



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ
BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY



ÚSTAV SOUDNÍHO INŽENÝRSTVÍ
INSTITUTE OF FORENSIC ENGINEERING

ZHODNOCENÍ RIZIK VYBRANÝCH ZPŮSOBŮ SPOŘENÍ NA PENZI

RISK ASSESSMENT OF SELECTED METHODS OF RETIREMENT SAVING

DIPLOMOVÁ PRÁCE
DIPLOMA THESIS

AUTOR PRÁCE
AUTHOR

BC. ŠÁRKA VOJÁČKOVÁ

VEDOUCÍ PRÁCE
SUPERVISOR

Ing. ROMAN PTÁČEK, Ph.D.

BRNO 2014

Vysoké učení technické v Brně, Ústav soudního inženýrství
Ústav soudního inženýrství
Akademický rok: 2013/2014

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

student(ka): Bc. Šárka Vojáčková

který/která studuje v **magisterském navazujícím studijním programu**

obor: **Řízení rizik firem a institucí (3901T048)**

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č.111/1998 o vysokých školách a se Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně určuje následující téma diplomové práce:

Zhodnocení rizik vybraných způsobů spoření na penzi

v anglickém jazyce:

Risk Assessment of Selected Methods of Retirement Saving

Stručná charakteristika problematiky úkolu:

Cílem práce je vyhodnotit rizika spoření si na penzi ve třech zkoumaných typech. Rizika budou vyhodnocena u třech alternativ: spoření v II. důchodovém pilíři, v IŽP a samostatných investic do fondů. Po následné analýze a komparaci bude vyhodnoceno riziko spoření si pouze v jedné z nich. Na modelových příkladech bude ukázáno, jak by pro ně bylo efektivní si spořit v jednotlivých variantách.

Cíle diplomové práce:

Literární rešerše a současný stav řešené problematiky.

Určení konkrétních kritérií pro hodnocení rizik v rámci II. důchodového pilíře a vybraných alternativ.

Sběr, zpracování a analýza dat týkající se jednotlivých zkoumaných možností. Vyhodnocení rizik a vyvození závěrů a příp. doporučení.

Seznam odborné literatury:

BODIE, Z. -- KANE, A. -- MARCUS, A J. Investments. 8. vyd. Boston, Mass.: McGraw-Hill, 2009. 990 s. McGraw-Hill/Irwin series in finance, insurance, and real estate. ISBN 978-007-126325-2.

FIALA, T., VOSTATEK, J., ZBORNÍK, P. Návrh penzijní reformy. Brno: Cesta, 2012. ISBN 978-80-905134-3-3.

KOHOUT, P. Finance po krizi : důsledky hospodářské recese a co bude dál. 2. vyd. Praha: Grada, 2010. 266 s. ISBN 978-80-247-3583-2.

REJNUŠ, O. Finanční trhy. Ostrava: Key Publishing, 2011. ISBN 978-80-7418-128-3.

VOSTATEK, J. Důchodová reforma: břímě mladých?. Brno: Cesta, 2012. ISBN 978-80-905134-8-8.

Vedoucí diplomové práce: Ing. Roman Ptáček, Ph.D.

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

V Brně, dne 21.10.2013

L.S.

doc. Ing. Aleš Vémola, Ph.D.

Ředitel vysokoškolského ústavu

Abstrakt

Diplomová práce „Zhodnocení rizik vybraných způsobů spoření na penzi“ se zabývá posouzením rizik spoření na penzi u třech zvolených alternativ. Teoretická část je zaměřena na sběr a zpracování dat variant II. pilíře, investičního životního pojištění a samostatných investic. Jsou vybrány a charakterizovány společnosti zastupující jednotlivé alternativy. V druhé části diplomové práce jsou na modelových příkladech alternativy kalkulovány. Pomocí metody Ripran je provedena riziková analýza pro všechny zkoumané možnosti spoření.

Abstract

The Master Thesis „Risk Assessment of Selected Methods of Retirement Saving“ deals with retirement savings risk assessment in three selected alternatives. The theoretical part focuses on the collection and processing of data: II. pillar, Unit Linked Insurance and separate investments. Companies representing all the different alternatives are selected and described. In the second part of the Master thesis are calculated models of alternatives. The risk analysis for all considering saving options is carried out by Ripran Method.

Klíčová slova

Spoření, penze, II. pilíř, investiční životní pojištění, investiční fondy, Ripran.

Keywords

Saving, retirement, II. pillar, Unit Linked Insurance, separate investments, Ripran.

Bibliografická citace

VOJÁČKOVÁ, Š. *Zhodnocení rizik vybraných způsobů spoření na penzi*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Ústav soudního inženýrství, 2014. 191 s. Vedoucí diplomové práce Ing. Roman Ptáček, Ph.D..

Prohlášení

Prohlašuji, že jsem diplomovou práci zpracovala samostatně a že jsem uvedla všechny použité informační zdroje.

V Brně dne 8. října 2014

.....

podpis diplomanta

Poděkování

Ráda bych na tomto místě poděkovala vedoucímu své diplomové práce Ing. Romanu Ptáčkovi, Ph.D. za ochotu a odborné rady, které mi poskytoval v průběhu realizace mé závěrečné práce. Také bych chtěla poděkovat zaměstnancům vybraných společností za interní informace, které mi poskytli pro zpracování mé diplomové práce, za jejich čas a ochotu.

OBSAH

1	ÚVOD.....	19
2	CÍL PRÁCE A METODIKA.....	20
3	TEORETICKÁ VÝCHODISKA A SOUČASNÝ STAV ŘEŠEŠNÉ PROBLEMATIKY	21
3.1	Důchodový systém	21
3.1.1	<i>První důchodový pilíř</i>	21
3.1.2	<i>Druhý důchodový pilíř</i>	21
3.1.3	<i>Komerční Banka</i>	27
3.1.4	<i>Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.</i>	30
3.1.5	<i>Třetí důchodový pilíř</i>	33
3.2	Investiční životní pojištění	38
3.2.1	<i>Hodnota pojistného plnění</i>	39
3.2.2	<i>Poplatky</i>	39
3.2.3	<i>Částečný odkup</i>	40
3.2.4	<i>Změna investiční strategie</i>	40
3.3	Investiční pojištění – konkrétní příklady	41
3.3.1	<i>Kooperativa – Perspektiva</i>	41
3.3.2	<i>Allianz – Rytmus</i>	43
3.4	Investiční fondy	44
3.4.1	<i>Fondy kolektivního investování</i>	45
3.4.2	<i>Fondy kvalifikovaných investorů</i>	46
3.4.3	<i>Podílové fondy</i>	46
3.4.4	<i>Alokace kapitálu</i>	48
3.5	Investiční fondy – Conseq Investment management a.s.	48
3.5.1	<i>O společnosti Conseq</i>	48
3.5.2	<i>Nabídka fondů</i>	49

3.5.3	<i>Horizont Invest</i>	50
4	VLASTNÍ PRÁCE	52
4.1	Výzkumná metoda – Dotazník.....	52
4.1.1	<i>Dotazník</i>	52
4.1.2	<i>Formulace výzkumných tezí</i>	52
4.1.3	<i>Výsledky dotazníkového šetření</i>	53
4.1.4	<i>Vyhodnocení výzkumných tezí</i>	66
4.2	Modelové příklady jednotlivých spoření	72
4.3	II. důchodový pilíř – Penzijní fondy	73
4.4	Investiční životní pojištění	77
4.4.1	<i>Modelové příklady – investiční životní pojištění Kooperativa</i>	77
4.4.2	<i>Modelové příklady – investiční životní pojištění Allianz</i>	81
4.4.3	<i>Porovnání společnosti Kooperativa a Allianz</i>	84
4.5	Investiční fondy – Conseq Investment Management a.s.....	87
4.5.1	<i>Výpočet úrokové míry</i>	87
4.5.2	<i>Modelové příklady</i>	87
4.6	Riziková analýza	90
4.6.1	<i>Metoda RIPRAN</i>	90
4.6.2	<i>II. důchodový pilíř</i>	92
4.6.3	<i>Investiční životní pojištění</i>	98
4.6.4	<i>Investiční fondy</i>	107
4.6.5	<i>Srovnání výsledků rizikové analýzy jednotlivých variant</i>	111
4.7	Diskuze.....	111
4.8	Návrhy a doporučení	114
4.8.1	<i>Modelový příklad č. 1</i>	115
4.8.2	<i>Modelový příklad č. 2</i>	116

4.8.3	<i>Modelový příklad č. 3</i>	117
4.8.4	<i>Modelový příklad č. 4</i>	118
5	ZÁVĚR	120
6	SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ	122
A	DOTAZNÍK.....	125
B	TEORETICKÁ VÝCHODISKA.....	129
C	MODELOVÉ PŘÍKLADY II. DŮCHODOVÉHO PILÍŘE.....	139
D	MODELOVÉ PŘÍKLADY IŽP – SPOLEČNOST KOOPERATIVA.....	151
E	MODELOVÉ PŘÍKLADY IŽP – SPOLEČNOST ALLIANZ	164
F	ZHODNOCENÍ FONDŮ SPOLEČNOSTI CONSEQ V JEDNOTLIVÝCH LETECH	176
G	MODELOVÉ PŘÍKLADY IF – SPOLEČNOST CONSEQ.....	180

SEZNAM TABULEK

Tab. č. 1	Konzervativní důchodový fond – Česká spořitelna	31
Tab. č. 2	Vyvážený důchodový fond – Česká spořitelna	32
Tab. č. 3	Dynamický důchodový fond – Česká spořitelna.....	32
Tab. č. 4	Důchodový fond státních dluhopisů – Česká spořitelna	33
Tab. č. 5	Výše měsíčně spořené částky	57
Tab. č. 6	Výše jednorázového vkladu na penzi	59
Tab. č. 7	Typ finančního produktu v němž si lidé spoří.....	60
Tab. č. 8	Představa měsíčního důchodu	61
Tab. č. 9	Výzkumná teze č. 1 (1x17).....	66
Tab. č. 10	Výzkumná teze č. 1 (2x17).....	67
Tab. č. 11	Výzkumná teze č. 1 (1 x 2 x 17).....	67
Tab. č. 12	Výzkumná teze č. 2 (1x18).....	68
Tab. č. 13	Výzkumná teze č. 2 (2 x 18).....	68
Tab. č. 14	Výzkumná teze č. 2 (1 x 2 x 18).....	69
Tab. č. 15	Výzkumná teze č. 3 (6 x 17).....	69
Tab. č. 16	Výzkumná teze č. 4 (6 x 16).....	70
Tab. č. 17	Výzkumná teze č. 5(10 x 16).....	70
Tab. č. 18	Výzkumná teze č. 6 (12).....	71
Tab. č. 19	Měsíční poplatek na úhradu počátečních nákladů:.....	77
Tab. č. 20	Měsíční poplatek na úhradu počátečních nákladů:.....	78
Tab. č. 21	Měsíční poplatek na úhradu počátečních nákladů:.....	79
Tab. č. 22	Měsíční poplatek na úhradu počátečních nákladů:.....	80
Tab. č. 23	Porovnání spol. Kooperativa a Allianz u modelového příkladu č. 1.....	84
Tab. č. 24	Porovnání spol. Kooperativa a Allianz u modelového příkladu č. 2.....	85
Tab. č. 25	Porovnání spol. Kooperativa a Allianz u modelového příkladu č. 3.....	85

Tab. č. 26	Porovnání spol. Kooperativa a Allianz u modelového příkladu č. 4	86
Tab. č. 27	Stupnice rizika	90
Tab. č. 28	Kategorie rizik	91
Tab. č. 29	Identifikace hrozeb a scénářů II. pilíře	92
Tab. č. 30	Kvantifikace rizik II. pilíře	93
Tab. č. 31	Návrhy opatření na snížení rizik II. pilíře	94
Tab. č. 32	Kvantifikace rizik II. pilíře po stanovení opatření	96
Tab. č. 33	Nejvýznamnější rizika II. pilíře	98
Tab. č. 34	Identifikace hrozeb a scénářů investičního životního pojištění	98
Tab. č. 35	Kvantifikace rizik	100
Tab. č. 36	Návrhy opatření na snížení rizik investičního životního pojištění.....	102
Tab. č. 37	Kvantifikace rizik IŽP po stanovení opatření	104
Tab. č. 38	Nejvýznamnější rizika IŽP	106
Tab. č. 39	Identifikace hrozeb a scénářů investičních fondů	107
Tab. č. 40	Kvantifikace rizik investičních fondů	107
Tab. č. 41	Návrhy opatření na snížení rizik investičních fondů	108
Tab. č. 42	Kvantifikace rizik investičních fondů po stanovení opatření	109
Tab. č. 43	Nejvýznamnější rizika investičních fondů.....	110
Tab. č. 44	Srovnání výsledků rizikové analýzy jednotlivých variant	111
Tab. č. 45	Vyhodnocení komplex – Modelový příklad č. 1	115
Tab. č. 46	Vyhodnocení komplex – Modelový příklad č. 2	116
Tab. č. 47	Vyhodnocení komplex – Modelový příklad č. 3	117
Tab. č. 48	Vyhodnocení komplex – Modelový příklad č. 4	118
Tab. č. 49	Jednorázové poplatky u důchodových fondů společnosti KB	129
Tab. č. 50	Procentuální výše pro výpočet úplaty – II. pilíř, KB	129
Tab. č. 51	Úplata Penzijní společnosti – II. pilíř, ČS	129

Tab. č. 52	Další poplatky za služby – II. pilíř ČS	130
Tab. č. 53	Automatický převod prostředků účastníka důchodového spoření	130
Tab. č. 54	Předpokládané zhodnocení fondů	130
Tab. č. 55	Změna stát. příspěvku ve III. důchodovém pilíři před a po roku 2013 .	131
Tab. č. 56	Parametry Transformovaných a účastnických fondů III. pilíře.....	131
Tab. č. 57	Poplatky a parametry pojištění společnosti Kooperativa	131
Tab. č. 58	Další poplatky společnosti Kooperativa.....	132
Tab. č. 59	Jednorázové poplatky týkající se investiční složky - Kooperativa.....	133
Tab. č. 60	Procenta z měsíčního pojistného pro stanovení měsíčních poplatků na úhradu počátečních nákladů - Kooperativa.....	133
Tab. č. 61	Měsíční poplatek za pojištění pro případ smrti s pojistnou částkou ve výši 10.000,-Kč - Kooperativa.....	134
Tab. č. 62	Měsíční poplatek za vedení účtu - Allianz	135
Tab. č. 63	Stornopoplatky u společnosti Allianz.....	136
Tab. č. 64	Roční poplatky za správu fondů – společnost Allianz	136
Tab. č. 65	Další poplatky společnosti Allianz.....	136
Tab. č. 66	Pravidla pro realokaci investovaných prostředků společností Conseq .	137
Tab. č. 67	Sazby pojistného společnosti Conseq	137
Tab. č. 68	Standartní sazby vstupních poplatků společnosti Conseq.....	137
Tab. č. 69	Zvýhodněné sazby vstupních poplatků	138
Tab. č. 70	II. pilíř – Modelový příklad č. 1	139
Tab. č. 71	II. pilíř – Modelový příklad č. 1 se započtením inflace	141
Tab. č. 72	II. pilíř – Modelový příklad č. 2	143
Tab. č. 73	II. pilíř – Modelový příklad č. 2 se započtením inflace	144
Tab. č. 74	II. pilíř – Modelový příklad č. 3	146
Tab. č. 75	II. pilíř – Modelový příklad č. 3 se započtením inflace	147
Tab. č. 76	II. pilíř – Modelový příklad č. 4	148

Tab. č. 77	II. pilíř – Modelový příklad č. 4 se započtením inflace	149
Tab. č. 78	IŽP – Kooperativa - Modelový příklad č. 1	151
Tab. č. 79	IŽP – Kooperativa – Modelový příklad č. 1 se započtením inflace.....	153
Tab. č. 80	IŽP – Kooperativa – Modelový příklad č. 2	155
Tab. č. 81	IŽP – Kooperativa – Modelový příklad č. 2 se započtením inflace.....	156
Tab. č. 82	IŽP – Kooperativa – Modelový příklad č. 3	158
Tab. č. 83	IŽP – Kooperativa – Modelový příklad č. 3 se započtením inflace.....	159
Tab. č. 84	IŽP – Kooperativa – Modelový příklad č. 4	160
Tab. č. 85	IŽP – Kooperativa – Modelový příklad č. 4 se započtením inflace.....	162
Tab. č. 86	IŽP – Allianz – Modelový příklad 1	164
Tab. č. 87	IŽP – Allianz – Modelový příklad č. 1 se započtením inflace.....	166
Tab. č. 88	IŽP – Allianz – Modelový příklad č. 2	168
Tab. č. 89	IŽP – Allianz – Modelový příklad č. 2 se započtením inflace.....	169
Tab. č. 90	IŽP – Allianz – Modelový příklad č. 3	171
Tab. č. 91	IŽP – Allianz – Modelový příklad č. 3 se započtením inflace.....	172
Tab. č. 92	IŽP – Allianz – Modelový příklad č. 4	173
Tab. č. 93	IŽP – Allianz – Modelový příklad č. 4 se započtením inflace.....	174
Tab. č. 94	Conseq – Modelový příklad č. 1	180
Tab. č. 95	Conseq – Modelový příklad č. 1 se započtením inflace	182
Tab. č. 96	Conseq – Modelový příklad č. 2	184
Tab. č. 97	Conseq – Modelový příklad č. 2 se započtením inflace	185
Tab. č. 98	Conseq – Modelový příklad č. 3	187
Tab. č. 99	Conseq – Modelový příklad č. 3 se započtením inflace	188
Tab. č. 100	Conseq – Modelový příklad č. 4.....	189
Tab. č. 101	Conseq – Modelový příklad č. 4 se započtením inflace.....	190

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obr. č. 1	Změna v důchodovém systému k 1. lednu 2013	53
Obr. č. 2	Připravovaná změna k lednu 2016	54
Obr. č. 3	Znalost výše penze po odchodu do důchodu	54
Obr. č. 4	Znalost částky potřebné na život v penzi	55
Obr. č. 5	Zájem si spořit na penzi	55
Obr. č. 6	Spoléhání se na důchod od státu	56
Obr. č. 7	Připravená částka na penzi	56
Obr. č. 8	Spoření pravidelným měsíčním vkladem	57
Obr. č. 9	Výše měsíčně spořené částky	58
Obr. č. 10	Spoření jednorázovým vkladem	58
Obr. č. 11	Výše jednorázového vkladu na penzi	59
Obr. č. 12	Typ finančního produktu v němž si lidé spoří	60
Obr. č. 13	Délka spoření	61
Obr. č. 14	Představa měsíčního důchodu	62
Obr. č. 15	Odchod do důchodu	63
Obr. č. 16	Měsíční hrubý příjem	64
Obr. č. 17	Dosažené vzdělání	64
Obr. č. 18	Velikost města odkud respondenti pochází	65
Obr. č. 1	Věk respondentů	65
Obr. č. 2	Pohlaví respondentů	66
Obr. č. 3	Mapa rizik II. pilíře před stanovením opatření	93
Obr. č. 4	Mapa rizik II. pilíře po stanovení opatření	97
Obr. č. 5	Mapa rizik II. pilíře před a po stanovení opatření	97
Obr. č. 6	Mapa rizik IŽP před stanovením opatření	101
Obr. č. 7	Mapa rizik IŽP po stanovení opatření	105

Obr. č. 8	Mapa rizik IŽP před a po stanovení opatření.....	106
Obr. č. 9	Mapa rizik investičních fondů před stanovením opatření.....	108
Obr. č. 10	Mapa rizik investičních fondů po stanovení opatření.....	109
Obr. č. 11	Mapa rizik investičních fondů před a po stanovení opatření	110

1 ÚVOD

V současné době je téma důchodů velmi diskutované. Nejen na scéně politické, ale rovněž i mezi občany. Snahou je naučit lidi si na svůj důchod naspořit. Díky zkvalitňování lékařské péče, prodlužování věku, a tedy zvyšujícího se počtu let strávených na penzi klesá poměrná výše důchodů poskytovaných státem. Tento stav si lze celkem jednoduše vysvětlit. Rodiny již nemají tolik potomků, jako tomu bylo dříve. Většina rodin je dnes tří nebo čtyřčlenných. Hlavní důvod tohoto stavu spočívá v relativně vysoké finanční náročnosti, se kterou je péče o děti spojena a s tím související nutnost vytvořit si před jejich početím dostatečnou finanční rezervu. Další důvod negativní tendence populační křivky je spojen s radikální změnou životního stylu, kdy bývají na úkor rodiny upřednostňovány karierní vyhlídky. Díky tomuto jevu ubývá dětí, mladých lidí a především aktivně pracujících, a roste tak počet lidí ve vyšším věku. Suma pro čerpání státního důchodu dle I. důchodového pilíře se tedy nejen postupně snižuje, ale navíc je rozdělována mezi stále vyšší počet seniorů.

Vnímám tuto problematiku jako velmi podstatnou a důležitou pro všechny občany, a proto jsem si ji zvolila za téma mé diplomové práce. Domnívám se, že lidé v penzi mají nárok na kvalitně a důstojně prožité stáří, které se však bez finančního zabezpečení neobejde.

V této diplomové práci jsou rozebrány tři varianty spoření na penzi, jsou porovnány na modelových příkladech a zhodnoceny na základě rizikové analýzy.

2 CÍL PRÁCE A METODIKA

Cílem práce je zhodnocení rizik spoření na penzi, následné vyvození závěrů a zjištění postojů společnosti ke spoření si na penzi. Rizika budou zkoumána u třech alternativ: spoření ve II. důchodovém pilíři, v investičním životním pojištění a v samostatných investicích do fondů. Na modelových příkladech bude znázorněno, jak efektivní je si spořit v jednotlivých variantách.

Teoretická část bude zaměřena na sběr a zpracování dat týkajících se variant II. pilíře, investičního životního pojištění a samostatných investic. Budou vybrány společnosti zastupující jednotlivé alternativy a budou charakterizovány.

V praktické části bude provedeno dotazníkové šetření. Získaná data budou analyzována a budou použita pro vyhodnocení výzkumných tezí. Následně budou stanoveny modelové příklady, které budou použity pro kalkulaci všech třech zvolených variant spoření na penzi. Jednotlivé modelové příklady jsou počítány ve dvou variantách. První varianta je bez zohlednění inflace. V druhé variantě je s inflací kalkulováno tak, že na konci každého roku spoření, je hodnota účtu o inflaci ponížena. Příklady budou modelovány s inflací ve výši 2 % p.a., která představuje inflační cíl ČNB. Poslední částí bude riziková analýza provedená metodou RIPRAN¹, která bude modelována na všechny alternativy. V této metodě budou nejprve identifikovány hrozby, kterým budou následně stanoveny hodnoty pravděpodobnosti hrozby a hodnoty dopadu na projekt dle stanovené stupnice rizika. Následně bude stanovena hodnota rizika jako součin výše uvedených hodnot. Na základě konečného výsledku bude posouzena kategorie rizika. Poté budou stanovena všem hrozbám opatření a nové hodnoty pravděpodobnosti a dopadu. Po přepočtení bude získána nová hodnota rizika. Dle výsledků modelových příkladů a výsledků rizikové analýzy bude jednotlivým modelovým příkladům doporučena nejlepší varianta spoření si na penzi.

U pracovníků společností jednotlivých variant spoření, byla zaznamenána nevole a neochota při sběru dat. V práci jsou proto zvoleny ty společnosti, jejichž pracovníci byli ochotni spolupracovat a poskytnout data k vypracování této diplomové práce.

¹ DOLEŽAL, Jan, Pavel MÁCHAL a Branislav LACKO. *Projektový management podle IPMA*. 2., aktualiz. a dopl. vyd. Praha: Grada, 2012, 526 s. Expert (Grada). ISBN 978-80-247-4275-5. s. 78-84

3 TEORETICKÁ VÝCHODISKA A SOUČASNÝ STAV ŘEŠEŠNÉ PROBLEMATIKY

3.1 DŮCHODOVÝ SYSTÉM

3.1.1 První důchodový pilíř

První pilíř důchodového systému je založen na průběžném systému PAYG ‚pay-as-you-go‘ a účast v něm je povinná.¹

Tento systém je velmi jednoduchý. Spočívá v tom, že současné příspěvky ekonomicky aktivního obyvatelstva jsou okamžitě vynakládány na důchody obyvatelstva právě ekonomicky neaktivního.²

Dle doktora Pikory³ je systém PAYG založen na mezigenerační solidaritě. Příspěvky se zde neshromažďují, ani neinvestují, ale jsou rovnou vyplaceny občanům v důchodové penzi. Systém vychází z myšlenky, že na každého dospělého připadá alespoň jedno dítě. Tedy, že každá rodina vychová alespoň dvě děti. V současné době tomu mnohdy tak ale nebývá.

3.1.2 Druhý důchodový pilíř

Tento pilíř je založen na principu, kdy si pojištěnci tři procenta z vyměřovacího základu (z částky, kterou povinně odvádí na sociální pojištění) přesunou do soukromých penzijních fondů a k tomu si přidají další dvě procenta z vyměřovacího základu ‚ze svého‘.

Při využití druhého důchodového pilíře, se při výpočtu výše státního starobního důchodu sníží u procentní výměry koeficient z 1,5 % na 1,2 %. Pro odpracované roky po

¹ RUBEŠ, Lukáš. *Doplňkové penzijní spoření a důchodové spoření: pro finanční poradce, zaměstnavatele a budoucí důchodce*. Úvaly: Systemia, c2013, 137 s. ISBN 978-802-6038-924. s. 15.

² V čele. [online]. [cit. 2014-08-07]. Dostupné z: <http://www.vcele.eu/slovnicek-pojmu/pruabezny-penzijni-system-payg>

³ PIKORA, Vladimír a Markéta ŠICHTAŘOVÁ. *Všechno je jinak, aneb, Co nám neřekli o důchodech, euru a budoucnosti*. 1. vyd. Praha: Grada, 2011, 224 s. ISBN 978-80-247-4207-6. s. 21-22.

vzniku nároku na státní starobní důchod se výše důchodu z I. důchodového pilíře počítá všem účastníkům s koeficientem 1,5 %.¹

Podmínky účasti

Účastníkem důchodového spoření ve II. důchodovém pilíři může být osoba, které ještě nebyl dle zákona o důchodovém pojištění přiznán starobní důchod, která je starší 18 let a splňuje alespoň jednu z těchto podmínek:

- smlouva je uzavřena nejpozději do konce kalendářního roku, ve kterém je dané osobě 35 let,
- smlouva je uzavřena v době od 1. 1. 2013 do 30. 6. 2013,
- smlouva je uzavřena do 6 měsíců od dne, kdy byla osoba od 1. 1. 2013 poprvé poplatníkem pojistného na důchodovém pojištění.² (4, §2)

Vznik a zánik účasti na důchodovém spoření

Registrací první smlouvy o důchodovém spoření v Centrálním registru smluv vzniká účast na důchodovém spoření mezi fyzickou osobou a penzijní společností. Smlouva o důchodovém spoření musí být písemná a musí obsahovat identifikační údaje účastníka, identifikační údaje penzijní společnosti a datum uzavření smlouvy.³ Zdroj: Zákon č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření, §4

Zánik účasti na důchodovém spoření je

- a) dnem úmrtí účastníka či dnem prohlášení účastníka za mrtvého ke dni pravomocného rozhodnutí soudu nebo
- b) dnem registrace pojistné smlouvy o pojištění důchodu, která je uzavřená mezi účastníkem a pojišťovnou ⁴

¹ RUBEŠ, Lukáš. *Doplňkové penzijní spoření a důchodové spoření: pro finanční poradce, zaměstnavatele a budoucí důchodce*. Úvaly: Systemia, c2013, 137 s. ISBN 978-802-6038-924. s. 41.

² §2, zákon č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření, ve znění pozdějších předpisů

³ §4, zákon č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření, ve znění pozdějších předpisů

⁴ §5, zákon č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření, ve znění pozdějších předpisů.

Centrální registr smluv

Centrální registr smluv je zřízen jako informační systém veřejné správy. Jsou zde evidovány údaje o účasti:

- *fyzických osob na důchodovém spoření,*
- *penzijních společností na důchodovém spoření*
- *pojišťoven na důchodovém spoření*

Centrální registr smluv eviduje tyto údaje:

- *identifikační údaje účastníka,*
- *identifikační údaje penzijní společnosti,*
- *identifikační údaje pojišťovny,*
- *informace o smlouvě o důchodovém spoření, kterými jsou datum uzavření smlouvy a identifikační údaje penzijní společnosti,*
- *datum vzniku účasti na důchodovém spoření,*
- *informace o pojistné smlouvě o pojištění důchodu,*
- *datum registrace pojistné smlouvy o pojištění důchodu,*
- *druh vypláceného důchodu,*
- *datum přiznání starobního důchodu ze základního důchodového pojištění,*
- *datum úmrtí účastníka nebo pojištěného z pojistné smlouvy o pojištění důchodu,*
- *informace o zániku registrace smlouvy o důchodovém spoření.¹*

Strategie spoření

Podle zákona č. 426/2011Sb.,¹ si strategii spoření určí účastník ve smlouvě o důchodovém spoření a může ji měnit. Penzijní společnost má povinnost nabídnout

¹ §6, zákon č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření, ve znění pozdějších předpisů.

účastníkovi strategii spoření, ve které se rozložení prostředků v jednotlivých důchodových fondech mění dle závislosti na věku účastníka.

Penzijní společnost má kromě prostředků v důchodovém fondu státních dluhopisů povinnost zabezpečit aby:

- Prostředky účastníka byly uloženy v konzervativním nebo ve vyváženém důchodovém fondu 10 let před dosažením důchodového věku.
- Prostředky účastníka byly uloženy v konzervativním nebo vyváženém důchodovém fondu 9 let před dosažením důchodového věku, kdy minimálně 20 % hodnoty prostředků musí být umístěno v konzervativním důchodovém fondu.
- Prostředky účastníka byly uloženy v konzervativním nebo vyváženém důchodovém fondu 8 let před dosažením důchodového věku, kdy minimálně 40 % hodnoty prostředků musí být umístěno v konzervativním důchodovém fondu.
- Prostředky účastníka byly uloženy v konzervativním nebo vyváženém důchodovém fondu 7 let před dosažením důchodového věku, kdy minimálně 60 % hodnoty prostředků musí být umístěno v konzervativním důchodovém fondu.
- Prostředky účastníka byly uloženy v konzervativním nebo ve vyváženém důchodovém fondu 6 let před dosažením důchodového věku, kdy minimálně 80 % hodnoty prostředků musí být umístěno v konzervativním důchodovém fondu.
- Veškeré prostředky účastníka musí být uloženy v konzervativním důchodovém fondu 5 let před dosažením důchodového věku.

Důchodový fond státních dluhopisů

Prostředky důchodového fondu státních dluhopisů jsou investovány do:

- dluhopisů emitovaných Českou republikou nebo Českou národní bankou,

¹ §11, zákon č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření, ve znění pozdějších předpisů.

- dluhopisů nebo podobných cenných papírů, jež jsou charakteristické právem na splacení dlužné částky a jejichž emitentem je členský stát OECD, Evropský fond finanční stability, Evropská centrální banky, Evropská investiční banka, Světová banka, Mezinárodní měnový fond nebo jiné instituce se zárukou států OECD a popřípadě, jejichž rating patří mezi ratingové kategorie krátkodobých závazků v investičním stupni nebo mezi srovnatelné ratingové kategorie jiné uznané ratingové agentury a je vydán uznanou ratingovou agenturou,

Tento fond může investovat minimálně 90 % majetku fondu do dluhopisů a současně může maximálně 30 % investovat do zahraničních dluhopisů.

Veškerý majetek musí být vždy zajištěn proti kurzovému riziku.¹

Konzervativní důchodový fond

Prostředky vložené do konzervativního fondu jsou investovány do:

- předem určených dluhopisů, podobných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, jež jsou charakteristické právem na splacení dlužné částky a jejichž emitentem je členský stát OECD, Evropský fond finanční stability, Evropská centrální banky, Evropská investiční banka, Světová banka, Mezinárodní měnový fond nebo jiné instituce se zárukou států OECD a jejichž rating patří mezi ratingové kategorie krátkodobých závazků v investičním stupni nebo mezi srovnatelné ratingové kategorie jiné uznané ratingové agentury a je vydán uznanou ratingovou agenturou nebo centrální bankou takového státu a
- cenných papírů vydávaných podílovým fondem a
- vkladů, nebo termínovaných vkladů u bank se splatností maximálně 2 roky.

Povinný konzervativní fond může investovat maximálně 30 % majetku fondu do vybraných dluhopisů, nástrojů peněžního trhu a jiných krátkodobých závazků uvedených v zákonu č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření, §47 odst. 1 d) – f)

Veškerý majetek musí být vždy zajištěn proti kurzovému riziku.²

¹ §46, zákon č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření, ve znění pozdějších předpisů.

² §47, zákon č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření, ve znění pozdějších předpisů.

Vyvážený důchodový fond

Prostředky vložené do vyváženého důchodového fondu jsou investovány do:

- investičních nástrojů a vkladů, do kterých má možnost investovat konzervativní fond
- akcií nebo podobných cenných papírů představujících podíl na právnické osobě
- cenných papírů vydávaných standardním fondem (i zahraničním)

Vyvážený důchodový fond může investovat maximálně 40 % majetku fondu do akcií nebo podobných cenných papírů představujících podíl na právnické osobě

Maximální hodnota majetku, který není zajištěn proti měnovému riziku, může být 25 % hodnoty vyváženého důchodového fondu.¹

Dynamický důchodový fond

Prostředky vložené do dynamického důchodového fondu jsou investovány do:

- investičních nástrojů a vkladů, do kterých má možnost investovat vyvážený důchodový fond
- cenných papírů, které jsou vydávány fondy kolektivního investování (i zahraničními), s výjimkou fondů zaměřených na nemovitosti.

Dynamický důchodový fond může investovat maximálně 80 % majetku do akcií nebo podobných cenných papírů, cenných papírů fondů kolektivního investování a do jiných od akcií odvozených nástrojů.

Maximální hodnota majetku, který není zajištěn proti měnovému riziku, může být 50 % hodnoty vyváženého důchodového fondu.²

¹ §48, zákon č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření, ve znění pozdějších předpisů.

² §49, zákon č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření, ve znění pozdějších předpisů.

Diskuze o zrušení druhého pilíře penzijní reformy

Dle představ současného kabinetu (září 2014) by měl druhý pilíř přestat fungovat od ledna roku 2016. Účastníci poté dostanou na výběr, zda si své peněžní prostředky převedou do třetího pilíře nebo si je nechají zaslat na svůj účet.¹

Nutnost posílit spoření ve třetí pilíři. Ministryně práce a sociálních věcí Marksová (ČSSD) dodává, že bych chtěli více motivovat zaměstnavatele, aby odváděli finanční prostředky pro zaměstnance do třetího pilíře. Rovněž by chtěli občany motivovat, aby si spořili na penzi zvláště i sami.²

Pro kalkulaci modelových příkladů jsou zvoleny společnosti Komerční banka a Česká spořitelna. Tyto společnosti byly vybrány z důvodu neochoty pracovníků některých společností.

3.1.3 Komerční Banka

Klient se může účastnit II. důchodového pilíře u Penzijní společnosti Komerční banky.

Jednorázové poplatky u důchodových fondů

Jsou zde zahrnuty poplatky za změnu strategie, odeslání výpisu, či výplata dávky v hotovosti. Jednorázové poplatky jsou uvedeny v příloze B, tabulce č. 49.

