.

V následující tabulce můžeme vidět postupný zvyšující se trend vzrůstu neživotního pojištění, a také mírný nárůst životního pojištění

Obr. 1 Přehled objemu prodaných ŽP a NŽP



Zdroj: vlastní zpracování z dat (cap.cz)

Životní pojištění v minulosti poškodilo konání některých finančních poradců v tzv. přetáčení smluv. V nynější době se zastavil pokles trhu a trh se stabilizoval díky daňovým výhodám, novým regulatorním opatřením (rozložení provizí zprostředkovatelů na několik let, daňová uznatelnost). V budoucnu se ovšem nečeká výrazný nárůst. (<https://archiv.ihned.cz>)

Obr. 2 Vývoj pojistného trhu ŽP

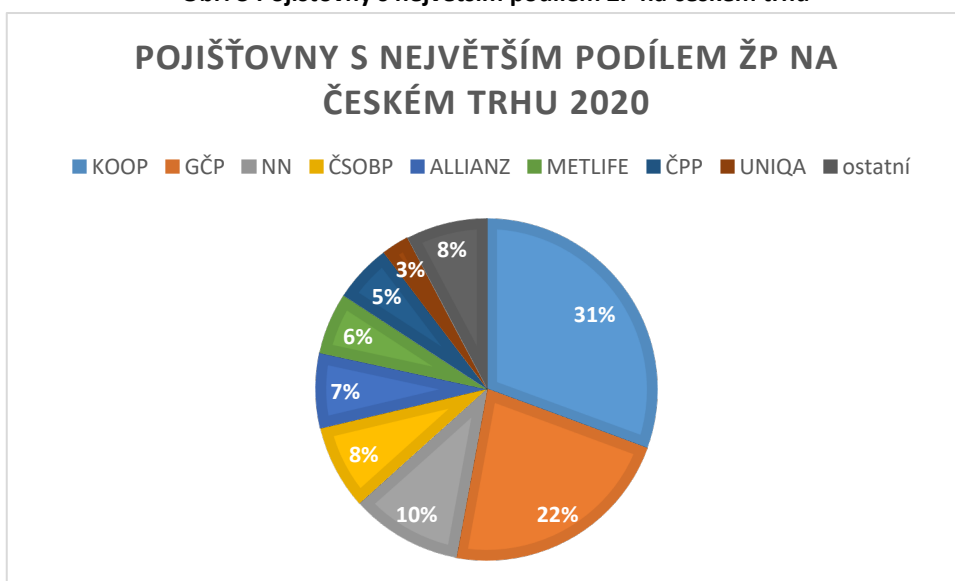


Zdroj: vlastní zpracování z dat (cap.cz)

Pokles způsobili nejen samotní prodejci, ale i samotné pojišťovny, které se v konkurenčním boji dostaly až k hranici udržitelných nákladů spolu s klesající úrokovou sazbou. Těmto nekalým praktikám měla zabránit novela zákona č. 38/2004 sb. pojišťovacích zprostředkovatelích. Tato novela upravila výplatu provizí a rozložila vyplácení této provize do 5 let spolu se stornem. Stejná novela se týká i rizikového životního pojištění. Po této novele klesla nabídka investičního životního pojištění a zvýšila se poptávka rizikového životního pojištění. (www.opojisteni.cz)

Tento vývoj ukazuje dle Cipry (2010), že např. „pozitivní“ riziko dlouhověkosti nemůžeme řešit klasickými pojistnými nástroji. To má za důsledek vyvíjení alternativních metod (cenné papíry, finanční deriváty, anuit, úvěrů a dalších) přenosu rizik spojenými s pojišťovacími nebo penzijními systémy.

Obr. 3 Pojišťovny s největším podílem ŽP na českém trhu



Zdroj: vlastní zpracování z dat (cap.cz)

7 Porovnání 3 vybraných pojišťoven na českém pojistném trhu a jejich konkrétních produktů

V této kapitole se zaměřím na 3 vybrané pojišťovny na českém pojistném trhu viz předchozí graf. Zaměřím se na konkrétní produkt. První dvě pojišťovny jsou vybrány na základě největšího podílu na trhu, třetí pojišťovna MetLife, Inc. je vybrána proto, že u této instituce mám investiční životní pojištění a ráda bych zjistila výhody a nevýhody tohoto produktu.

7.1 Kooperativa

Firma působící již 29 let na českém trhu s 2,46 milióny klientů a 4 075 zaměstnanci. Pojišťovna je univerzální nabízející klasické druhy pojištění pro občany, malé firmy i velké podniky. Je to česká pojišťovna se stabilním zázemím skupiny Vienna Insurance Group.

Pro pojišťovnu je důležitá kvalita poskytovaných služeb. Strategie rychlosti při pojistných událostech, při sjednání smlouvy nebo v běžném kontaktu.

Vienna Insurance Group

Jedná se o předního specialistu pojištění v Rakousku a ve střední a východní Evropě. Na burze je kótovaná Vienna Insurance Group skupina s nejvyšším ratingem v okruhu hlavního indexu Vídeňské burzy ATX a také na Burze cenných papírů Praha. (www.flexi.cz)

7.1.1 Společenská zodpovědnost

Na webu instituce prezentuje svůj společensky zodpovědný přístup takto: „Princip pojišťovnictví je založen na solidaritě s ostatními, pomoci ve složité situaci v životě. Dodržujeme principy rovného přístupu, etického jednání a průhlednosti, a to jak u zákazníků, tak i u zaměstnanců. Od roku 2008 jsme započali kontinuální aktivitu v oblasti firemního dobrovolnictví.“(www.flexi.cz)

7.1.2 Produkt – Flexi životní pojištění

Investiční životní pojištění Flexi je velice variabilní produkt splňující požadavky na poskytnutí pojistné ochrany a současně i na zhodnocení finančních prostředků. Výhoda tohoto pojištění spočívá v možnosti připojištění 1 další osoby a zároveň si na jednu smlouvu zapsat dalších 5 dětí, možnost kdykoliv vkládat do mimořádného účtu pojištění. Jedná se o produkt s běžně hrazeným pojistným.

Jako bonus nabízí pojišťovna slevu 5 % z běžného pojistného za prvních 15 let trvání smlouvy (platí pro smlouvy uzavřené minimálně na 20 let).

V pojistné smlouvě přiznává pojišťovna pojistníkovi právo na odkupné. Odkupné se týká pouze smluv trvající min. 2 měsíce. Odkupné se týká pouze základního pojištění, právo na odkupné z doplňkových pojištění nevzniká.

Flexi nabízí širokou paletu pojištění, která se mohou flexibilně kombinovat a měnit. Možnost připojistit si život pro zajištění blízkých osob, invalidity a vážných onemocnění (jednorázová výplata na náklady spojenými s léčením a změnou spojenou s invaliditou nebo vážného onemocnění nebo jako náhrada za snížení nebo za konec dlouhodobého příjmu), pracovní

neschopnost, pobyt v nemocnici, pojištění dětí (zajištění prostředků pro léčbu dítěte a pro vás).
(www.flexi.cz)

7.1.3 Investiční fondy a strategie

Z pojistného lze určitá část investovat a vytvořit si tak své vlastní portfolio s možností investovat do garantovaného fondu nebo do investičních fondů nebo do předpřipravených investičních strategií či do řízeného programu investování.

Garantovaný fond

Pro běžné pojistné – garantovaná nominální hodnota pojistného alokovaného do fondu, ročně jsou připisovány podíly na výnosech

Pro mimořádné a jednorázové pojistné – je vyhlášené zhodnocení zaručující minimální zachování nominální hodnoty finančních prostředků, aktuální zhodnocení se vyhláší pojišťovnou, od 1. 11. 2020 je vyhlášeno zhodnocení ve výši 0,9 % p. a.

Investiční fondy a strategie

Investice do podkladových aktiv v rámci investičního životního pojištění zahrnuje riziko kolísání aktuální hodnoty investice, nezaručuje návratnost původně investované částky.

Fond akciový

Investiční strategie je střednědobá až dlouhodobá s hlavními investicemi do globálních akcií. Investiční riziko je středně vysoké a doporučený horizont investování 5 let. Výkonost po 5 letech 7,7 % p.a.

Top Stocks

Investiční strategie je dlouhodobá zhodnocením podílových listů prostřednictvím investic do koncentrovaného portfolia akcií obchodovaných na rozvinutých akciových trzích a doporučený investiční horizont dlouhodobý min. 5 let s vysokým investičním rizikem. Výkonost po 5 letech 12,58 % p.a.