Procentuální výše pro výpočet úplaty

Výše úplaty se stanovuje

- % za obhospodařování majetku*
- % za zhodnocení majetku**

¹ Ministerstvo práce a sociálních věcí. MPSV. [online]. 2014-07-03. [cit. 2014-07-05]. Dostupné z: <http://www.mpsv.cz/cs/18440>

² Ministerstvo práce a sociálních věcí. MPSV. [online]. 2014-05-22. [cit. 2014-07-05]. Dostupné z: <http://www.mpsv.cz/cs/18067>

**Úplata KB PS za obhospodařování majetku jednotlivých fondů se stanoví ve výši vypočítané jako procento z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu každého z fondů za účetní období. Procentuální hodnoty ke každému z fondů jsou uvedené v příloze B, tabulce č. 50.*

***Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu fondu za období se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu fondu za každý den příslušného období.¹*

Důchodové fondy společnosti KB Penzijní společnost, a.s.

KB důchodový fond státních dluhopisů

- Finanční prostředky jsou investovány do portfolia státních dluhopisů tvořeného hlavně českými státními dluhopisy s nástroji peněžního trhu. Fond není limitován v umístění svých investic v určitém hospodářském odvětví, státě, regionu či částech trhu.
- Investice v cizích měnách jsou zajištěny proti měnovým kurzovým výkyvům.
- Průměrná splatnost je maximálně v délce 5 let.
- Rizikový profil je na stupnici od 1 (nižší riziko) do 7 (vyšší riziko) označen stupněm 3.
- Fond byl založen 1. ledna 2013. Historická výkonnost fondu byla v roce 2013 ve výši 0,8 %.
- Celkové poplatky za rok 2013 byly ve výši 0 %.²

KB konzervativní důchodový fond

- Majetek je zhodnocován investicemi do konzervativního portfolia, které je tvořeno převážně dluhopisy a nástroji peněžního trhu zemí OECD, mezinárodních finančních institucí a emitentů.

¹ Komerční banka: Penzijní společnost. [online]. [cit. 2014-80-14]. Dostupné z:http://www.kbps.cz/_sys_/FileStorage/download/1/448/sazebnik-penze-nah.pdf

² Komerční banka: Penzijní společnost. [online]. [cit. 2014-08-04]. Dostupné z:http://www.kbps.cz/_sys_/FileStorage/download/1/429/klicove-informace_kb-ps_ii_statnich-dluhopisu.pdf

- Investice v cizích měnách jsou zajištěny proti měnovým kurzovým výkyvům.
- Rizikový profil je na stupnici od 1 (nižší riziko) do 7 (vyšší riziko) označen stupněm 2.
- Fond byl založen 1. ledna 2013. Historická výkonnost fondu byla v roce 2013 ve výši 0,9 %.
- Celkové poplatky za rok 2013 byly ve výši 0 %.¹

KB vyvážený důchodový fond

- Finanční prostředky jsou investovány do vyváženého portfolia tvořeného vyrovnaným podílem akcií, podílových listů, dluhopisů a vkladů.
- Investice do akcií mohou být až ve výši 40 % majetku Fondu.
- Rizikový profil je na stupnici od 1 (nižší riziko) do 7 (vyšší riziko) označen stupněm 4.
- Fond byl založen 1. ledna 2013. Historická výkonnost fondu byla v roce 2013 ve výši 1,6 %.
- Celkové poplatky za rok 2013 byly ve výši 0 %.²

KB dynamický důchodový fond

- Majetek Fondu je zhodnocován investicemi do dynamického portfolia, které je tvořeno převážně akciemi a dluhopisy.
- Investice do akcií mohou být až ve výši 80 % majetku Fondu.
- Rizikový profil je na stupnici od 1 (nižší riziko) do 7 (vyšší riziko) označen stupněm 5.
- Fond byl založen 1. ledna 2013. Historická výkonnost fondu byla v roce 2013 ve výši 2,2 %.
- Celkové poplatky za rok 2013 byly ve výši 0 %.¹

¹ Komerční banka: Penzijní společnost. [online]. [cit. 2014-08-04]. Dostupné z: http://www.kbps.cz/_sys_/FileStorage/download/1/428/klicove-informace_kb-ps_ii_konzervativni.pdf

² Komerční banka: Penzijní společnost. [online]. [cit. 2014-08-04]. Dostupné z: http://www.kbps.cz/_sys_/FileStorage/download/1/430/klicove-informace_kb-ps_ii_vyvazeny.pdf

3.1.4 Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Klient se může účastnit II. důchodového pilíře u Penzijní společnosti České spořitelny.

Úplata Penzijní společnosti

Úplata za obhospodařování je vyjádřena % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu.

Úplata za zhodnocení majetku je vyjádřena jako % z rozdílu průměrné roční hodnoty důchodové jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty důchodové jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku důchodového fondu vynásobené průměrným roční počtem důchodových jednotek.

Jednotlivá procenta úplat jsou uvedena v příloze B, v tabulce č. 51.

Další poplatky za služby

Další služby, které může klient využívat, jsou například: změna strategie spoření či vyhotovení duplikátu archivovaných dokumentů.² Další poplatky za služby jsou uvedeny v příloze B, v tabulce č. 52.

Automatický převod prostředků účastníka důchodového spoření

Pokud jsou prostředky účastníka umístěny v jiném než v Důchodovém fondu státních dluhopisů, převádí se před dosažením důchodového věku na vyvážený a konzervativní fond.³ Způsob, jakým jsou prostředky ve fondech převáděny, je uveden v příloze B, v tabulce č. 53.

¹ Komerční banka: Penzijní společnost. [online]. [cit. 2014-08-04]. Dostupné z: http://www.kbps.cz/_sys_/FileStorage/download/1/427/klicove-informace_kb-ps_ii_dynamicky.pdf

² Interní dokumenty společnosti České spořitelna, Sazebník Česká spořitelna – penzijní společnost a.s., platný k 1. 3. 2014

³ Česká spořitelna. [online]. [cit. 2014-08-15]. Dostupné z: http://www.csas.cz/static_internet/cs/Spolecne_uloziste/Prilohy/Ostatni/Prilohy/op_pscs_ds_2014.pdf

Předpokládané zhodnocení fondů

Zhodnocení fondů předpokládané penzijní společností se pohybuje od 1 % do 4 % ročně. Zhodnocení jednotlivých fondů je uvedeno v příloze B, v tabulce č. 54.¹

Konzervativní důchodový fond

Majetek Konzervativního důchodového fondu je zhodnocován především ve:

- státních dluhopisech, které vydává Centrální Banka, evropské a mezinárodní finanční instituce, obchodní společnosti a jiní emitenti
- cenných papírech, které jsou vydávány podílovými fondy, které investují jen do nástrojů peněžního trhu a zároveň splňují rating stanovený statutem.

Majetek tohoto fondu je plně zajištěn proti měnovému riziku

Rizikový profil je na stupnici 1 (nízké riziko) až 7 (vysoké riziko) určen stupněm 2.

Tab. č. 1 - Konzervativní důchodový fond – Česká spořitelna

Třída aktiv	Podíl majetku	Typický zástupce
Peněžní trh	0 – 100 %	Peníze na účtech, termínová depozita, pokladniční poukázky, fondy peněžního trhu
Dluhopisy	0 – 100 %	Dluhopisy, diskontní certifikáty

Zdroj: csas.cz

Vyvážený důchodový fond

Majetek Vyváženého důchodového fondu je zhodnocován především ve:

- státních dluhopisech, které vydává Centrální Banka, evropské a mezinárodní finanční instituce, obchodní společnosti a jiní emitenti, pokud je splněn statutem stanovený rating
- cenných papírů, které vydává standartní fond či zahraniční standardní fond
- akcií

Rizikový profil je na stupnici 1 (nízké riziko) až 7 (vysoké riziko) určen stupněm 3.

¹ Česká spořitelna. [online]. [cit. 2014-08-02]. Dostupné z: <http://www.csas.cz/banka/nav/osobni-finance/duchodove-sporeni---ii-pilir/o-produktu-d00021009>

Tab. č. 2 – Vyvážený důchodový fond – Česká spořitelna

Třída aktiv	Podíl majetku	Typický zástupce
Peněžní trh	0 – 100 %	Peníze na účtech, termínová depozita, pokladniční poukázky, fondy peněžního trhu
Dluhopisy	0 – 100 %	Dluhopisy, diskontní certifikáty, dluhopisové podílové fondy
Akcie	0 – 40 %	Akcie, akciové podílové fondy
Otevřená měnové expozice	0 – 25 %	Investice denominované v cizí měně nezajištěné do českých korun

Zdroj: csas.cz

Dynamický důchodový fond

Majetek Dynamického důchodového fondu je zhodnocován především ve:

- státních dluhopisech, které vydává Centrální Banka, evropské a mezinárodní finanční instituce, obchodní společnosti a jiní emitenti, pokud je splněn statutem stanovený rating
- cenných papírů, které jsou vydávány fondy kolektivního investování a zahraničními fondy kolektivního investování
- akcií

Rizikový profil je na stupnici 1 (nízké riziko) až 7 (vysoké riziko) určen stupněm 5.

Tab. č. 3 - Dynamický důchodový fond – Česká spořitelna

Třída aktiv	Podíl majetku	Typický zástupce
Peněžní trh	0 – 100 %	Peníze na účtech, termínová depozita, pokladniční poukázky, fondy peněžního trhu
Dluhopisy	0 – 100 %	Dluhopisy, diskontní certifikáty, dluhopisové podílové fondy
Akcie	0 – 80 %	Akcie, akciové podílové fondy
Otevřená měnové expozice	0 – 50 %	Investice denominované v cizí měně nezajištěné do českých korun

Zdroj: csas.cz

Důchodový fond státních dluhopisů

Majetek Důchodového fondu státních dluhopisů je zhodnocován především ve:

- státních dluhopisech, které vydává Centrální Banka, evropské a mezinárodní finanční instituce, obchodní společnost, pokud je splněn statutem stanovený rating

- Majetek tohoto fondu je plně zajištěn proti měnovému riziku

Rizikový profil je na stupnici 1 (nízké riziko) až 7 (vysoké riziko) určen stupněm 2.¹

Tab. č. 4 - Důchodový fond státních dluhopisů – Česká spořitelna

Třída aktiv	Podíl majetku	Typický zástupce
Peněžní trh	0 – 100 %	Peníze na účtech, termínová depozita, pokladniční poukázky, fondy peněžního trhu
Dluhopisy	0 – 100 %	Dluhopisy, diskontní certifikáty

Zdroj: csas.cz

3.1.5 Třetí důchodový pilíř

Třetí důchodový pilíř neboli doplňkové penzijní spoření je možnost spoření si na důchod se státním příspěvkem (dříve známé toto spoření pod II. důchodovým pilířem). Klienti, kteří využívají tento typ spoření si na penzi, vkládají své prostředky do penzijních společností a k nim dostávají státní příspěvky dle výše jejich vkladu. Penzijní společnosti mají povinnost vytvářet konzervativní fond, další „účastnické fondy jsou vytvářeny dle jejich vlastního uvážení.“²³

Podmínky vstupu do III. důchodového pilíře

Do doplňkového penzijního spoření může vstoupit pouze fyzická osoba starší 18 let.

U penzijního připojištění dříve měl vliv placení důchodového či zdravotního pojištění, bydliště klienta a další skutečnosti. Tyto okolnosti nyní nemají žádný vliv na sjednání či trvání smlouvy. Mohou ale ovlivnit výši příspěvků.⁴

¹Česká spořitelna. [online]. [cit. 2014-08-15]. Dostupné z: http://www.csas.cz/static_internet/cs/Spolecne_uloziste/Prilohy/Ostatni/Prilohy/informace_o_systemu_duchodoveho_sporeni.pdf

² RUBEŠ, Lukáš. *Doplňkové penzijní spoření a důchodové spoření: pro finanční poradce, zaměstnavatele a budoucí důchodce*. Úvaly: Systemia, c2013, 137 s. ISBN 978-802-6038-924. s. 83.

³ VOSTATEK, Jaroslav, Peter ZBORNÍK a Tomáš FIALA. *Návrh penzijní reformy: (verze s NDC)*. Vyd. 1. Praha: CESTA - Centrum pro sociálně-tržní ekonomiku a otevřenou demokracii, 2012, 18 s. Analýzy (CESTA - Centrum pro sociálně-tržní ekonomiku a otevřenou demokracii). ISBN 978-80-905134-3-3. s. 9.

⁴ RUBEŠ, Lukáš. *Doplňkové penzijní spoření a důchodové spoření: pro finanční poradce, zaměstnavatele a budoucí důchodce*. Úvaly: Systemia, c2013, 137 s. ISBN 978-802-6038-924. s. 84.

Podmínky získání státních příspěvků

Klient má nárok na státní příspěvek ke svému spoření, pokud má:

- trvalý pobyt v České republice nebo
- bydliště na území členské státu

a v obou těchto případech musí zároveň být:

- účastníkem českého důchodového pojištění nebo
- poživatelem důchodu z důchodového pojištění (starobní nebo invalidní) nebo
- účastníkem veřejného zdravotního pojištění v České republice.¹²

Pro ověření nároku na státní příspěvky uvádí klient své rodné číslo (nebo číslo pojištěnce, pod kterým je vedený v registru pojištěnců dle zákona upravujícího pojistné o všeobecném zdravotním pojištění). Na základě osobních klientských údajů a výše spořených prostředků požádá penzijní společnost každý měsíc spoření o státní příspěvky. Státní příspěvky jsou následně čtvrtletně převáděny po kontrole jednotlivých žádostí ministerstvem financí. V případě předčasného ukončení smlouvy, vrací penzijní společnost státní příspěvky v původní nominální hodnotě zpět do státního rozpočtu. Klient je povinen neprodleně oznámit penzijní společnosti všechny změny, které jsou podmíněné nárokem na státní příspěvek.³

Změna státního příspěvku před a po roku 2013

V letech 2000 – 2012 se pohyboval měsíční státní příspěvek v rozmezí 100 Kč – 150 Kč. Od roku 2013 proběhla změna. Státní příspěvek je poskytován, pokud si klient spoří minimálně 300 Kč měsíčně. Maximální výše příspěvku je 230 Kč.⁴ Výše státních příspěvků u jednotlivých vkladů je uvedena v příloze B, v tabulce č. 55.

¹ §13, zákon č 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření, ve znění pozdějších zákonů

² RUBEŠ, Lukáš. *Doplňkové penzijní spoření a důchodové spoření: pro finanční poradce, zaměstnavatele a budoucí důchodce*. Úvaly: Systemia, c2013, 137 s. ISBN 978-802-6038-924. s. 88

³ RUBEŠ, Lukáš. *Doplňkové penzijní spoření a důchodové spoření: pro finanční poradce, zaměstnavatele a budoucí důchodce*. Úvaly: Systemia, c2013, 137 s. ISBN 978-802-6038-924. s. 88

⁴ *Informační centrum vlády* [online]. [cit. 2014-07-12]. Dostupné z: <http://icv.vlada.cz/cz/duchodova-reforma/nejcastejsi-dotazy/#x105726>

Daňové zvýhodnění

Daňové zvýhodnění získává ten klient, který vloží do svého spoření minimálně částku 12 000 Kč ročně. Tento klient si může následně odečíst se základu daně z příjmu fyzické osoby částku, přesahující 12 000 Kč, ale maximálně 12 000 Kč ročně. Pro účely získání daňové úlevy se započítává pouze spoření klienta, v žádném případě příspěvky zaměstnavatele.¹

Převod penzijního připojištění (dříve II. pilíř) na současné doplňkové penzijní spoření (současný III. pilíř)

Pokud má klient zájem o přechod na doplňkové penzijní spoření je potřeba uzavřít novou smlouvu o doplňkovém penzijním spoření a smlouvu původní ukončit s převodem do účastnických fondů do vybrané penzijní společnosti. V případě, že se převod uskutečňuje u téže penzijní společnosti, je bezplatný. V ostatních případech může být zpoplatněn max. 800,- Kč.²

Nevýhody převodu penzijního připojištění na doplňkové penzijní spoření

Zánik možnosti čerpat po 180 naspořených měsících výsluhovou penzi (pokud byla ve smlouvě sjednána). Po převodu do účastnických fondů se tyto finanční prostředky převedou na starobní penzi.

Zánik možnosti čerpání pozůstalostní penze (většinou po 36 naspořených měsících, včetně státních příspěvků). Ve III. důchodovém pilíři neexistuje pozůstalostní penze, oprávněná osoba obdrží naspořené finanční prostředky bez státního příspěvku.³

Strategie spoření

Smlouvy o penzijním připojištění, které byly uzavřeny do konce roku 2012, ukládají své finanční prostředky do tzv. Transformovaných fondů (nebyly-li převedeny na doplňkové

¹ RUBEŠ, Lukáš. *Doplňkové penzijní spoření a důchodové spoření: pro finanční poradce, zaměstnavatele a budoucí důchodce*. Úvaly: Systemia, c2013, 137 s. ISBN 978-802-6038-924. s. 92

² RUBEŠ, Lukáš. *Doplňkové penzijní spoření a důchodové spoření: pro finanční poradce, zaměstnavatele a budoucí důchodce*. Úvaly: Systemia, c2013, 137 s. ISBN 978-802-6038-924. s. 86

³ RUBEŠ, Lukáš. *Doplňkové penzijní spoření a důchodové spoření: pro finanční poradce, zaměstnavatele a budoucí důchodce*. Úvaly: Systemia, c2013, 137 s. ISBN 978-802-6038-924. s. 87

penzijní spoření). Finanční prostředky, které jsou spořeny na základě smluv o doplňkovém penzijním spoření, se ukládají do Účastnických fondů.¹

Transformované fondy

Fondy, které byly vytvořeny při vzniku penzijních fondů v letech 1994 – 1995 a v průběhu let se postupnými fúzemi vytvořilo 8 transformačních fondů.

Hlavním cílem těchto transformačních fondů bylo ochránit střadatele před ztrátou – tedy záporným zhodnocením. Dle zákona nemohou transformované fondy připsat na účet klienta horší zhodnocení než nulové. Důležité je, že tyto fondy se mohou ocitnout v bankrotu, avšak vklady penzijních fondů nejsou pojištěny (na rozdíl od vkladů bankovních).

Účastnické fondy

Na rozdíl od fondů transformovaných negarantují nezáporné zhodnocení. Klient si zde sám zvolí, jaká strategie mu nejvíce vyhovuje. Vybírá si, zda preferuje minimální riziko a výnos (konzervativní strategie) či touží po možném vyšším výnosu doprovázeného i vyšším rizikem.²³

Parametry transformovaných a účastnických fondů jsou uvedeny v příloze B, v tabulce č. 56.

Přechod z transformovaných do účastnických fondů

V současnosti již není možné vstoupit do transformovaných fondů. Smlouvu o penzijním připojištění bylo možno uzavřít do konce roku 2012. Od 1.1.2013 je možné vstoupit pouze do fondů účastnických. Klienti, kteří mají smlouvu v transformovaných fondech, mohou „přestoupit“ do fondů účastnických, ale ne naopak.

¹ RUBEŠ, Lukáš. *Doplňkové penzijní spoření a důchodové spoření: pro finanční poradce, zaměstnavatele a budoucí důchodce*. Úvaly: Systemia, c2013, 137 s. ISBN 978-802-6038-924. s. 96

² *Finance.cz* [online]. [cit. 2014-07-11]. Dostupné z: <http://www.finance.cz/duchody-a-davky/penzijni-pripojisteni/abeceda-penzijniho-pripojisteni/proc-vyuzit-penzijni-pripojisteni/>

³ *Stárneš myslí: Asociace penzijních společností ČR* [online]. [cit. 2014-07-11]. Dostupné z: <http://www.starnesmysli.cz/otazky-a-odpovedi/fondy-31/>

Negativem pro přechod z transformovaných fondů je:

- Ztráta výsluhové penze
- U konzervativně založených klientů ztráta garance nezáporného zhodnocení
- U mladších ročníků (od ročníků 1966) prodloužení doby možného výběru

Pozitivem pro přechod transformovaných fondů do účastnických fondů je:

- Možnost předdůchodu
- Možnost výplaty renty po 3 roky (oproti jednorázovému výběru úspora 15 % daně na příspěvcích od zaměstnavatele)
- Pro méně konzervativní klienty možnost volby dynamické strategie¹

Investiční strategie účastnických fondů;

Dle zákona jsou penzijní fondy povinny vytvořit pouze jeden fond: Povinný konzervativní fond. Další typy fondů (většinou se jedná o méně konzervativní fondy) si již penzijní společnost vytváří na základě vlastního rozhodnutí.²

Povinný konzervativní fond

Prostředky vložené do povinného konzervativního fondu jsou investovány do:

- předem určených dluhopisů nebo,
- podobných cenných papírů, jež jsou charakteristické právem na splacení dlužné částky a jejichž emitentem je členský stát OECD, Evropský fond finanční stability, Evropská centrální banka, Evropská investiční banka, Světová banka, Mezinárodní měnový fond nebo jiné instituce se zárukou států OECD a
- nástrojů peněžního trhu, jejichž emitentem je členský stát OECD a jejichž rating patří mezi ratingové kategorie krátkodobých závazků v investičním stupni nebo mezi srovnatelné ratingové kategorie jiné uznané ratingové

¹ RUBEŠ, Lukáš. *Doplňkové penzijní spoření a důchodové spoření: pro finanční poradce, zaměstnavatele a budoucí důchodce*. Úvaly: Systemia, c2013, 137 s. ISBN 978-802-6038-924. s. 86-87

² RUBEŠ, Lukáš. *Doplňkové penzijní spoření a důchodové spoření: pro finanční poradce, zaměstnavatele a budoucí důchodce*. Úvaly: Systemia, c2013, 137 s. ISBN 978-802-6038-924. s. 96

agentury a je vydán uznanou ratingovou agenturou nebo centrální bankou takového státu a

- cenných papírů vydávaných podílovým fondem a
- vkladů, nebo termínovaných vkladů u bank se splatností maximálně 2 roky.

Povinný konzervativní fond může investovat maximálně 30 % majetku fondu do vybraných dluhopisů, nástrojů peněžního trhu a jiných krátkodobých závazků uvedených v zákonu č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření §98 odst. 1 d) – f)

Veškerý majetek musí být vždy zajištěn proti kurzovému riziku.¹²

3.2 INVESTIČNÍ ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ

Investiční životní pojištění je druh smíšeného životního pojištění, který se skládá ze dvou složek. Z pojistné složky a složky spořicí. Klient si zde sám volí investiční strategii a díky tomu sám ovlivňuje výnosnost spořicí složky. Pojišťovna zde není garantem minimální výše zhodnocení vložených prostředků. Riziko svého rozhodnutí tedy připadá na klienta.

Po uzavření smlouvy investičního životního pojištění je pojišťovnou založen individuální podílový účet tvořeny podílovými jednotkami. Tyto jednotky jsou nakupovány buď za určitou část, nebo za všechny, pojišťovnou přijaté finanční prostředky.

Klienti si v tomto typu produktu volí strategii z předem určených fondů kolektivního investování.³⁴⁵

¹ RUBEŠ, Lukáš. *Doplňkové penzijní spoření a důchodové spoření: pro finanční poradce, zaměstnavatele a budoucí důchodce*. Úvaly: Systemia, c2013, 137 s. ISBN 978-802-6038-924. s. 96

² §98, zákon č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, ve znění pozdějších zákonů.

³ REJNUŠ, Oldřich. *Peněžní ekonomie: (finanční trhy)*. 6., aktualiz. vyd. Brno: Akademické nakladatelství CERM, 2012, 374 s. Učební texty vysokých škol. ISBN 978-80-214-4415-7. s. 108. s. 92

⁴ Měšec.cz. [online]. [cit. 2014-07-17]. Dostupné z: <http://www.mesec.cz/pojisteni/zivotni-pojisteni/investicni-zivotni-pojisteni/pruvodce/>

⁵ Peníze.cz. [online]. [cit. 2014-07-17]. Dostupné z: <http://www.penize.cz/17695-jak-funguje-investicni-zivotni-pojisteni>

3.2.1 Hodnota pojistného plnění

Hodnota pojistného plnění se odvíjí v případě dožití od aktuální konečné hodnoty na individuální podílovém účtu pojištěnce k datu pojistné události. Z podílového účtu jsou strhávány poplatky a rovněž pojistné pro případ smrti pojistníka, které bývá sjednáváno na pevnou částku strháváno ze spořicí složky.¹²

3.2.2 Poplatky

Klienti se u tohoto produktu setkávají se dvěma druhy poplatků a to s poplatky řádnými a mimořádnými.

Řádné poplatky jsou účtovány a strhávány pravidelně a patří mezi ně:

- vstupní poplatek
- měsíční poplatek – Strhává se z individuálního podílového účtu klienta pravidelně každý měsíc a slouží na pokrytí administrativních nákladů.
- inkasní poplatek - Výše inkasního poplatku se odvíjí od druhu platby pojistného.
- poplatek za správu fondů

Mimořádné poplatky jsou účtovány při mimořádném požadavku klienta a mohou být pojišťovnou zpoplatněny. Patří mezi ně:

- poplatek za částečný odkup
- poplatek při změně investiční strategie
- poplatek za výpis z účtu
- přesun jednotek mezi fondy
- změna pojistné částky

¹ REJNUŠ, Oldřich. *Peněžní ekonomie: (finanční trhy)*. 6., aktualiz. vyd. Brno: Akademické nakladatelství CERM, 2012, 374 s. Učební texty vysokých škol. ISBN 978-80-214-4415-7. s. 108. s. 92

² Peníze.cz. [online]. [cit. 2014-07-17]. Dostupné z: <http://www.penize.cz/17695-jak-funguje-investicni-zivotni-pojisteni>

- změna frekvence placení pojistného
- storno pojištění
- sjednání doplňkového pojištění
- zrušení doplňkového pojištění
- ukončení placení běžného pojistného
- informace o hodnotě fondu¹

3.2.3 Částečný odkup

Částečný odkup je možné uskutečnit nejdříve v třetím roce smlouvy. Klient si může sám zvolit výši odkupu a to buď určitou částkou v Kč, nebo počtem jednotek k odkupu. Rovněž si sám určí, ze kterého fondu má být odkup proveden. Daná částka je následně klientovi zaslána na jeho bankovní účet.

Klient při částečném odkupu musí počítat se zdaněním 15 % z daňového základu. V tomto případě je daňový základ určen výší odkupu bez zaplaceného pojistného.

Některé pojišťovny vyžadují minimální zůstatek na podílovém účtu. Může být určen buď konkrétní minimální částkou, nebo stanoven jinou podmínkou.²

3.2.4 Změna investiční strategie

Pojistník má právo v průběhu trvání smlouvy o investičním životní pojištění ně změnu investiční strategie. Tuto změnu lze uskutečnit dvěma způsoby. Jsou jimi:

- změna alokace
- přesun mezi fondy³

¹ Peníze.cz. [online]. [cit. 2014-07-17]. Dostupné z: Peníze.cz. [online]. [cit. 2014-07-17]. Dostupné z: <http://www.penize.cz/17695-jak-funguje-investicni-zivotni-pojisteni>

² Peníze.cz. [online]. [cit. 2014-07-17]. Dostupné z: <http://www.penize.cz/17485-castecny-odkup-u-izp>

³ Peníze.cz. [online]. [cit. 2014-07-17]. Dostupné z: <http://www.penize.cz/17484-jak-zmenit-investicni-strategii-u-izp>

3.3 INVESTIČNÍ POJIŠTĚNÍ – KONKRÉTNÍ PŘÍKLADY

Za zástupce investičního životního pojištění jsou zvoleny společnost Kooperativa, produkt Perspektiva a společnost Allianz s produktem Rytmus. Obě tyto společnosti patří se svými produkty k nejlépe hodnoceným z této kategorie. Tyto společnosti byly vybrány z důvodu neochoty pracovníků některých společností.

3.3.1 Kooperativa – Perspektiva

Popis produktu

Životní pojištění Perspektiva od Kooperativy představuje nabídku kombinace pojistné ochrany celé rodiny a investování.

Pojištění Perspektiva nabízí:

- možnost jedné smlouvy pojištění pro celou rodinu (2 dospělé osoby + 3 děti)
- úprava pojistné smlouvy dle aktuální životní situace
- bonusové pojištění zdarma a prémie při bezeškodním průběhu (% podíl ze zaplaceného pojistného)
- pojistná ochrana začínající dnem následujícím po podpisu pojistné smlouvy
- možnost čerpání finančních prostředků v průběhu pojištění
- možnost daňové výhody (snížení daňového základu o 12 000 Kč ročně)¹

Poplatky a parametry pojištění

Soupis poplatků (tabulka č. 57, kde jsou uvedeny poplatky a parametry pojištění, tabulka č. 58 s informacemi o dalších poplatcích) a jednorázových poplatků týkající se investiční složky (tabulka č. 59) je uvedený v příloze B. Je zde například uvedeno, že za vedení účtu platí klient 30 Kč měsíčně, pokud stav jeho účtu nepřesáhl 300 000,- Kč. Inkasní poplatek je zdarma.

¹ Kooperativa: Vienna Insurance Group. [online]. [cit. 2014-07-23]. Dostupné z: <http://www.koop.cz/nase-produkty/pojisteni-osob/univerzalni-zivotni-pojisteni-perspektiva/perspektiva-detailni-informace-o-produktu/>

Procenta z měsíčního pojistného pro stanovení měsíčních poplatků na úhradu počátečních nákladů jsou uvedeny v příloze B, v tabulce č. 60. Tyto poplatky jsou placené maximálně po první tři roky.

Měsíční poplatek za pojištění pro případ smrti s pojistnou částkou ve výši 10 000,- Kč je uveden v příloze B, v tabulce č. 61. Výše měsíčního poplatku se odvíjí od aktuálního věku klienta a od pohlaví klienta.¹

Investiční možnosti

Pojištěnci mají na výběr mezi standartními fondy kolektivního investování a vnitřními fondy pojistitele. Fondy se skládají z rozličných typů podkladových aktiv a jsou mezi nimi rozdíly v předpokládaných výnosech a rizicích.

Mezi fondy fondů patří fondy spravované investičními společnostmi: ERSTE SPARINVEST, C-QUADRAT a Conseq Investment Management. Kladnou stránkou těchto fondů je rozptýlení rizika měnového, odvětvového i regionálního.²

Mezi vnitřní fondy se řadí Garantovaný, Vkladový fond. Tyto fondy jsou řízeny právními předpisy stanovenými pro investování technických rezerv životního pojištění. Komoditní fond je také součástí vnitřních fondů a ze 100 % jej tvoří akci nebo podílové listy, jejichž výkonnost se odvíjí od změny cen komodit.

Nabízené fondy investičního životního pojištění Kooperativa – Perspektiva patří například:

- ERSTE-SPARINVEST
- C-QUADRAT
- Conseq
- Vnitřní fondy – Kooperativa¹

¹ Kooperativa: Vienna Insurance Group. [online]. [cit. 2014-07-23]. Dostupné z: http://www.koop.cz/data/files/file_892_GENERAL.pdf

² Kooperativa: Vienna Insurance Group. [online]. [cit. 2014-07-26]. Dostupné z: <http://www.koop.cz/nase-produkty/pojisteni-osob/univerzalni-zivotni-pojisteni-perspektiva/nabidka-investicnich-fondu-k-pojisteni-perspektiva/>

Garantovaný fond

Garantovaný fond je vnitřním fondem společnosti Kooperativa. Prostředky jsou zde investovány nejčastěji do dluhopisů emitovaných Českou republikou a zeměmi OECD a potom do jiných investičních nástrojů dle limitů stanovených zákonem o pojišťovnictvím.

U tohoto fondu společnost Kooperativa garantuje minimální zhodnocení 1,9 % p.a. Na základě výsledků hospodaření může být jednou ročně ke garantované výši zhodnocení připisán podíl na zisku, který uskutečňuje formou připsování dodatečných podílových jednotek.

Tento fond je vhodný především pro konzervativní investory, kteří nechtějí podstupovat riziko ztráty.²

3.3.2 Allianz – Rytmus

Pojištění Rytmus nabízí pojištění pro pojištěnce a jeho partnera či osobu blízkou v jedné smlouvě. Klient má na výběr ze 14 libovolně volitelných připojištění. Dále nabízí komplexní úrazové připojištění, zproštění od placení penzijního připojištění, možnost změn, bonusové jednotky a slevy a daňové odpočty. Klient si může zvolit svou investiční strategii.³

Poplatky

Ročně se z celkového počtu podílových jednotek strhává 9,5 % na úhradu počátečních nákladů a to po dobu trvání pojištění vždy ve výroční den až do roku, ve kterém dosáhne pojištěný věku 75 let.

Měsíční poplatek za vedení účtu se pohybuje mezi 0 – 60 Kč a závisí na výši stavu účtu. Konkrétní výše měsíčního poplatku je uvedena v příloze B, v tabulce č. 62.

Tyto poplatky se uplatňují při předčasném zániku pojištění. Vyplácené odkupné je rovno aktuální hodnotě fondu po odečtení dosud nezaplacených počátečních nákladů,

¹ Kooperativa: Vienna Insurance Group. [online]. [cit. 2014-07-23]. Dostupné z: <http://www.koop.cz/nase-produkty/pojisteni-osob/univerzalni-zivotni-pojisteni-perspektiva/perspektiva-detailni-informace-o-produktu>

² Kooperativa: Vienna Insurance Group. [online]. [cit. 2014-07-23]. Dostupné z: <http://www.koop.cz/nase-produkty/pojisteni-osob/univerzalni-zivotni-pojisteni-perspektiva/nabidka-investicnich-fondu-k-pojisteni-perspektiva/garantovany-fond-1-9>.

³ Allianz pojištění: Rytmus. [online]. [cit. 2014-08-09]. Dostupné z: <http://www.allianz-pojisteni.cz/rytmus>.

stornopoplatků a akumulovaného dluhu. Procentuální výše stornopoplatků je uvedena v příloze B, v tabulce č. 63.

Stornopoplatek činí minimálně 400 Kč a je strháván:

- z aktuální hodnoty počátečních podílových jednotek, která je ponížena o úhradu do této doby neuhrazených počátečních nákladů
- akumulačních podílových jednotek
- bonusových jednotek

Úhrada dosud neuhrazených počátečních nákladů je závislá na:

- sjednané pojistné době
- době trvání pojištění

Roční poplatky za správu jednotlivých fondů jsou uvedeny v příloze B, v tabulce č. 64. Jejich výše se pohybuje od 0,00 % - 1,00 %

Další poplatky

Společnost Allianz poskytuje některé služby zdarma 1x ročně, pokud je klient využije 2x či více, musí už společnosti uhradit poplatek. Mezi takové služby patří například: změna alokačního poměru či převod podílových jednotek. Mezi další služby, kterých může klient využít je změna pojistného či změna lhůty a způsobu placení.¹² Soupis služeb a jejich ocenění je uvedeno v příloze B, v tabulce č. 65.

3.4 INVESTIČNÍ FONDY

Investiční fondy jsou členěny na fondy kolektivního investování a fondy kvalifikovaných investorů.³

¹ Interní zdroje společnosti Allianz, Specifikace podmínek pojištění Rytmus, platnost od 1. 1. 2014.

² Interní zdroje společnosti Allianz, Pojistné podmínky životního pojištění Rytmus, platnost od 1. 1. 2014

³ §92, zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

3.4.1 Fondy kolektivního investování

Fondem kolektivního investování je právnická osoba, která má sídlo v České republice a která je oprávněna shromažďovat peněžní prostředky od veřejnosti vydáváním akcií. Současně je oprávněna provádět společné investování shromážděných peněžních prostředků dle určené investiční strategie na principu rozložení rizika ve prospěch vlastníků akcií.

Fondem kolektivního investování může rovněž být podílový fond, který má za účel shromažďovat od veřejnosti peněžní prostředky vydáváním podílových listů a investovat společně shromážděné peněžní prostředky dle určené investiční strategie na principu rozložení rizika ve prospěch vlastníků podílových listů

Investiční strategií je způsob investování investičního fondu, který zahrnuje:

- druhy majetkových hodnot
- investiční limity
- údaj, zda investiční fond kopíruje či bude kopírovat složení indexu akcií, dluhopisů, či jiného indexu
- údaj o hospodářském odvětví, jeho části, zeměpisné oblasti nebo části finančního trhu, ve kterých investiční fond koncentruje nebo se chystá koncentrovat své investice¹

Fondem kolektivního investování může být:

- podílový fond
- akciová společnost s proměnným základním kapitálem²

Mezi fondy kolektivního investování se řadí standardní fondy a speciální fondy.

Standardní fondy a speciální fondy

Standardní fond je fond splňující požadavky práva Evropské unie a je takto zapsaný v daném seznamu vedeném Českou národní bankou.

¹ §93, zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

² §100, zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Speciální fond je takový fond, který požadavky práva Evropské unie nesplňuje a jako takový tudíž není zapsaný v příslušném seznamu, který vede Česká národní banka.¹

3.4.2 Fondy kvalifikovaných investorů

Fondem kvalifikovaných investorů je právnická osoba se sídlem v České republice nebo podílový fond, jež je oprávněn ke shromažďování peněžních prostředků nebo věcí penězi ocenitelnými od více kvalifikovaných investorů vydáváním podílových listů. Kvalifikovaní investoři se stávají společníky. Společné investování shromážděných investorů dle určené investiční kategorie ve prospěch kvalifikovaných investorů.²

Fondem kvalifikovaných investorů může být:

- podílový fond
- svěřenský fond
- komanditní společnost
- společnost s ručením omezeným
- akciová společnost
- evropská společnost
- družstvo³

3.4.3 Podílové fondy

Podílový fond není samostatným právnickým subjektem. Jsou zakládány a spravovány investiční společnostmi. Investování probíhá tak, že investoři si od investiční společnosti kupují podílové listy a díky tomu se stávají podílníky majetku podílových fondů. Tento majetek je spravován investiční společností na její jméno a na účet jednotlivých podílníků.

¹ §94 zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

² §95, zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

³ §101, zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Podílové fondy existují ve dvou formách:

- **Otevřené podílové fondy**
- **Uzavřené podílové fondy¹²**

Principem otevřených podílových fondů je, že podílové listy těchto otevřených fondů mohou být kdykoli zpětně odprodány investiční společnosti, která obhospodařuje tento fond. Cena odprodávaných podílových listů musí souhlasit s aktuální hodnotou majetku daného podílového listu. Počet podílových listů k prodeji není ve většině států limitován.³⁴

U uzavřených podílových fondů není možné kdykoli odprodat část nebo celé portfolio. Majitelé podílových fondů stanoví datum, kdy je možné podílové listy odprodat. Pokud je uvedeno ve stanovách fondu, je možné podílové listy prodat na sekundárním trhu.⁵⁶

Výhody otevřených podílových fondů

- *Obhospodařování majetku profesionály* – investiční společnosti vyhledávají a zaměstnávají špičkové analytiky a portfolio manažery, kteří se starají o správu majetku otevřených podílových fondů. Tito odborníci mají nepřehledné množství informací a vyhledávají ty nejzajímavější a nejvýhodnější příležitosti k investování

¹ REJNUŠ, Oldřich. *Peněžní ekonomie: (finanční trhy)*. 6., aktualiz. vyd. Brno: Akademické nakladatelství CERM, 2012, 374 s. Učební texty vysokých škol. ISBN 978-80-214-4415-7. s. 97.

² Investujme.cz. [online]. [cit. 2014-07-27]. Dostupné z: <http://investice.finance.cz/podilove-fondy/co-jsou-to-podilove-fondy/legislativa-podilovych-fondu/>

³ REJNUŠ, Oldřich. *Peněžní ekonomie: (finanční trhy)*. 6., aktualiz. vyd. Brno: Akademické nakladatelství CERM, 2012, 374 s. Učební texty vysokých škol. ISBN 978-80-214-4415-7. s. 98.

⁴ *Peníze.cz* [online]. [cit. 2014-07-27]. Dostupné z: <http://www.penize.cz/80276-co-jsou-otevrene-podilove-fondy>

⁵ JANDA, Josef. *Spořit nebo investovat?*. 1. vyd. Praha: Grada, 2011, 167 s. Finance pro každého. ISBN 978-80-247-3670-9. s. 100.

⁶ REJNUŠ, Oldřich. *Peněžní ekonomie: (finanční trhy)*. 6., aktualiz. vyd. Brno: Akademické nakladatelství CERM, 2012, 374 s. Učební texty vysokých škol. ISBN 978-80-214-4415-7. s. 97

- *Možnost volby a omezení rizika* – portfolia většiny fondů jsou diverzifikovaná mezi dluhopisy, akcie, podílové listy jiných fondů, na termínované vklady apod. Pokud tedy v nějaké části portfolia nastane propad, ovlivní to hodnotu majetku zcela minimálně. Investoři se rovněž mohou sami rozhodnout, do jakého fondu chtějí investovat. Mají na výběr od fondů konzervativních, investujících na peněžním trhu až po fondy akciové, které lákají vysokým výnosem a jsou spojeny rovněž s vysokým rizikem.
- *Likvidita* – investiční společnosti jsou povinny zpětně odkoupit podílové listy otevřených podílových fondů a vyplatit klientům peníze nejpozději do 30ti dní.¹

3.4.4 Alokace kapitálu

Optimální alokace kapitálu je určena jak vztahem k riziku tak současně očekáváním návratnosti podstoupeného rizika. Umístění aktiv a jejich bezpečný výběr jsou v podstatě založeny na stejném principu. Obojí je zaměřeno na určení optimálního portfolia skládajícího se z kombinací rizikových aktiv, které jsou ideálním kompromisem mezi rizikem a návratností.²

3.5 INVESTIČNÍ FONDY – CONSEQ INVESTMENT MANAGEMENT A.S.

Společnost Conseq je nejstarší českou společností zabývající se investováním, a z toho důvodu je zvolena jako zástupce investičních fondů.

3.5.1 O společnosti Conseq

Společnost Conseq Finance a.s. byla založena v roce 1994. V začátku fungování se společnost specializovala na obchodování s cennými papíry s fixním výnosem a již po první roce své činnosti se zařadila mezi špičkové obchodníky s cennými papíry na českém trhu.

¹ *Peníze.cz* [online]. [cit. 2014-07-27]. Dostupné z: <http://www.penize.cz/80276-co-jsou-otevrene-podilove-fondy>

² BODIE, Zvi, Alex KANE a Alan J MARCUS. *Investments*. 8th ed. Boston: McGraw-Hill/Irwin, c2009, 1 v. (various pagings). ISBN 00-733-8237-X. s. 156-157

V roce 1996 vstoupila společnost Conseq na Burzu cenných papírů Praha a získala od České Národní Banky devizovou licenci. Poté společnost Conseq rozšířila svoji oblast činností o:

- obchodování s akciemi
- oblast firemních akcií
- obhospodařování individuálních portfolií
- management
- distribuci podílových fondů

V roce 1997 se tato společnost stala největším nebankovním obchodníkem s cennými papíry v České republice.

Na konci roku 2000 byla založena dceřiná společnost Conseq Investment Management, a.s. a to z důvodu růstu významu služeb investičního managementu a z důvodu potřeby oddělit poskytování těchto služeb od ostatních obchodních aktivit. V roce 2003 rozšířila společnost Conseq Investment Management a.s. své podnikové aktivity o distribuci podílových listů otevřených investičních fondů a převzala management fondů Conseq Invest PLC a fondů obchodních partnerů BNP Paribas Assets Management a Franklin Tepleton Investments. Společnost Conseq Investment Management navázala v roce 2003 činnosti, které až do té doby vykonávala společnost Conseq Finance a.s.¹

3.5.2 Nabídka fondů

Společnost Conseq nabízí velké množství fondů. Tyto fondy je možno třídit dle následujících kritérií:

- investiční společnost (tzv. fondová rodina)
- třída aktiv, do kterých fond investuje (peněžní trh, dluhopisy, akcie, komodity atd.)
- měna fondu

¹ CONSEQ: Rozhodnutí, které vynáší. [online]. [cit. 2014-08-01]. Dostupné z: <https://www.conseq.cz/page.asp?page=63>

Společnost Conseq nabízí fondy různých investičních společností, například to jsou: Aberdeen Global Services S.A., CitiGroup Inc., C-Quadrat HansaInvest, Parvest a další.¹

3.5.3 Horizont Invest

Popis produktu

Program Horizont Invest je investiční produkt, který se zaměřuje na životní cyklus. Investor si zde sám volí:

- investiční strategii podle toho, zda preferuje výnos investice či se chce vyhnout kolísání investice, a
- cílové datum programu, podle kterého investiční program sám uzpůsobuje složení portfolia dle aktuálního životního cyklu.

Cílem tohoto programu je, aby v dlouhodobém horizontu dosahovaly investované prostředky maximálního výnosu a současně s blížícím se koncem programu se investice z akciových trhů postupně přesouvaly do konzervativních fondů a investované prostředky a dříve dosažené výnosy tak byly chráněné před možným propadem akciových trhů.

Klienti si mohou volit ze tří typů investičních strategií:

- Vyvážené portfolio
- Růstové portfolio
- Dynamické portfolio

Pravidla pro realokaci investovaných prostředků u všech nabízených investičních strategií jsou uvedena v příloze B, v tabulce č. 66.²

¹ CONSEQ: Rozhodnutí, které vynáší. [online]. [cit. 2014-08-01]. Dostupné z: <https://www.conseq.cz/fund.asp?sort=emitent>

² CONSEQ: Rozhodnutí, které vynáší. [online]. [cit. 2014-08-01]. Dostupné z: <https://www.conseq.cz/page.asp?page=171>

Poplatky

Manažerský poplatek - odpovídá 0,00 % p.a. roční sazbě průměrného denního objemu portfolia.

Sazby pojistného

Roční pojistné se platí za pojištění invalidity, životní pojištění a úrazové pojištění. Cena poplatku je dána % z pojistné částky. Tabulka sazeb pojistného je uvedena v příloze B, tabulka č. 67.

Náklady a další poplatky

- Potvrzení obchodů a výpis o stavu investičního účtu – 15 Kč
- Poplatek za úschovu a správu – 0 Kč
- Náklad na příspěvek do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry – 2 % z poplatku za investiční službu
- Administrativní poplatek za zpracování trvalého pokynu – 0,- Kč
- Poskytnutí údaje z evidence investičních nástrojů - Dle sazby centrálního deponenta

Standartní sazby vstupních poplatků - jsou uplatňovány pouze při jednorázových investicích. Jejich výše je uvedena v příloze B, v tabulce č. 68.

Zvýhodněné sazby vstupních poplatků – uplatňují se při předplacení poplatku u programů pravidelných investic. Jejich výše je uvedena v příloze B, v tabulce č. 69.

Výstupní poplatky - Při výběru z investičního portfolia nejsou momentálně uplatňovány žádné poplatky.¹

¹ CONSEQ: Rozhodnutí, které vynáší. [online]. [cit. 2014-08-01]. Dostupné z: https://www.conseq.cz/fund_service_fee.asp?page=150&service=532

4 VLASTNÍ PRÁCE

4.1 VÝZKUMNÁ METODA – DOTAZNÍK

Pro zjištění, jak jsou lidé informováni, jaké mají názory a jaký mají postoj k velmi diskutovanému tématu penze, byla použita výzkumná metoda dotazník. Dotazník byl určen široké veřejnosti ve věku 18 – cca 62 (tedy lidé, kteří ještě nenastoupili do penze).

4.1.1 Dotazník

Otázky dotazníku jsou formulovány za účelem potvrzení či vyvrácení stanovených výzkumných otázek. Dotazník je složen celkem z 20 otázek, z toho 15 otázek je tematických a 5 otázek identifikačních, obsahuje 3 otevřené otázky a 17 otázek uzavřených. Při formulaci těchto otázek jsem čerpala ze svých poznatků a rovněž z literatury uvedené v teoretické části.

4.1.2 Formulace výzkumných tezí

Po prostudování odborné literatury a aktuálního dění jsou stanoveny následující předpoklady:

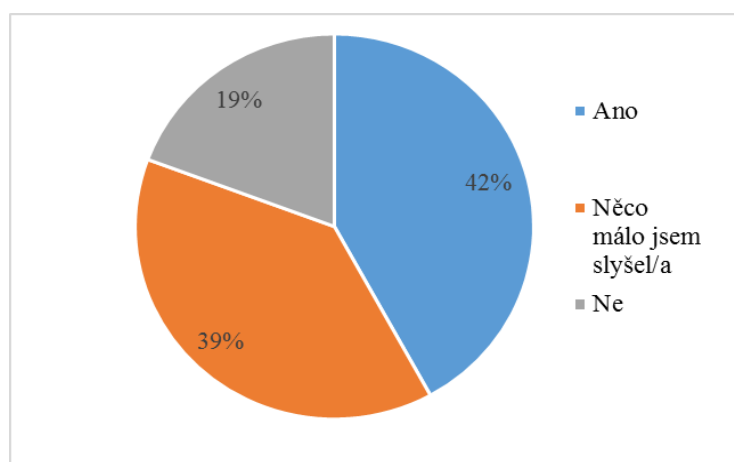
- Je předpokládáno, že o aktuálním dění v souvislosti se změnami důchodových pilířů, budou mít přehled spíše lidé s vysokoškolským vzděláním.
- Je předpokládáno, že o aktuálním dění v souvislosti se změnami důchodových pilířů, budou mít přehled spíše lidé žijící ve větších městech.
- Je předpokládáno, že na důchod od státu budou spíše spoléhat lidé mající nižší než středoškolské vzdělání.
- Je předpokládáno, že na důchod od státu budou spíše spoléhat lidé mající příjem nižší než 20 000 Kč.
- Je předpokládáno, že jednorázově si budou spořit spíše lidé s příjmem vyšším než 25 000 Kč.
- Je předpokládáno, že si nejvíce lidí bude spořit na penzi pouze ve III. důchodovém pilíři.

4.1.3 Výsledky dotazníkového šetření

Dotazníky byly rozděleny na několika místech České republiky. Konkrétně ve městech: Praha, Brno, Jihlava, Kladruby nad Labem, Hodonín. Celkem bylo rozdáno 200 dotazníků, z nichž se vrátilo 161. Z tohoto počtu jsem musela následně 11 dotazníků vyřadit z důvodu nekompletního vyplnění. Návratnost dotazníků byla 80,5 % a ke zpracování bylo použito 75 % z rozdaných dotazníků. Kompletní dotazník je uveden v příloze A.

Otázka č. 1

Víte o změně II. a III. pilíře v důchodovém systému, která proběhla 1. ledna 2013?



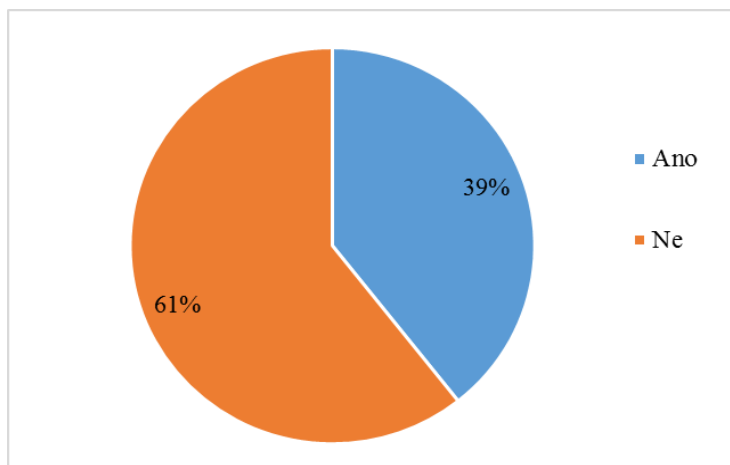
Zdroj: vlastní zpracování

Obr. č. 1 Změna v důchodovém systému k 1. lednu 2013

O změně, která proběhla 1. ledna 2013 ve II. a III. pilíři důchodového systému ví 42 % dotázaných a 39 % o něm něco málo tuší. 20 % respondentů naopak o změně důchodového systému, která proběhla před více jak rokem a půl, vůbec neví.

Otázka č. 2

Víte, že se připravuje zrušení II. pilíře k lednu 2016?



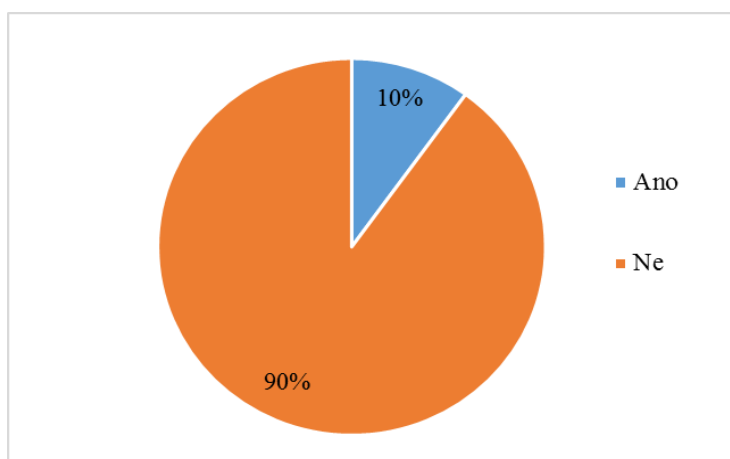
Zdroj: vlastní zpracování

Obr. č. 2 Připravovaná změna k lednu 2016

O změně, která je v současné době velmi diskutována na české politické scéně, tedy zrušení II. pilíře důchodového systému, ví 39 % respondentů. 61 % dotázaných tuto informaci ještě nezaregistrovalo.

Otázka č. 3

Víte, jakou měsíční penzi budete dostávat po odchodu do důchodu?



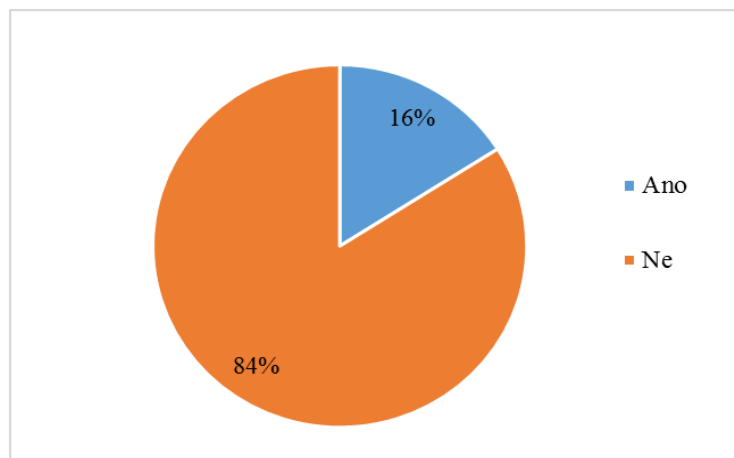
Zdroj: vlastní zpracování

Obr. č. 3 Znalost výše penze po odchodu do důchodu

Pouze 10 % z dotázaných ví, jak vysokou měsíční penzi budou dostávat po odchodu do důchodu. Naopak 90 % respondentů nemá vůbec ponětí, jakou výši penze budou od státu měsíčně dostávat.

Otázka č. 4

Víte, kolik peněz (v tis. Kč/měsíc) budete potřebovat na život v penzi?



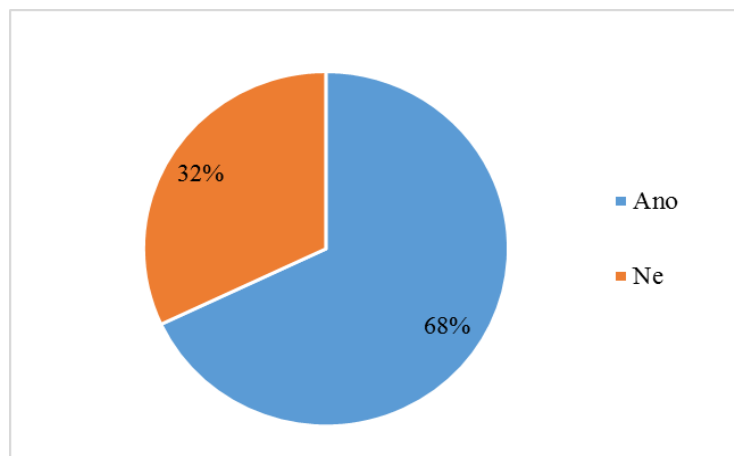
Zdroj: vlastní zpracování

Obr. č. 4 Znalost částky potřebné na život v penzi

Představu o tom, kolik stojí život v důchodu má 16 % respondentů. 84 % dotázaných neví, kolik peněz budou potřebovat.

Otázka č. 5

Máte zájem si spořit na penzi?



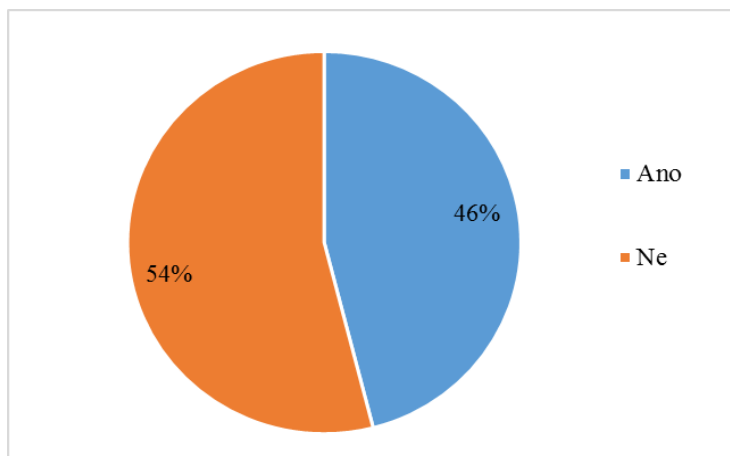
Zdroj: vlastní zpracování

Obr. č. 5 Zájem si spořit na penzi

Z dotázaných má zájem si spořit na penzi 68 %. 32 % nemá zájem si na důchod už nyní odkládat peníze.

Otázka č. 6

Spoléháte se na důchod, který dostanete od státu?



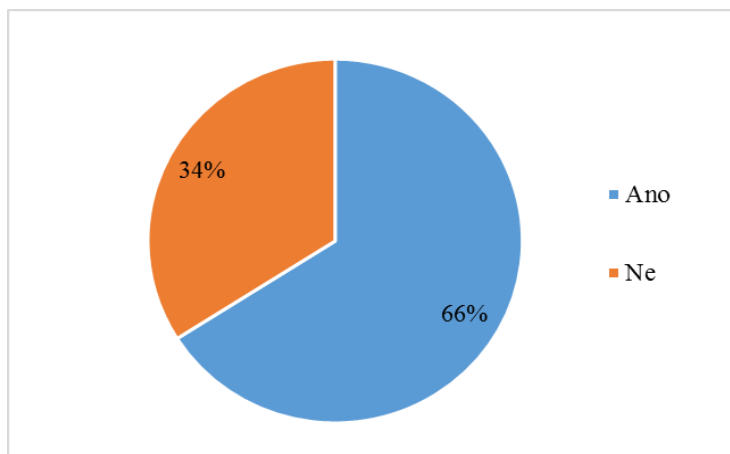
Zdroj: vlastní zpracování

Obr. č. 6 Spoléhání se na důchod od státu

Na důchod, který obdrží od státu, spoléhá 46 % respondentů. Zbývajících 54 % se na tento důchod nespolehá.

Otázka č. 7

Máte již (naspořenou/nachystanou) nějakou částku/rezervu, kterou můžete použít na penzi?



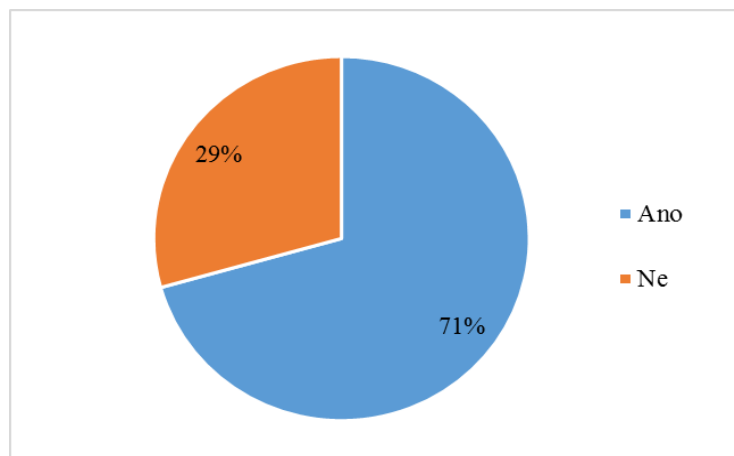
Zdroj: vlastní zpracování

Obr. č. 7 Připravená částka na penzi

66 % respondentů má již naspořenou nějakou částku, kterou by mohla použít na život v penzi. Naopak 34 % dotázaných nemá naspořeno nic.

Otázka č. 8

Spoříte si na penzi pravidelným měsíčním vkladem?



Zdroj: vlastní zpracování

Obr. č. 8 Spoření pravidelným měsíčním vkladem

Pravidelně si každý měsíc spoří 71 % dotázaných. Zbylých 29 % si měsíčně neodkládá žádnou finanční částku.

Otázka č. 9

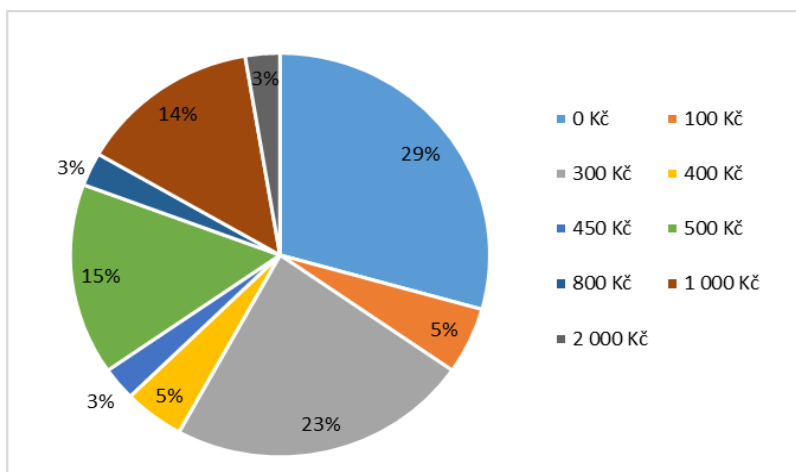
Jakou velkou částkou si měsíčně spoříte na penzi?

Tab. č. 5 Výše měsíčně spořené částky

Měsíčně spořená částka	Absolutně	Relativně (%)
0 Kč	44	29,33
100 Kč	8	5,33
300 Kč	35	23,33
400 Kč	7	4,67
450 Kč	4	2,67
500 Kč	23	15,33
800 Kč	4	2,67
1 000 Kč	21	14,
2 000 Kč	4	2,67
Σ	150	100

Zdroj: vlastní zpracování

29 % respondentů uvedlo, že si na penzi měsíčně nic nespoří. Nejčastěji si lidé odkládají na penzi 300 Kč měsíčně, což uvedlo 23 % dotázaných. Druhou nejčastější částkou, kterou uvedlo 15 % respondentů, je 500 Kč.

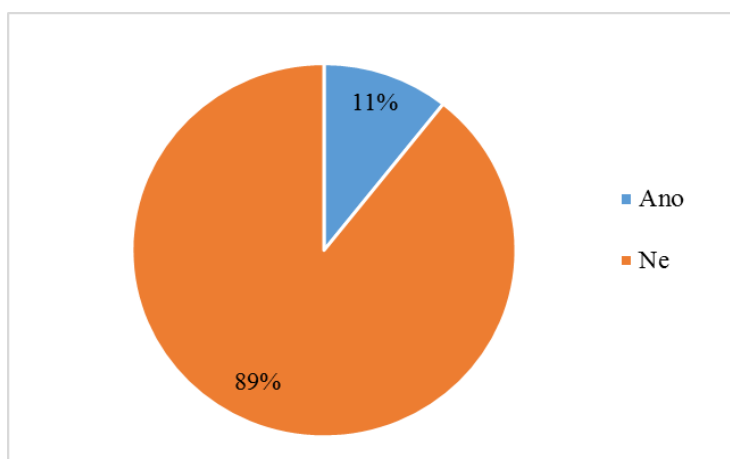


Zdroj: vlastní zpracování

Obr. č. 9 Výše měsíčně spořené částky

Otázka č. 10

Spoříte si na penzi alespoň jednorázovým vkladem min. jednou ročně?



Zdroj: vlastní zpracování

Obr. č. 10 Spoření jednorázovým vkladem

Minimálně jednou ročně si jednorázově spoří 11 % dotázaných. 89 % si jednorázově žádnou částku neodkládá.

Otázka č. 11

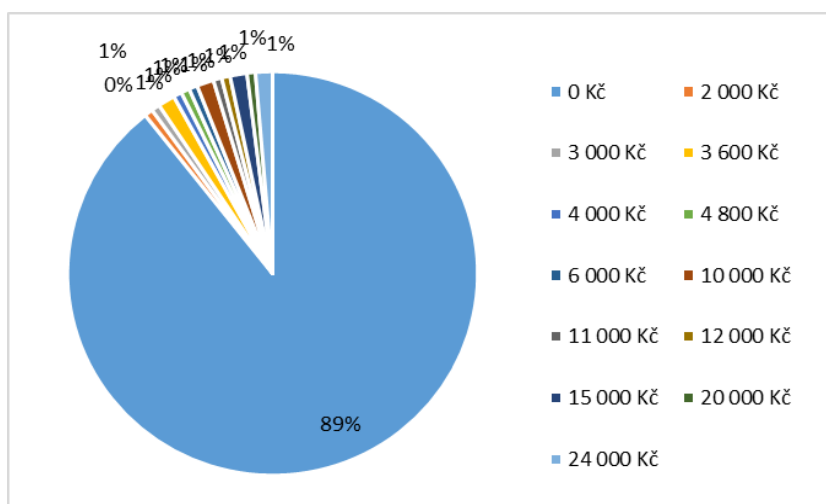
Jak vysoký je Váš jednorázový vklad (za rok) při spoření si na penzi?

Tab. č. 6 Výše jednorázového vkladu na penzi

Jednorázový vklad	Absolutně	Relativně (%)
0 Kč	134	89,33
2 000 Kč	1	0,67
3 000 Kč	1	0,67
3 600 Kč	2	1,33
4 000 Kč	1	0,67
4 800 Kč	1	0,67
6 000 Kč	1	0,67
10 000 Kč	2	1,33
11 000 Kč	1	0,67
12 000 Kč	2	1,33
15 000 Kč	1	0,67
20 000 Kč	1	0,67
24 000 Kč	2	1,33
Σ	150	100

Zdroj: vlastní zpracování

Jednorázově si nespoří 89 % respondentů. Zbýlých 11 % dotazovaných uvedlo, že si spoří ročně mezi částkami 2 000 Kč až 24 000 Kč.



Zdroj: vlastní zpracování

Obr. č. 11 Výše jednorázového vkladu na penzi

Otázka č. 12

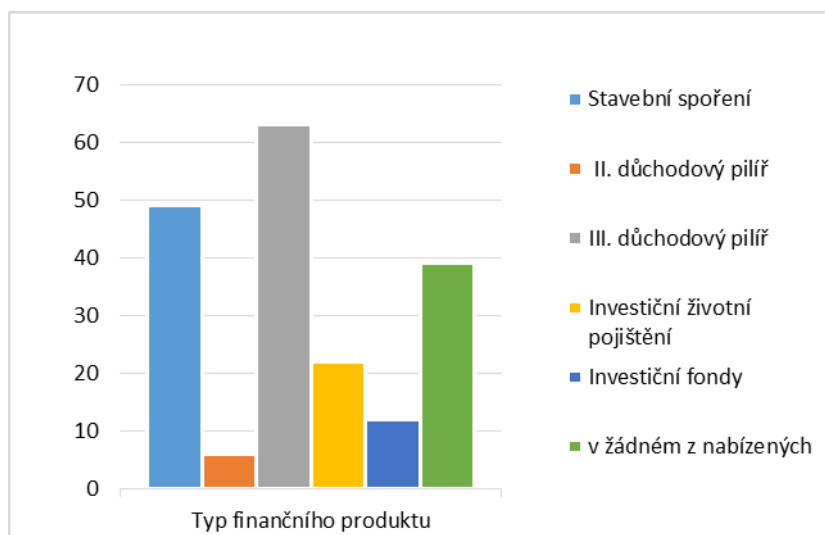
V jakém typu finančního produktu si spoříte? Můžete vybrat i více variant.

Tab. č. 7 Typ finančního produktu v němž si lidé spoří

Finanční produkt	Absolutně	Relativně (%)
Stavební spoření	49	32,67
II. důchodový pilíř	6	4
III. důchodový pilíř	63	42
Investiční životní pojištění	22	14,67
Investiční fondy	12	8
V žádném z nabízených	39	26
Σ	191	x

Zdroj: vlastní zpracování

Nejvíce respondentů, celých 42 % uvedlo, že si spoří ve III. důchodovém pilíři, a to ať už samostatně, či v kombinaci s nějakou další možností. Druhou nejčastější variantou je stavební spoření, které využívá 33 % dotazovaných. Investiční životní pojištění má 15 % respondentů a 8 % do investičních fondů vkládá peníze. 26 % respondentů si nespoří v žádné z nabízených variant.

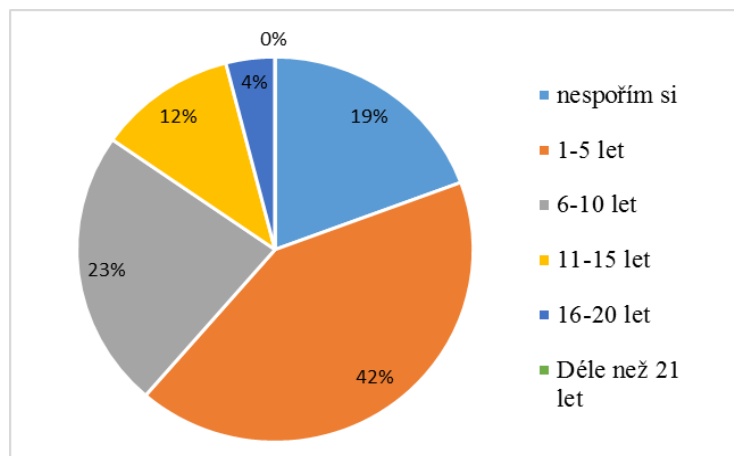


Zdroj: vlastní zpracování

Obr. č. 12 Typ finančního produktu v němž si lidé spoří

Otázka č. 13

Jak dlouho si už spoříte?



Zdroj: vlastní zpracování

Obr. č. 13 Délka spoření

Odpovědi respondentů ukázaly, že 19 % z nich si na penzi vůbec nespoří. Nejvíce lidí si spoří v rozmezí jednoho a pěti let, a to celých 42 %. Mezi šesti a deseti lety si spoří 23 % dotázaných. 11 % respondentů si spoří minimálně 11 let. Pouze 4 % respondentů si spoří až 20 let. Žádný z dotázaných si nespoří déle než 21 let.

Otázka č. 14

Jak vysoký měsíční důchod byste si představoval/a?