Sporobond

Investice do dluhopisů, pokladničních poukázek, bankovních depozit, popřípadě cenných papírů, doporučený v horizontu střednědobého až dlouhodobého s min. 2 lety trvání při nízkém riziku ztráty. Výkonost po 5 letech 0,31 % p.a.

ČS Nemovitostní fond

Až 80 % prostředků se investuje do reálných, dokončených a pronajatých nemovitostí. Zbýlých 20 % prostředků drží fond v rychle likvidních finančních aktivech pro zajištění výplaty odkupujících podílníků. Cíl je dlouhodobé zhodnocení investovaných prostředků při nízkém riziku ztráty. Výkonost po 5 letech 2,98 % p.a.

Fond firemních výnosů

Dlouhodobě rovnoměrné zastoupení firemních dluhopisů i akciových titulů. Investiční cíl je střednědobý až dlouhodobý s min. investiční horizont od 5 let s výkoností 4,02 % p.a. (www.flexi.cz)

7.1.4 Investiční strategie

Konzervativní strategie

Díky této strategii je investor schopen realizovat investici diverzifikovanou do více podkladových fondů. Tato strategie vychází z rovnoměrného rozložení investic do dluhopisových, akciových a nemovitostních fondů. Podíl akciových fondů nepřekračuje 30 % celkového portfolia a je vyvážen stejným podílem investic s garantovanou technickou úrokovou mírou. Jde především o investice do dluhopisových fondů s investičním horizontem minimálně na 5 let.

Vyvážená strategie

Znázorňuje komplexní řešení vyvážené investice na akciovém a dluhopisovém trhu se střední mírou rizika. Strategie kombinuje investice do dluhopisových, smíšených, akciových a nemovitostních fondů kolektivního investování s investicemi s garantovanou technickou úrokovou mírou. Výnosová akciová složka je vyvažovaná a diverzifikována složkou dluhopisovou a nemovitostní a složkou investic s garantovanou technickou úrokovou mírou. Investiční horizont je min. na 7 let.

Dynamická strategie

Znamená řešení dynamické investice s významnou expozicí na vyspělých akciových trzích a investicích do nemovitostí. Cílem je dlouhodobé zhodnocení investovaných prostředků do cenných papírů akciových fondů kolektivního investování s doplňkovou složkou investic do dluhopisových a nemovitostních fondů kolektivního investování a investic s garantovanou technickou úrokovou mírou. Strategie je dlouhodobá s investičním horizontem min. 10 let.

Řízené programy investování

Je určen k ochraně před výkyvy na finančních trzích. Automatické vybírání fondů pro alokaci pojistného a převod kapitálové hodnoty k zajištění nejnižšího rizika v závislosti na investičním horizontu určité pojistné smlouvy. Tyto programy jsou určeny pro smlouvy s minimální dobou trvání pojištění 5 let. Není možnost kombinací s investicemi do jiných fondů nebo využití investičních strategií. Rozdělení na:

- Konzervativní program řízení investic
- Vyvážený program řízení investic
- Dynamický program řízení investic
- Program CONSEQ (www.flexi.cz)

7.2 NN Životní pojišťovna

Obchodní aktivity NN Group navazují na 170letou historii

Název naší společnosti – NN – je odvozen od Nationale-Nederlanden, která byla založena před 50 lety.

Historie NN sahá do roku 1845, kdy byla založena společnost De Nederlanden van 1845, specialista na pojištění proti požárům. Nationale Levensverzekering-Bank byla založena v roce 1863. Hlavní oblastí zájmu bylo životní pojištění v Nizozemsku.

V roce 1963 došlo k fúzi De Nederlanden a Nationale a vytvoření Nationale-Nederlanden. Od 60. do 80. let společnost rostla prostřednictvím akvizic. Společnost také otevřela nové pobočky v Evropě a Asii.

Na český trh společnost vstoupila pod značkou Nationale Nederlanden v roce 1991 jako první zahraniční pojišťovna po pádu socialismu. Po více než 10 letech v barvách ING se společnost NN, která dnes patří mezi přední poskytovatele životního pojištění a penzijních produktů v Česku, svým novým názvem vrátila zpět ke kořenům. (pojistovna.nn.cz)

Na webu se instituce prezentuje takto: „Více než 15 000 zaměstnanců se stará o 18 milionů klientů ve více než 20 zemích, kde nabízíme spoření na penzi, pojištění a investiční produkty. V některých zemích NN Group poskytuje i bankovní služby.“

„Naše hodnoty vyjadřují, co je pro nás opravdu důležité, čemu věříme a o co usilujeme. Ukazují nám směr a poskytují nám inspiraci. Do života je uvádíme svou každodenní prací.“ (pojistovna.nn.cz)

7.2.1 Produkt NN Smart

Tento produkt chrání klienta v případě možných rizik, která mohou nastat jako např. nemoc, úraz, invalidita nebo úmrtí blízké osoby. Kombinací investic a životního pojištění vzniká ochrana pro nenadálou událost a tvorba investiční složky. Cílem je vytvoření finanční rezervy určená k čerpání zvýšeného pojistného za krytá rizika.

Pojištění NN Smart umožňuje pojistníkovi na jedné smlouvě pojistit sebe i další členy jeho rodiny. Pojištění lze sjednat v rozsahu jedné či čtyřech fyzických osob. Uzavřenou smlouvu je možné v průběhu pojištění variabilně upravovat dle potřeb klienta. Výši pojistné ochrany je možné měnit případným zvyšováním či snižováním pojistné částky. Pojistník může během trvání pojištění zvyšovat částku vloženou do investičních fondů, pokud tuto možnost využije, má právo i během trvání pojištění měnit svoji investiční strategii.

Obvyklé vlastnosti investičního životního pojištění je jeho variabilita a flexibilita. V rámci doby trvání smlouvy lze měnit parametry životního pojištění dle potřeb klienta. (pojistovna.nn.cz)

7.2.2 Fondy

Multifond – investice 100 % prostředků do fondu NN First Class Multi Asset, znamená smíšený fond se strategií celkového výnosu, doporučený investiční horizont – 5 let, profil fondu – vyvážený, předpokládaný výnos 3 % p.a.

Obligace – investice do fondu z kvalitních likvidních obligací denominovaných v Kč s průměrnou splatností okolo 5 let, doporučený investiční horizont 3 roky, profil fondu – konzervativní, předpokládaný výnos 1,5 % p.a. po 5 letech

Smíšený fond II – investice okolo 75 % prostředků do obligací denominovaných v Kč a 25 % prostředků do akcií obchodovaných na burzách v ČR a zemích střední a východní Evropy a EU a USA, doporučený investiční horizont 5 let a profil fondu – vyvážený, předpokládaný výnos 3,29 % p.a. po 5 letech

Smíšený fond Plus – investice okolo 50 % prostředků do kvalitních obligací denominovaných v Kč a 50 % prostředků do akcií obchodovaných na burzách v ČR a zemích střední a východní Evropy a EU a USA, profil fondu – vyvážený, předpokládaný výnos 8,26 % p.a. po 5 letech

Fond krátkodobých dluhopisů – investice do portfolia s rozloženým rizikem, investice do vysoce kvalitních dluhopisů a nástrojů peněžního trhu s krátkou dobou do splatnosti, investiční horizont 1 rok, profil fondu – konzervativní, předpokládaný výnos 1,28 % p.a. po 5 letech

Fond světových akcií II – investice do fondu založeném na diverzifikovaném portfoliu akcií obchodovaných na trzích ČR, Polsku a Maďarsku atd., investiční horizont 5 let, profil fondu – dynamický, předpokládaný výnos 11,80 % p.a po 5 letech

Fond střeoevropských akcií – investice do akciových fondů, investujících do významných etablovaných společností z různých sektorů, investiční horizont 5 let, profil fondu – dynamický, předpokládaný výnos 8,26 % p.a. po 5 letech

Fond dividendové strategie – investice prostředků do akcií, jejichž dividendový výnos je vyšší než tržní průměr, profil fondu – dynamický, předpokládaný výnos 3,29 % p.a. po 5 letech

Fond Junior – investice 85 % do kvalitních obligací a nástrojů peněžního trhu denominovaných v Kč a 15 % investice do akcií obchodovaných na burzách ČR a dalších zemích, profil fondu – konzervativní

Fond světových trendů – investice do růstových akcií sledujících světové trendy, profil fondu – dynamický

Růstový fond – investice do akcií, jejichž dividendový výnos je vyšší než tržní průměr, doporučený investiční horizont 5 let, profil fondu – dynamický, předpokládaný výnos 13,02 % p.a. po 5 letech (pojistovna.nn.cz)

7.2.3 Strategie

Stabilní strategie – definice stabilní strategie je investice Multifondu 50 % a Fondu krátkodobých dluhopisů 50 %

Balancovaná strategie – definice stabilní strategie je investice Multifondu 60 % a Růstového fondu 40 %

Progresivní strategie – definice stabilní strategie je investice Fondu světových trendů 50 % a Růstového fondu 50 % (pojistovna.nn.cz)

7.3 MetLife, Inc.

V létě roku 1992 vznikla jedna z prvních univerzitních pojišťoven bez účasti tuzemského kapitálu v původním názvu První americko-česká pojišťovna, a.s. Zakladatelem byla společnost Alico (American Life Insurance Company), pro veřejnost pod značkou „Amcico“.