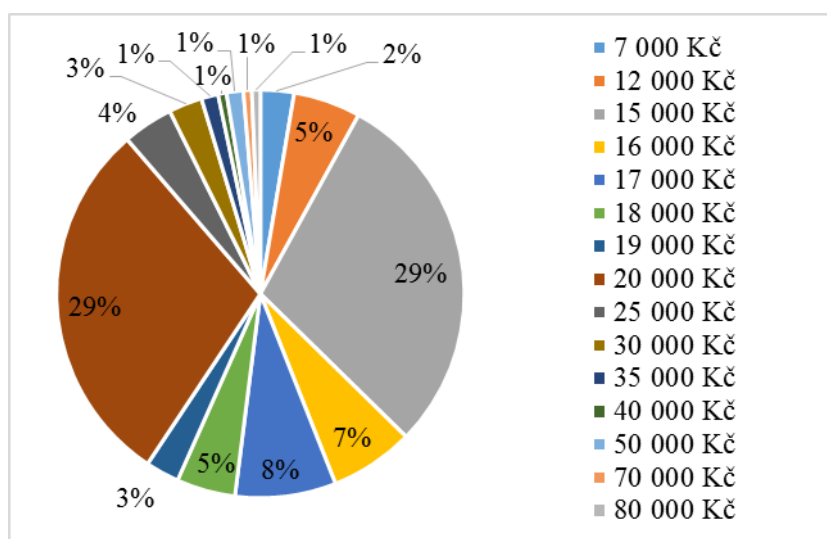
Tab. č. 8 Představa měsíčního důchodu

Představa měsíčního důchodu	Absolutně	Relativně (%)
7 000 Kč	4	2,67
12 000 Kč	8	5,33
15 000 Kč	44	29,33
16 000 Kč	10	6,67
17 000 Kč	12	8
18 000 Kč	7	4,67
19 000 Kč	4	2,67
20 000 Kč	44	29,33
25 000 Kč	6	4
30 000 Kč	4	2,67
35 000 Kč	2	1,33
40 000 Kč	1	0,67

Představa měsíčního důchodu	Absolutně	Relativně (%)
50 000 Kč	2	1,33
70 000 Kč	1	0,67
80 000 Kč	1	0,67
Σ	150	100

Zdroj: vlastní zpracování

Z odpovědí respondentů je patrné, že nejvíce z nich by si představovalo penzi ve výši 15 000 Kč a 20 000 Kč. U každé z těchto částek byla četnost odpovědí 29 %. Třetí nejčastější odpovědí pak bylo získání penze ve výši 17 000 Kč, kterou volilo 8 % dotazovaných.



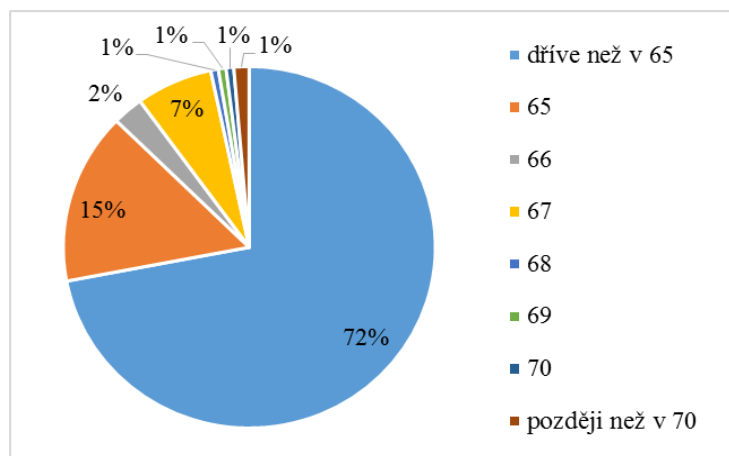
Zdroj: vlastní zpracování

Obr. č. 14 Představa měsíčního důchodu

Otázka č. 15

V kolika letech byste chtěl/a jít do důchodu?

Obr. č. 15 Odchod do důchodu

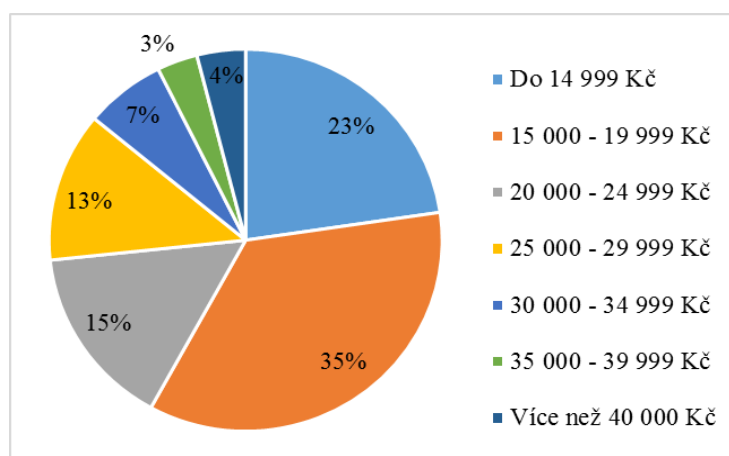


Zdroj: vlastní zpracování

Většina respondentů, celých 72 %, se shodla, že by do důchodu chtěla jít dříve než v 65 letech. 15 % dotázaných by si přálo odchod do důchodu v 65 letech. 7 % respondentů by odchod do důchodu přivítalo v 67 letech. Ze 150 respondentů, pak 4 dotázaní uvedli, že by jim vyhovoval nástup do důchodu v 66 letech. Po jednom hlase obdržel odchod do důchodu ve věku 68, 69 a 70 letech. Později než v 70 letech bych chtěli jít pouze 2 z dotázaných.

Otázka č. 16

Jaký je Váš měsíční hrubý příjem?



Zdroj: vlastní zpracování

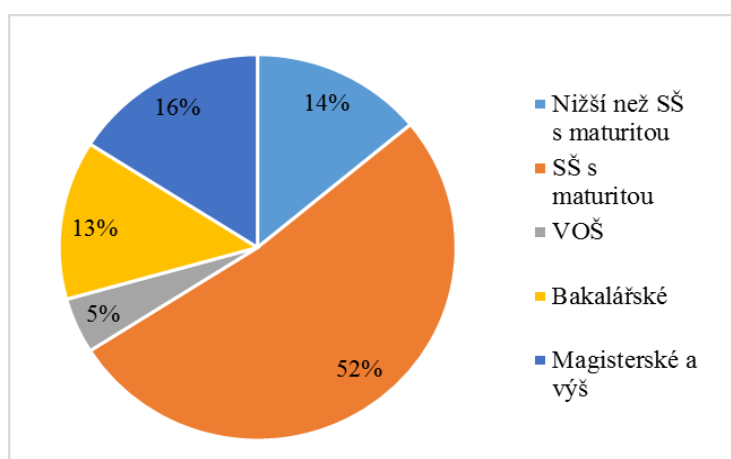
Obr. č. 16 Měsíční hrubý příjem

35 % dotázaných uvedlo, že jejich hrubý měsíční příjem se pohybuje mezi patnácti až dvaceti tisíci korun. Druhou nejčastější odpovědí byl hrubí příjem do patnácti tisíc korun, který uvedlo 23 % respondentů. U 15 % respondentů se hrubý měsíční příjem pohybuje v rozmezí dvaceti a pětadvaceti tisíci korunami. 13 % respondentů dosahuje na hrubý měsíční plat až třicet tisíc korun. K hranici třicetipěti tisíci měsíčně se blíží 7 % dotázaných. Pouze 3 % respondentů obdrží hrubý příjem do čtyřiceti tisíc korun měsíčně. Tuto hranici překračují pouze 4 % dotázaných.

Otázka č. 17

Jaké je Vaše dosažené vzdělání?

Obr. č. 17 Dosažené vzdělání

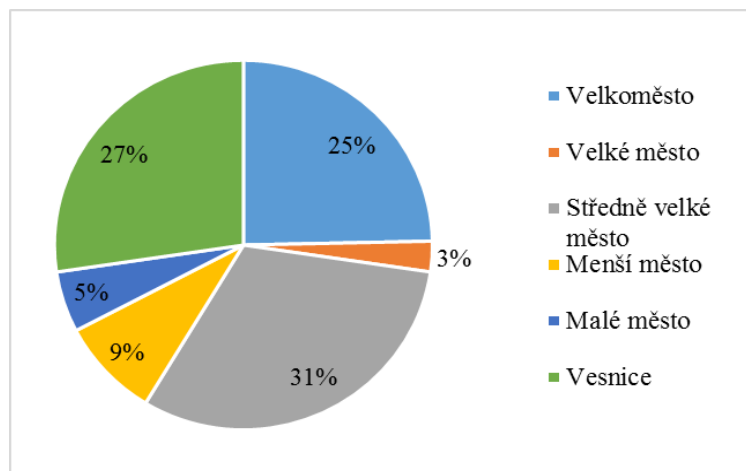


Zdroj: vlastní zpracování

Vzdělání 14 % respondentů je nižší než střední škola s maturitou. Nejvíce respondentů má středoškolské vzdělání s maturitou, a to celých 52 %. Vyšší odbornou školu vystudovalo 5 % dotázaných. Bakalářské vzdělání dokončilo 13 % respondentů. Magisterského či vyššího vzdělání dosáhlo 16 dotázaných.

Otázka č. 18

Z jak velkého města pocházíte?



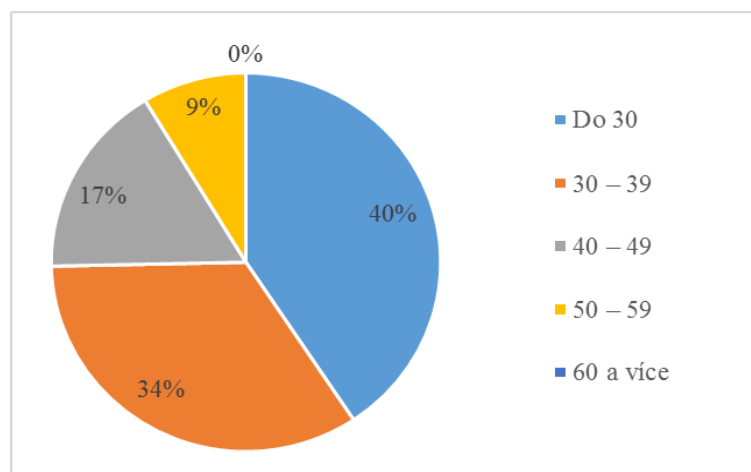
Zdroj: vlastní zpracování

Obr. č. 18 Velikost města odkud respondenti pochází

Z Velkoměsta pochází čtvrtina dotázaných. Z velkého města (tj. nad 90 000 obyvatel) pochází 3 %. Nejvíce lidí, kteří se zúčastnili dotazníkového šetření, pochází ze středně velkého města – 31 %. Z menšího města pochází 9 % a z malého 5 % respondentů. Z vesnice (tj. méně než 10 000 obyvatel) pochází 27 % dotázaných.

Otázka č. 19

Kolik Vám je let?



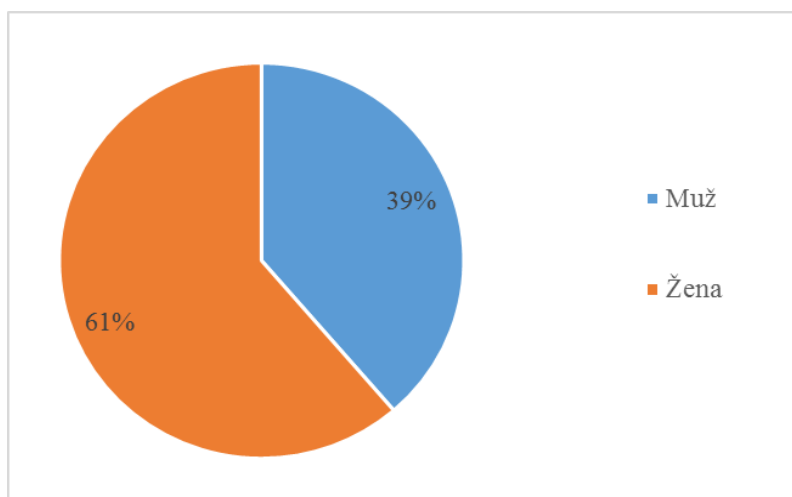
Zdroj: vlastní zpracování

Obr. č. 1 Věk respondentů

Věk účastníků dotazníkového šetření se pohyboval od 20 do 59 let. Nejvíce respondentů bylo ve věku do 39 let, celkem jich bylo 75 %. Z toho do 30 let bylo 41 % respondentů. Dotázaných starších 40 let bylo celkem 25 %, z to do věku 49 let jich bylo 17 %.

Otázka č. 20

Jaké je Vaše pohlaví?



Zdroj: vlastní zpracování

Obr. č. 2 Pohlaví respondentů

Nejčastějšími respondenty při vyplňování tohoto dotazníku byly ženy a to z 61 %. Zbylých 39 % respondentů byli pohlaví mužského.

4.1.4 Vyhodnocení výzkumných tezí

Výzkumná teze č. 1: Je předpokládáno, že o aktuálním dění v souvislosti se změnami důchodových pilířů, budou mít přehled spíše lidé s vysokoškolským vzděláním.

Tab. č. 9 - Výzkumná teze č. 1 (1x17)

Otázka č. 1 x 17	Ano		Něco málo jsem slyšel/a		Ne		Celkem
	abs.	rel. (%)	abs.	rel. (%)	abs.	rel. (%)	
Níže než SŠ s maturitou	3	14,29	9	42,86	9	42,86	21
SŠ s maturitou	28	35,90	34	43,59	16	20,51	78
VOŠ	4	57,14	2	28,57	1	14,29	7
Bakalářské	12	60	7	35	1	5	20
Magisterské a výš	16	66,67	6	25	2	8,33	24
Celkem	63	-	58	-	29	-	150

Zdroj: vlastní zpracování

Při zhodnocení kombinace otázky č. 1 a otázky č. 17 vyplývá, že více informovaní o změně, která proběhla 1. ledna 2014 v důchodovém systému, jsou spíše vysokoškolsky vzdělání lidé. Z celkového počtu respondentů, kteří vystudovali vysokoškolské vzdělání, je o změně informováno 60 % dotazovaných s dosaženým bakalářským vzděláním a 67 % absolventů magisterského stupně a výš. O této změně naopak neslyšelo 43 % lidí, jejichž vzdělání je nižší než střední škola s maturitou.

Tab. č. 10 - Výzkumná teze č. 1 (2x17)

Otázka č. 2 x 17	Ano		Ne		Celkem
	abs.	rel. (%)	abs.	rel. (%)	abs.
Nižší než SŠ s maturitou	2	9,52	19	90,48	21
SŠ s maturitou	14	17,95	64	82,05	78
VOŠ	4	57,14	3	42,86	7
Bakalářské	17	85	3	15	20
Magisterské a výš	22	91,67	2	8,33	24
Celkem	59		91		150

Zdroj: vlastní zpracování

O připravované změně, kdy má dojít ke zrušení II. důchodového pilíře k lednu 2016 jsou informováni více vysokoškolsky vzdělání občané. 85 % bakalářů a 92 % respondentů s magisterským či vyšším vzděláním ví o připravované změně. Naopak 90 % lidí s nižším vzděláním než je střední škola s maturitou a 82 % lidí, jejichž nejvyšší dosažené vzdělání je střední škola s maturitou, o této chystané změně nemá ponětí.

Tab. č. 11 - Výzkumná teze č. 1 (1 x 2 x 17)

Otázka č. 1 x 2 x 17	Ano		Ne		Celkem
	abs.	rel. (%)	abs.	rel. (%)	abs.
Nižší než SŠ s maturitou	14	33,33	28	66,67	42
SŠ s maturitou	76	48,72	80	51,28	156
VOŠ	10	71,43	4	28,57	14
Bakalářské	36	90	4	10	40
Magisterské a výš	44	91,67	4	8,33	48
Celkem	180		120		300

Zdroj: vlastní zpracování

Po započítání obou otázek týkajících se změn v důchodovém systému je z tabulky vidět, že o změnách, ať už těch, které již proběhly, či těch které se chystají, jsou více informovaní vysokoškolsky vzdělání lidé – bakaláři z 90 % a z 92 % lidé s magisterským či

vyšším vzděláním. Naopak 67 % lidí s nižším vzděláním než je střední škola s maturitou, nejsou vůbec informovaní o žádné z těchto změn. Tato výzkumná teze se potvrdila.

Výzkumná teze č. 2: Je předpokládáno, že o aktuálním dění v souvislosti se změnami důchodových pilířů, budou mít přehled spíše lidé žijící ve větších městech.

Tab. č. 12 - Výzkumná teze č. 2 (1x18)

Otázka č. 1 x 18	Ano		Něco málo jsem slyšel/a		Ne		Celkem
	abs.	rel. (%)	abs.	rel. (%)	abs.	rel. (%)	abs.
Velkoměsto	16	43,24	13	35,14	8	21,62	37
Velké město	2	50	1	25	1	25	4
Středně velké město	23	48,94	21	44,68	3	6,38	47
Menší město	5	38,46	6	46,15	2	15,38	13
Malé město	2	25	3	37,5	3	37,5	8
Vesnice	15	36,59	14	34,15	12	29,27	41
Celkem	63		58		29		150

Zdroj: vlastní zpracování

Jak je vidět z tabulky, místo bydliště nemá žádný vliv na informovanost o změně týkající se II. a III. pilíře důchodového systému, která proběhla 1. ledna 2013.

Tab. č. 13 - Výzkumná teze č. 2 (2 x 18)

Otázka č. 2 x 18	Ano		Ne		Celkem
	abs.	rel. (%)	abs.	rel. (%)	abs.
Velkoměsto	15	40,54	22	59,46	37
Velké město	1	25	3	75	4
Středně velké město	21	44,68	26	55,32	47
Menší město	5	38,46	8	61,54	13
Malé město	3	37,5	5	62,5	8
Vesnice	14	34,15	27	65,85	41
Celkem	59		91		150

Zdroj: vlastní zpracování

O chytané změně zrušení II. pilíře k lednu 2016 jsou lidé informovaní i neinformovaní víceméně rovnoměrně rozprostřeni do různě velkých měst a vesnic.

Tab. č. 14 - Výzkumná teze č. 2 (1 x 2 x 18)

Otázka č. 1 x 2 x 18	Ano		Ne		Celkem
	abs.	rel. (%)	abs.	rel. (%)	abs.
Velkoměsto	44	59,46	30	40,54	74
Velké město	4	50	4	50	8
Středně velké město	65	69,15	29	30,85	94
Menší město	16	61,54	10	38,46	26
Malé město	8	50	8	50	16
Vesnice	43	52,44	39	47,56	82
Celkem	180		120		300

Zdroj: vlastní zpracování

Při zhodnocení obou otázek týkajících se změn daných do kontextu s velikostí města bydliště vyplývá, že velikost města nehraje žádnou roli na informovanost jednotlivých respondentů. Informovaní respondenti jsou rozptýleni do všech různě velkých měst či vesnic. Tato výzkumná teze se nepotvrdila.

Výzkumná teze č. 3: Je předpokládáno, že na důchod od státu budou spíše spoléhat lidé mající nižší než středoškolské vzdělání,

Tab. č. 15 - Výzkumná teze č. 3 (6 x 17)

Otázka č. 6 x 17	Ano		Ne		Celkem
	abs.	rel. (%)	abs.	rel. (%)	abs.
Nižší než SŠ s maturitou	12	57,14	9	42,86	21
SŠ s maturitou	35	44,87	43	55,13	78
VOŠ	3	42,86	4	57,14	7
Bakalářské	8	40	12	60	20
Magisterské a výš	11	45,83	13	54,167	24
Celkem	69		81		150

Zdroj: vlastní zpracování

Jak je patrné z tabulky, rozložení lidí, kteří spoléhají či nespolečají na důchod, je víceméně rovnoměrné. Lze tedy konstatovat, že výzkumná teze se nepotvrdila.

Výzkumná teze č. 4: Je předpokládáno, že na důchod od státu budou spíše spoléhat lidé mající příjem nižší než 20 000 Kč.

Tab. č. 16 - Výzkumná teze č. 4 (6 x 16)

Otázka č. 6 x 16	Ano		Ne		Celkem
	abs.	rel. (%)	abs.	rel. (%)	abs.
Do 14 999 Kč	26	76,47	8	23,53	34
15 000 - 19 999 Kč	36	67,92	17	32,08	53
20 000 - 24 999Kč	3	13,04	20	86,96	23
25 000 - 29 999 Kč	3	15,79	16	84,21	19
30 000 - 34 999 Kč	1	10	9	90	10
35 000 - 39 999 Kč	0	0	5	100	5
Více než 40 000 Kč	0	0	6	100	6
Celkem	69		81		150

Zdroj: vlastní zpracování

Z tabulky vyplývá, že na důchod od státu spoléhají spíše lidé s příjmem nižším než 20 000 Kč. Ze 76 % na něj spoléhají lidé s příjmem do 15 000 Kč a z 68 % lidé s příjmem mezi 15 – 20 000 Kč. Lidé s příjmem vyšším na státní důchod již nespoléhají. Tato výzkumná teze se tedy potvrdila.

Výzkumná teze č. 5: Je předpokládáno, že jednorázově si budou spořit spíše lidé s příjmem vyšším než 25 000 Kč.

Tab. č. 17 - Výzkumná teze č. 5(10 x 16)

Otázka č. 10 x 16	Ano		Ne		Celkem
	abs.	rel. (%)	abs.	rel. (%)	abs.
Do 14 999 Kč	1	2,94	33	97,06	34
15 000 - 19 999 Kč	3	5,66	50	94,34	53
20 000 - 24 999Kč	2	8,70	21	91,30	23
25 000 - 29 999 Kč	5	26,32	14	73,68	19
30 000 - 34 999 Kč	4	40	6	60	10
35 000 - 39 999 Kč	1	20	4	80	5
Více než 40 000 Kč	0	0	6	100	6
Celkem	16		134		150

Zdroj: vlastní zpracování

Jak vyplývá z tabulky, lidé si jednorázově moc nespoří. Nejvíce jednorázových vkladů bylo u lidí s příjmem mezi 30 – 35 000 Kč. Respondentů, kteří dosahují příjmu v této kategorii, spořících si jednorázově je 40 %. Následně uvedlo 26 % respondentů dosahujících

příjmu v rozmezí 25 – 30 000 Kč, že si rovněž spoří jednorázově. V kategorii 35 – 40 000 Kč uvedlo 20 % respondentů, že si spoří jednorázovým vkladem.

Drtivá většina respondentů si nespoří, ale z těch co si spoří, tak měsíčně dostávají mzdu vyšší než je 25 000 Kč. Tato výzkumná teze se tedy potvrdila.

Výzkumná teze č. 6: Je předpokládáno, že si nejvíce lidí bude spořit na penzi pouze ve III. důchodovém pilíři.

Tab. č. 18 - Výzkumná teze č. 6 (12)

Otázka č. 12	Absolutně	Relativně (%)
Spoření pouze ve III. pilíři	39	35,14
III. pilíř + další varianta	24	21,62
III. pilíř celkem	63	56,76
Spoření pouze ve stavebním spoření	21	18,92
Stavební spoření + další varianta	28	25,23
Stavební spoření celkem	49	44,14
Spoření pouze ve II. pilíři	3	2,70
Spoření ve II pilíři + další varianta	3	2,70
II. pilíř celkem	6	5,41
Spoření v investičním životním pojištění	10	9,01
IŽP + další varianta	12	10,81
IŽP celkem	22	19,82
Spoření pouze v investičních fondech	9	8,11
Investiční fondy + další varianta	3	2,70
Investiční fondy celkem	12	10,81
Celkem si v něčem spoří	111	x

Zdroj: vlastní zpracování

Nejvíce respondentů – 35 % z dotázaných, kteří si spoří pouze v jednom produktu, si spoří ve III. pilíři. Po porovnání kombinací jednotlivých variant, si nejvíce dotazovaných spoří ve Stavebním spoření v kombinaci ještě min. s jednou variantou spoření, a to 25 % respondentů. Tato výzkumná teze se potvrdila.

4.2 MODELOVÉ PŘÍKLADY JEDNOTLIVÝCH SPOŘENÍ

Na modelových příkladech bude porovnáno, kolik by si daný člověk naspořil za stejných podmínek v jednotlivých variantách.

Údaje, které jsou použity, jsou data mých blízkých či kamarádů. Ve všech případech je počítáno, že se jedná o muže.

Příklad č. 1

Věk:	31 let
Hrubá mzda:	28 000,-Kč
Měsíční částka na spoření:	1 000,- Kč

Příklad č. 2

Věk:	43 let
Hrubá mzda:	19 000,-Kč
Měsíční částka na spoření	500,- Kč

Příklad č. 3

Věk:	52 let
Hrubá mzda:	43 000,- Kč
Měsíční částka na spoření:	2 000,- Kč

Příklad č. 4

Věk:	35 let
Hrubá mzda:	38 000,- Kč
Měsíční částka na spoření:	3 500,- Kč

4.3 II. DŮCHODOVÝ PILÍŘ – PENZIJNÍ FONDY

Pro porovnání spoření si ve II. důchodovém pilíři jsou zvoleny dvě společnosti, a to Komerční banka a Česká spořitelna. Kvůli stejné nastavené výši poplatků vyšla kalkulace u obou společností totožně. V modelových příkladech je tudíž uveden pouze jeden výsledek, který reprezentuje spoření ve II. pilíři.

Modelový příklad č. 1

Věk:	31 let
Hrubá mzda:	28 000,-Kč
Měsíční částka na spoření:	1 000,- Kč
Vybraný fond:	Dynamický DF
Poplatky:	0,60 % za obhospodařování majetku 10 % za zhodnocení majetku
Roční zhodnocení:	5 %
Inflace:	2 %

Kalkulace bez započtení inflace:

Za 37 let spoření vložil klient do II. pilíře 621 600,- Kč. Konečná částka účtu po odečtení poplatků a přičtení zhodnocení činí 1 018 889,- Kč. Na poplatcích zaplatí účastník 153 038, 21 Kč. Na úrocích se vložená částka navýšila o 647 465, 97 Kč. Protože zhodnocení prostředků podléhá dani z příjmu, odvedl účastník celkem na dani 97 119,90 Kč.

Výsledky kalkulace jsou uvedeny v příloze C, tabulka č. 70.

Kalkulace se započtením inflace

Při započtení každoroční inflace se konečná hodnota účtu výrazně sníží a to na 664 552,- Kč. Celková hodnota inflace za 37 let byla vypočtena na 269 300, 86 Kč. Hodnota poplatků rovněž klesla a to na 118 852, 62 Kč. Vložené prostředky byly zhodnoceny o 507 204, 69 Kč a z toho byla vypočtena 15% daň na 76 080,70. Rozdíl mezi částkou konečnou a částkou vloženou je 42 952,- Kč

Výsledky kalkulace jsou uvedeny v příloze C, tabulka č. 71.

Modelový příklad č. 2

Věk:	43 let
Hrubá mzda:	19 000,-Kč
Měsíční částka na spoření	500,- Kč
Vybraný fond:	Dynamický DF
Poplatky:	0,60 % za obhospodařování majetku 10 % za zhodnocení majetku
Roční zhodnocení:	5 %
Inflace:	2 %

Kalkulace bez započtení inflace:

Účastník vloží během 23 let do fondů II. pilíře 262 200,- Kč. Konečná hodnota účtu je vypočtena na 338 092,- Kč. Na poplatcích klient uhradí společnosti 30 863,08 Kč. Vložené finanční prostředky jsou zhodnoceny o 125 608,54 Kč a z tohoto zhodnocení je státu odvedena daň ve výši 18 841,28 Kč.

Výsledky kalkulace jsou uvedeny v příloze C, tabulka č. 72.

Kalkulace se započtením inflace:

Při započtení každoroční inflace je vypočtená konečná hodnota účtu o 866 Kč nižší než hodnota vložených prostředků. Celková hodnota inflace činí 67 055, 92 Kč. Hodnota poplatků vlivem inflace klesla na 26 876,78 Kč, celkové zhodnocení na 109 521, 42 Kč a z toho byla vypočtena 15% daň na 16 428,21 Kč.

Výsledky kalkulace jsou uvedeny v příloze C, tabulka č. 73.

Modelový příklad č. 3

Věk:	52let
Hrubá mzda:	43 000,- Kč
Měsíční částka na spoření:	2 000,- Kč
Vybraný fond:	Vyvážený DF
Poplatky:	0,50 % za obhospodařování majetku 10 % za zhodnocení majetku
Roční zhodnocení:	4 %
Inflace:	2 %

Kalkulace bez započtení inflace:

V průběhu 12 let vložil účastník do fondů 309 600,- Kč. Konečná hodnota účtu je vypočítána na 339 458,-Kč. Vložené prostředky jsou zhodnoceny o 51 535,25 Kč a toto zhodnocení je sníženo o poplatky v hodnotě 13 940,77 Kč a dan ve výši 7 730,29 Kč. Celkové čisté zhodnocení účtu je 29 858,- Kč.

Výsledky kalkulace jsou uvedeny v příloze C, tabulka č. 74.

Kalkulace se započtením inflace

Konečný stav účtu je o 12 444,- Kč nižší než hodnota finančních prostředků, které byly do fondů II. pilíře vloženy. Celková hodnota inflace, o kterou je hodnota prostředků snížena, je 40 392,70 Kč. Na poplatcích účastník zaplatí 12 964,68 Kč. Vložené prostředky byly celkem zhodnoceny o 48 145,55 Kč a z nich je odečteno na dani 7 221,83 Kč.

Výsledky kalkulace jsou uvedeny v příloze C, tabulka č. 75.

Modelový příklad č. 4

Věk:	35 let
Hrubá mzda:	38 000,- Kč

Měsíční částka na spoření:	3 500,- Kč
Vybraný fond:	Dynamický DF
Poplatky:	0,60 % za obhospodařování majetku 10 % za zhodnocení majetku
Roční zhodnocení:	5 %
Inflace:	2 %

Kalkulace bez započtení inflace:

U tohoto modelového příkladu naspoří účastník do fondů 672 000,- Kč. Během 32 let se tato částka navýší na 1 008 202,- Kč. Zhodnocení vložených prostředků je vypočítáno na 549 978,29,- Kč. Daň z příjmu činí 82 496,75 Kč. Poplatky dosahují výše 131 264,39 Kč. Celkové čisté zhodnocení po odečtení daně a poplatků je 336 202 Kč.

Výsledky kalkulace jsou uvedeny v příloze C, tabulka č. 76.

Kalkulace se započtením inflace:

Konečný stav účtu po započtení inflace je 699 946,- Kč, což je o 27 946,- Kč více, než kolik účastník vložil do fondů. Celková vypočtená inflace je 247 058,60 Kč. Celkové hodnocení vložených prostředků za 32 let činí 448 445,77 Kč, ze kterého účastník odvede daň ve výši 67 266,87 Kč. Na poplatcích je celkem zapláceno 106 142,30 Kč.

Výsledky kalkulace jsou uvedeny v příloze C, tabulka č. 77.

4.4 INVESTIČNÍ ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ

4.4.1 Modelové příklady – investiční životní pojištění Kooperativa

U všech modelových příkladů je počítáno s následujícími údaji:

- Očekávané roční zhodnocení 4 %
- Očekávaná roční inflace 2 %
- Měsíční poplatek za vedení účtu
 - Stav účtu pojistníka < 300 000Kč 30 Kč
 - Stav účtu pojistníka > 300 000Kč 0 Kč
- Inkasní poplatek 0 Kč
- Měsíční poplatek na úhradu počátečních nákladů dle tabulky č. 60, uvedené v příloze B.
- Měsíční rizikové pojistné pro trvalé následky úrazu od 10,1 % pro pojistnou částku 10 000Kč = 1,8 Kč
- Měsíční poplatek pro případ smrti s pojistnou částkou 10 000 Kč dle tabulky č. 61, uvedené v příloze B.

Ve všech modelových příkladech je pro zjednodušení uvažováno, že muž nevykonává žádnou rizikovou práci, a proto je ve všech druzích pojištění zařazen do rizikové skupiny č. 1.

Modelový příklad č. 1

Věk: 31 let
Hrubá mzda: 28 000,-Kč
Měsíční částka na spoření: 1 000,- Kč

Tab. č. 19 - Měsíční poplatek na úhradu počátečních nákladů:

1. rok	65 %	7 800 Kč za rok
2. rok	65 %	7 800 Kč za rok
3. rok	65 %	7 800 Kč za rok

Zdroj: vlastní zpracování

Kalkulace bez započtení inflace:

Klient vložil do fondů společnosti Kooperativa 444 000,- Kč. Konečná hodnota účtu činila 790 621,- Kč. Za 37 let zaplatil na poplatcích 39 458,- Kč. Při kalkulovaném zhodnocení 4 % p.a. se vložené prostředky zhodnotily o 446 989,16 Kč, ze kterých klient odvede na dani z příjmu 67 048,37 Kč. Celkové čisté zhodnocení je vypočteno na 346 621, Kč.

Od 21. roku spoření je zrušen měsíční poplatek za vedení účtu, protože v stav účtu pojistníka přesáhl 300 000 Kč.

Výsledky kalkulačky jsou uvedeny v příloze D, tabulka č. 78.

Kalkulace se započtením inflace

Při započtení inflace činí konečná výše účtu klienta 523 283,- Kč. Celkové zhodnocení je přepočteno na 342 623,84 Kč, ze kterého je odvedena daň z příjmu ve výši 51 393,58 Kč. Výše poplatků zůstává neměnná ve výši 39 458,- Kč. Celkové čisté zhodnocení je vypočteno na 70 283,- Kč.

Od 25. roku spoření je zrušen měsíční poplatek za vedení účtu, protože v stav účtu pojistníka přesáhl 300 000 Kč.

Výsledky kalkulačky jsou uvedeny v příloze D, tabulka č. 79.

Modelový příklad č. 2

Věk: 43 let

Hrubá mzda: 19 000,-Kč

Měsíční částka na spoření 500,- Kč

Měsíční poplatek pro případ smrti je: 3,7 Kč za měsíc

Tab. č. 20 - Měsíční poplatek na úhradu počátečních nákladů:

1. rok	59 %	3 540 Kč za rok
2. rok	59 %	3 540 Kč za rok
3. rok	59 %	3 540 Kč za rok

Zdroj: vlastní zpracování

Kalkulace bez započtení inflace:

Klient do investičního životního pojištění Perspektiva vloží během 23 let 138 000,- Kč. Konečná hodnota účtu je vypočtena na 172 016,- Kč. Na poplatcích je zaplacen 21 702 Kč. Celkové zhodnocení za všechny roky činí 65 536,72 Kč, ze kterého klient odvede na dani z příjmu 9 830,51 Kč. Čisté zhodnocení po odečtení daně a poplatků je 34 016,- Kč.

Výsledky kalkulace jsou uvedeny v příloze D, tabulka č. 80.

Kalkulace se započtením inflace

Celkové čisté zhodnocení se započtením inflace je -2 882,- Kč, tedy záporné. Celkové zhodnocení za 23 let činí 56 449,08 Kč, ze kterého je zaplacen daň ve výši 8 467,36 Kč. Na úrocích klient zaplatí 21 702,- Kč. Celková hodnota inflace je vypočtena na 29 184,36 Kč.

Výsledky kalkulace jsou uvedeny v příloze D, tabulka č. 81.

Modelový příklad č. 3

Věk: 52 let

Hrubá mzda: 43 000,- Kč

Měsíční částka na spoření: 2 000,- Kč

Měsíční poplatek pro případ smrti je: 7,9 Kč za měsíc

Tab. č. 21 - Měsíční poplatek na úhradu počátečních nákladů:

1. rok	53 %	12 720 Kč za rok
2. rok	53 %	12 720 Kč za rok
3. rok	0 %	12 720 Kč za rok

Zdroj: vlastní zpracování

Kalkulace bez započtení inflace:

Klient vložil do fondů 288 000,- Kč v průběhu 12 let. Za tuto dobu se částka zhodnotila na 315 083,- Kč. Celkové zhodnocení činí 68 899,- Kč, ze kterého je odvedena daň ve výši 10 334,85 Kč. Celkem zaplatil klient společnosti Kooperativa 32 488 Kč na poplatcích. Klient dosáhl zisku v hodnotě 26 083 Kč.