Důležitým rokem se stal rok 2002, kdy pojišťovna splnila zákonnou povinnost z roku 1999 oddělit část všeobecného pojištění a stala se výhradně životní pojišťovnou.

Pojišťovna si od počátku působení na území České republiky budovala silnou distribuční síť finančních zprostředkovatelů, kanceláří a agentur. V současnosti je na území republiky 50 větších i menších kanceláří. Firma dále spolupracuje s 15 makléřskými společnostmi.

1. listopadu 2010 se pojišťovna stala součástí americké pojišťovny MetLife, Inc.

V roce 2015 se MetLife pojišťovna, a.s. sloučila s irskou společností MetLife Europe Limited (MEL). (www.metlife.cz)

MetLife, Inc. je přední poskytovatel životního, důchodového pojištění a zaměstnaneckých benefitů. Má ve své péči okolo 100 miliónů klientů ve 47 zemích světa a více než 140 let zkušeností. *„Prostřednictvím svých poboček a dceřiných společností si MetLife, Inc. drží přední pozice na trhu ve Spojených státech, Japonsku, Latinské Americe, Tichomoří, Evropě a na Středním Východě. MetLife, Inc. je největší životní pojišťovnou ve Spojených státech (z hlediska objemu platných životních pojistných smluv).“* (www.metlife.cz)

Integrací pojišťoven Amcico a Aviva k 1. lednu 2013 završila svoji strategii mezinárodní expanze do střední a východní Evropy.

Nabídka pojištění pojišťovny MetLife je velice široká: kapitálové, rizikové, univerzální a investiční životní tak i variabilní produkty úrazového pojištění. Pojišťovna má v současnosti 750 000 klientů a nejvíce produktů se zaměřením na investiční životní pojištění na českém trhu. (www.metlife.cz)

7.3.1 Produkt – Vision

Tento produkt si může klient poskládat na míru a v průběhu pojistné doby parametry pojištění upravovat. Toto pojištění umožňuje si nechat připojistit i další členy rodiny. V základní nabídce pojištění smrti do 600 tis. Kč pojišťovna nepožaduje zdravotní dotazník. Dokonce pojišťovna zprostředkovatelům umožňovala nevyplňovat min. částku pro případ úmrtí z důvodu snížení částky pojistného. Pokud klient vyplní zdravotní dotazník, může pojištění doplnit o připojištění pro případ zproštění od placení pojistného v případě přiznání invalidity třetího stupně. Jako doplněk k základnímu pojištění lze v rámci jedné smlouvy uzavřít i připojištění vážných onemocnění, pojištění denních dávek při pracovní neschopnost, pojištění pobytu v nemocnici či úrazové pojištění pojištěné dospělé osoby a pojištěných dětí.

Pružnost a přizpůsobení se klientovi se projevuje možností změnit během pojistné doby zvýšením nebo snížením pojistné ochrany a tím pádem i částku pojistného.

Investiční životní pojištění je nabízeno pro jednoho hlavního pojištěného a až 6 dalších osob, dále nabízí vybrané bonusy a slevy jako např.:

MetLife Fair – odměna za zdravý životní styl a méně rizikové zaměstnání.

Sleva 15 % nebo 30 % pro vedlejšího pojištěného za balíček Úvěrová asistence.

Pro pojištěné děti rozsáhlé asistenční služby bez placení pojistného.

Pro nekuřáky - 20 % sleva pro klienty, kteří za posledních 24 měsíců nebyli aktivními konzumenty nikotinu v jakémkoli množství a podobě.

Pro dárce krve – až 5 % sleva pro klienty, kteří darují jednou za 2 roky.

Při pravidelných preventivních prohlídkách u gynekologa nebo urologa jednou za 2 roky sleva až 10 %. (www.metlife.cz)

Charakteristika tohoto pojištění

- Krátká čekací doba na trhu – pouze 2 měsíce pro vyplacení pojistného
- Sleva za zdravý životní styl
- Unikátní Úvěrová asistence se slevou až 30 %
- 10 % bonus za bezeškový průběh za každých 10 let
- Partners bonus – vrácení části prvoročního pojistného
- Vrácení až 100 % poplatků za vedení smlouvy
- Možnost až 28 druhů připojištění
- Asistenční služby pro děti zdarma
- Rodinná sleva 50 % pro děti
- Předběžné krytí až do výše 2 500 000 Kč
- U OSVČ uznání příjmu dle obrátu (40–80 %)
- Až do 5 mil. Kč pojistná částka bez lékařské prohlídky
- Až do 11 mil. Pojistná částka bez finančního dotazníku
- Posouzení zdravotního stavu klienta dopředu (www.metlife.cz)

7.3.2 Investiční strategie

Dluhopisy – investování především do českých státních dluhopisů, tato strategie je vhodná pro konzervativní až vyvážené investory. Výkonost v průměru za 5 let činí -0,5 % p.a.

Světové akcie – střednědobý až dlouhodobý horizont investování do akcií emitovaných z celého světa, vhodná pro dynamické až agresivní investory. Výkonost v průměru za 5 let činí 11 % p.a.

Evropské akcie – dosahování nejvyššího dlouhodobého kapitálového zhodnocením investováním do zahraničních fondů na evropských akciových trzích, vhodné pro dynamické až agresivní investory. Výkonost v průměru za 5 let činí 7,9 % p.a.

Dynamická – investování do nástrojů s vysokou mírou rizika (např. akcie s proměnlivým výnosem), které představují až 70 % podkladových aktiv, vhodné pro dynamické až agresivní investory. Výkonost v průměru za 5 let činí 10 % p.a.

Agresivní multibrand – investice do investičních nástrojů s vysokou mírou rizika, které představují až 100 % podkladových aktiv, vhodné pro dynamické až agresivní investory. Výkonost v průměru za 5 let činí 7 % p.a. (www.metlife.cz)

Tab. 2 Přehled vlastností vybraných produktů

Produkt	Flexi	Vision	NN Smart
Min. částka pojistného	300 Kč	400 Kč	300 Kč
Min. doba trvání v letech	3	10	10
Možnost pojištění dalších osob	1	6	4
Počet podílových fondů a fin. strategií	5 fondů + 3 strategie + 4 doporuč. strategie	7 fondů + 3 strategie	11 fondů + 6 strategií
Počáteční věk pojištěnce	18 let	15 let	18 let
Koncový věk pojištěnce	Neomezen	70 let	75 let
Možnost klesající částky	Ize sjednat (u vybraných připojištění)	Ize sjednat (u vybraných připojištění)	Ize sjednat (u vybraných připojištění)
Bonus	Ano*	Ano**	Ano***
Sleva	Ano*	Ano**	Ano***
Min. pojistná částka v případě úmrtí	10 000 Kč	10 000 Kč	10 000 Kč
Online přehled účtu	Ano	Ano	Ano
Připojištění:			
Invalidita	1., 2., a 3. stupeň	1., 2., 3., a 4. stupeň	1., 2., 3., a 4. stupeň
Denní dávka – pracovní neschopnost od 29. dne	plnění od 1., 15., 29. a 57. dne	plnění od 29. dne	plnění od 1. do 28. i od 29. dne
Trvalé následky úrazu	plnění 25 %, 100 % i 400 %	plnění 25 %, 50 %, 100 % i 500 %	plnění od 1 % do 10 % a od 500 % do 1000 %

Zdroj: vlastní zpracování dle pojistných podmínek pojišťoven

*Bonus: za bezeškodný průběh pojištění (v průběhu 5 let se nestane žádná pojistná událost), za věrnost (po 15 letech trvání pojištění se pojistníkovi připsá na účet určitá částka)

**Bonus: 10 % bonus za bezeškodný průběh pojištění (v průběhu 10 let nenastane žádná pojistná událost), Partners bonus – vrací se část prvoročního pojistného, vrácení až 100 % za vedení smlouvy

***Bonus: věrnostní bonus

*Sleva: za komplexní rozsah pojištění, za zdravý životní styl, za pojištění úvěru

****Sleva:** MetLife Fair – sleva za zdravý životní styl až 37 %, úvěrová asistence se slevou 30 %, rodinná sleva 50 % pro děti

*****Sleva:** Fit Sport (po dobu 3 let sleva o 15 % za aktivní sportování, Fit dárce (po dobu 3 let sleva o 15 % za darování krve), Fit Prevence (po celou dobu pojištění sleva o 5 % za pravidelné lékařské prohlídky)

7.4 Porovnání poplatků u vybraných produktů

V této kapitole porovnáme jednorázové poplatky u vybraných produktů jednotlivých pojišťoven.

Tab. 3 Přehled poplatků u srovnávaných poplatků

poplatky	Kooperativa	NN	MetLife
žádost o změnu	zdarma	zdarma	1.změna zdarma, 2. a každá další 50 Kč
měsíční administrativní poplatky	běžné pojistné 35 Kč, jednorázové 5 Kč	alokační %	50 Kč
měsíční inkasní platba	10 Kč	alokační %	15 Kč
z běžného pojistného	0 %	zdarma	zdarma
zaplacení jednorázového nebo mimořádné pojistného	do 2 mil. Kč 1,5 %, nad 2 mil. Kč do 5 mil. Kč 0,75 % a nad 5 mil. Kč 0 %	zdarma	5 %
změna ve smlouvě	v prvním roce zdarma, druhá a další 100 Kč	1.změna zdarma, 2. a každá další 50 Kč	1.změna zdarma, 2. a každá další 50 Kč
převod podílových jednotek mezi fondy	1 až 4 převod zdarma, od 5 převodu 100 Kč	1.změna zdarma, 2. a každá další 50 Kč	1.změna zdarma, 2. a každá další 50 Kč
výplata části kapitálové hodnoty	1 až 4 převod zdarma, od 5 převodu 100 Kč	1.změna zdarma, 2. a každá další 50 Kč	1.změna zdarma, 2. a každá další 50 Kč
poplatky spojené s pojistnými událostmi	zdarma	zdarma	zdarma
ukončení smlouvy	po 2 měsících od uzavření smlouvy 350 Kč	zdarma	zdarma

Zdroj: vlastní zpracování dle pojistných podmínek pojišťoven

8 Komparace produktů investičního životního pojištění vybraných pojišťoven

Před uzavřením pojištění bychom se měli zaměřit na jednotlivá připojištění, zároveň bychom měli zvážit, jaké pojistné částky jsou pro nás důležité a kolik jsme ochotni zaplatit za pojistné a zdali není výhodnější investovat do jiných nepojistných produktů. Pokud člověk na začátku tuto skutečnost podcení, může se stát, že mu nakonec nezůstane jiná možnost než pojištění předčasně ukončit. V takovém případě pojistník nikdy nedostane od pojišťovny zpět tolik, kolik skutečně na pojistném zaplatil.

8.1 Parametry pro srovnání konkrétních modelací pojištění

Pro srovnání investičního životního pojištění by měly vybrané pojistné produkty poskytovat srovnatelné pojistné podmínky a podobnou charakteristiku jednotlivých připojištění.

Pro modelace pojištění jsem vybrala tři typy klientů lišící se od sebe zdravotním stavem, jinou pracovní charakteristikou a vstupním věkem do pojištění. Pojistné částky u hlavního pojištění a u pojištění doplňkových byly stanoveny s ohledem na možnosti, které vybrané pojišťovny nabízejí a neodrážejí realitu daného klienta. Byly zvoleny tak, aby bylo možné jednotlivé produkty jednoduše a přehledně porovnat. Modelovým klientem je 20letý muž, 30letá žena a 40letý muž. Od roku 2012 nezáleží na pohlaví klienta na základě nařízení Evropského parlamentu o zákazu diskriminace pohlaví, musí mít obě pohlaví stejné pojistné částky.

8.1.1 Modelace investičního životního pojištění na konkrétních osobách

Klient	Tobiáš
Vstupní věk:	20 let
Riziková skupina:	1
Pojistná doba:	do 60 let
Vlastnosti:	nekuřák, čerstvý absolvent, měsíční příjem 20 000 Kč, amatérský hráč florbalu

Tab. 4 Pojištění a doplňkové pojištění Tobiáš 20 let

Pojišťovna	Koop	NN	MetLife
Pojištění pro případ smrti	10 000	30 000	10 000
Připojištění:			
Trvalé následky úrazu od 0,5 %	500 000	300 000	500 000
Trvalé následky úrazu od 10 %	500 000	0	0
Invalidita I., II. a III. stupně	300 000	300 000	1 000 000
Denní dávka – pracovní neschopnost od 29. dne	300	300	200

Zdroj: vlastní vytvoření na základě dat z jednotlivých modelací pojišťoven

Na základě výše popsaných parametrů jsem nechala zpracovat konkrétní nabídky pojištění. Díky odlišným podmínkám jednotlivých pojišťoven se nepodařilo namodelovat stejné pojistné podmínky.

8.1.2 Srovnání jednotlivého pojistného pro 20letého klienta

V následující tabulce jsou uvedeny výsledky všech tří získaných modelací investičního životního pojištění pro dvacetiletého klienta. Můžeme tak přehledně porovnat různou výši pojistného u základního pojištění i jednotlivých připojištění.

Po srovnání výše pojistného provedeme konkrétní rozbor pojistných částek spolu s investiční složkou. Zvolili jsme vzhledem k věku srovnávané osoby investiční dynamickou strategii s orientačním zhodnocením 4 % p.a. u pojišťoven Kooperativa a MetLife a u NN 6 % p.a.

Tab. 5 Srovnání výše pojistného Tobiaš 20 let

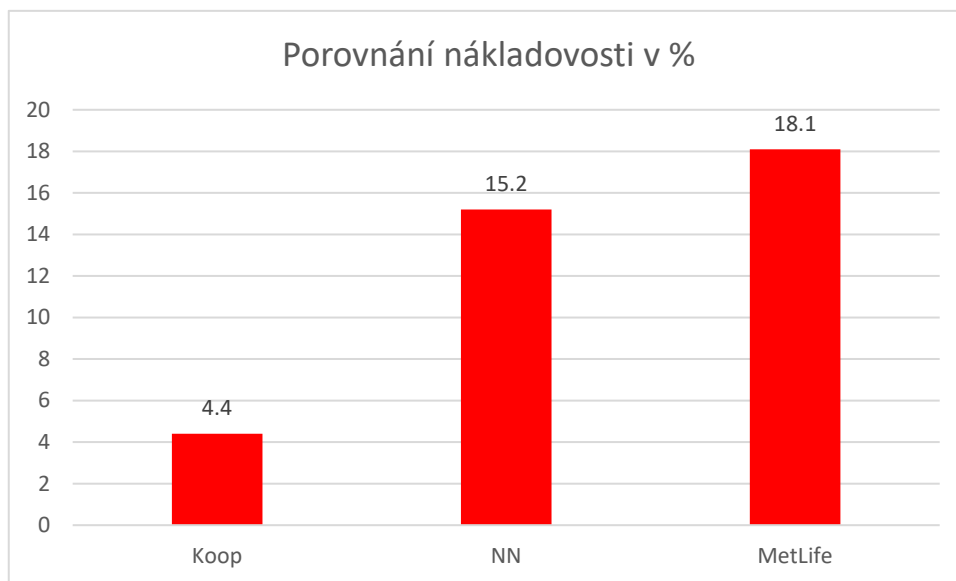
	Koop	NN	Metlife
Základní pojištění	1	32	0
TN úrazu od 0,5 %	91	57	56
TN úrazu od 10 %	41	0	0
Invalidita I., II. a III. stupně	122	87	180
Denní dávka – pracovní neschopnost od 29. dne	144	216	120
Celkem	399	360	356
Celkem vypočítané pojistné i s investiční složkou	621	600	586
Celkem zaplacené pojistné	298 080	288 000	281 280
Kapitálová hodnota pojištění na konci pojistné doby vč. bonusů	201 459	361 998	185 976
Odkupné	201 459	361 998	185 976
Poplatky celkem	23 429	110 507	46 100
Zhodnocení investice včetně poplatků	224 888	472 505	232 076

Zdroj: vlastní vytvoření na základě dat z jednotlivých modelací pojišťoven

Jak můžeme vidět výraznější rozdíly v pojistných částkách a v pojistném plnění zde nejsou až tak rozdílné. Rozdíl můžeme počítat v desítkách korun. Snad jen vybočuje Kooperativa s vyšší pojistnou částkou za připojištění trvalých následků. Ale můžeme se řídit konečnou cenou i s investiční složkou a zde je patrné vyšší zhodnocení u produktu od pojišťovny NN Smart s částkou 361 998 Kč. Ale s tím souvisí i velká nákladovost spojená s vedením fondu a fixních nákladů. U jednotlivých pojištění tvoří náklady u Koop 7, 86 %, u NN 30, 5 % a u Metlife 19,7 %. Zvýšená nákladovost u produktu Smart od NN je způsobena platbou základního pojištění smrti přímo ze zaplacených jednotek pojištění. Stejným způsobem je to řešeno v dalších modelacích. Z nabízených produktů měla Koop nejvíce bonusových položek a slev, díky tomu se snížila částka za připojištění invalidity, a pojistné plnění má srovnatelné. Nejhuř dopadl produkt od pojišťovny MetLife i díky vysoké nákladovosti a menšímu rozsahu plnění připojištění.