Výsledky kalkulace jsou uvedeny v příloze D, tabulka č. 82.

Kalkulace se započtením inflace

Konečná hodnota účtu po 12 letech po započtení inflace je 276 885,- Kč, což je o 11 115,- Kč méně, než kolik klient do spoření vložil. Klient je tedy po započtení inflace ve ztrátě. Vložené prostředky jsou zhodnoceny o 64 146,36 Kč a je z nich odveden daň 9 621,95 Kč. Na poplatcích klient zaplatí částku 32 488,- Kč.

Výsledky kalkulace jsou uvedeny v příloze D, tabulka č. 83.

Modelový příklad č. 4

Věk: 35 let

Hrubá mzda: 38 000,- Kč

Měsíční částka na spoření: 3 500,- Kč

Měsíční poplatek pro případ smrti je: 2 Kč za měsíc

Tab. č. 22 - Měsíční poplatek na úhradu počátečních nákladů:

1. rok	65 %	27 300 Kč za rok
2. rok	65 %	27 300 Kč za rok
3. rok	65 %	27 300 Kč za rok

Zdroj: vlastní zpracování

Kalkulace bez započtení inflace:

Klient vloží do fondů během 32 let 1 344 000,- Kč. Tato částka se během let celkem zhodnotí o 1 113 591,24 Kč, ze které je klient povinen zaplatit daň z příjmu ve výši 167 038,69 Kč. Na poplatcích společnosti uhradí 95 788,- Kč. Po 32 letech je na účtu naspořeno 2 203 417,- Kč. Celkový stav účtu se proti vloženým prostředkům navýšil o 859 417,- Kč.

Od 9. roku spoření je zrušen měsíční poplatek za vedení účtu, protože v stav účtu pojistníka přesáhl 300 000 Kč.

Výsledky kalkulace jsou uvedeny v příloze D, tabulka č. 84.

Kalkulace se započtením inflace

Konečný stav účtu při započtení inflace je po 32 letech 1 553 864,- Kč. Čistý zisk, který klient za tuto dobu spoření získá, je 209 864,- Kč. Na poplatcích je zaplacen 95 788,- Kč. Vložené prostředky jsou zhodnoceny o 891 841,92 Kč. Klient musí ze zhodnocení uhradit daň z příjmu ve výši 133 776,- Kč. Celková výše inflace je vypočtena na 461 082,58 Kč.

Od 9. roku spoření je zrušen měsíční poplatek za vedení účtu, protože v stav účtu pojistníka přesáhl 300 000 Kč.

Výsledky kalkulace jsou uvedeny v příloze D, tabulka č. 85.

4.4.2 Modelové příklady – investiční životní pojištění Allianz

U modelových příkladů je kalkulováno s následujícími poplatky:

- Měsíční poplatek je stanoven dle tabulky č. 62, přílohy B.
- Počáteční náklady jsou stanoveny ve výši 9,5 % z celkového počtu podílových jednotek.
- Poplatek za správu fondů je určený % stanoveným v tabulce č. 64.

Modelový příklad č. 1

Věk: 31 let
Hrubá mzda: 28 000,-Kč
Měsíční částka na spoření: 1 000,- Kč

Kalkulace bez započtení inflace:

Klient do fondů vloží v průběhu 37 let 444 000,- Kč, které se mu zhodnotí na 773 699,- Kč. Celkové zhodnocení je vypočítáno na částku 453 498,20 Kč, ze kterého je odvedena daň z příjmu 68 024,73 Kč. Klient rovněž musí společnosti uhradit poplatky, které činí 55 758,- Kč. Celkový zisk klienta je 329 699,- Kč.

Výsledky kalkulace jsou uvedeny v příloze E, tabulka č. 86.

Kalkulace se započtením inflace

Při započtení inflace je konečná částka na účtu klienta ve výši 502 515,- Kč. Klient tedy dosáhl v průběhu 37 let zisku, a to v částce 58 515,- Kč. Vložená částka se celkem

zhodnotila o 343 149,72 Kč, z čehož je odvedena daň z příjmu v sumě 51 472,46. Inflace je celkem vypočtena na 177 368,56 Kč.

Výsledky kalkulace jsou uvedeny v příloze E, tabulka č. 87.

Modelový příklad č. 2

Věk: 43 let
Hrubá mzda: 19 000,-Kč
Měsíční částka na spoření 500,- Kč

Kalkulace bez započtení inflace:

V průběhu 23 let vložil klient do investičního životního spoření 138 000,- Kč. Tato částka se zhodnotila o 67 495,36 Kč, z čehož je odvedena daň z příjmu ve výši 10 124,30 Kč. Na poplatcích je zaplacen celkem 28 821,- Kč. Konečná částka na účtu je vypočtena na 166 540,- Kč. Zisk klienta za dobu spoření činí 28 540,- Kč.

Výsledky kalkulace jsou uvedeny v příloze E, tabulka č. 88.

Kalkulace se započtením inflace

Při započtené inflace dosahuje klient ztráty, a to ve výši 9 703,- Kč. Vložené prostředky jsou zhodnoceny o 57 381,84 Kč. Částka daně z příjmu je vypočtena na 8 607,28 Kč. Z účtu klienta jsou strženy poplatky ve výši 28 821,- Kč. Celková hodnota inflace je vypočtena 29 639,47 Kč.

Výsledky kalkulace jsou uvedeny v příloze E, tabulka č. 89.

Modelový příklad č. 3

Věk: 52 let
Hrubá mzda: 43 000,- Kč
Měsíční částka na spoření: 2 000,- Kč

Kalkulace bez započtení inflace:

Do fondů společnosti Allianz vložil klient 288 000,- Kč. V průběhu 12 let se tyto prostředky za daných předpokladů zhodnotí na 309 120,- Kč. Na poplatcích je celkem zaplacen 34 512,- Kč. Počáteční vklad se zhodnotil o 65 456,20 Kč. Daň z příjmu je vypočtena na 9 818,43 Kč. Celkový zisk klienta činí 21 120,- Kč.

Výsledky kalkulace jsou uvedeny v příloze E, tabulka č. 90.

Kalkulace se započtením inflace

Při započtení inflace je konečná hodnota účtu nižší než hodnota klientem vložených prostředků. Klient dosahuje ztráty v částce – 17 962,- Kč. Vložené prostředky jsou zhodnoceny o 60 680,59 Kč, výše daně z příjmu je 9 102,09 Kč. Inflace za 12 let spoření činí 35 015,95 Kč.

Výsledky kalkulace jsou uvedeny v příloze E, tabulka č. 91.

Modelový příklad č. 4

Věk: 35 let
Hrubá mzda: 38 000,- Kč
Měsíční částka na spoření: 3 500,- Kč

Kalkulace bez započtení inflace:

V průběhu 32 let vložil klient do fondů společnosti Allianz 1 344 000,- Kč. Konečná hodnota účtu je vypočtena na 2 183 461,- Kč. Předpokládaný zisk za stanovených podmínek je 839 461,- Kč. Na poplatcích je celkem uhrazeno 143 208,- Kč. Účet klienta je hodnocen o 1 156 097,36 Kč a na dani z příjmu je celkem uhrazeno 173 414,60 Kč.

Výsledky kalkulace jsou uvedeny v příloze E, tabulka č. 92.

Kalkulace se započtením inflace

Celkový zisk je při započtení inflace stále kladný a je ve výši 160 518,- Kč. Vložené prostředky jsou zhodnoceny o 911 883,52, z čehož je odvedena celková daň 136 782,53 Kč. Poplatky společnosti zůstávají stejné a činí 143 208,- Kč. Celková inflace za 32 let je vypočtena na 471 341,60 Kč.

Výsledky kalkulace jsou uvedeny v příloze E, tabulka č. 93.

4.4.3 Porovnání společnosti Kooperativa a Allianz

Při porovnání výsledků jednotlivých variant je zjištěno následující:

Modelový příklad č. 1

Tab. č. 23 - Porovnání společnosti Kooperativa a Allianz u modelového příkladu č. 1

	Kooperativa		Allianz	
	Bez inflace	S inflací	Bez inflace	S inflací
Celkem zapláceno (Kč)	444 000	444 000	444 000	444 000
Poplatky celkem (Kč)	39 458,00	39 458,00	55 758,00	55 758,00
Zhodnocení celkem (Kč)	446 989,16	342 623,84	453 498,20	343 149,72
Daň celkem (Kč)	67 048,37	51 393,58	68 024,73	51 472,46
Hodnota účtu bez inflace (Kč)	790 621,00	-	773 699,00	-
Inflace celkem (Kč)	-	177 136,96	-	177 368,56
Hodnota účtu s inflací (Kč)	-	523 283,00	-	502 515,00

Zdroj: vlastní zpracování

U společnosti Allianz zaplatí klient na poplatcích o 16 300,- Kč více. Vložené prostředky dosahují vyššího zhodnocení u společnosti Allianz o 6 509,04 Kč, při započtení inflace dosahuje účet u společnosti Allianz vyššího zhodnocení o 525,88 Kč. Hodnota účtu bez započtení inflace je vyšší u modelového příkladu společnosti Kooperativa o 16 922,- Kč. Při započtení inflace je dosahováno většího zisku u příkladu modelovaného na společnosti Kooperativa o 20 768,- Kč.

Modelový příklad č. 2

Tab. č. 24 - Porovnání společnosti Kooperativa a Allianz u modelového příkladu č. 2

	Kooperativa		Allianz	
	Bez inflace	S inflací	Bez inflace	S inflací
Celkem zaplacenno (Kč)	138 000	138 000	138 000	138 000
Poplatky celkem (Kč)	21 702,00	21 702,00	28 821,00	28 821,00
Zhodnocení celkem (Kč)	65 536,72	56 449,08	67 495,36	57 381,84
Daň celkem (Kč)	9 830,51	8 467,36	10 124,30	8 607,28
Hodnota účtu bez inflace (Kč)	172 016,00	-	166 540,00	-
Inflace celkem (Kč)	-	29 184,36	-	29 639,47
Hodnota účtu s inflací (Kč)	-	135 118,00	-	128 297,0

Zdroj: vlastní zpracování

U tohoto modelového příkladu je na poplatcích zaplacenno o 7 119,- Kč více společnosti Allianz. Vyššího zhodnocení dosahují prostředky vložené do společnosti Allianz o 1 958,64,- Kč, při započtení inflace je zhodnocení u společnosti Allianz vyšší o 932,76 Kč. Hodnota účtu bez započtení inflace je vyšší u modelového příkladu společnosti Kooperativa o 5 476,- Kč. Při započtení inflace je dosahováno většího zisku o 6 821,- Kč rovněž u příkladu modelovaného na společnosti Kooperativa.

Modelový příklad č. 3

Tab. č. 25 - Porovnání společnosti Kooperativa a Allianz u modelového příkladu č. 3

	Kooperativa		Allianz	
	Bez inflace	S inflací	Bez inflace	S inflací
Celkem zaplacenno (Kč)	288 000	288 000	288 000	288 000
Poplatky celkem (Kč)	32 488,00	32 488,00	34 512,00	34 512,00
Zhodnocení celkem (Kč)	68 899,00	64 146,36	65 456,20	60 680,59
Daň celkem (Kč)	10 334,85	9 621,95	9 818,43	9 102,09
Hodnota účtu bez inflace (Kč)	314 083,00	-	309 120,00	-
Inflace celkem (Kč)	-	33 163,80	-	35 015,95
Hodnota účtu s inflací (Kč)	-	276 885,00	-	270 038,00

Zdroj: vlastní zpracování

U modelového příkladu číslo 3 je na poplatcích zapláceno o 2 024,- Kč více u společnosti Allianz. Vyššího zhodnocení dosahují prostředky vložené do společnosti Kooperativa o 3 442,8 Kč, při započtení inflace je zhodnocení u společnosti Kooperativa vyšší o 3 465,77 Kč. Hodnota účtu bez započtení inflace je vyšší u modelového příkladu společnosti Kooperativa o 4 963,- Kč. Při započtení inflace je dosahováno většího zisku u společnosti Kooperativa, a to o 6 847,- Kč.

Modelový příklad č. 4

Tab. č. 26 - Porovnání společnosti Kooperativa a Allianz u modelového příkladu č. 4

	Kooperativa		Allianz	
	Bez inflace	S inflací	Bez inflace	S inflací
Celkem zapláceno (Kč)	1 344 000	1 344 000	1 344 000	1 344 000
Poplatky celkem (Kč)	95 788,00	95 788,00	143 208,00	143 208,00
Zhodnocení celkem (Kč)	1 113 591,24	891 841,92	1 156 097,36	911 883,52
Daň celkem (Kč)	167 038,69	133 776,00	173 414,60	136 782,53
Hodnota účtu bez inflace (Kč)	2 203 417,00	-	2 183 461,00	-
Inflace celkem (Kč)	-	461 082,58	-	471 341,60
Hodnota účtu s inflací (Kč)	-	1 553 864,00	-	1 504 518,00

Zdroj: vlastní zpracování

U společnosti Allianz zaplatí klient na poplatcích o 47 420,- Kč více než u společnosti Kooperativa. Vyššího zhodnocení dosahují prostředky vložené do společnosti Allianz o 42 506,12 Kč bez započtení inflace. Při kalkulování s inflací dosahuje vyššího zhodnocení společnost Allianz o 20 041,6 Kč. Hodnota účtu bez započtení inflace je vyšší u modelového příkladu společnosti Kooperativa o 19 956,- Kč. Při započtení inflace je dosahováno většího zisku u společnosti Kooperativa o 49 346,- Kč.

4.5 INVESTIČNÍ FONDY – CONSEQ INVESTMENT MANAGEMENT A.S

4.5.1 Výpočet úrokové míry

Úroková míra je vypočtena na základě ročního zhodnocení od vzniku jednotlivých fondů. Roční zhodnocení fondů v jednotlivých letech je uvedeno v příloze F.

Pro výpočet úrokové míry je použitý vzorec finanční matematiky pro složené úročení¹:

$$r = \sqrt[t]{\frac{FV}{PV}} - 1$$

Zdroj: Šoba, 2013

Vypočtené průměrné roční zhodnocení je uvedeno v příloze F.

4.5.2 Modelové příklady

U příkladů je kalkulováno s následujícími poplatky:

- Vstupní poplatek, který je počítán dle celkové výše plánované investice (tj.: měsíční vklad * 12 * počet let investování). Výše vstupního poplatku je určena % uvedeným v tabulce č. 69, příloha B, z celkové výše plánované investice.
- Dále uplatňován poplatek pojištění invalidity, životního pojištění a úrazového pojištění. Poplatek je stanoven % z ročního vkladu uvedeným v tabulce č. 68, příloha B.
- Je rovněž započten náklad na příspěvek do garančního fondu, který činí 2 % z poplatku za investiční službu.

Modelový příklad č. 1

Věk: 31 let
Hrubá mzda: 28 000,-Kč

¹ ŠOBA, Oldřich, Martin ŠIRŮČEK a Roman PTÁČEK. *Finanční matematika v praxi*. 1. vyd. Praha: Grada, 2013, 300 s. Partners. ISBN 978-80-247-4636-4. S. 295.

Měsíční částka na spoření: 1 000,- Kč

Kalkulace bez započtení inflace

Klient vloží do fondů společnosti Conseq 444 000,- Kč, které se v průběhu 37 let zhodnotí na 966 431,- Kč. Na poplatcích je uhrazeno 17 404,80 Kč. Celkové zhodnocení vložených prostředků je vypočteno na 539 854,34 Kč. Celkový zisk klienta činí 522 431,- Kč.

Výsledky kalkulace jsou uvedeny v příloze G, tabulka č. 94.

Kalkulace se započtením inflace

Při započtení inflace dosahuje konečná částka účtu hodnoty 627 505,- Kč. Celkové zhodnocení vložených prostředků je vypočítáno na 407 375,90 Kč. Celková hodnota inflace snižující klientovy výnos je 206 430,10 Kč. Klient dosahuje zisku ve výši 183 505 Kč.

Výsledky kalkulace jsou uvedeny v příloze G, tabulka č. 95.

Modelový příklad č. 2

Věk: 43 let
Hrubá mzda: 19 000,-Kč
Měsíční částka na spoření 500,- Kč

Kalkulace bez započtení inflace

Do fondů společnosti je vloženo 138 000,- Kč. Během 23 let se tato částka zhodnotila o 87 623, 21. Konečná hodnota účtu je vypočtena na 220 202,- Kč. Poplatky jsou strženy ve výši 5 409,6 Kč. Celkový zisk klienta je 82 202,- Kč.

Výsledky kalkulace jsou uvedeny v příloze G, tabulka č. 96.

Kalkulace se započtením inflace

Konečná hodnota účtu při započtení inflace je 169 907,- Kč. Vložené prostředky jsou zhodnoceny o 74 563,11 Kč. Výše inflace je vypočtena na 37 223,98. Celkový zisk kalkulovaný s 2% inflací je 31 907,- Kč.

Výsledky kalkulačky jsou uvedeny v příloze G, tabulka č. 97.

Modelový příklad č. 3

Věk: 52 let
Hrubá mzda: 43 000,- Kč
Měsíční částka na spoření: 2 000,- Kč

Kalkulace bez započtení inflace

Klient během 12 let vloží do fondů společnosti Conseq 288 000,- Kč. Konečná částka je vypočtena za daných podmínek na 365 014,- Kč. Vložená částka je zhodnocena o 88 739,30 Kč. Na poplatcích je zaplacen 1 1718,- Kč. Čistý zisk činí 77 014,- Kč.

Výsledky kalkulačky jsou uvedeny v příloze G, tabulka č. 98.

Kalkulace se započtením inflace

Při započtení inflace je konečná částka na účtu klienta 318 932,- Kč. Zhodnocení se vlivem inflace snížilo na 82 341,39 Kč. Hodnota účtu je snížena o inflaci ve výši 39 681,24 Kč. Celkový zisk za 12 let spoření je 30 932,- Kč.

Výsledky kalkulačky jsou uvedeny v příloze G, tabulka č. 99.

Modelový příklad č. 4

Věk: 35 let
Hrubá mzda: 38 000,- Kč
Měsíční částka na spoření: 3 500,- Kč

Kalkulace bez započtení inflace

Do fondů je vloženo 1 344 000,- Kč. Cílová částka je vypočtena na 2 611 190,- Kč. Celkové zhodnocení za 32 let spoření je 1 320 489,85 Kč. Na poplatcích je zapláceno 54 284,56 Kč. Čistý zisk na účtu klienta činí 1 267 190,- Kč.

Výsledky kalkulace jsou uvedeny v příloze G, tabulka č. 100.

Kalkulace se započtením inflace

Při zakalkulování inflace je konečná hodnota ve výši 1 806 904,- Kč. Klient dosahuje celkem zisku 462 904,- Kč. Za 32 let jsou vložené prostředky zhodnoceny o 1 041 805,09 Kč. Hodnota inflace je vypočtena na 525 582,10 Kč.

Výsledky kalkulace jsou uvedeny v příloze G, tabulka č. 101.

4.6 RIZIKOVÁ ANALÝZA

4.6.1 Metoda RIPRAN

Pro analýzu rizik je zvolena metoda RIPRAN. Tato metoda je použita pro všechny tři alternativy spoření si na penzi.

Identifikace rizik

Nejprve jsou identifikovány hrozby a stanoveny scénáře jednotlivých hrozeb. Následně je sestavena stupnice rizika.

Tab. č. 27 - Stupnice rizika

Hodnota	Pravděpodobnost	Dopad
1	velmi nízká	zanedbatelný
2	nízká	zaznamenaný
3	střední	citelný
4	vysoká	velký
5	velmi vysoká	zničující

Zdroj: vlastní zpracování

Po stanovení stupnice rizik jsou všechna rizika ohodnocena dle pravděpodobnosti výskytu a dopadu na projekt. Konečná hodnota rizika je dána součinem hodnot pravděpodobnosti a dopadu rizika.¹

Tab. č. 28 - Kategorie rizik

	Hodnota rizika
Vysoká hodnota rizika	20 - 25
Střední hodnota rizika	10 - 19
Nízká hodnota rizika	0 - 9

Zdroj: vlastní zpracování

Rizika, spadající do kategorie vysoká hodnota rizika, jsou pro zdůraznění v tabulce červeně vyznačena. Střední hodnota rizik je vyznačena modře.

Po zařazení rizik jsou hodnoty rizik znázorněny v topografické mapě rizik.²

Návrh opatření rizik

Následně jsou jednotlivým rizikům stanoveny opatření a předpokládané náklady. Poté jsou podle stejné stupnice rizika stanoveny hodnoty pravděpodobnosti výskytu a dopadu na projekt a následně vypočtena nová hodnota rizika. Změněná hodnota rizik je rovněž demonstrována v pavučinovém diagramu.³

Srovnání rizik

V pavučinovém diagramu jsou znázorněny hodnoty rizika před opatřením a po stanovení opatření. Je zde tedy vidět, do jaké míry, může klient snížit míru rizik, která mu hrozí.⁴

¹ DOLEŽAL, Jan, Pavel MÁCHAL a Branislav LACKO. *Projektový management podle IPMA*. 1. vyd. Praha: Grada, 2009, 507 s. Expert (Grada). ISBN 978-80-247-2848-3. s. 78-84

² TICHÝ, Milík. *Ovládání rizika: analýza a management*. Vyd. 1. Praha: C.H. Beck, 2006, xxvi, 396 s. Beckova edice ekonomie. ISBN 80-717-9415-5. s. 193

³ DOLEŽAL, Jan, Pavel MÁCHAL a Branislav LACKO. *Projektový management podle IPMA*. 1. vyd. Praha: Grada, 2009, 507 s. Expert (Grada). ISBN 978-80-247-2848-3. s. 78-84

⁴ TICHÝ, Milík. *Ovládání rizika: analýza a management*. Vyd. 1. Praha: C.H. Beck, 2006, xxvi, 396 s. Beckova edice ekonomie. ISBN 80-717-9415-5. s. 193

4.6.2 II. důchodový pilíř

Identifikace rizik

Tab. č. 29 - Identifikace hrozeb a scénářů II. pilíře

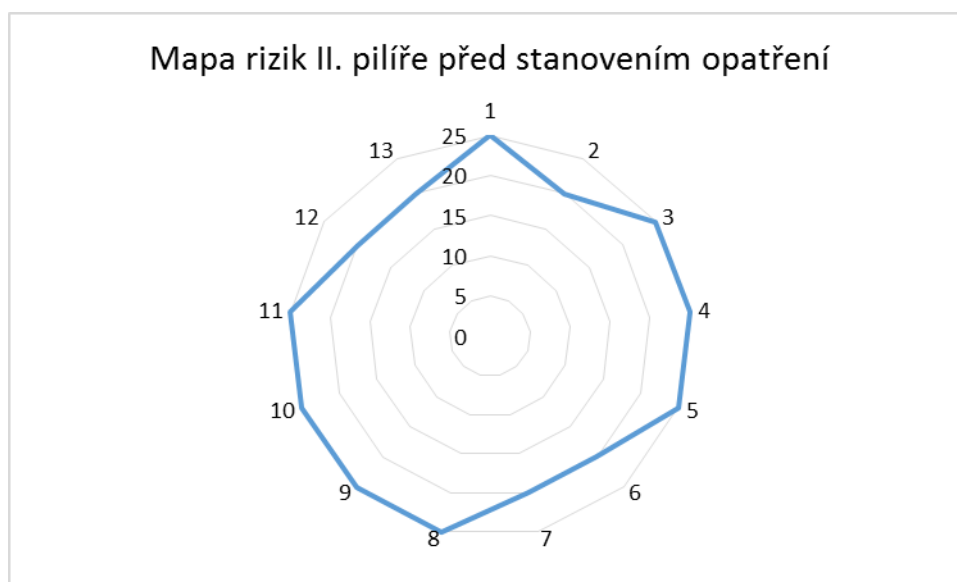
Číslo rizika	Hrozby	Scénář	Poznámky
1	Snížení procentní výměry koeficientu při výpočtu státního důchodu z I. pilíře.	V důsledku účasti ve II. pilíři, je při výpočtu státního důchodu snížen koeficient z 1,5 na 1,2. Toto snížení může způsobit snížení státního důchodu o několik set korun.	
2	Nemožnost vstoupení osobám starším 35 let.	Osoba starší 35 let nemůže již vstoupit do II. důchodového pilíře.	
3	Nemožnost vystoupení.	Účastník se již nechce odvádět peníze do II. pilíře.	Účast ve II. pilíři končí, pokud účastník zemře, či se stane poživatelem starobní důchodu.
4	Nulová likvidita.	Účastník potřebuje všechny naspořené finanční prostředky.	
5	Nulová likvidita.	Účastník potřebuje alespoň část finančních prostředků.	
6	Nejisté právní prostředí.	Na české politické scéně se změní vládnoucí strana a rozhodne se zrušit II. pilíř.	Možnost kdykoli tento pilíř zrušit.
7	Nejisté právní prostředí.	Na české politické scéně se změní vládnoucí strana a rozhodne se změnit podmínky II. pilíře.	Možnost kdykoli změnit legislativní podmínky II. pilíře.
8	Nemožnost přerušení pravidelných finančních úložek.	Klient se dostane do finanční tísně a chce přerušit odvod do II. pilíře.	
9	Nemožnost zrušení pravidelných finančních úložek.	Klient se dostane do finanční tísně a zrušit úložky do II. pilíře.	
10	Předem stanovená přesná výše ukládané částky.	Klient chce snížit částku, kterou odvádí do II. pilíře.	
11	Nemožnost zdědit úspory v případě doživotní penze.	Klient po pár letech vstoupení do penze zemře a chce, aby jeho naspořené prostředky zdědili rodinní příslušníci.	
12	Nevýnosnost vybraného fondu.	Fond, který si klient zvolil, nemá očekávanou výnosnost a způsobuje, že klient se může dostat i do ztráty.	Neexistence historie jednotlivých fondů.
13	Ekonomická krize.	Z politických a hospodářských důvodů, nastane ekonomická krize, a zhodnocení fondů začne z důvodu krize rapidně klesat.	

Zdroj: vlastní zpracování

Tab. č. 30 - Kvantifikace rizik II. pilíře

Číslo rizika	Hrozby	Pravděpodobnost	Dopad	Hodnota rizika
1	Snížení procentní výměry koeficientu při výpočtu státního důchodu z I. pilíře.	5	5	25
2	Nemožnost vstoupení osobám starším 35 let.	5	4	20
3	Nemožnost vystoupení.	5	5	25
4	Nulová likvidita.	5	5	25
5	Nulová likvidita.	5	5	25
6	Nejisté právní prostředí.	4	5	20
7	Nejisté právní prostředí.	4	5	20
8	Nemožnost přerušení pravidelných finančních úložek.	5	5	25
9	Nemožnost zrušení pravidelných finančních úložek.	5	5	25
10	Předem stanovená přesná výše ukládané částky.	5	5	25
11	Nemožnost zdědit úspory v případě doživotní penze.	5	5	25
12	Nevýnosnost vybraného fondu.	4	5	20
13	Ekonomická krize.	4	5	20

Zdroj: vlastní zpracování



Zdroj: vlastní zpracování

Obr. č. 3 Mapa rizik II. pilíře před stanovením opatření

Dle tabulky i pavučinového grafu lze poznat, že stanovená rizika dosahují velmi vysokých hodnot a jsou velmi závažná.

Návrh opatření rizik

Tab. č. 31 Návrhy opatření na snížení rizik II. pilíře

	Hrozby	Návrh na opatření	Poznámky	Předpokládané náklady
1	Snížení procentní výměry koeficientu při výpočtu státního důchodu z I. pilíře.	Nevstupovat do II. pilíře	Účastník by měl před vstupem důkladně zvážit pro a proti.	-
2	Nemožnost vstoupení osobám starším 35 let.	Po zvážení, vstoupit do II. pilíře do 35 let.	Účastník by měl před vstupem důkladně zvážit pro a proti.	-
3	Nemožnost vystoupení.	Nevstupovat do II. pilíře	Klient po vstupu nemůže z II. pilíře vystoupit.	-
4	Nulová likvidita.	Klient by si měl odkládat ještě peníze jinam, odkud by je následně mohl v případě potřeby kdykoli čerpat.	Nemožnost jednorázového výběru naspořených finančních prostředků pokud se účastník nestane poživitelem starobního důchodu.	Minimálně 500 Kč - 2000 Kč měsíčně, dle individuální možnosti klienta, na financování nečekaných výdajů.
5	Nulová likvidita.	Klient by si měl odkládat ještě peníze jinam, odkud by je následně mohl v případě potřeby kdykoli čerpat.	Nemožnost čerpaní finančních prostředků v průběhu trvání smlouvy.	Minimálně 500 Kč - 2000 Kč měsíčně, dle individuální možnosti klienta, na financování nečekaných výdajů.
6	Nejisté právní prostředí.	Klient nemůže učinit žádné opatření.		-
7	Nejisté právní prostředí.	Klient nemůže učinit žádné opatření.		-
8	Nemožnost přerušení pravidelných finančních úložek.	Klient nemůže učinit žádné opatření.		-
9	Nemožnost zrušení pravidelných finančních úložek.	Klient nemůže učinit žádné opatření.		-
10	Předem stanovená přesná výše ukládané částky.	Klient nemůže učinit žádné opatření.		-
11	Nemožnost zdědit úspory v případě doživotní penze.	Klient si nechá vyplatit celou naspořenou částku najednou.		Ztráta, pokud by se účastník dožil vysokého

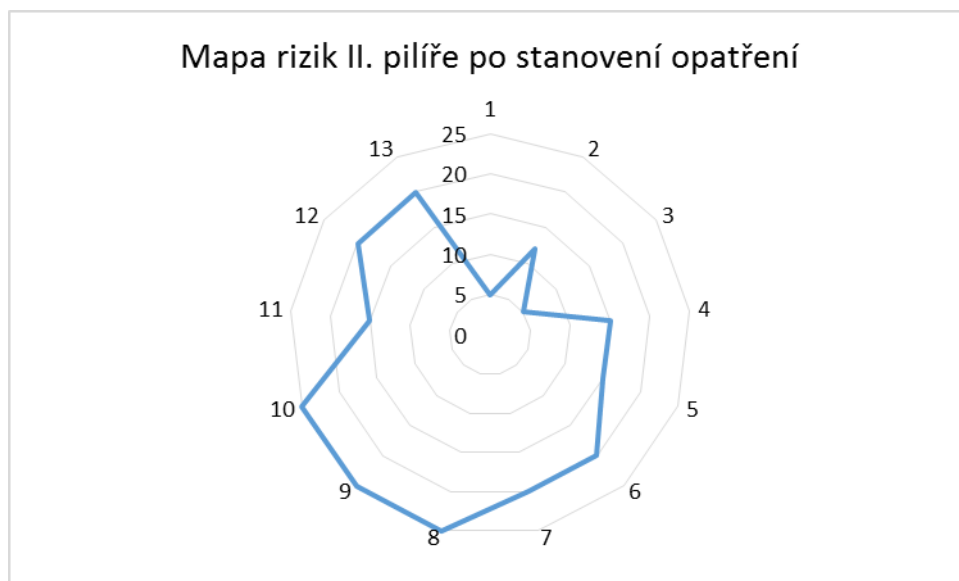
	Hrozby	Návrh na opatření	Poznámky	Předpokládané náklady
				věku (varianta měsíční důchod) a společnost by mu tedy vyplatila vyšší částku, než jakou vybere jednorázově.
12	Nevýnosnost vybraného fondu.	Klient nemůže výběr fondu a jeho výnosnost nijak ovlivnit.	V budoucnu je vhodné se informovat o historické výkonnosti fondů, ještě před jejich výběrem. V současné době nejsou historická data, ze kterých by účastník mohl čerpat.	-
13	Ekonomická krize.	Klient nemůže vzniklou situaci předvídat a ani se proti ní nějak zabezpečit.		-

Zdroj: vlastní zpracování

Tab. č. 32 - Kvantifikace rizik II. pilíře po stanovení opatření

Číslo rizika	Hrozby	Návrh na opatření	Pravděpodobnost	Dopad	Nová hodnota sníženého rizika
1	Snížení procentní výměry koeficientu při výpočtu státního důchodu z I. pilíře.	Nevstupovat do II. pilíře	1	5	5
2	Nemožnost vstoupení osobám starším 35 let.	Po zvážení, vstoupit do II. pilíře do 35 let.	3	4	12
3	Nemožnost vystoupení.	Nevstupovat do II. pilíře	1	5	5
4	Nulová likvidita.	Klient by si měl odkládat ještě peníze jinam, odkud by je následně mohl v případě potřeby kdykoli čerpat.	3	5	15
5	Nulová likvidita.	Klient by si měl odkládat ještě peníze jinam, odkud by je následně mohl v případě potřeby kdykoli čerpat.	3	5	15
6	Nejisté právní prostředí.	Klient nemůže učinit žádné opatření.	4	5	20
7	Nejisté právní prostředí.	Klient nemůže učinit žádné opatření.	4	5	20
8	Nemožnost přerušení pravidelných finančních úložek.	Klient nemůže učinit žádné opatření.	5	5	25
9	Nemožnost zrušení pravidelných finančních úložek.	Klient nemůže učinit žádné opatření.	5	5	25
10	Předem stanovená přesná výše ukládané částky.	Klient nemůže učinit žádné opatření.	5	5	25
11	Nemožnost zdědit úspory v případě doživotní penze.	Klient si nechá vyplatit celou naspořenou částku najednou.	3	5	15
12	Nevýnosnost vybraného fondu.	Klient nemůže výběr fondu a jeho výnosnost nijak ovlivnit.	4	5	20
13	Ekonomická krize.	Klient nemůže vzniklou situaci předvídat a ani se proti ní nějak zabezpečit.	4	5	20

Zdroj: vlastní zpracování

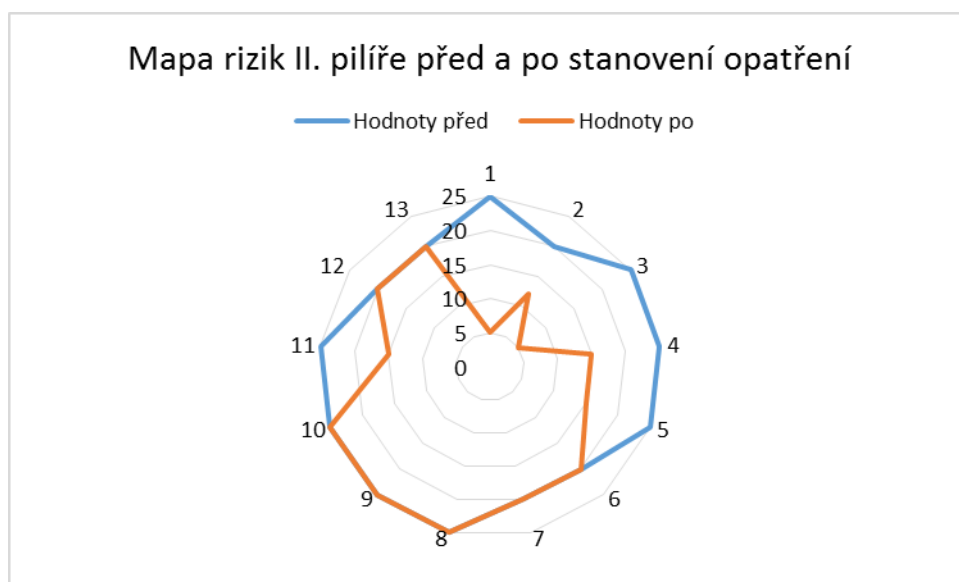


Zdroj: vlastní zpracování

Obr. č. 4 Mapa rizik II. pilíře po stanovení opatření

V tabulce je stanovena nová hodnota rizik a tyto nové hodnoty jsou znázorněny i v pavučinovém diagramu.