V konečném výsledku se jeví jako nejvýhodnější nabídka NN pojišťovny vzhledem k výsledné ceně, i když má vyšší nákladovost. Celkové pojistné má nižší než pojišťovna Kooperativy.

Obr. 4 Porovnání nákladů u Tobiáše 20 let



Zdroj: vlastní vytvoření na základě dat z jednotlivých modelací pojišťoven

8.1.3 Srovnání jednotlivého pojistného pro 30letou klientku

Klient: Rozálie
 Vstupní věk: 30 let
 Riziková skupina: 1
 Pojistná doba: do 60 let
 Vlastnosti: nekuřák, manuální dělnice, měsíční příjem 25 000 Kč, rekreační sport

Tab. 6 Pojištění a doplňkové pojištění Rozálie 30 let

Pojišťovna	Koop	NN	MetLife
Pojištění pro případ smrti	10 000	30 000	10 000
Připojištění:			
Trvalé následky úrazu od 0,5 %	500 000	300 000	500 000
Trvalé následky úrazu od 10 %	0	0	0
Invalidita I., II. a III. stupně	500 000	300 000	300 000
Denní dávka – pracovní neschopnost od 29. dne	300	300	200

Zdroj: vlastní vytvoření na základě dat z jednotlivých modelací pojišťoven

Modelace nám ukazuje navrhovanou klientku v odlišné situaci než předchozí 20letý klient. Klientka má odlišnou pracovní náplň, nebezpečnější, proto budou v následující tabulce vyšší pojistné částky a projeví se to na předpokládané investice. Pro klientku volíme vzhledem

k jejímu věku a pracovní náplni investiční vyváženou strategii s orientačním zhodnocením kolem 2 % p.a.

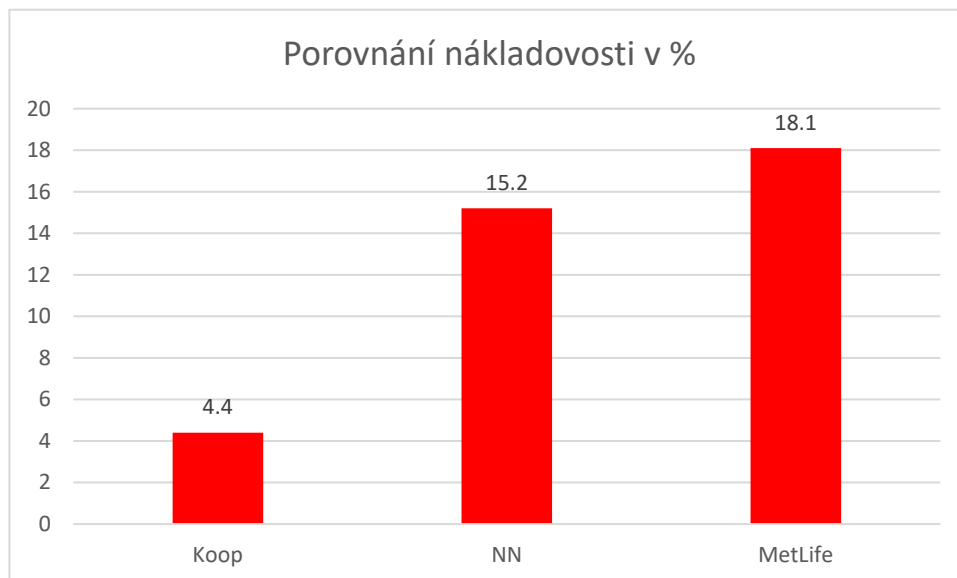
Tab. 7 Srovnání výše pojistného Rozálie 30 let

	Koop	NN	Metlife
Základní pojištění	14	32	18
TN úrazu od 0,5 %	91	57	76
TN úrazu od 10 %	0	0	0
Invalidita I., II. a III. stupně	414	134	180
Denní dávka – pracovní neschopnost od 29. dne	166	231	120
Celkem	685	454	394
Celkem vypočítané pojistné i s investiční složkou	786	800	602
Celkem zaplacené pojistné	282 960	278 400	216 720
Kapitálová hodnota pojištění na konci pojistné doby vč. bonusů	64 733	95 112	52 998
Odkupné	64 733	95 112	52 998
Poplatky celkem	17 095	25 011	16 050
Zhodnocení investice včetně poplatků	81 828	120 123	69 048

Zdroj: vlastní vytvoření na základě dat z jednotlivých modelací pojišťoven

Podobně jako u předchozího srovnání získaných kalkulací pojištění pro dvacetiletého klienta jsou i v případě 30leté pojištěné osoby nepatrné rozdíly. A mezi cenově nejlepší a nejhorší nabídkou nejsou výrazné rozdíly. Vzhledem k vyššímu věku oproti předchozí modelaci stoupla částka na rizikové pojištění na úkor investované částky i díky tomu, že stouplo riziko pracovního úrazu u modelované osoby a pojišťovny si musí vytvořit v prvních letech finanční rezervu. Na druhou stranu o nepatrná procenta klesla nákladovost u Koop na 6, 24 %, u NN na 8, 9 % a MetLife 18, 1 %. Tentokrát bylo opravdu těžké vyhodnotit vítěze této kalkulace, opět se budeme řídit cenou a zvolíme produkt Smart od NN, a to díky výslednému zhodnocení investic a poměru pojistného plnění.

Obr. 5 Porovnání nákladů u Rozálie 30 let



Zdroj: vlastní vytvoření na základě dat z jednotlivých modelací pojišťoven

8.1.4 Srovnání jednotlivého pojistného pro 40letého klienta

Klient	Jaromír
Vstupní věk:	40 let
Riziková skupina:	1
Pojistná doba:	do 60 let
Vlastnosti:	kuřák, administrativní pracovník, měsíční příjem 30 000 Kč, rekreační sport

Tab. 8 Pojištění a doplňkové pojištění Jaromír 40 let

Pojišťovna	Koop	NN	MetLife
Pojištění pro případ smrti	10 000	30 000	10 000
Připojištění:			
Trvalé následky úrazu od 0,5 %	500 000	300 000	1 000 000
Trvalé následky úrazu od 10 %	1 000 000	0	0
Invalidita I., II. a III. stupně	1 000 000	300 000	1 000 000
Denní dávka – pracovní neschopnost od 29. dne	300	300	300

Zdroj: vlastní vytvoření na základě dat z jednotlivých modelací pojišťoven

Opět můžeme sledovat trochu jinou modelaci než v předchozích případech. Vzhledem k věku je navrhováno vyšší pojistné plnění v případě připojištění trvalých následků a invalidity, a zároveň se zvýšila částka za pracovní neschopnost, to se samozřejmě projeví na výši pojistném. V této modelaci bylo navrhováno na investiční strategii konzervativní, ale po projednání nebyla tato strategie doporučovaná z důvodu skoro nulového výnosu, místo konzervativní byla

navržena dynamická strategie s orientačním zhodnocením 4 % u Kooperativy a Metlife a 6 % u NN.

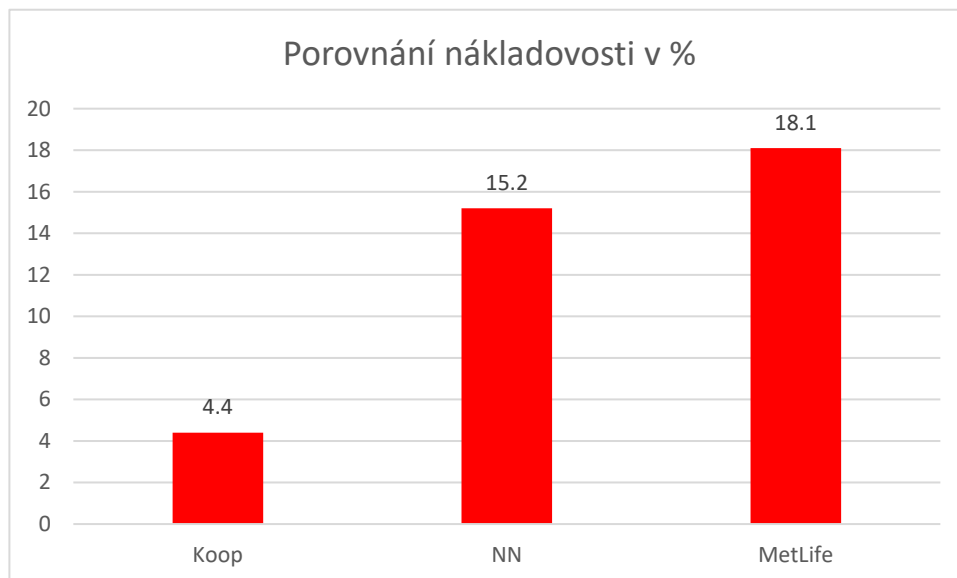
Tab. 9 Srovnání výše pojistného Jaromír 40 let

	Koop	NN	Metlife
Základní pojištění	14	32	28
TN úrazu od 0,5 %	91	57	88
TN úrazu od 10 %	83	0	0
Invalidita I., II. a III. stupně	414	337	314
Denní dávka – pracovní neschopnost od 29. dne	166	269	120
Celkem	768	695	550
Celkem vypočítané pojistné i s investiční složkou	1 173	1 000	850
Celkem zaplacené pojistné	281 520	240 000	204 000
Kapitálová hodnota pojištění na konci pojistné doby vč. bonusů	142 653	163 703	52 998
Odkupné	142 653	163 703	88 920
Poplatky celkem	12 430	36 368	16 094
Zhodnocení investice včetně poplatků	155 083	200 071	105 014

Zdroj: vlastní vytvoření na základě dat z jednotlivých modelací pojišťoven

Situace se opakuje i v této modelaci, všechny vybrané produkty jsou si v pojistném plnění velice podobné, jediný produkt, který vybočuje z řady velkou nákladovostí je produkt Vision 7., který bych opravdu nedoporučila i vzhledem k malé pojistné ochraně. Nákladovost činí u Kooperativy 4,4 %, u NN 15, 2 % a u MetLife 18, 1 %. Jinak produkty od Kooperativy a NN pojišťovny jsou si dost podobné. Velký rozdíl můžeme vidět ve zvýšených procentech nákladovosti u produktu od pojišťovny NN a MetLife a pojistného plnění v případě investic a připojištění, je to způsobené kratší dobou pojištění, kdy se pojišťovny chrání před větším rizikem úmrtí, invalidity a trvalých následků a zároveň si potřebují vytvořit rezervu na případy pojistného plnění. Při výběru nejvhodnějšího produktu opět hrála hlavní úlohu konečná cena pojistného na konci pojistné doby. V tomto případě je nejvhodnější pojištění Smart od NN.

Obr. 6 Porovnání nákladů u Jaromíra 40 let



Zdroj: vlastní vytvoření na základě dat z jednotlivých modelací pojišťoven

9 Komparace investičního životního pojištění s životním pojištěním a investicemi do podílových fondů a akcií

Nabízí se úvaha, jak by to vypadalo, pokud by klient netrval na IŽP a vyhledal by zvlášť produkt pojištění vybraných rizik a zvlášť spořicí produkt. Vyhledala jsem moderní pojistný produkt, který nabízí pojištění požadovaných rizik za výhodných podmínek a pro spoření pak několik možností s rozdílnými investičními strategiemi.

V této kapitole se zaměříme na praktické srovnání nového druhu životního pojištění Mutumutu, investičního portálu zaměřeného na podílové fondy a akcie a investičního životního pojištění. Účelem těchto porovnání je zjistit výhodnost či nevýhodnost některého z těchto produktů.

9.1 Životní pojištění Mutumutu

Prezentace pojištění udává, že je to pojištění, které vrací peníze zpátky za zdravý životní styl. To zahrnuje až slevu 30 % pojistného za nekouření, chování na pravidelné lékařské prohlídky a sbírání bodů za sportovní aktivity v mobilní aplikaci. Smlouva se dá ukončit kdykoliv zadarmo a bez pokut. Pojištění lze sjednat online. (mutumutu.cz)

9.2 Investiční portál CONSEQ

„Společnost Conseq Investment Management nabízí široké spektrum kvalitních produktů složených z vlastních fondů Conseq Invest, QI investiční společnost a Conseq Funds investiční společnost a fondů našich produktových partnerů – fondů Aberdeen, Amundi, BNP Paribas Investment Partners, Credit Suisse, C-Quadrat, Generali, HSBC, Franklin Templeton Investments, NN Investment Partners, Fidelity, BlackRock a mnoha dalších.“ (conseq.cz)

Na základě toho je společnost nezávislá. Společnost nabízí tři druhy investičních strategií. A jsou to tyto:

1. **Active invest konzervativní** – vstupní poplatek činí max. 2,5 % z hodnoty celkové investice a fixní manažerský poplatek 0,75 % p. a. z průměrné hodnoty fondu. Fond Active invest konzervativní je otevřený podílový fond, jehož cílem je ve střednědobém až dlouhodobém horizontu dosahovat stabilního zhodnocení. Investice probíhají zejména do cenných papírů dluhopisových fondů. Míra rizika je mírně nízká až nízká. Průměrné zhodnocení po 5 letech činí 2,07 % p.a.
2. **Active invest vyvážený** – vstupní poplatek činí max. 4 % z hodnoty celkové investice a fixní manažerský poplatek 1,25 % p. a. z průměrné hodnoty fondu. Cílem této strategie je dosahovat ve středním až dlouhodobém horizontu vysokého zhodnocení. Investice probíhají především do fondů se zaměřením na akciové a dluhopisové fondy. Míra rizika je nízká až střední. Průměrné zhodnocení po 5 letech činí 6,85 % p.a.
3. **Active invest dynamický** – vstupní poplatek činí max. 5 % z hodnoty celkové investice a fixní manažerský poplatek 1,5 % p. a. z průměrné hodnoty fondu. Cílem této strategie je dosahovat v dlouhodobém horizontu (min. 5 let) vysokého zhodnocení. Proto se investuje pouze na akciové investice v menší míře do dalších investic. Míra rizika je střední až vysoká. Průměrné zhodnocení po 5 letech činí 13,30 % p.a. (conseq.cz)

9.3 Komparace ŽP, investice a IŽP pro jednotlivé osoby

V následující kapitole srovnáme modelaci, kterou jsme vybrali v předchozí kapitole pro každou osobu zvlášť, srovnáme pojistné částky za samotné pojištění a připojištění a porovnáme hodnotu investic v IŽP a v investičním fondu a pak porovnáme i celkové částky celé komparace.

1. Srovnání předchozí vybrané modelace IŽP s vybranou modelací pro Tobiáše:

Tab. 10 Srovnání výše pojistného pro Tobiáše 20 let

	Mutumutu	IŽP
Základní pojištění (30 000)	13 (na 100 000)	32
TN úrazu od 0,5 %	0	57
Invalidita I., II. a III. stupně	237	87
Denní dávka – pracovní neschopnost od 29. dne	75	216
Celkem	312	360
Celkem s bonusy	227	360

Zdroj: vlastní vytvoření na základě dat od zprostředkovatelů

V tabulce č. 10 můžeme vidět porovnání jednotlivých pojištění a připojištění nového vybraného životního pojištění a nejvýhodnějšího investičního životního pojištění z předchozí modelace. Jak můžeme vidět u ŽP Mutumutu se nám zvýšila pojistná částka za základní pojištění smrti z 10 000 Kč na 100 000 Kč z důvodu hranice, kterou pojišťovna doporučila pro mladé zákazníky a další rozdíl oproti IŽP je chybějící připojištění trvalých následků od jakéhokoliv procenta.