Srovnání rizik



Zdroj: vlastní zpracování

Obr. č. 5 Mapa rizik II. pilíře před a po stanovení opatření

V tomto pavučinovém diagramu jsou znázorněny hodnoty před stanovením opatření a po stanovení opatření, a je zde tedy poznat, jak stanovená opatření snížila původního hodnotu rizika.

Mezi nejvýznamnější rizika, jejichž hodnota nebyla snížena ani po stanovení opatření, patří:

Tab. č. 33 - Nejvýznamnější rizika II. pilíře

Číslo rizika	Hrozby	Scénář	Poznámky
6	Nejisté právní prostředí.	Na české politické scéně se změni vládnoucí strana a rozhodne se zrušit II. pilíř.	Možnost kdykoli tento pilíř zrušit.
7	Nejisté právní prostředí.	Na české politické scéně se změni vládnoucí strana a rozhodne se změnit podmínky II. pilíře.	Možnost kdykoli změnit legislativní podmínky II. pilíře.
8	Nemožnost přerušení pravidelných finančních úložek.	Klient se dostane do finanční tísně a chce přerušit odvod do II. pilíře.	
9	Nemožnost zrušení pravidelných finančních úložek.	Klient se dostane do finanční tísně a zrušit úložky do II. pilíře.	
10	Předem stanovená přesná výše ukládané částky.	Klient chce snížit částku, kterou odvádí do II. pilíře.	
12	Nevýnosnost vybraného fondu.	Fond, který si klient zvolil, nemá očekávanou výnosnost a způsobuje, že klient se může dostat i do ztráty.	Neexistence historie jednotlivých fondů.
13	Ekonomická krize.	Z politických a hospodářských důvodů, nastane ekonomická krize, a zhodnocení fondů začne z důvodu krize rapidně klesat.	

Zdroj: vlastní zpracování

4.6.3 Investiční životní pojištění

Identifikace rizik

Tab. č. 34 - Identifikace hrozeb a scénářů investičního životního pojištění

Číslo rizika	Hrozby	Scénář	Poznámky
1	Ukončení fungování společnosti.	Společnost zkrachuje, či je odkoupena jinou společností.	
2	Zvýšení měsíčního poplatku za vedení účtu.	Měsíční poplatek za vedení účtu je navýšen.	
3	Zvýšení měsíčního poplatku na úhradu počátečních nákladů.	Je prodloužen počet let, ve který pojistník platí počáteční náklady, nebo je toto procento zvýšeno.	
4	Zvýšení měsíčního rizikového pojistného pro trvalé následky úrazu.	U těch společností, které s tímto poplatkem kalkulují, dojde ke zvýšení měsíčního rizikového.	Měsíční rizikové pojistné bývá u investiční složky velmi malé.

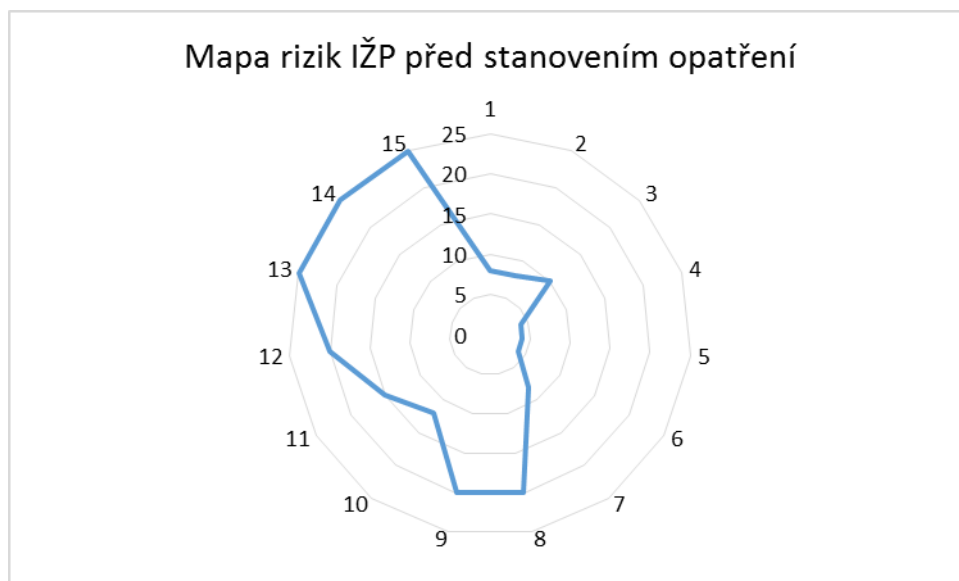
Číslo rizika	Hrozby	Scénář	Poznámky
5	Zvýšení měsíčního poplatku pro případ smrti.	U těch společností, které s tímto poplatkem kalkulují.	Měsíční poplatek pro případ smrti bývá u investiční složky velmi malý.
6	Zrušení /navýšení nulového poplatku za vedení účtu.	Společnost, která nepožaduje po klientech majících na účtu určitou částku (př. Kooperativa - 300 000 Kč a více) měsíční poplatek za vedení účtu.	Měsíční poplatek se snižuje dle navyšujícího se stavu účtu.
7	Vytvoření nového poplatku.	Může být zaveden nový poplatek např. společnosti, které nevedou rizikové pojistné či měsíční poplatek pro případ smrti u investiční složky, či nějaký úplně nový poplatek.	
8	Nevýnosnost vybraného fondu.	Fond, který si klient zvolil, nemá očekávanou výnosnost a způsobuje, že klient se může dostat i do ztráty.	
9	Ekonomická krize.	Z politických nebo hospodářských důvodů, nastane ekonomická krize, a zhodnocení fondů může začít z důvodu krize rapidně klesat.	
10	Změna zákona upravující investiční životní pojištění.	Na české politické scéně dojde k úpravě legislativy.	
11	Vytunelování fondu.	Z fondů IŽP budou nelegálně převedeny/vybrány prostředky.	
12	Změna podmínek smlouvy o investičním životním pojištění, kterou pojistník nezaregistruje.	Pojišťovna, u které má klient smlouvu o IŽP změni smluvní. Podmínky a klient tuto změnu nezaregistruje.	
13	Nemožnost vybrání vložených finančních prostředků.	Klient se dostane do finanční tísně a potřebuje alespoň část svých naspořených prostředků.	U některých společností se z prvních investic platí nejdříve vstupní poplatek, a v prvních třech letech má klient na účtu minimum naspořených prostředků.
14	Nemožnost vybrat všechny vložené prostředky, pouze jejich část.	Klient se dostane do finanční tísně a potřebuje všechny naspořené finanční prostředky.	Z investiční složky IŽP není možné v průběhu vybrat veškeré finanční prostředky, které má klient na účtu.
15	Vysoké vstupní poplatky.	Klient zjistí při sjednání smlouvy vyšší vstupního poplatku.	Vstupní poplatky dosahují minimálně kolem 1,5 násobku ročního vkladu do investičního životního pojištění.

Zdroj: vlastní zpracování

Tab. č. 35 - Kvantifikace rizik

Číslo rizika	Hrozby	Pravděpodobnost	Dopad	Hodnota rizika
1	Ukončení fungování společnosti.	2	4	8
2	Zvýšení měsíčního poplatku za vedení účtu.	2	4	8
3	Zvýšení měsíčního poplatku na úhradu počátečních nákladů.	2	5	10
4	Zvýšení měsíčního rizikového pojistného pro trvalé následky úrazu.	2	2	4
5	Zvýšení měsíčního poplatku pro případ smrti.	2	2	4
6	Zrušení /navýšení nulového poplatku za vedení účtu.	2	2	4
7	Vytvoření nového poplatku.	2	4	8
8	Nevýnosnost vybraného fondu.	4	5	20
9	Ekonomická krize.	4	5	20
10	Změna zákona upravující investiční životní pojištění.	3	4	12
11	Vytunelování fondu.	3	5	15
12	Změna podmínek smlouvy o investičním životním pojištění, kterou pojistník nezaregistruje.	4	5	20
13	Nemožnost vybrání vložených finančních prostředků.	5	5	25
14	Nemožnost vybrat všechny vložené prostředky, pouze jejich část.	5	5	25
15	Vysoké vstupní poplatky.	5	5	25

Zdroj: vlastní zpracování



Zdroj: vlastní zpracování

Obr. č. 6 Mapa rizik investičního životního pojištění před stanovením opatření

V tabulce i v pavučinovém grafu jsou znázorněny hodnoty rizik, z nichž některé dosahují vysokých a některé naopak nízkých hodnot rizika.

Návrh opatření rizik

Tab. č. 36 Návrhy opatření na snížení rizik investičního životního pojištění

Číslo rizika	Hrozby	Návrh na opatření	Poznámky	Předpokládané náklady
1	Ukončení fungování společnosti.	Informování se o průběhu této skutečnosti.	Informovat se, jak je tato skutečnost ošetřena v podmínkách smlouvy.	Čas strávený při získávání informací.
2	Zvýšení měsíčního poplatku za vedení účtu.	Založit si IŽP u společnosti, která má na trhu dlouhou historii.	U společnosti, které se daří dlouhodobě, není očekáváno zvyšování poplatku.	Čas strávený při získávání informací.
3	Zvýšení měsíčního poplatku na úhradu počátečních nákladů.	Založit si IŽP u společnosti, která má na trhu dlouhou historii, a má dlouhodobě poměrně dobrou výnosnost a nebude mít tedy za potřebí zvyšovat tento poplatek.		Čas strávený při získávání informací.
4	Zvýšení měsíčního rizikového pojistného pro trvalé následky úrazu.	Klient nemůže udělat žádné opatření proti jejímu zvýšení.		-
5	Zvýšení měsíčního poplatku pro případ smrti.	Klient nemůže udělat žádné opatření proti jejímu zvýšení.		-
6	Zrušení /navýšení nulového poplatku za vedení účtu.	Klient nemůže učinit žádné opatření, pokud by společnost chtěla učinit rovnoměrný měsíční poplatek pro všechny bez rozdílu.		-
7	Vytvoření nového poplatku.	Klient nemůže vznik nového poplatku nijak ovlivnit.		-
8	Nevýnosnost vybraného fondu.	Klient se informuje o historické výkonnosti fondů, ještě před jejich výběrem.		Čas strávený při získávání informací.
9	Ekonomická krize.	Klient nemůže vzniklou situaci předvídat a ani se proti ní nějak zabezpečit.		-
10	Změna zákona upravující investiční	Klient nemůže učinit žádné opatření.		-

Číslo rizika	Hrozby	Návrh na opatření	Poznámky	Předpokládané náklady
	životní pojištění.			
11	Vytunelování fondu.	Klient nemůže učinit žádné opatření.		-
12	Změna podmínek smlouvy o investičním životním pojištění, kterou pojistník nezaregistruje.	Klient věnuje pozornost všem dopisům a emailům, které společnost zasílá. Zároveň se informuje o nových změnách na stránkách webu dané společnosti.		Čas strávený při získávání informací.
13	Nemožnost vybrání vložených finančních prostředků.	Klient by si měl odkládat ještě peníze jinam, odkud by je následně mohl v případě potřeby kdykoli čerpat.	Klient nemůže učinit takové opatření, kdy by mohl mít smlouvu o IŽP a zároveň si mohl vybírat své finanční prostředky, jak by potřeboval.	Minimálně 500 Kč - 2000 Kč měsíčně, dle individuální možností klienta, na financování nečekaných výdajů.
14	Nemožnost vybrat všechny vložené prostředky, pouze jejich část.	Klient by si měl odkládat ještě peníze jinam, odkud by je následně mohl v případě potřeby kdykoli čerpat.	Klient nemůže učinit takové opatření, kdy by mohl mít smlouvu o IŽP a zároveň si mohl vybírat své finanční prostředky, jak by potřeboval.	
15	Vysoké vstupní poplatky.	Vyhledat si informace o jiných možnostech investování a porovnat náklady.		Čas strávený při získávání informací.

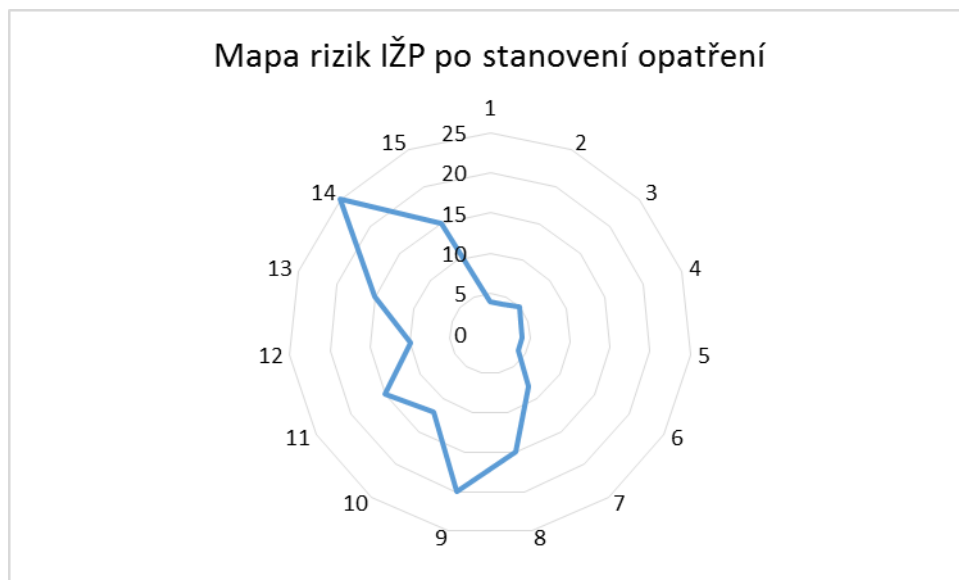
Zdroj: vlastní zpracování

Tab. č. 37 - Kvantifikace rizik investičního životního pojištění po stanovení opatření

Číslo rizika	Hrozby	Návrh na opatření	Pravděpodobnost	Dopad	Nová hodnota sníženého rizika
1	Ukončení fungování společnosti.	Informování se o průběhu této skutečnosti.	1	4	4
2	Zvýšení měsíčního poplatku za vedení účtu.	Založit si IŽP u společnosti, která má na trhu dlouhou historii.	1	4	4
3	Zvýšení měsíčního poplatku na úhradu počátečních nákladů.	Založit si IŽP u společnosti, která má na trhu dlouhou historii, a má dlouhodobě poměrně dobrou výnosnost a nebude mít tedy za potřeby zvyšovat tento poplatek.	1	5	5
4	Zvýšení měsíčního rizikového pojistného pro trvalé následky úrazu.	Klient nemůže udělat žádné opatření proti jejímu zvýšení.	2	2	4
5	Zvýšení měsíčního poplatku pro případ smrti.	Klient nemůže udělat žádné opatření proti jejímu zvýšení.	2	2	4
6	Zrušení /navýšení nulového poplatku za vedení účtu.	Klient nemůže učinit žádné opatření, pokud by společnost chtěla učinit rovnoměrný měsíční poplatek pro všechny bez rozdílu.	2	2	4
7	Vytvoření nového poplatku.	Klient nemůže vznik nového poplatku nijak ovlivnit.	2	4	8
8	Nevýnosnost vybraného fondu.	Klient se informuje o historické výkonnosti fondů, ještě před jejich výběrem.	3	5	15
9	Ekonomická krize.	Klient nemůže vzniklou situaci předvídat a ani se proti ní nějak zabezpečit.	4	5	20
10	Změna zákona upravující investiční životní pojištění.	Klient nemůže učinit žádné opatření.	3	4	12
11	Vytunelování fondu.	Klient nemůže učinit žádné opatření.	3	5	15
12	Změna podmínek	Klient věnuje pozornost	2	5	10

Číslo rizika	Hrozby	Návrh na opatření	Pravděpodobnost	Dopad	Nová hodnota sníženého rizika
	smlouvy o investičním životním pojištění, kterou pojistník nezaregistruje.	všem dopisům a emailům, které společnost zasílá. Zároveň se informuje o nových změnách na stránkách webu dané společnosti.			
13	Nemožnost vybrání vložených finančních prostředků.	Klient by si měl odkládat ještě peníze jinam, odkud by je následně mohl v případě potřeby kdykoli čerpat.	3	5	15
14	Nemožnost vybrat všechny vložené prostředky, pouze jejich část	Klient by si měl odkládat ještě peníze jinam, odkud by je následně mohl v případě potřeby kdykoli čerpat.	5	5	25
15	Vysoké vstupní poplatky.	Vyhledat si informace o jiných možnostech investování a porovnat náklady.	3	5	15

Zdroj: vlastní zpracování

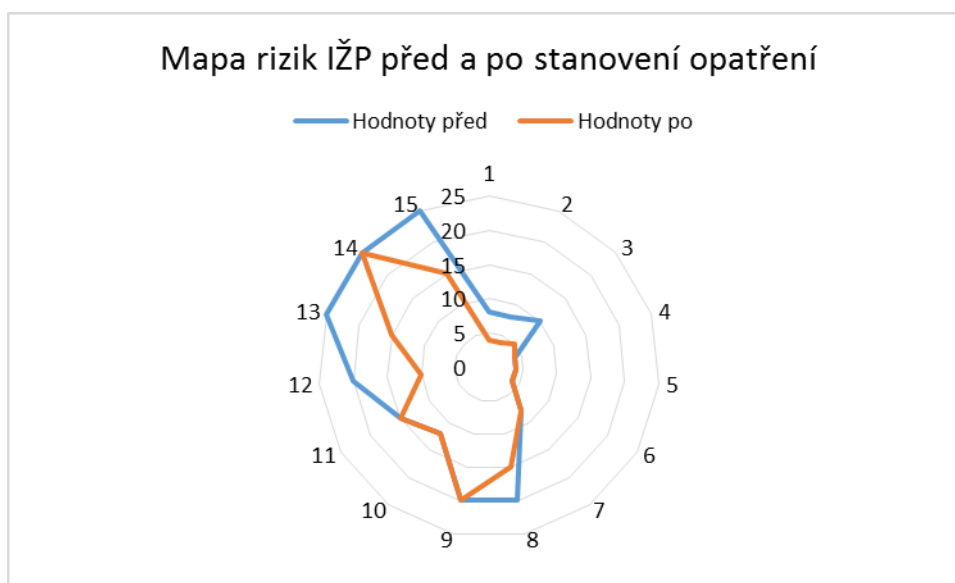


Zdroj: vlastní zpracování

Obr. č. 7 Mapa rizik investičního životního pojištění po stanovení opatření

V tabulce jsou stanoveny nové hodnoty rizik a jsou znázorněny v pavučinovém grafu.

Srovnání rizik



Zdroj: vlastní zpracování

Obr. č. 8 Mapa rizik investičního životního pojištění před a po stanovení opatření

V pavučinovém diagramu jsou znázorněny hodnoty před stanovením opatření a po stanovení opatření. Z grafu je vidět, jak se hodnota rizika snížila v důsledku stanovených opatření.

Mezi nejvýznamnější rizika, jejichž hodnota nebyla snížena ani po stanovení opatření, patří:

Tab. č. 38 - Nejvýznamnější rizika IŽP

Číslo rizika	Hrozby	Scénář	Poznámky
9	Ekonomická krize.	Z politických nebo hospodářských důvodů, nastane ekonomická krize, a zhodnocení fondů může začít z důvodu krize rapidně klesat.	
14	Nemožnost vybrat všechny vložené prostředky, jejich část.	Klient se dostane do finanční tísně a potřebuje všechny naspořené finanční prostředky.	Z investiční složky IŽP není možné v průběhu vybrat veškeré finanční prostředky, které má klient na účtu.

Zdroj: vlastní zpracování

4.6.4 Investiční fondy

Identifikace rizik

Tab. č. 39 - Identifikace hrozeb a scénářů investičních fondů

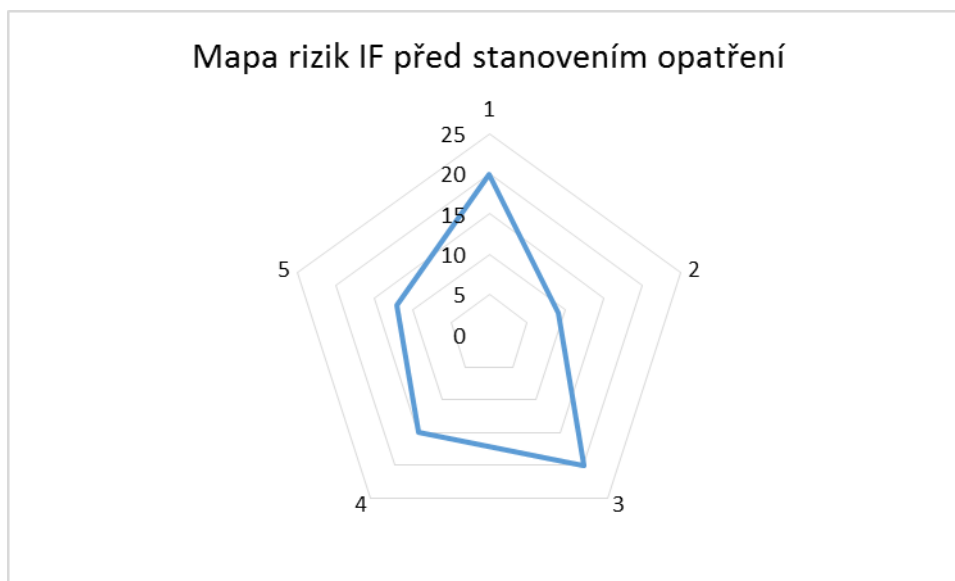
Číslo rizika	Hrozby	Scénář
1	Zvýšení vstupního poplatku.	Společnost se rozhodne zvýšit vstupní poplatek pro možnost investování do fondu.
2	Zvýšení poplatku pojistné ochrany.	Společnost se rozhodne zvýšit poplatek pojistné ochrany při investování.
3	Nevýnosnost vybraných fondů.	Fond, který si klient zvolil, nemá očekávanou výnosnost a způsobuje, že klient se může dostat i do ztráty.
4	Vytunelování fondů.	Z investičních fondů budou nelegálně převedeny/vybrány prostředky.
5	Změna legislativy upravující investování.	Zákonodárci se dohodnou na změně/regulaci legislativy upravující investování do investičních fondů.

Zdroj: vlastní zpracování

Tab. č. 40 - Kvantifikace rizik investičních fondů

Číslo rizika	Hrozby	Pravděpodobnost	Dopad	Hodnota rizika
1	Zvýšení vstupního poplatku.	4	5	20
2	Zvýšení poplatku pojistné ochrany.	3	3	9
3	Nevýnosnost vybraných fondů.	4	5	20
4	Vytunelování fondů.	3	5	15
5	Změna legislativy upravující investování.	3	4	12

Zdroj: vlastní zpracování



Zdroj: vlastní zpracování

Obr. č. 9 Mapa rizik investičních fondů před stanovením opatření

V tabulce jsou vypočteny hodnoty rizika a v pavučinovém grafu jsou tyto hodnoty znázorněny.

Návrh opatření rizik

Tab. č. 41 - Návrhy opatření na snížení rizik investičních fondů

Číslo rizika	Hrozby	Návrh na opatření	Předpokládané náklady
1	Zvýšení vstupního poplatku.	Vyhledat si informace o jiných možnostech investování a porovnat náklady.	Čas strávený při získávání informací.
2	Zvýšení poplatku pojistné ochrany.	Klient nemůže udělat žádné opatření proti zvýšení poplatku.	-
3	Nevýnosnost vybraných fondů.	Informování se o historické výkonnosti fondů, ještě před jejich výběrem.	Čas strávený při získávání informací.
4	Vytunelování fondů.	Klient nemůže učinit žádné opatření.	-
5	Změna legislativy upravující investování.	Klient nemůže učinit žádné opatření.	-

Zdroj: vlastní zpracování

Tab. č. 42 - Kvantifikace rizik investičních fondů po stanovení opatření

Číslo rizika	Hrozby	Návrh na opatření	Pravděpodobnost	Dopad	Nová hodnota sníženého rizika
1	Zvýšení vstupního poplatku.	Vyhledat si informace o jiných možnostech investování a porovnat náklady.	2	5	10
2	Zvýšení poplatku pojistné ochrany.	Klient nemůže udělat žádné opatření proti zvýšení poplatku.	3	3	9
3	Nevýnosnost vybraných fondů.	Informování se o historické výkonnosti fondů, ještě před jejich výběrem.	2	5	10
4	Vytunelování fondů.	Klient nemůže učinit žádné opatření.	3	5	15
5	Změna legislativy upravující investování.	Klient nemůže učinit žádné opatření.	3	4	12

Zdroj: vlastní zpracování

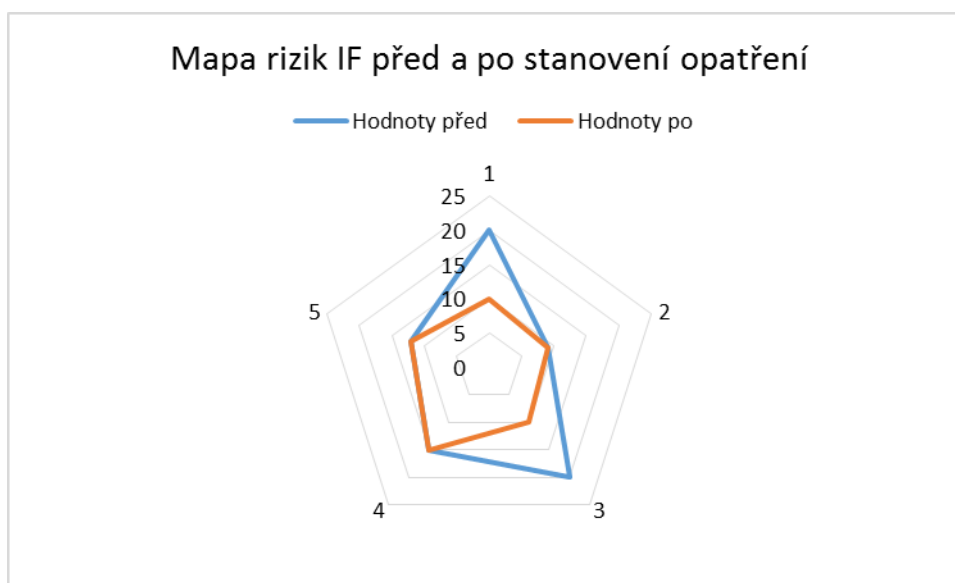


Zdroj: vlastní zpracování

Obr. č. 10 Mapa rizik investičních fondů po stanovení opatření

V tabulce jsou uvedeny nové hodnoty rizik na základě stanovených opatření. V pavučinovém grafu jsou tyto hodnoty rizik znázorněny.

Srovnání rizik



Zdroj: vlastní zpracování

Obr. č. 11 Mapa rizik investičních fondů před a po stanovení opatření

V tomto pavučinovém diagramu jsou znázorněny hodnoty před stanovením opatření a po stanovení opatření, a je zde tedy poznat, jak stanovená opatření snížila původního hodnotu rizika.

Mezi nejvýznamnější rizika, jejichž hodnota nebyla snížena ani po stanovení opatření, patří:

Tab. č. 43 - Nejvýznamnější rizika investičních fondů

Číslo rizika	Hrozby	Scénář
2	Zvýšení poplatku pojistné ochrany.	Společnost se rozhodne zvýšit poplatek pojistné ochrany při investování.
4	Vytunelování fondů.	Z investičních fondů budou nelegálně převedeny/vybrány prostředky.
5	Změna legislativy upravující investování.	Zákonodárci se dohodnou na změně/regulaci legislativy upravující investování do investičních fondů.

Zdroj: vlastní zpracování

4.6.5 Srovnání výsledků rizikové analýzy jednotlivých variant

Tab. č. 44 - Srovnání výsledků rizikové analýzy jednotlivých variant

Varianta	Hodnota rizika	Počet rizik	
		před stanovením opatření	po stanovení opatření
II. Pilíř	Vysoká (20 – 25)	13	7
	Střední (10 – 19)	0	4
	Nízká (0 – 9)	0	2
Investiční životní pojištění	Vysoká (20 – 25)	6	2
	Střední (10 – 19)	3	6
	Nízká (0 – 9)	6	7
Investiční fondy	Vysoká (20 – 25)	2	0
	Střední (10 – 19)	2	4
	Nízká (0 – 9)	1	1

Zdroj: vlastní zpracování

Jak je patrné z tabulky č. 44, nejvíce rizikovou variantou je spoření si ve II. důchodovém pilíři. Před stanovením opatření jsou všechna zjištěná rizika ohodnocena jako vysoce riziková. Po stanovení opatření je hodnota některých rizik snížena, ale přesto 54% z nich je stále řazeno mezi vysoce riziková.

Nejméně riziková se jeví alternativa samostatných investic do fondů. Tato varianta po stanovení opatření neobsahuje žádné vysoké riziko.

U zkoumané alternativy investičního životního pojištění se do vysoce rizikové kategorie řadí 40 % hrozeb. Po stanovení rizik vysokého rizika dosahuje pouze 13,33 % hrozeb.

4.7 DISKUZE

Praktická část diplomové práce je složena ze tří částí. Nejprve bylo provedeno dotazníkové šetření, jehož cílem bylo zjistit, jak si lidé v současnosti spoří na penzi a jaké jsou jejich postoje ke státní penzi. Druhou částí je propočet navržených modelových příkladů u jednotlivých uvažovaných možnostech spoření na penzi. U druhého pilíře důchodového systému byly zvoleny dvě společnosti a to Komerční banka a Česká spořitelna. Legislativa zde nabízí minimální možnosti odlišení, a proto u obou společností, díky stejně nastaveným poplatkům, jsem dospěla ke shodnému výsledku. Společnostmi, které v této práci zastupují

investiční životní pojištění, jsou společnost Kooperativa a Allianz. Pro výpočet modelových příkladů, pro variantu samostatných investic do fondů byla zvolena česká společnost Conseq. Třetí částí je provedení rizikové analýzy metodou RIPRAN, a to na všech třech alternativách.

V dotazníkovém šetření byly stanoveny výzkumné teze, které byly výzkumnými metodami potvrzeny či vyvráceny. Dle předpokladů se potvrdilo, že o aktuálním dění v souvislosti se změnami důchodových pilířů jsou více informováni lidé s vysokoškolským vzděláním. 90 % lidí, kteří dosáhli bakalářského vzdělání a 92 % lidí s magisterským nebo vyšším vzděláním, ví o změnách, které se týkají důchodových pilířů. A to jak té, která již proběhla, tedy zavedení II. důchodového pilíře, tak o jeho možném zrušení. Naopak lidé se vzděláním nižší než je střední škola s maturitou o těchto změnách nevědí, a to celých 67 % z nich. Nepotvrdilo se, že by o aktuálním dění v souvislosti se změnami v důchodovém systému byli více informovaní lidé žijící spíše ve větších městech. Dle odpovědí uvedených v dotaznících je zřejmé, že informovanost nezávisí na velikosti měst/vesnic, ve kterých lidé žijí.

Neexistuje žádná závislost mezi lidmi, kteří spoléhají na státní důchod a lidmi mající nižší než středoškolské vzdělání. Na důchod spoléhá 46 % dotázaných a jejich vzdělání na tuto skutečnost nemá žádný vliv. Naopak se potvrdilo, že na důchod od státu spoléhají lidé mající hrubý měsíční příjem do 19 999 Kč včetně. Z celkového počtu lidí, kteří na státní důchod spoléhají, má 90 % lidí příjem nižší než 20 000 Kč.

Jednorázově (min. jedenkrát ročně) si spoří 11 % dotázaných. Z těchto lidí dosahuje většina hrubého měsíčního příjmu 25 000 Kč a víc. Průměrná výše jednorázové úločky dle odpovědí respondentů činí 10 312,50 Kč.

K důchodovému spoření využívá nejvíce lidí III. důchodový pilíř. Spoří si zde 56,76 % dotázaných. Z toho 62 % respondentů si spoří pouze zde a nevyužívá žádný další finanční produkt. Druhým nejčastějším produktem, ve kterém si lidé spoří, je stavební spoření, které využívá 44 % dotázaných.

V druhé části praktické části diplomové práce jsou sestaveny modelové příklady a každý tento příklad je propočítán dle kritérií stanovených jednotlivými společnostmi. U výpočtu variant II. pilíře jsou zvoleny společnosti Česká spořitelna a Komerční banka. U obou společností jsou stejně nastavené výše poplatků za obhospodařování majetku a za zhodnocení majetku. Procentní zhodnocení vložených prostředků je stanoveno rovněž stejným %. Výsledky obou společností tedy vyšly naprosto bez rozdílu.

Pro demonstraci příkladů u varianty investiční životní pojištění jsou vybrány společnost Kooperativa a Allianz. U všech čtyř modelových příkladů je zjištěno, že více na poplatcích zaplatí klient společnosti Allianz. Vyšší konečný stav účtu (bez i se započtením inflace) je vypočten u společnosti Kooperativa. Díky podstatně nižším poplatkům dosahují klienti společnosti Kooperativa vyššího zisku.

Třetí variantou je kalkulace příkladů v investičních fondech. Zde je zvolena společnost Conseq. První rok je klientovi stržen jednorázový vstupní poplatek, který při měsíčních úložkách maximálně 5 000,- Kč činí 3,5 % z cílové částky. Hodnota účtu se po prvním roce může dostat do záporných hodnot, následně jsou ale strhávány pouze minimální poplatky (celkem do 50,- Kč ročně), se kterými je kalkulováno. Jedná se o pojištění invalidity, úrazové a životní pojištění.

Třetí částí je riziková analýza metodou RIPRAN. Riziková analýza je provedena na všechny tři varianty spoření. Z výsledků rizikové analýzy je patrné, že nejvíce rizikovou alternativou je spoření ve II. pilíři důchodového systému. Po stanovení a ohodnocení rizik je zjištěno, že všechna rizika jsou řazena do kategorie vysoce riziková. Po následně stanovených opatření je riziko u některých hrozeb sníženo. U 54 % hrozeb ale zůstalo ve vysoce rizikové kategorii. Nejméně rizikovou alternativou jsou samostatné investice do fondů. U této varianty po stanovení opatření nespadá žádná hrozba do vysoce rizikové kategorie.

I když se investování do investičních fondů může zdát zpočátku nejrizikovější formou spoření, výsledek rizikové analýzy ji popírá. Do investičních fondů investují všechny ostatní společnosti (například společnost Kooperativa má mezi svými fondy, které klientům nabízí, fondy společnosti Conseq). V konečném důsledku, ať si klient vybere jakoukoli společnost, jeho peníze jsou investovány do investičních fondů. Pokud do nich investuje přímo, získává výhodu v nižších poplatcích.

4.8 NÁVRHY A DOPORUČENÍ

Na základě informací získaných z dotazníkového šetření, kalkulace modelových příkladů a rizikových analýz jednotlivých variant spoření je navržen každému modelovému příkladu nejvhodnější způsob ze zkoumaných alternativ, jak dosáhnout při dané investici nejvyššího a nejméně rizikového zhodnocení svých prostředků.