Tab. 11 Srovnání produktů pro Tobiáše 20 let

strategie	dynamická	vyvážená	IŽP
procenta zhodnocení	6 %	2 %	6 %
investovaná měsíční částka	300	300	neuvedeno
hodnota pod. fondů po 40 letech	572 303	219 433	361 998
ŽP bez bonusu	312	312	360
ŽP s bonusem	227	227	360
celkem měsíční hodnota investic s ŽP bez bonusu	612	612	600
celkem měsíční hodnota investic s ŽP s bonusem	527	527	600

Zdroj: vlastní vytvoření na základě dat od zprostředkovatelů

Zde již můžeme srovnávat ŽP s investicemi a IŽP. I když celková pojistná částka bez bonusů není nižší, než u vybraného IŽP stále z hlediska výnosnosti se vyplatí oddělené produkty. Za podmínek, že by byl splněn bonus u Mutumutu je doporučeno zvýšit částku na investice, tím se i zvýší rozdíl mezi ŽP a IŽP. Doporučuji variantu ŽP odděleného od investic a samostatného investování, z tabulky vyplývá výhodnost takového počínání zejména v dlouhodobém horizontu. Hodnotu investic po časovém údaji jsme získali z internetových stránek investičního fondu stejně tak i pojistné částky ŽP.

2. Srovnání předchozí vybrané modelace IŽP s vybranou modelací pro Rozálii:

Tab. 12 Srovnání výše pojistného pro Rozálii 30 let

	Mutumutu	IŽP
Základní pojištění (30 000)	2	32
TN úrazu od 0,5 %	0	57
Invalidita I., II. a III. stupně	274	134
Denní dávka – pracovní neschopnost od 29. dne	39	231
Celkem	315	454
Celkem s bonusy	221	454

Zdroj: vlastní vytvoření na základě dat od zprostředkovatelů

Zde proběhla změna v základním pojištění u Mutumutu, již je tu možnost pojištění na základní částku 10 000 Kč a vidíme, že se snížila pojistná částka a oproti vybranému IŽP je tato částka už výrazně nižší. V tomto případě si můžeme dovolit vyšší investice do podílových fondů.

Tab. 13 Srovnání produktů pro Rozálii 30 let

strategie	dynamická	vyvážená	IŽP
procenta zhodnocení	4 %	2 %	2 %
investovaná měsíční částka	300	300	neuvedeno
hodnota pod. fondů po 30 letech	205 581	147 379	95 112
ŽP bez bonusu	315	315	454
ŽP s bonusem	221	221	454
celkem měsíční hodnota investic s ŽP bez bonusu	615	615	800
celkem měsíční hodnota investic s ŽP s bonusem	521	521	800

Zdroj: vlastní vytvoření na základě dat od zprostředkovatelů

V této tabulce můžeme vidět výrazné rozdíly v hodnotě investované částky v podílových fondech a v IŽP. Jak v dynamické, tak i ve vyvážené strategii je rozdíl více jak dvojnásobný a hodnota

pojistného je oproti IŽP nižší v obou variantách. V tomto případě doporučuji opět oddělené produkty a navýšit hodnotu investice do podílových fondů.

3. Srovnání předchozí vybrané modelace IŽP s vybranou modelací pro Jaromíra:

Tab. 14 Srovnání výše pojistného pro Jaromíra 40 let

	Mutumutu	IŽP
Základní pojištění (30 000)	8 (na 30 000)	32
TN úrazu od 0,5 %	0	57
Invalidita I., II. a III. stupně	303	237
Denní dávka – pracovní neschopnost od 29. dne	54	269
Celkem	365	595
Celkem s bonusy	255	595

Zdroj: vlastní vytvoření na základě dat od zprostředkovatelů

Opět můžeme v tabulce vidět navýšení pojistné částky v základním pojištění, a to z důvodu vyššího věku klienta, dále vidíme velkého rozdílu v celkové pojistné částce u Mutumutu a IŽP při srovnatelných podmínkách celého pojištění. Zde opět doporučuji zvýšit částku samotných investic.

Tab. 15 Srovnání produktů pro Jaromír 40 let

strategie	dynamická	vyvážená	IŽP
procenta zhodnocení	6 %	2 %	6 %
investovaná měsíční částka	500	500	neuvedeno
hodnota pod. fondů po 20 letech	226 719	147 116	163 703
ŽP bez bonusu	368	368	595
ŽP s bonusem	255	255	595
celkem měsíční hodnota investic s ŽP bez bonusu	868	868	1 000
celkem měsíční hodnota investic s ŽP s bonusem	755	755	1 000

Zdroj: vlastní vytvoření na základě dat od zprostředkovatelů

V posledním srovnání produktů můžeme vidět značný rozdíl v měsíčních pojistných částkách, z toho důvodu je i vyšší měsíční investovaná částka. Vidíme, že i když je hodnota měsíčního pojistného u Mutumutu nižší než u IŽP i tak investice stále dosahují vyšších částek než IŽP. I v tomto případě jednoznačně doporučuji ŽP a investice oddělit. A v rámci doporučení pro tento produkt ještě zvýšit investovanou částku.

9.4 Shrnutí výsledků všech tří modelací

V konečném zhodnocení můžeme konstatovat, že by se u všech tří modelových osob vyplatilo mít zvláště životní pojištění a investice. U investic se předpokládá vyšší míra zhodnocení. U životního pojištění můžeme vidět nové způsoby výpočtu pojistného na základě péče o své zdraví. Pojišťovna se tak snaží předcházet riziku vzniku pojistné události. V konečném důsledku je to pro klienta vždy výhodná nabídka i bez životního bonusu je výše pojistného výhodnější než u srovnávaných pojišťoven. Nespornou výhodou v dnešní době bylo i přehledné online nastavení, vyplnění a vyřízení. Mnohokrát jsem se setkala u investičního životního pojištění u pojišťoven, že jediný způsob, jak získat informace o pojistném produktu bylo osobní setkání na pobočce nebo přes zprostředkovatele, v době pandemie je to velice nepraktické. Další výhodou je rychlá a nenáročná likvidita nebo nastavení změny. U IŽP je likvidita vcelku malá. Závěrem bych chtěla tuto variantu doporučit před investičním životním pojištěním.

Závěr

Cílem bakalářské práce je charakterizovat investiční životní pojištění a poukázat na jeho výhody a nevýhody. Pomocí srovnání teoretických východisek a prostřednictvím provedené analýzy konkrétních modelací pojištění byl tento cíl splněn.

V úvodní části jsem na základě studia odborné literatury popsala stručnou historii životního pojištění. Uvedla jsem také výhody a nevýhody životního pojištění, podstatu životního pojištění a druhy připojištění. Dále jsem se věnovala popisu základních podob životního pojištění a také možnostem doplňkových pojištění, pomocí kterých lze krýt v rámci jedné uzavřené pojistné smlouvy i další rizika kromě rizika smrti či dožití.

Bakalářská práce představuje životní pojištění s investiční složkou neboli investiční životní pojištění, jeho stručný přehled legislativy týkající se investičního životního pojištění a pojišťovnictví obecně a v neposlední řadě velice důležitý aspekt investičního životního pojištění a tím jsou poplatky.

V praktické části uvádím na základě statistických údajů současnou situaci na pojistném trhu v České republice a provedla jsem přehled největších pojistitelů s největším tržním podílem na produkci životního pojištění. Dále se dostávám k porovnání konkrétních produktů investičního životního pojištění na současném pojistném trhu. Konkrétní modelace jsem získala od obchodních zprostředkovatelů jednotlivých pojišťoven, které jsem přímo oslovila s konkrétní poptávkou na pojištění jednotlivých osob. Tyto modelace nebylo možné zcela ideálně porovnat v pojistné ochraně, protože každá pojišťovna se něčím liší, ať už se jedná o druhy bonusů, slev a svých vnitřních opatření a nařízení. Snažila jsem se na praktických částech ukázat, zda produkt investiční životní pojištění má v dnešní době smysl a zda se pro klienty jejich uzavření vyplatí.

Z provedené analýzy vybraných pojišťoven mohu s jistotou říci, že v dnešní době se produkt investiční životní pojištění nevyplatí. A to z důvodu skrytých poplatků a vysoké nákladovosti pojišťoven. Ta je zapříčiněna i stále vysokými provizemi pro externí zprostředkovatele pojišťoven. Ti i přesto, že se změnila legislativa ve lhůtě vyplácení provizí tak se snaží tento produkt preferovat před nabídkou životního pojištění a investic. Stále jsou provize pro zprostředkovatele atraktivnější než u ostatních produktů. Díky velice nesrozumitelným smluvním podmínkám a nepřehledným údajům o poplatcích se budoucí klienti spoléhají na tyto zprostředkovatele, kteří toho mohou velice snadno zneužít. Další nevýhodu můžeme uvést, že veškeré riziko s investicemi nese klient, dále při předčasném ukončení klient do 5 let nedostává žádnou částku a od 5 let jsou to minimální částky. To je způsobeno tím, že v prvních letech si pojišťovna odečítá vstupní náklady, především provizi a až v následujících letech se zhodnocují investice spolu s životním pojištěním. Je to velice nelikvidní produkt. V závislosti na zvolené strategii dochází ke zhodnocení investic, v prvních 5 letech může být hodnota investic záporná, ale z dlouhodobého hlediska je hodnota kladná. V modelacích od pojišťoven nikdy nesmí vyjít záporný výsledek zhodnocení investic. Takovou smlouvu pojišťovna nikdy neschválí.