4.8.1 Modelový příklad č. 1

Tab. č. 45 - Vyhodnocení komplex – Modelový příklad č. 1

		Celkem zaplacenno (Kč)	Poplatky celkem (Kč)	Poplatky (%)	Hodnota účtu bez inflace (Kč)	Hodnota účtu bez inflace (%)	Hodnota účtu s inflací (Kč)	Hodnota účtu s inflací (%)
II. pilíř	Bez inf.	621 600	153 038,21	24,9	1 018 889,00	163,9	-	-
	S inf.	621 600	118 852,62	19,1	-	-	664 552,00	106,9
IŽP - KOOP	Bez inf.	444 000	39 458,00	8,9	7 90621,00	178,1	-	-
	S inf.	444 000	39 458,00	8,9	-	-	523 283,00	117,9
IŽP - ALLIANZ	Bez inf.	444 000	55 758,00	12,6	773 699,00	174,3	-	-
	S inf.	444 000	55 758,00	12,6	-	-	502 515,00	113,2
IF	Bez inf.	444 000	17 404,80	3,9	966 431,00	217,7	-	-
	S inf.	444 000	17 404,80	3,9	-	-	627 505,00	141,3

Zdroj: vlastní zpracování

Z tabulky je patrné, že z hlediska poplatků i zisku jsou nejlepší a nejvýhodnější volbou samostatné investice do fondů. Tuto alternativu podporují i výsledky rizikové analýzy, protože nejméně rizikovou variantou jsou právě investiční fondy. Nejméně výhodnou variantou, jak z vypočtených modelových příkladů, tak z výsledků rizikové analýz, je spoření ve II. důchodovém pilíři. V této alternativě dosahuje výše poplatků až 24,9 %. Rovněž zhodnocení vložených prostředků je nejnižší ze všech modelovaných příkladů.

4.8.2 Modelový příklad č. 2

Tab. č. 46 - Vyhodnocení komplex – Modelový příklad č. 2

		Celkem zaplacenó (Kč)	Poplatky celkem (Kč)	Poplatky (%)	Hodnota účtu bez inflace (Kč)	Hodnota účtu bez inflace (%)	Hodnota účtu s inflací (Kč)	Hodnota účtu s inflací (%)
II. pilíř	Bez inf.	262 200	30 863,08	11,8	338092,00	128,9		
	S inf.	262 200	26 876,78	10,3	-		261 334,00	99,7
IŽP - KOOP	Bez inf.	138 000	21 702,00	15,7	172016,00	124,6	-	
	S inf.	138 000	21 702,00	15,7	-		135 118,00	97,9
IŽP - ALLIANZ	Bez inf.	138 000	28 821,00	20,9	166 540,00	120,7	-	
	S inf.	138 000	28 821,00	20,9	-		128 297,00 Kč	92,9
IF	Bez inf.	138 000	5 409,6	3,9	220202,00	159,6	-	
	S inf.	138 000	5 409,6	3,9	-		169 907,00	123,1

Zdroj: vlastní zpracování

Při prozkoumání výsledků modelového příkladu č. 2 je patrné, že nejvýhodnější a nejlepší volbou jsou investiční fondy, a to i z hlediska modelace rizikové analýzy. U zbývajících variant vychází hodnota účtu se započtením inflace menší, než hodnota prostředků, které na účet klient vložil. Tyto varianty jsou v tomto případě zcela nevhodné pro spoření, neboť vložené prostředky si zde během let spoření neuchovají ani svou hodnotu.

4.8.3 Modelový příklad č. 3

Tab. č. 47 - Vyhodnocení komplex – Modelový příklad č. 3

		Celkem zaplacenó (Kč)	Poplatky celkem (Kč)	Poplatky (%)	Hodnota účtu bez inflace (Kč)	Hodnota účtu bez inflace (%)	Hodnota účtu s inflací (Kč)	Hodnota účtu s inflací (%)
II. pilíř	Bez inf.	309 600	13 940,77	4,5	339 458,00	109,6	-	
	S inf.	309 600	12 964,68	4,2	-		297 156,00	96,0
IŽP - KOOP	Bez inf.	288 000	32 488,00	11,3	314 083,00	109,1	-	
	S inf.	288 000	32 488,00	11,3	-		276 885,00	96,1
IŽP - ALLIANZ	Bez inf.	288 000	34 512,00	12,0	309 120,00	107,3	-	
	S inf.	288 000	34 512,00	12,0	-		270 038,00	93,8
IF	Bez inf.	288 000	11 718,00	4,1	365 014,00	126,7	-	
	S inf.	288 000	11 718,00	4,1	-		318 932,00	110,7

Zdroj: vlastní zpracování

U modelového příkladu č. 3 jsou nejlepší a nejvýhodnější volbou pro klienta opět investiční fondy. Poplatky u investičních fondů jsou nejmenší a zároveň dosahují nejvyššího zisku. Oproti ostatním zkoumaným variantám je to jediná alternativa, u které je dosahováno kladného zisku. U zbývajících třech variant je při započtení inflace dosahováno ztráty. Nejméně vhodnou alternativou je investiční životní pojištění společnosti Allianz.

4.8.4 Modelový příklad č. 4

Tab. č. 48 Vyhodnocení komplex – Modelový příklad č. 4

		Celkem zaplacenó (Kč)	Poplatky celkem (Kč)	Poplatky (%)	Hodnota účtu bez inflace (Kč)	Hodnota účtu bez inflace (%)	Hodnota účtu s inflací (Kč)	Hodnota účtu s inflací (%)
II. pilíř	Bez inf.	672 000	131 264,39	19,5	1 008 202,00	150,0	-	
	S inf.	672 000	106 142,3	15,8	-		699 963,04	104,2
IŽP - KOOP	Bez inf.	1 344 000	95 788,00	7,1	2 203 417,00	163,9	-	
	S inf.	1 344 000	95 788,00	7,1	-		1 553 864,00	115,6
IŽP - ALLIANZ	Bez inf.	1 344 000	143 208,00	10,7	2 183 461,00	162,5	-	
	S inf.	1 344 000	143 208,00	10,7	-		1 504 518,00	111,9
IF	Bez inf.	1 344 000	53 284,56	4,0	2 611 190,00	194,3	-	
	S inf.	1 344 000	53 284,56	4,0	-		1 806 904,00	134,4

Zdroj: vlastní zpracování

Z tabulky je patrné, že po porovnání jednotlivých vypočtených poplatků a čistého zisku, jsou nejlepší a nejvýhodnější variantou samostatné investice do fondů. Tato alternativa je podpořena i výsledky rizikové analýzy. I ostatní alternativy dosahují kladného zisku, ten je ale oproti spoření v investičních fondech mnohem menší.

Po porovnání alternativ u jednotlivých modelových příkladů jsou u každého modelového příkladu stanovena doporučení, u které alternativy je nejvýhodnější si spořit na penzi. U všech modelových příkladů vychází jako nejlepší možnost spořit si na penzi v samostatných investicích do fondů. Tato alternativa je podpořena i výsledky rizikových analýz provedených metodou RIPRAN, kde je vyhodnocena jako nejméně riziková.

5 ZÁVĚR

Cílem této diplomové práce bylo vyhodnocení rizik spoření na penzi, následné vyvození závěrů a zjištění postoje společnosti ke spoření na penzi. Spoření bylo porovnáno ve třech alternativách: spoření ve II. důchodovém pilíři, v investičním životním pojištění a v samostatných investicích do fondů.

Teoretická část byla zaměřena na sběr a zpracování dat, která se týkají jednotlivých vybraných variant spoření. Byly vybrány společnosti zastupující dané alternativy a tyto společnosti byly charakterizovány.

V praktické části byly vyhodnoceny jednotlivé otázky dotazníkového šetření. Odpovědi ke každé otázce byly nejprve zvlášť rozebrány a poté uvedeny do kontextu s jinými otázkami tak, aby byly získány odpovědi na výzkumné teze. Dotazníkovým šetřením bylo zjištěno, že 46 % respondentů spoléhá na důchod od státu. Pravidelně si každý měsíc na důchod spoří 71 % dotazovaných, přičemž 35 % z dotázaných si spoří pouze ve III. důchodovém pilíři. Z vysokoškolsky vzdělaných lidí má o dění v důchodovém systému přehled více jak 90 % dotázaných. Naopak lidé se vzděláním nižším než je střední škola s maturitou nemají o aktuálním dění přehled, jak zodpovědělo 67 % respondentů v této kategorii.

Dalším krokem praktické části byla kalkulace navržených modelových příkladů všech tří alternativ. Modelové příklady byly kalkulovány dle kritérií stanovených jednotlivými společnostmi. Nejvýhodnější alternativou z hlediska nejnižších poplatků a nejvyššího zhodnocení vyšla u všech modelových příkladů společnost Conseq. U ostatních třech společností se výsledek měnil dle velikosti vkladu a délky doby spoření.

Poslední částí bylo provedení rizikové analýzy pomocí metody RIPRAN. Tato metoda byla aplikována na všechny tři alternativy. Po stanovení a ohodnocení rizik byla stanovena opatření a následně byla stanovena nová hodnota rizika. Riziková analýza ukázala, že nejméně rizikovou variantou pro klienta je spoření pomocí samostatných investic do fondů. Závěrem byla navržena jednotlivým modelovým příkladům nejvýhodnější a nejméně riziková alternativa spoření, a to kombinací výsledků jednotlivých kalkulací a modelových analýz. Jako nejlepší variantou pro všechny modelové příklady byly doporučeny samostatné investice do

fondů, které byly vyhodnoceny nejen kalkulací modelových příkladů jako nejvýhodnější, ale rovněž byly potvrzeny i výsledkem testu rizika v rizikové analýze.

6 SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ

ALLIANZ POJIŠTĚNÍ: *Rytmus*. Dostupné z: <http://www.allianz-pojisteni.cz/rytmus>.

BODIE, ZVI, ALEX KANE A ALAN J MARCUS. *Investments*. 8th ed. Boston: McGraw-Hill/Irwin, c2009, 1 v. (various pagings). ISBN 00-733-8237-X.

CONSEQ: *Rozhodnutí, které vynáší*. Dostupné z: <https://www.conseq.cz/>

ČESKÁ SPOŘITELNA. Dostupné z: <http://www.csas.cz/>

FINANCE.CZ. Dostupné z: <http://www.finance.cz/>

DOLEŽAL, JAN, PAVEL MÁCHAL A BRANISLAV LACKO. *Projektový management podle IPMA*. 1. vyd. Praha: Grada, 2009, 507 s. Expert (Grada). ISBN 978-80-247-2848-3.

INFORMAČNÍ CENTRUM VLÁDY. Dostupné z: <http://icv.vlada.cz/>

INTERNÍ ZDROJE SPOLEČNOSTI ALLIANZ, *Specifikace podmínek pojištění Rytmus*, platnost od 1. 1. 2014.

INTERNÍ ZDROJE SPOLEČNOSTI ALLIANZ, *Pojistné podmínky životního pojištění Rytmus*, platnost od 1. 1. 2014

INTERNÍ DOKUMENTY SPOLEČNOSTI ČESKÉ SPOŘITELNA, *Sazebník Česká spořitelna – penzijní společnost a.s.*, platný k 1. 3. 2014

INVESTUJME.CZ. Dostupné z: <http://investice.finance.cz>

JANDA, JOSEF. *Spořit nebo investovat?*. 1. vyd. Praha: Grada, 2011, 167 s. Finance pro každého. ISBN 978-80-247-3670-9.

KOMERČNÍ BANKA: *Penzijní společnost*. Dostupné z: <http://www.kbps.cz/>

MĚŠEC.CZ. Dostupné z: <http://www.mesec.cz/>

MINISTERSTVO PRÁCE A SOCIÁLNÍCH VĚCÍ. MPSV. Dostupné z: <http://www.mpsv.cz/>

PENÍZE.CZ. Dostupné z: <http://www.penize.cz/>

PIKORA, VLADIMÍR A MARKÉTA ŠICHTAŘOVÁ. *Všechno je jinak, aneb, Co nám neřekli o důchodech, euru a budoucnosti*. 1. vyd. Praha: Grada, 2011, 224 s. ISBN 978-80-247-4207-6.

REJNUŠ, OLDŘICH. *Peněžní ekonomie: (finanční trhy)*. 6., aktualiz. vyd. Brno: Akademické nakladatelství CERM, 2012, 374 s. Učební texty vysokých škol. ISBN 978-80-214-4415-7.

RUBEŠ, LUKÁŠ. *Doplňkové penzijní spoření a důchodové spoření: pro finanční poradce, zaměstnavatele a budoucí důchodce*. Úvaly: Systemia, c2013, 137 s. ISBN 978-802-6038-924. s. 15.

STÁRNEŠ MYSLÍ!: *Asociace penzijních společností ČR*. Dostupné z: <http://www.starnesmysli.cz/>

TICHÝ, MILÍK. *Ovládání rizika: analýza a management*. Vyd. 1. Praha: C.H. Beck, 2006, xxvi, 396 s. Beckova edice ekonomie. ISBN 80-717-9415-5.

VOSTATEK, JAROSLAV, PETER ZBORNÍK A TOMÁŠ FIALA. *Návrh penzijní reformy: (verze s NDC)*. Vyd. 1. Praha: CESTA - Centrum pro sociálně-tržní ekonomiku a otevřenou demokracii, 2012, 18 s. Analýzy (CESTA - Centrum pro sociálně-tržní ekonomiku a otevřenou demokracii). ISBN 978-80-905134-3-3.

ZÁKON Č. 240/2013 SB., *o investičních společnostech a investičních fondech*, ve znění pozdějších předpisů.

ZÁKON Č. 426/2011 SB., *o důchodovém spoření*, ve znění pozdějších předpisů

ZÁKON Č. 427/2011 SB., *o doplňkovém penzijním spoření*, ve znění pozdějších zákonů

Přílohy

A DOTAZNÍK

Dobrý den,

chtěla bych Vás požádat o vyplnění tohoto dotazníku. Slouží k vypracování mé diplomové práce na téma: Zhodnocení rizik vybraných způsobů spoření na penzi, kterou píšete na Ústavu Soudního Inženýrství na VUT v Brně. Dotazník je zcela anonymní a slouží pouze k účelu vypracování diplomové práce. Děkuji Vám předem za ochotu a za Váš čas.

Krásný den, Š. Vojáčková.

Informace k vyplnění:

Dotazník prosím vyplňujte postupně, není-li v závorce Vámi vybrané odpovědi uvedeno jinak.

Pár pojmů k objasnění:

II. pilíř: 2 % z hrubé mzdy, které si pojištěný spoří + 3 % z hrubé mzdy od státu (které jsou jinak součástí sociálního pojištění); dobrovolné, po vstupu není možno vystoupit

III. pilíř: tzv. Doplnkové penzijní spoření, které je podporováno státními příspěvky a daňovým zvýhodněním. (dříve známé jako II. pilíř – Penzijní připojištění, po rozšíření o jeden pilíř přejmenován na III. pilíř)

Investiční fondy: akciová společnost, která získává prostředky pro úpis akcií. Investoři se tedy stávají akcionáři. Cílem je vydělat peníze investováním do akcií.

Děkuji za Vaši spolupráci.

1. Víte o změně II. a III. pilíře v důchodovém systému, která proběhla 1. ledna 2013?

- Ano
- Něco málo jsem slyšel/a
- Ne

2. Víte, že se připravuje zrušení II. pilíře k lednu 2016?

- Ano
- Ne

3. Víte, jakou měsíční penzi budete dostávat po odchodu do důchodu?

- Ano
- Ne

4. Víte, kolik peněz (v tis. Kč/měsíc) budete potřebovat na život v penzi?

- Ano
- Ne

5. Máte zájem si spořit na penzi?

- Ano (Pokračujte otázkou č. 7)
- Ne (Pokračujte otázkou č. 6)

6. Spoléháte se na důchod, který dostanete od státu?

- Ano
- Ne

7. Máte již (naspořenou/nachystanou) nějakou částku/rezervu, kterou můžete použít na penzi?

- Ano
- Ne

8. Spoříte si na penzi pravidelným měsíčním vkladem?

- Ano (Pokračujte otázkou č. 9)
- Ne (Pokračujte otázkou č. 10)

9. Jakou velkou částkou si měsíčně spoříte na penzi?

.....Kč

10. Spoříte si na penzi alespoň jednorázovým vkladem min. jednou ročně?

- Ano (Pokračujte otázkou č. 11)
- Ne (Pokračujte otázkou č. 12)

11. Jak vysoký je Váš jednorázový vklad (za rok) při spoření si na penzi?

.....Kč

12. V jakém typu finančního produktu si spoříte? Můžete vybrat i více variant.

- ☐ Stavební spoření
- ☐ II. důchodový pilíř
- ☐ III. důchodový pilíř
- ☐ Investiční životní pojištění
- ☐ Investiční fondy
- ☐ v žádném z nabízených

13. Jak dlouho si už spoříte?

- nespořím si
- 1-5 let
- 6-10 let
- 11-15 let
- 16-20 let
- Déle než 21 let

14. Jak vysoký měsíční důchod byste si představoval/a?

.....Kč

15. V kolika letech byste chtěl/a jít do důchodu?

- dříve než v 65
- 65
- 66
- 67
- 68
- 69
- 70
- později než v 70

16. Jaký je Váš měsíční hrubý příjem?

- Do 14 999 Kč
- 15 000 - 19 999 Kč
- 20 000 - 24 999 Kč
- 25 000 - 29 999 Kč
- 30 000 - 34 999 Kč
- 35 000 - 39 999 Kč
- Více než 40 000 Kč

17. Jaké je Vaše dosažené vzdělání?

- Nižší než SŠ s maturitou
- SŠ s maturitou
- VOŠ
- Bakalářské
- Magisterské a výš

18. Z jak velkého města pocházíte?

- **Velkoměsto** (Praha, Brno a Ostrava)
- **Velké město** – nad 90 000 obyvatel (Plzeň, Liberec, Olomouc, Ústí nad Labem, Hradec Králové, České Budějovice a Pardubice)
- **Středně velké město** – nad 50 000 obyvatel (Jihlava, Opava, Havířov, Zlín, Karlovy Vary, Karviná, Děčín..)
- **Menší město** – nad 25 000 obyvatel (Chomutov, Přerov, Mladá Boleslav, Prostějov, Třebíč, Znojmo, Písek, Kroměříž, Hodonín, Břeclav...)
- **Malé město** – nad 10 000 obyvatel (Svitavy, Bruntál, Pelhřimov, Velké Meziříčí, Prachatice, Čáslav...)
- **Vesnice** – méně než 10 000 obyvatel

19. Kolik Vám je let?

- Do 30
- 30 – 39
- 40 – 49
- 50 – 59
- 60 a více

20. Jaké je Vaše pohlaví

- Muž
- Žena

B TEORETICKÁ VÝCHODISKA

Tab. č. 49 - Jednorázové poplatky u důchodových fondů společnosti KB

Typ poplatku	Výše poplatku
Změna Strategie spoření častěji než 2x za kalendářní rok	500 Kč
Převod prostředků k jiné penzijní společnosti do 5 let od vzniku Smlouvy	800 Kč
Odeslání výpisu vícekrát než 1x ročně	100 Kč
Poskytování informací jiným způsobem než je stanoveno Zákonem o důchodovém spoření	100 Kč
Výplata dávky v hotovosti	50 Kč

Zdroj: kbps.cz

Tab. č. 50 - Procentuální výše pro výpočet úplaty – II. pilíř, KB

Název fondu	% za obhospodařování majetku	% za zhodnocení majetku
KB důchodový fond státních dluhopisů	0,3*	0**
KB konzervativní důchodový fond	0,4*	10**
KB vyvážený důchodový fond	0,5*	10**
KB dynamický důchodový fond	0,6*	10**

Zdroj: kbps.cz

Tab. č. 51 - Úplata Penzijní společnosti – II. pilíř, ČS

Úplata za obhospodařování majetku	Od 1. 3. 2014	Od 1. 1. 2015
DF státních dluhopisů	0 %	0,3 %
Konzervativní DF	0 %	0,4 %
Vyvážený DF	0 %	0,5 %
Dynamický DF	0 %	0,6 %
Úplata za zhodnocení majetku		
DF státních dluhopisů	0 %	0 %
Konzervativní DF	0 %	10 %
Vyvážený DF	0 %	10 %
Dynamický DF	0 %	10 %

Zdroj: csas.cz

Tab. č. 52 - Další poplatky za služby – II. pilíř ČS

Převod prostředků účastníka do jiné penzijní společnosti	800 Kč	Samostatná platba dle pokynů v potvrzení přijetí žádosti
Změna strategie spoření	0 Kč	Jednou ročně
	200 Kč / 500 Kč	Každá další změna v kalendářním roce (bez přeinvestování / s přeinvestováním)
Zaslání výpisu důchodového spoření	Zdarma	Jeden v každém kalendářním roce
	28 Kč	Za druhý a další v kalendářním roce
Zaslání složenek pro úhradu měsíčního příspěvku účastníka na žádost klienta	28 Kč	Za jedno zaslání
Vyhotovení duplikátu archivovaných dokumentů	28 Kč	Sazba za jeden dokument
Odeslání zásilky doporučeně na žádost klienta		Dle sazebníku České pošty
Zaslání výroční zprávy poštou	28 Kč / 200 Kč	Zkrácená tištěná verze / plná verze na CD

Zdroj: csas.cz

Tab. č. 53 - Automatický převod prostředků účastníka důchodového spoření

Počet roků před dosažením důchodového věku	Vyvážený důchodový fond	Konzervativní důchodový fond
10	100 %	0 %
9	80 %	20 %
8	60 %	40 %
7	40 %	60 %
6	20 %	80 %
5	0 % z hodnoty prostředků účastníka	100 % z hodnoty prostředků účastníka

Zdroj: csas.cz

Tab. č. 54 - Předpokládané zhodnocení fondů

Důchodový fond státních dluhopisů	90 % je investováno do státních dluhopisů a nástrojů peněžního trhu	1 % ročně
Konzervativní důchodový fond	investuje převážně do dluhopisů a ostatních nástrojů peněžního trhu	2 % ročně
Vyvážený důchodový fond	investuje až 40 % do akcií	4 % ročně
Dynamický důchodový fond	investuje až 80 % do akcií	5 % ročně

Zdroj: csas.cz

Tab. č. 55 - Změna státního příspěvku ve III. důchodovém pilíři před a po roku 2013

Měsíční příspěvek klienta	Státní příspěvek v letech 2000 – 2012	Státní příspěvek od roku 2013
100,- Kč	100,- Kč	-
200,- Kč	100,- Kč	-
300,- Kč	120,- Kč	90,- Kč
400,- Kč	140,- Kč	110,- Kč
500,- Kč	150,- Kč	130,- Kč
600,- Kč	150,- Kč	150,- Kč
700,- Kč	150,- Kč	170,- Kč
800,- Kč	150,- Kč	190,- Kč
900,- Kč	150,- Kč	210,- Kč
1000 a více,- Kč	150,- Kč	230,- Kč

Zdroj: icv.vlada.cz

Tab. č. 56 - Parametry Transformovaných a účastnických fondů III. pilíře

Parametry	Transformovaný fond	Účastnický fond
Garance nezáporného zhodnocení	Ano	Ne
Výsluhová penze	Ano	Ne
Před-důchod	Ne	Ano
Lze vybrat	V 60 letech (u starších programů i dříve)	5 let před získáním nároku na starobní penzi
Forma výběru	Jednorázově (daní se příspěvek zaměstnavatele 15 %) nebo doživotní renta	Jednorázově (daní se příspěvek zaměstnavatele 15 %) nebo doživotní renta nebo renta na dobu určitou (min. 3 roky)
Investiční strategie	Konzervativní (nízké riziko)	Konzervativní až dynamické – záleží na klientovy (nízké až vyšší riziko)

Zdroj: finance.cz

Tab. č. 57 - Poplatky a parametry pojištění společnosti Kooperativa

vedení účtu	stav účtu pojistníka < 300 000 Kč	30 Kč měsíčně
	stav účtu pojistníka >=300 000 Kč	0 Kč
inkasní poplatek		0 Kč
rozdl mezi nákupní a prodejní cenou	Pro běžné pojistné	3 % z nákupní ceny
	pro mimořádné pojistné (kromě investice do vkladového fondu	3 % z nákupní ceny
	u investice do vkladového fondu	0 %

roční poplatek za správu fondů	u garantovaných fondů	0 % z hodnoty investice
	u vkladového fondu	0 % z hodnoty investice
	u ostatních fondů	0 % z hodnoty investice
stanovení prémie za bezeškodní průběh	pro pojistné smlouvy uzavřené od 1. 1. 2010	10 %
	pro pojistné smlouvy vzniklé přijetím návrhu dodatku v rámci programu Perspektiva UNiVersal s Počátkem pojištění dle dodatku od 1. 5. 2011	20 %
Minimální výše důchodu pro možnost výplaty důchodu místo jednorázového plnění		2400 Kč/rok
Minimální výše vypláceného důchodu		2400 Kč/ rok

Zdroj: koop.cz

Tab. č. 58 Další poplatky společnosti Kooperativa

Změna alokačního poměru	zdarma
Výběr krátkodobého vkladu	3 % z hodnoty výběru krátkodobého vkladu
Zahájení automatického prodeje podílových jednotek z vkladového fondu	250 Kč
Ukončení automatického prodeje podílových jednotek z vkladového fondu	zdarma
Sjednání automatického přesunu podílových jednotek v průběhu pojištění	100 Kč
Změna pevného procenta zhodnocení pro automatický přesun podílových jednotek	100 Kč
Zrušení automatického přesunu podílových jednotek	100 Kč
Změna údajů u plánovaného prodeje podílových jednotek ve prospěch dětí	100 Kč
Zaslání výpisu z účtu klienta jedenkrát ročně	zdarma
Změna osobních údajů	zdarma
Mimořádný výpis z účtu	50,- Kč
Úhrada nákladů spojených se vznikem a správou pojištění při odstoupení pojistitele od pojistné smlouvy	2 000 Kč + 40 Kč za každý započatý měsíc od účinnosti smlouvy
Vinkulace	zdarma

Zdroj: koop.cz

Tab. č. 59 - Jednorázové poplatky týkající se investiční složky - Kooperativa

Přesun podílových jednotek	1. až 4. přesun v pojistném roce	zdarma
	5. až 8. přesun v pojistném roce	100 Kč
	9. a další přesun v pojistném roce	3 % z přesunované částky
Prodej podílových jednotek	1. až 4. prodej v pojistném roce	zdarma
	5. až 8. v pojistném roce	100 Kč
	9. a další v pojistném roce	3 % z hodnoty prodáváných podílových jednotek

Zdroj: koop.cz

Tab. č. 60 - Procenta z měsíčního pojistného pro stanovení měsíčních poplatků na úhradu počátečních nákladů - Kooperativa

Pojist. doba	1. rok	2. rok	3. rok
1	20 %	0 %	0 %
2	27 %	0 %	0 %
3	34 %	0 %	0 %
4	41 %	0 %	0%
5	48 %	0 %	0 %
6	55 %	0 %	0%
7	62 %	0 %	0 %
8	69 %	0 %	0%
9	76 %	0 %	0 %
10	46 %	46 %	0%
11	49 %	49 %	0 %
12	53 %	53 %	0 %
13	56 %	56 %	0 %
14	59 %	59 %	0 %
15	62 %	62 %	0 %
16	66 %	66 %	0%
17	69 %	69 %	0 %
18	72 %	72 %	0 %
19	76 %	76 %	0 %
20	79 %	79 %	0 %
21	55 %	55 %	55 %
22	57 %	57 %	57 %
23	59 %	59 %	59 %
24	62 %	62 %	62 %
25 +	65 %	65 %	65%

Zdroj: koop.cz

*Tab. č. 61 - Měsíční poplatek za pojištění pro případ smrti s pojistnou částkou
ve výši 10.000,-Kč - Kooperativa*

Aktuální věk	Muži	Ženy	UNI sazba
18	1,5	0,5	0,7
19	1,6	0,5	0,8
20	1,7	0,5	0,8
21	1,7	0,5	0,9
22	1,7	0,5	0,9
23	1,7	0,5	0,9
24	1,7	0,6	0,9
25	1,8	0,6	0,9
26	1,8	0,6	0,9
27	1,8	0,6	0,9
28	1,8	0,6	0,9
29	1,8	0,6	0,9
30	1,8	0,7	0,9
31	1,8	0,8	0,9
32	1,8	0,8	1,0
33	1,9	0,9	1,0
34	1,9	0,9	1,1
35	2,0	0,9	1,2
36	2,1	1,0	1,3
37	2,3	1,1	1,4
38	2,5	1,2	1,6
39	2,7	1,3	1,8
40	3,0	1,5	2,0
41	3,2	1,6	2,2
42	3,5	1,7	2,4
43	3,7	1,8	2,7
44	3,9	1,9	3,0
45	4,2	2,1	3,3
46	4,6	2,3	3,6
47	5,0	2,5	4,0
48	5,6	2,8	4,4
49	6,1	3,0	4,9
50	6,6	3,2	5,6
51	7,2	3,4	6,3
52	7,9	3,6	7,2
53	8,6	3,9	8,1

Aktuální věk	Muži	Ženy	UNI sazba
54	9,5	4,3	9,1
55	10,6	4,8	10,0
56	11,6	5,4	10,9
57	12,8	6,1	11,9
58	14,2	6,8	13,0
59	15,5	7,5	14,3
60	17,1	8,2	15,7
61	19,0	8,9	17,4
62	20,8	9,8	19,1
63	22,9	10,8	20,9
64	24,9	11,9	22,7
65	26,7	13,2	24,5
66	28,5	14,5	26,4
67	30,7	15,8	28,3
68	33,2	17,2	30,3
69	36,0	18,9	32,5
70	39,4	21,1	35,1
71	43,1	24,1	38,0
72	47,6	27,7	41,6
73	52,7	31,9	45,9
74	58,2	36,2	50,7
75	64,4	40,9	56,2
76	71,6	46,3	62,5
77	79,4	52,8	69,4
78	88,0	60,5	77,3
79	97,1	69,3	86,2
80	107,1	79,2	96,4

Zdroj: koop.cz

Tab. č. 62 - Měsíční poplatek za vedení účtu - Allianz

Hodnota účtu v Kč	Měsíční poplatek v Kč
< 50 000	60
< 100 000	50
< 150 000	40
< 200 000	30
< 250 000	20
≥ 250 000	0

Zdroj: allianz-pojisteni.cz

Tab. č. 63 - Stornopoplatky u společnosti Allianz

	1.rok	2.rok	3.rok	4.-10.rok	11.-20.rok	21. rok a další
Bonusové jednotky	100 %	100 %	100 %	100 %	50 %	0 %
Počáteční podílové jednotky	100 %	100 %	4 %	2 %	2 %	2 %
Akumulační podílové jednotky	6 %	4 %	2 %	2 %	2 %	2 %

Zdroj: allianz-pojisteni.cz

Tab. č. 64 - Roční poplatky za správu fondů – společnost Allianz

Fond	Zkratka	Poplatek
Dluhopisový fond Jistota	DF Jistota	0,90 %
Smišený fond Rovnováha	SF Rovnováha	0,95 %
Smišený fond Dynamika	SF Dynamika	0,95 %
Fond Komodity	Fond Komodity	1,00 %
Fond Energie	Fond Energie	1,00 %
Akciový fond Global	AF Global	1,00 %
Akciový fond Evropa	AF Evropa	1,00 %
Akciový fond ETF World	AF ETF World	0,45 %
Fond Garance 2	Fond Garance 2	0,00 %
Smišený fond Flexi-Asset 1	SF Flexi 1	0,95 %
Smišený fond Flexi-Asset 2	SF Flexi 2	0,95 %

Zdroj: allianz-pojisteni.cz

Tab. č. 65 - Další poplatky společnosti Allianz

Odkup akumulačních podílových jednotek	Zdarma 1x ročně (při nevyčerpání převod do dalšího roku)	500 Kč za každý další odkup
Změna alokačního poměru	Zdarma 1x ročně (při nevyčerpání převod do dalšího roku)	60 Kč při každé další změně
Převod podílových jednotek	Zdarma 1x ročně (při nevyčerpání převod do dalšího roku)	60 Kč při každé další změně
Úročení akumulovaného dluhu		0 % ročně
Čtvrtletní poplatek za investiční Autopilot		0Kč
Měsíční poplatek za poskytování asistenčních služeb		40 Kč
Inkasní poplatek		0 Kč
Změna pojistného		Zdarma
Změna lhůty a způsobu placení		Zdarma

Změna pojistníka		Zdarma
Vyhotovení duplikátu		Zdarma

Zdroj: allianz-pojisteni.cz

Tab. č. 66 - Pravidla pro realokaci investovaných prostředků společnosti

Conseq

Počet let do konce programu	Dynamické portfolio		Růstové portfolio		Vyvážené portfolio	
	Akcie	Dluhopisy	Akcie	Dluhopisy	Akcie	Dluhopisy
Více než 10	100 %	0 %	70 %	30 %	40 %	60 %
10	90 %	10 %				
9	80 %	20 %				
8	70 %	30 %				
7	60 %	40 %	60 %	40 %		
6	50 %	50 %	50 %	50 %		
5	40 %	60 %	40 %	60 %	30 %	70 %
4	30 %	70 %	30 %	70 %		
3	20 %	80 %	20 %	80 %		
2	10 %	90 %	10 %	90 %		
1	0 %	100 %	0 %	100 %	0 %	100 %

Zdroj: conseq.cz

Tab. č. 67 - Sazby pojistného společnosti Conseq

Roční pojistné	% z pojistné částky
pojištění invalidity Horizont Invest	0,170
životního pojištění Horizont Invest	0,150
úrazového pojištění Horizont Invest	0,030

Zdroj: conseq.cz

Tab. č. 68 - Standartní sazby vstupních poplatků společnosti Conseq

Plánovaná cílová doba (v letech)	Výše vkladu v Kč		
	0 – 349 999	350 000 – 999 999	1 000 000 a více
Vyvážené portfolio			
Méně než 5	3,00 %	2,50 %	2,00 %
5-9	4,00 %	3,25 %	2,50 %
10 a více	4,00 %	3,25 %	2,50 %
Růstové portfolio			
Méně než 5	3,00 %	2,50 %	2,00 %
5-9	4,25 %	3,45 %	2,65 %
10 a více	4,50 %	3,60 %	2,75 %

Plánovaná cílová doba (v letech)	Výše vkladu v Kč		
	0 – 349 999	350 000 – 999 999	1 000 000 a více
Dynamické			
Méně než 5	3,00 %	2,50 %	2,00 %
5-9	4,25 %	3,45 %	2,65 %
10 a více	5,00 %	4,00 %	3,00 %

Zdroj: conseq.cz

Tab. č. 69 - Zvýhodněné sazby vstupních poplatků

Plánovaná cílová doba v letech	Měsíční vklad		
	Menší než 5 000,- Kč	5 000 Kč - 14 999 Kč	15 000 Kč a více
Vyvážené portfolio			
5-9	3,60 %	3,40 %	3,20 %
10-19	3,20 %	3,00 %	2,80 %
20 a více	2,80 %	2,60 %	2,40 %
Růstové portfolio			
5-9	3,83 %	3,61 %	3,40 %
10-19	3,60 %	3,38 %	3,15 %
20 a více	3,15 %	2,93 %	2,70 %
Dynamické portfolio			
5-9	4,00 %	3,75 %	3,50 %
10-19	4,00 %	3,75 %	3,50 %
20 a více	3,50 %	3,25 %	3,00 %