Na druhou stranu je tu nesporná výhoda v daňově uznatelném odpočtu, ovšem opět to má jeden veliký háček. Pokud v průběhu smlouvené pojistné doby ukončíte IŽP tyto odpočty musíte vrátit finančnímu úřadu, pro mnoho lidí to znamená nevyužití této výhody.

Moje zkušenosti se sbíráním informací pro vzorové modelace od pojišťoven v době covid pandemie jsou vcelku špatné. Očekávala bych po takové době v nouzovém režimu větší pružnost a přizpůsobivost klientům a větší vstřícnost komunikace a vyřizování požadavků online, ale u většiny pojišťoven fungoval starý systém před epidemií, tedy spojení a vyřízení všech požadavků pracovníkem pojišťovny, který následně vše přepošle externímu smluvnímu zprostředkovateli. U některých pojišťoven dokonce uváděli jediné spojení klientů přes uzavřené pobočky pojišťoven. A tímto se dostávám k poslední části bakalářské práce.

Srovnání životního pojištění a samotných investic s IŽP. V dnešní době je spousta druhů životního pojištění, která si konkurují a snaží se přizpůsobit potřebám klientů. Nesporná výhoda je možnost online sjednání a tím se získá i přehled a můžeme vcelku rychle porovnat vhodné pojištění bez nutnosti někoho dalšího. ŽP není spoření, ale účelem pojištění je a mělo by být zejména poskytnutí pojistné ochrany a zmírnění negativních důsledků různých životních situací.

V poslední době také stoupla nabídka investičních portálů na investování, a to nejen do tradičních podílových fondů, akcií a komodit, ale také např. do půjček, bitcoinů a mnoho dalšího. Záleží na klientovi, jaké chce podstoupit riziko, jakou potřebuje likviditu investic a jakou míru výnosnosti požaduje.

Zhodnotím-li výsledek svého zkoumání, musím konstatovat, že za současných podmínek je IŽP velice nevýhodný produkt, který neplní funkci investiční a u ŽP sice dokáže zajistit krytí rizik, ale za vyšší pojistné, než nabízí jiné čistě pojistné produkty. Oproti sjednání každého produktu zvláště můžeme pozorovat, že je u obou produktů nákladovost nižší, vyšší zhodnocení vložených investic a dostatečná pojistná ochrana, možnost sjednání online u obou produktů a velká likvidita u investičního fondu, bez penalizace za předčasné ukončení u ŽP.

Například pan Fejtek jasně říká, že „IŽP je jako lít teplou vodu do Vltavy na Šumavě ve víře, že se v Praze ohřejeme.“ (Petr Fejtek)

Stejně tak upozorňuje na nejednotnost pojištění a investování. Při existenci obou dvou složek v jednom produktu, je tento produkt vždy neprůhledný a drahý, což vede k minimální šanci reálně dosáhnout zisku. Dnes se jedná o zastaralý produkt a investovat lze jinými způsoby. (Fejtek, benestante.cz)

Seznam použité literatury

DUCHÁČKOVÁ, Eva. Principy pojištění a pojišťovnictví. 3., aktualiz. vyd. Praha: Ekopress, c2009. ISBN 978-80-86929-51-4.

MAJTÁNOVÁ, Anna. Poistovníctvo: teória a prax = Pojišťovnictví: teorie a praxe. Praha: Ekopress, c2006. ISBN 8086929191.

POLOUČEK, Stanislav. Peníze, banky, finanční trhy. V Praze: C.H. Beck, 2009. Beckovy ekonomické učebnice. ISBN 978-80-7400-152-9.

VOŽENÍLEK, Václav; CHLAŇ, Alexander. Pojišťovnictví. 1.. vyd. Pardubice: Univerzita Pardubice, 2003

Životní pojištění. Praha: Grada, 2002. Finance pro každého. ISBN 80-247-0146-4.

Internetové zdroje

[online]. Dostupné z: <https://www.cap.cz/odborna-verejnost/pojistna-legislativa/legislativa-cr>

[online]. Dostupné z: <https://www.cap.cz/vse-o-pojisteni/pojisteni-osob/investicni-zivotni-pojisteni>

Conseq – Homepage. Conseq – Homepage [online]. Dostupné z: <https://www.conseq.cz/>

Deset nejdůležitějších změn, které přináší zákon o distribuci pojištění a zajištění. Právní prostor: Informační web nejen pro právníky [online]. Copyright © 1999 [cit. 03.05.2021]. Dostupné z: <https://www.pravniprostor.cz/clanky/ostatni-pravo/deset-nejdulezitejsich-zmen-ktere-prinasi-zakon-o-distribuci-pojisteni-a-zajisteni>

Economics and Finance Research IDEAS/RePEc [online]. Dostupné z: <https://ideas.repec.org/s/fau/fauart.html>

Finance.cz - daně, banky, kalkulačky, spoření, kurzy měn [online]. Dostupné z: <https://www.finance.cz/pojisteni/osoby/zivotni-pojisteni/druhy/>

Finance.cz - daně, banky, kalkulačky, spoření, kurzy měn [online]. Dostupné z: <https://www.finance.cz/pojisteni/osoby/zivotni-pojisteni/danova-uspورا/>

FLEXI životní pojištění – FLEXI životní pojištění. FLEXI životní pojištění [online]. Copyright © 2021 Kooperativa pojišťovna, [cit. 26.04.2021]. Dostupné z: <https://www.flexi.cz/cs/pojisteni/flexi-zivotni-pojisteni>

http://journal.fsv.cuni.cz/storage/1201_str_545_560_-_cipra.pdf

<https://archiv.ihned.cz/c1-66736080-trh-zivotniho-pojisteni-loni-rostl-nejrychleji-za-posledni-tri-roky>

Investice a spoření | InvestPlus [online]. Dostupné z: <https://investplus.cz/investice/investovani-penez-pro-zacatecniky-kam-investovat-male-castky-a-kam-miliony/#priklad-chci-pul-milionu-za-pet-let-moznost>

Investiční životní pojištění NN Smart (UZ4C). NN Životní pojišťovna | Životní pojištění – Na vás záleží [online]. Dostupné z: <https://pojistovna.nn.cz/smart/>

Jak funguje investiční životní pojištění I. | Peníze.cz. Peníze.cz - Půjčky, Kurzy měn, Akcie, Hypotéky, Bydlení, Daně [online]. Copyright © 2000 [cit. 28.04.2021]. Dostupné z: <https://www.penize.cz/pojisteni/17244-jak-funguje-investicni-zivotni-pojisteni-i>

Je investiční životní pojištění výhodné? | Benestante. Finanční a majetkové poradenství [online]. Dostupné z: <https://benestante.cz/investicni-zivotni-pojisteni/>

Vision. Úvod | MetLife.cz [online]. Copyright © 2018 MetLife [cit. 28.04.2021]. Dostupné z: <https://www.metlife.cz/individualni-pojisteni/zivotni-pojisteni/vision/>

Zdravé životní pojištění – jednoduše online | Mutumutu. Zdravé životní pojištění – jednoduše online | Mutumutu [online]. Dostupné z: <https://www.mutumutu.cz/>

Změny ve státní podpoře penzijka a životka. Stát chystá společný limit | Peníze.cz. Peníze.cz - Půjčky, Kurzy měn, Akcie, Hypotéky, Bydlení, Daně [online]. Copyright © 2000 [cit. 28.04.2021]. Dostupné z: <https://www.penize.cz/zajisteni-na-duchod/411078-zmeny-ve-statni-podpore-penzijka-a-zivotka-stat-chysta-spolecny-limit>

Životní pojištění po „Třicet osmičce“ - oPojištění.cz. oPojištění.cz [online]. Copyright © 2021 oPojištění.cz s.r.o. [cit. 28.04.2021]. Dostupné z: <https://www.opojisteni.cz/pojistny-trh/zivotni-pojisteni-po-tricet-osmicce/c:12197/>