Zdroj: conseq.cz

C MODELOVÉ PŘÍKLADY II. DŮCHODOVÉHO PILÍŘE

Tab. č. 70 - II. pilíř – Modelový příklad č. 1

Rok	Zapraceno (Kč)	Vloženo (Kč)	Poplatky (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Daň ze zisku 15 % (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)
1	16800	16 800	0	840	126	17 514
2	33 600	34 314	377,45	1 715,70	257,36	35 394
3	50 400	52 194	574,13	2 609,70	391,46	53 838
4	67 200	70 638	777,02	3 531,90	529,79	72 863
5	84 000	89 663	986,29	4 483,15	672,47	92 487
6	100 800	109 287	1 202,16	5 464,35	819,65	112 729
7	117 600	129 529	1 424,82	6 476,45	971,47	133 609
8	134 400	150 409	1 654,50	7 520,45	1 128,07	155 146
9	151 200	171 946	1 891,41	8 597,30	1 289,60	177 362
10	168 000	194 162	2 135,78	9 708,10	1 456,22	200 278
11	184 800	217 078	2 387,86	10 853,90	1 628,09	223 915
12	201 600	240 715	2 647,87	12 035,75	1 805,36	248 297
13	218 400	265 097	2 916,07	13 254,85	1 988,23	273 447
14	235 200	290 247	3 192,72	14 512,35	2 176,85	299 389
15	252 000	316 189	3 478,08	15 809,45	2 371,42	326 148
16	268 800	342 948	3 772,43	17 147,40	2 572,11	353 750
17	285 600	370 550	4 076,05	18 527,50	2 779,13	382 222
18	302 400	399 022	4 389,24	19 951,10	2 992,67	411 591
19	319 200	428 391	4 712,30	21 419,55	3 212,93	441 885
20	336 000	458 685	5 045,54	22 934,25	3 440,14	473 133
21	352 800	489 933	5 389,26	24 496,65	3 674,50	505 365
22	369 600	522 165	5 743,82	26 108,25	3 916,24	538 613
23	386 400	555 413	6 109,54	27 770,65	4 165,60	572 908
24	403 200	589 708	6 486,79	29 485,40	4 422,81	608 283
25	420 000	625 083	6 875,91	31 254,15	4 688,12	644 773
26	436 800	661 573	7 277,30	33 078,65	4 961,80	682 412
27	453 600	699 212	7 691,33	34 960,60	5 244,09	721 237
28	470 400	738 037	8 112,33	36 892,98	5 533,95	761 467
29	487 200	777 287	8 549,61	38 883,59	5 832,54	802 969
30	504 000	817 253	8 992,57	40 934,16	6 139,12	845 345
31	520 800	857 913	9 441,93	43 045,09	6 456,76	888 412
32	537 600	870 452	9 897,98	45 216,07	6 782,41	932 452

Rok	Zaplaceno (Kč)	Vloženo (Kč)	Poplatky (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Daň ze zisku 15 % (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)
33	554 400	899 264	5 395,58	17 985,28	2 697,79	909 155
34	571 200	925 955	5 555,73	18 519,10	2 777,87	936 140
35	588 000	952 940	5 717,64	19 058,80	2 858,82	963 422
36	604 800	980 222	5 881,33	19 604,44	2 940,67	991 004
37	621 600	1007 804	6 046,82	20 156,08	3 023,41	1018 889
Σ	-	-	153 038,21	647 465,97	97 119,90	-

Zdroj: vlastní zpracování

Tab. č. 71 - II. pilíř – Modelový příklad č. 1 se započtením inflace

Rok	Zaplaceno (Kč)	Vloženo (Kč)	Poplatky (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Daň ze zisku 15 % (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)	Inflace (Kč)	Hodnota účtu po inflaci (Kč)
1	16 800	16 800	0	840	126,00	1 7514	350,28	17 163
2	33 600	33 963	373,59	1 698,15	254,72	3 5032	700,64	34 332
3	50 400	51 132	562,452	2 556,60	383,49	5 2742	1 054,84	51 687
4	67 200	68 487	753,36	3 424,35	513,65	7 0644	1 412,88	69 231
5	84 000	86 031	946,34	4 301,55	645,23	8 8740	1 774,80	86 966
6	100 800	103 766	1 141,43	5 188,30	778,25	10 7034	2 140,68	104 893
7	117 600	121 693	1 338,62	6 084,65	912,70	12 5526	2 510,52	123 015
8	134 400	139 815	1 537,97	6 990,75	1 048,61	14 4219	2 884,38	141 334
9	151 200	158 134	1 739,47	7 906,70	1 186,01	16 3115	3 262,30	159 852
10	168 000	176 652	1 943,17	8 832,60	1 324,89	18 2216	3 644,32	178 572
11	184 800	195 372	2 149,09	9 768,60	1 465,29	20 1526	4 030,52	197 495
12	201 600	214 295	2 357,25	10 714,75	1 607,21	22 1045	4 420,90	216 624
13	218 400	233 424	2 567,66	11 671,20	1 750,68	24 0776	4 815,52	235 961
14	235 200	252 761	2 780,37	12 638,05	1 895,71	26 0722	5 214,44	255 508
15	252 000	272 308	2 995,39	13 615,40	2 042,31	28 0885	5 617,70	275 268
16	268 800	292 068	3 212,75	14 603,40	2 190,51	30 1268	6 025,36	295 242
17	285 600	312 042	3 432,46	15 602,10	2 340,32	32 1871	6 437,42	315 433
18	302 400	332 233	3 654,56	16 611,65	2 491,75	34 2698	6 853,96	335 844
19	319 200	352 644	3 879,08	17 632,20	2 644,83	36 3752	7 275,04	356 477
20	336 000	373 277	4 106,05	18 663,85	2 799,58	38 5035	7 700,70	377 334
21	352 800	394 134	4 335,47	19 706,70	2 956,01	40 6549	8 130,98	398 418
22	369 600	415 218	4 567,40	20 760,90	3 114,14	42 8297	8 565,94	419 731

Rok	Zaplaceno (Kč)	Vloženo (Kč)	Poplatky (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Daň ze zisku 15 % (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)	Inflace (Kč)	Hodnota účtu po inflaci (Kč)
23	386 400	436 531	4 801,84	21 826,55	3 273,98	45 0281	9 005,62	441 276
24	403 200	458 076	5 038,84	22 903,80	3 435,57	47 2505	9 450,10	463 055
25	420 000	479 855	5 278,41	23 992,75	3 598,91	49 4970	9 899,40	485 071
26	436 800	501 871	5 520,58	25 093,55	3 764,03	51 7679	10 353,58	507 326
27	453 600	524 126	5 765,39	26 206,30	3 930,95	54 0635	10 812,70	529 823
28	470 400	546 623	4 919,61	21 864,92	3 279,74	56 0288	11 205,76	549 082
29	487 200	565 882	4 753,41	20 371,75	3 055,76	57 8444	11 568,88	566 875
30	504 000	583 675	4 552,67	18 677,60	2 801,64	59 4998	11 899,96	583 098
31	520 800	599 898	4 319,27	16 797,14	2 519,57	60 9856	12 197,12	597 659
32	537 600	614 459	4 055,43	14 747,02	2 212,05	62 2938	12 458,76	610 479
33	554 400	627 279	3 763,67	12 545,58	1 881,84	63 4179	12 683,58	621 495
34	571 200	638 295	3 829,77	12 765,90	1 914,89	64 5316	12 906,32	632 409
35	588 000	649 209	3 895,25	12 984,18	1 947,63	65 6350	13 127,00	643 223
36	604 800	660 023	3 960,14	13 200,46	1 980,07	66 7283	13 345,66	653 937
37	621 600	670 737	4 024,42	13 414,74	2 012,21	67 8115	13 562,30	664 552
Σ	-	-	118 852,62	507 204,69	76 080,70	-	269 300,86	-

Zdroj: vlastní zpracování

Tab. č. 72 - II. pilíř – Modelový příklad č. 2

Rok	Zaplaceno (Kč)	Vloženo (Kč)	Poplatky (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Daň ze zisku 15 % (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)
1	11 400	11 400	0,00	570,00	85,50	11 884
2	22 800	23 284	256,12	1 164,20	174,63	24 017
3	34 200	35 417	389,59	1 770,85	265,63	36 532
4	45 600	47 932	527,25	2 396,60	359,49	49 441
5	57 000	60 841	669,25	3 042,05	456,31	62 757
6	68 400	74 157	815,73	3 707,85	556,18	76 492
7	79 800	87 892	966,81	4 394,60	659,19	90 660
8	91 200	102 060	1 122,66	5 103,00	765,45	105 274
9	102 600	116 674	1 283,41	5 833,70	875,06	120 349
10	114 000	131 749	1 449,24	6 587,45	988,12	135 899
11	125 400	147 299	1 620,29	7 364,95	1 104,74	151 938
12	136 800	163 338	1 796,72	8 166,90	1 225,04	168 483
13	148 200	179 883	1 978,71	8 994,15	1 349,12	185 549
14	159 600	196 949	1 772,54	7 877,96	1 181,69	201 872
15	171 000	213 272	1 791,48	7 677,79	1 151,67	218 006
16	182 400	229 406	1 789,37	7 340,99	1 101,15	233 856
17	193 800	245 256	1 765,84	6 867,17	1 030,08	249 327
18	205 200	260 727	1 720,80	6 257,45	938,62	264 325
19	216 600	275 725	1 654,35	5 514,50	827,18	278 757
20	228 000	290 157	1 740,94	5 803,14	870,47	293 348
21	239 400	304 748	1 828,49	6 094,96	914,24	308 100
22	250 800	319 500	1 917,00	6 390,00	958,50	323 014
23	262 200	334 414	2 006,48	6 688,28	1 003,24	338 092
Σ	-	-	30 863,08	125 608,54	18 841,28	-

Zdroj: vlastní zpracování

Tab. č. 73 - II. pilíř – Modelový příklad č. 2 se započtením inflace

Rok	Zaplaceno (Kč)	Vloženo (Kč)	Poplatky (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Daň ze zisku 15 % (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)	Inflace (Kč)	Hodnota účtu po inflaci (Kč)
1	11 400	11 400	0,00	570,00	85,50	11 884	237,68	11 646
2	22 800	23 046	253,51	1 152,30	172,85	23 771	475,42	23 295
3	34 200	34 695	381,65	1 734,75	260,21	35 787	715,74	35 071
4	45 600	46 471	511,18	2 323,55	348,53	47 934	958,68	46 975
5	57 000	58 375	642,13	2 918,75	437,81	60 213	1 204,26	59 008
6	68 400	70 408	774,49	3 520,40	528,06	72 625	1 452,50	71 172
7	79 800	82 572	908,29	4 128,60	619,29	85 173	1 703,46	83 469
8	91 200	94 869	1 043,56	4 743,45	711,52	97 857	1 957,14	95 899
9	102 600	107 299	1 180,29	5 364,95	804,74	110 678	2 213,56	108 464
10	114 000	119 864	1 318,50	5 993,20	898,98	123 639	2 472,78	121 166
11	125 400	132 566	1 458,23	6 628,30	994,25	136 741	2 734,82	134 006
12	136 800	145 406	1 599,47	7 270,30	1 090,55	149 986	2 999,72	146 986
13	148 200	158 386	1 742,25	7 919,30	1 187,90	163 375	3 267,50	160 107
14	159 600	171 507	1 715,07	6 860,28	1 029,04	175 623	3 512,46	172 110
15	171 000	183 510	1 541,48	6 606,36	990,95	187 583	3 751,66	183 831
16	182 400	195 231	1 522,80	6 247,39	937,11	199 018	3 980,36	195 037
17	193 800	206 437	1 486,35	5 780,24	867,04	209 863	4 197,26	205 665
18	205 200	217 065	1 432,63	5 209,56	781,43	220 060	4 401,20	215 658
19	216 600	227 058	1 362,35	4 541,16	681,17	229 555	4 591,10	224 963
20	228 000	236 363	1 418,18	4 727,26	709,09	238 962	4 779,24	234 182
21	239 400	245 582	1 473,49	4 911,64	736,75	248 283	4 965,66	243317
22	250 800	254 717	1 528,30	5 094,34	764,15	257 518	5 150,36	252 367

Rok	Zaplaceno (Kč)	Vloženo (Kč)	Poplatky (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Daň ze zisku 15 % (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)	Inflace (Kč)	Hodnota účtu po inflaci (Kč)
23	262 200	263 767	1 582,60	5 275,34	791,30	266 668	5 333,36	261 334
Σ	-	-	26 876,78	109 521,42	16 428,21	-	67 055,92	-

Zdroj: vlastní zpracování

Tab. č. 74 - II. pilíř – Modelový příklad č. 3

Rok	Zaplaceno (Kč)	Vloženo (Kč)	Poplatky (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Daň ze zisku 15 % (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)
1	25 800	25 800	0	1 032,00	154,8	26 677
2	51 600	52 477	472,29	2 099,08	314,86	53 788
3	77 400	79 588	716,29	3 183,52	477,53	81 577
4	103 200	107 377	901,97	3 865,57	579,84	109 760
5	129 000	135 560	1 057,37	4 337,92	650,69	138 189
6	154 800	163 989	1 180,72	4 591,69	688,75	166 711
7	180 600	192 511	1 270,57	4 620,26	693,04	195 167
8	206 400	220 967	1 325,80	4 419,34	662,90	223 397
9	232 200	249 197	1 495,18	4 983,94	747,59	251 938
10	258 000	277 738	1 666,43	5 554,76	833,21	280 793
11	283 800	306 593	1 839,56	6 131,86	919,78	309 965
12	309 600	335 765	2 014,59	6 715,30	1 007,30	339 458
Σ	-	-	13 940,77	51 535,25	7 730,29	-

Zdroj: vlastní zpracování

Tab. č. 75 - II. pilíř – Modelový příklad č. 3 se započtením inflace

Rok	Zaplaceno (Kč)	Vloženo (Kč)	Poplatky (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Daň ze zisku 15 % (Kč)	Hodnota účtu (Kč)	Inflace (Kč)	Hodnota účtu po inflaci (Kč)
1	25 800	25 800	0	1 032,00	154,80	26 677,20	533,54	26 143
2	51 600	51 943	467,49	2 077,72	311,66	53 241,58	1 064,82	52 176
3	77 400	77 976	701,78	3 119,04	467,86	79 925,40	1 598,50	78 326
4	103 200	104 126	874,66	3 748,54	562,28	106 437,60	2 128,74	104 308
5	129 000	130 108	1 014,84	4 163,46	624,52	132 632,10	2 652,64	129 979
6	154 800	155 779	1 121,61	4 361,81	654,27	158 364,93	3 167,28	155 196
7	180 600	180 996	1 194,57	4 343,90	651,59	183 493,74	3 669,86	179 823
8	206 400	205 623	1 233,74	4 112,46	616,87	207 884,85	4 157,68	203 726
9	232 200	229 526	1 377,16	4 590,52	688,58	232 050,79	4 641,00	227 409
10	258 000	253 209	1 519,25	5 064,18	759,63	255 994,30	5 119,88	250 874
11	283 800	276 674	1 660,04	5 533,48	830,02	279 717,41	5 594,34	274 122
12	309 600	299 922	1 799,53	5 998,44	899,77	303 221,14	6 064,42	297 156
Σ	-	-	12 964,68	48 145,55	7 221,83	-	40 392,70	-

Zdroj: vlastní zpracování

Tab. č. 76 - II. pilíř – Modelový příklad č. 4

Rok	Zaplaceno (Kč)	Vloženo (Kč)	Poplatky (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Daň ze zisku 15 % (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)
1	21 000	21 000	0,00	1 050,00	157,50	21 892
2	42 000	42 892	471,81	2 144,60	321,69	44 243
3	63 000	65 243	717,67	3 262,15	489,32	67 298
4	84 000	88 298	971,28	4 414,90	662,24	91 079
5	105 000	112 079	1 232,87	5 603,95	840,59	115 609
6	126 000	136 609	1 502,70	6 830,45	1 024,57	140 912
7	147 000	161 912	1 781,03	8 095,60	1 214,34	167 012
8	168 000	188 012	2 068,13	9 400,60	1 410,09	193 934
9	189 000	214 934	2 364,27	10 746,70	1 612,01	221 704
10	210 000	242 704	2 669,74	12 135,20	1 820,28	250 349
11	231 000	271 349	2 984,84	13 567,45	2 035,12	279 896
12	252 000	300 896	3 309,86	15 044,80	2 256,72	310 374
13	273 000	331 374	3 645,11	16 568,70	2 485,31	341 812
14	294 000	362 812	3 990,93	18 140,60	2 721,09	374 240
15	315 000	395 240	4 347,64	19 762,00	2 964,30	407 690
16	336 000	428 690	4 715,59	21 434,50	3 215,18	442 193
17	357 000	463 193	5 095,12	23 159,65	3 473,95	477 783
18	378 000	498 783	5 486,61	24 939,15	3 740,87	514 494
19	399 000	535 494	5 890,43	26 774,70	4 016,21	552 362
20	420 000	573 362	6 306,98	28 668,10	4 300,22	591 422
21	441 000	612 422	6 736,64	30 621,10	4 593,17	631 713
22	462 000	652 713	7 179,84	32 635,65	4 895,35	673 273
23	483 000	694 273	6 248,46	27 770,92	4 165,64	711 629
24	504 000	732 629	6 154,08	26 374,64	3 956,19	748 893
25	525 000	769 893	6 005,17	24 636,58	3 695,48	784 828
26	546 000	805 828	5 801,96	22 563,18	3 384,47	819 204
27	567 000	840 204	5 545,35	20 164,90	3 024,73	851 798
28	588 000	872 798	5 236,79	17 455,96	2 618,40	882 398
29	609 000	903 398	5 420,39	18 067,96	2 710,19	913 335
30	630 000	934 335	5 606,01	18 686,70	2 803,01	944 612
31	651 000	965 612	5 793,67	19 312,24	2 896,84	976 233
32	672 000	997 233	5 983,40	19 944,66	2 991,69	1 008 202
Σ	-	-	13 1264,39	549 978,29	82 496,75	-

Zdroj: vlastní zpracování

Tab. č. 77 - II. pilíř – Modelový příklad č. 4 se započtením inflace

Rok	Zaplaceno (Kč)	Vloženo (Kč)	Poplatky (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Daň ze zisku 15 % (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)	Inflace (Kč)	Hodnota účtu po inflaci (Kč)
1	21 000	21000	0	1 050,00	157,5	21 892	437,84	21 454
2	42 000	42 454	466,99	2 122,71	318,41	43 791	875,82	42 915
3	63 000	63 915	703,07	3 195,76	479,36	65 928	1 318,56	64 609
4	84 000	85 609	941,70	4 280,47	642,07	88 306	1 766,12	86 538
5	105 000	107 538	1 182,94	5 376,99	806,55	110 927	2 218,54	108 706
6	126 000	129 706	1 426,79	6 485,42	972,81	133 794	2 675,88	131 115
7	147 000	152 115	1 673,30	7 605,91	1 140,89	156 909	3 138,18	153 767
8	168 000	174 767	1 922,48	8 738,54	1 310,78	180 276	3 605,52	176 666
9	189 000	197 666	2 174,38	9 883,52	1 482,53	203 897	4 077,94	199 814
10	210 000	220 814	2 429,01	11 040,95	1 656,14	227 774	4 555,48	223 213
11	231 000	244 213	2 686,40	12 210,93	1 831,64	251 911	5 038,22	246 866
12	252 000	267 866	2 946,60	13 393,64	2 009,05	276 310	5 526,20	270 776
13	273 000	291 776	3 209,62	14 589,19	2 188,38	300 974	6 019,48	294 946
14	294 000	315 946	3 475,50	15 797,73	2 369,66	325 907	6 518,14	319 380
15	315 000	340 380	3 744,28	17 019,44	2 552,92	351 111	7 022,22	344 078
16	336 000	365 078	4 015,98	18 254,44	2 738,17	376 589	7 531,78	369 045
17	357 000	390 045	4 290,63	19 502,86	2 925,43	402 344	8 046,88	394 284
18	378 000	415 284	4 568,27	20 764,86	3 114,73	428 378	8 567,56	419 797
19	399 000	440 797	4 848,92	22 040,52	3 306,08	454 695	9 093,90	445 588
20	420 000	466 588	5 132,61	23 330,06	3 499,51	481 299	9 625,98	471 659
21	441 000	492 659	5 419,40	24 633,65	3 695,05	508 192	10 163,84	498 013
22	462 000	519 013	5 709,31	25951,41	3 892,71	535 377	10 707,54	524 653

Rok	Zaplaceno (Kč)	Vloženo (Kč)	Poplatky (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Daň ze zisku 15 % (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)	Inflace (Kč)	Hodnota účtu po inflaci (Kč)
23	483 000	545 653	4 911,03	21 826,78	3 274,02	559 311	11 186,22	548 108
24	504 000	569 108	4 780,65	20 488,50	3 073,27	581 759	11 635,18	570 107
25	525 000	591 107	4 610,77	18 915,96	2 837,39	602 591	12 051,82	590 522
26	546 000	611 522	4 403,08	17 123,09	2 568,46	621 690	12 433,80	609 239
27	567 000	630 239	4 159,69	15 126,15	2 268,92	638 953	12 779,06	626 157
28	588 000	647 157	3 883,04	12 943,48	1 941,52	654 292	13 085,84	641 189
29	609 000	662 189	3 973,24	13 244,12	1 986,62	669 490	13 389,80	656 083
30	630 000	677 083	4 062,60	13 542,01	2 031,30	684 548	13 690,96	670 839
31	651 000	691 839	4 151,14	13 837,14	2 075,57	699 467	13 989,34	685 460
32	672 000	706 460	4 238,87	14 129,55	2 119,43	714 248	14 284,96	699 946
Σ	-	-	106 142,30	448 445,77	67 266,87	-	247 058,60	-

Zdroj: vlastní zpracování

D MODELOVÉ PŘÍKLADY IŽP – SPOLEČNOST KOOOPERATIVA

Tab. č. 78 - IŽP – Kooperativa - Modelový příklad č. 1

Rok	Zaplaceno celkem (Kč)	Vloženo do fondu (Kč)	Poplatky celkem (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Daň ze zisku 15 % (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)
1	12 000	12 000	8 234	150,64	22,60	3 895
2	24 000	15 895	8 234	306,44	45,97	7 922
3	36 000	19 922	8 234	467,52	70,13	12 086
4	48 000	24 086	434	946,08	141,91	24 457
5	60 000	36 457	434	1 440,92	216,14	37 248
6	72 000	49 248	434	1 952,56	292,88	50 474
7	84 000	62 474	434	2 481,60	372,24	64 150
8	96 000	76 150	434	3 028,64	454,30	78 291
9	108 000	90 291	434	3 594,28	539,14	92 913
10	120 000	104 913	434	4 179,16	626,87	108 032
11	132 000	120 032	434	4 783,92	717,59	123 665
12	144 000	135 665	434	5 409,24	811,39	139 829
13	156 000	151 829	434	6 055,80	908,37	156 543
14	168 000	168 543	434	6 724,36	1 008,65	173 825
15	180 000	185 825	434	7 415,64	1 112,35	191 695
16	192 000	203 695	434	8 130,44	1 219,57	210 172
17	204 000	222 172	434	8 869,52	1 330,43	229 278
18	216 000	241 278	434	9 633,76	1 445,06	249 033
19	228 000	261 033	434	10 423,96	1 563,59	269 460
20	240 000	281 460	434	11 241,04	1 686,16	290 581
21	252 000	302 581	74	12 100,28	1 815,04	312 793
22	264 000	324 793	74	12 988,76	1 948,31	335 760
23	276 000	347 760	74	13 907,44	2 086,12	359 508
24	288 000	371 508	74	14 857,36	2 228,60	384 063
25	300 000	396 063	74	15 839,56	2 375,93	409 453
26	312 000	421 453	74	16 855,16	2 528,27	435 706
27	324 000	447 706	74	17 905,28	2 685,79	462 852
28	336 000	474 852	74	18 991,12	2 848,67	490 921
29	348 000	502 921	74	20 113,88	3 017,08	519 944
30	360 000	531 944	74	21 274,80	3 191,22	549 954
31	372 000	561 954	74	22 475,20	3 371,28	580 984
32	384 000	592 984	74	23 716,40	3 557,46	613 069
33	396 000	625 069	74	24 999,80	3 749,97	646 245
34	408 000	658 245	74	26 326,84	3 949,03	680 549

Rok	Zaplaceno celkem (Kč)	Vloženo do fondu (Kč)	Poplatky celkem (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Daň ze zisku 15 % (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)
35	420 000	692 549	74	27 699,00	4 154,85	716 020
36	432 000	728 020	74	29 117,84	4 367,68	752 697
37	444 000	764 697	74	30 584,92	4 587,74	790 621
Σ	-	-	39 458	446 989,16	67 048,37	-

Zdroj: vlastní zpracování

Tab. č. 79 - IŽP – Kooperativa – Modelový příklad č. 1 se započtením inflace

Rok	Zaplaceno celkem (Kč)	Vloženo do fondu (Kč)	Poplatky celkem (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Daň ze zisku 15 % (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)	Inflace (Kč)	Hodnota účtu snižená o inflaci (Kč)
1	12 000	12000	8 234	150,64	22,60	3 895	77,90	3 818
2	24 000	15 818	8 234	303,36	45,50	7 842	156,84	7 686
3	36 000	19 686	8 234	458,08	68,71	11 842	236,84	11 606
4	48 000	23 606	434	926,88	139,03	23 960	479,20	23 481
5	60 000	35 481	434	1 401,88	210,28	36 239	724,78	35 515
6	72 000	47 515	434	1 883,24	282,49	48 682	973,64	47 709
7	84 000	59 709	434	2 371,00	355,65	61 291	1 225,82	60 066
8	96 000	72 066	434	2 865,28	429,79	74 068	1 481,36	72 587
9	108 000	84 587	434	3 366,12	504,92	87 015	1 740,30	85 275
10	120 000	97 275	434	3 873,64	581,05	100 134	2 002,68	98 132
11	132 000	110 132	434	4 387,92	658,19	113 428	2 268,56	111 160
12	144 000	123 160	434	4 909,04	736,36	126 899	2 537,98	124 362
13	156 000	136 362	434	5 437,12	815,57	140 550	2 811,00	137 739
14	168 000	149 739	434	5 972,20	895,83	154 382	3 087,64	151 295
15	180 000	163 295	434	6 514,44	977,17	168 399	3 367,98	165 032
16	192 000	177 03	434	7 063,92	1 059,59	182 603	3 652,06	178 951
17	204 000	190 951	434	7 620,68	1 143,10	196 995	3 939,90	193 056
18	216 000	205 056	434	8 184,88	1 227,73	211 580	4 231,60	207 349
19	228 000	219 349	434	8 756,60	1 313,49	226 359	4 527,18	221 832
20	240 000	233 832	434	9 335,92	1 400,39	241 334	4 826,68	236 508
21	252 000	248 508	434	9 922,96	1 488,44	256 509	5 130,18	251 379
22	264 000	263 379	434	10 517,80	1 577,67	271 886	5 437,72	266 449

Rok	Zaplaceno celkem (Kč)	Vloženo do fondu (Kč)	Poplatky celkem (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Daň ze zisku 15 % (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)	Inflace (Kč)	Hodnota účtu snižená o inflaci (Kč)
23	276 000	278 449	434	11 120,60	1 668,09	287 468	5 749,36	281 719
24	288 000	293 719	434	11 731,40	1 759,71	303 257	6 065,14	297 192
25	300 000	309 192	74	12 364,72	1 854,71	319 629	6 392,58	313 237
26	312 000	325 237	74	13 006,52	1 950,98	336 219	6 724,38	329 495
27	324 000	341 495	74	13 656,84	2 048,53	353 030	7 060,60	345 970
28	336 000	357 970	74	14 315,84	2 147,38	370 065	7 401,30	362 664
29	348 000	374 664	74	14 983,60	2 247,54	387 327	7 746,54	379 581
30	360 000	391 581	74	15 660,28	2 349,04	404 819	8 096,38	396 723
31	372 000	408 723	74	16 345,96	2 451,89	422 544	8 450,88	414 094
32	384 000	426 094	74	17 040,80	2 556,12	440 505	8 810,10	431 695
33	396 000	443 695	74	17 744,84	2 661,73	458 705	9 174,10	449 531
34	408 000	461 531	74	18 458,28	2 768,74	477 147	9 542,94	467 605
35	420 000	479 605	74	19 181,24	2 877,19	495 836	9 916,72	485 920
36	432 000	497 920	74	19 913,84	2 987,08	514 773	10 295,46	504 478
37	444 000	516 478	74	20 656,16	3 098,42	533 962	10 679,24	523 283
Σ	-	-	39 458	342 623,84	51 393,58	-	177 136,96	-

Zdroj: vlastní zpracování

Tab. č. 80 - IŽP – Kooperativa – Modelový příklad č. 2

Rok	Zaplaceno celkem (Kč)	Vloženo do fondu (Kč)	Poplatky celkem (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Daň ze zisku 15 % (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)
1	6 000	6 000	4 074	77,04	11,56	1 992
2	12 000	7 992	4 074	156,72	23,51	4 052
3	18 000	10 052	4 074	239,12	35,87	6 182
4	24 000	12 182	474	468,32	70,25	12 107
5	30 000	18 107	474	705,32	105,80	18 233
6	36 000	24 233	474	950,36	142,55	24 567
7	42 000	30 567	474	1 203,72	180,56	31 117
8	48 000	37 117	474	1 465,72	219,86	37 889
9	54 000	43 889	474	1 736,60	260,49	44 892
10	60 000	50 892	474	2 016,72	302,51	52 133
11	66 000	58 133	474	2 306,36	345,95	59 620
12	72 000	65 620	474	2 605,84	390,88	67 361
13	78 000	73 361	474	2 915,48	437,32	75 366
14	84 000	81 366	474	3 235,68	485,35	83 643
15	90 000	89 643	474	3 566,76	535,01	92 201
16	96 000	98 201	474	3 909,08	586,36	101 050
17	102 000	107 050	474	4 263,04	639,46	110 200
18	108 000	116 200	474	4 629,04	694,36	119 661
19	114 000	125 661	474	5 007,48	751,12	129 444
20	120 000	135 444	474	5 398,80	809,82	139 559
21	126 000	145 559	474	5 803,40	870,51	150 018
22	132 000	156 018	474	6 221,76	933,26	160 833
23	138 000	166 833	474	6 654,36	998,15	172 016
Σ	-	-	21 702	65 536,72	9 830,51	-

Zdroj: vlastní zpracování

Tab. č. 81 - IŽP – Kooperativa – Modelový příklad č. 2 se započtením inflace

Rok	Zaplaceno celkem (Kč)	Vloženo do fondu (Kč)	Poplatky celkem (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Daň ze zisku 15 % (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)	Inflace (Kč)	Hodnota účtu po snížení o inflaci (Kč)
1	6 000	6 000	4 074	77,04	11,56	1 992	39,84	1 953,00
2	12 000	7 953	4 074	155,13	23,27	4 011	80,22	3 931,00
3	18 000	9 931	4 074	234,27	35,14	6 056	121,12	5 936,00
4	24 000	11 936	474	458,44	68,77	11 851	237,02	11 615,00
5	30 000	17 615	474	685,60	102,84	17 723	354,46	17370,00
6	36 000	23 370	474	915,78	137,37	23 673	473,46	23 202,00
7	42 000	29 202	474	1 149,02	172,35	29 703	594,06	29 111,00
8	48 000	35 111	474	1 385,40	207,81	35 813	716,26	35 099,00
9	54 000	41 099	474	1 624,91	243,74	42 004	840,08	41 167,00
10	60 000	47 167	474	1 867,60	280,14	48 278	965,56	47 316,00
11	66 000	53 316	474	2 113,54	317,03	54 635	1 092,70	53 547,00
12	72 000	59 547	474	2 362,73	354,41	61 077	1 221,54	59 861,00
13	78 000	65 861	474	2 615,26	392,29	67 605	1 352,10	66 259,00
14	84 000	72 259	474	2 871,16	430,67	74 220	1 484,40	72 742,00
15	90 000	78 742	474	3 130,46	469,57	80 923	1 618,46	79 312,00
16	96 000	85 312	474	3 393,22	508,98	87 715	1 754,30	85 969,00
17	102 000	91 969	474	3 659,47	548,92	94 598	1 891,96	92 714,00
18	108 000	98 714	474	3 929,28	589,39	101 572	2 031,44	99 550,00
19	114 000	105 550	474	4 202,66	630,40	108 639	2 172,78	106 477,00
20	120 000	112 477	474	4 479,69	671,95	115 800	2 316,00	113 496,00
21	126 000	119 496	474	4 760,40	714,06	123 057	2 461,14	120 608,00

Rok	Zaplaceno celkem (Kč)	Vloženo do fondu (Kč)	Poplatky celkem (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Daň ze zisku 15 % (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)	Inflace (Kč)	Hodnota účtu po snížení o inflaci (Kč)
22	132 000	126 608	474	5 044,87	756,73	130 411	2 608,22	127 815,00
23	138 000	133 815	474	5 333,15	799,97	137 862	2 757,24	135 118,00
Σ	-	-	21 702	56 449,08	8 467,36	-	29 184,36	-

Zdroj: vlastní zpracování

Tab. č. 82 - IŽP – Kooperativa – Modelový příklad č. 3

Rok	Zaplaceno celkem (Kč)	Vloženo do fondu (Kč)	Poplatky celkem (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Daň ze zisku 15 % (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)
1	24 000	24 000	13 374	425,04	63,76	10 988
2	48 000	34 988	13 374	864,56	129,68	22 349
3	72 000	46 349	574	1 831,00	274,65	47 332
4	96 000	71 332	574	2 830,32	424,55	73 164
5	120 000	97 164	574	3 863,60	579,54	99 875
6	144 000	123 875	574	4 932,04	739,81	127 494
7	168 000	151 494	574	6 036,80	905,52	156 052
8	192 000	180 052	574	7 179,12	1 076,87	185 581
9	216 000	209 581	574	8 360,28	1 254,04	216 114
10	240 000	240 114	574	9 581,60	1 437,24	247 685
11	264 000	271 685	574	10 844,44	1 626,67	280 329
12	288 000	304 329	574	12 150,20	1 822,53	314 083
Σ	-	-	32 488	68 899	10 334,85	-

Zdroj: vlastní zpracování

Tab. č. 83 - IŽP – Kooperativa – Modelový příklad č. 3 se započtením inflace

Rok	Zaplaceno celkem (Kč)	Vloženo do fondu (Kč)	Poplatky celkem (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Daň ze zisku 15 % (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)	Inflace (Kč)	Hodnota účtu snížená o inflaci (Kč)
1	24 000	24 000	13 374	425,04	63,76	10 988	219,76	10 769
2	48 000	34 769	13 374	855,80	128,37	22 123	442,46	21 681
3	72 000	45 681	574	1 804,28	270,64	46 641	932,82	45 709
4	96 000	69 709	574	2 765,40	414,81	71 486	1 429,72	70 057
5	120 000	94 057	574	3 739,32	560,90	96 662	1 933,24	94 729
6	144 000	118 729	574	4 726,20	708,93	122 173	2 443,46	119 730
7	168 000	143 730	574	5 726,24	858,94	148 024	2 960,48	145 064
8	192 000	169 064	574	6 739,60	1 010,94	174 219	3 484,38	170 735
9	216 000	194 735	574	7 766,44	1 164,97	200 763	4 015,26	196 748
10	240 000	220 748	574	8 806,96	1 321,04	227 660	4 553,20	223 107
11	264 000	247 107	574	9 861,32	1 479,20	254 916	5 098,32	249 818
12	288 000	273 818	574	10 929,76	1 639,46	282 535	5 650,70	276 885
Σ	-	-	32 488	64 146,36	9 621,95	-	33 163,80	-

Zdroj: vlastní zpracování

Tab. č. 84 - IŽP – Kooperativa – Modelový příklad č. 4

Rok	Zaplaceno celkem (Kč)	Vloženo do fondu (Kč)	Poplatky celkem (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Daň ze zisku 15 % (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)
1	42 000	42 000	27 734	570,64	85,60	14 752
2	84 000	56 752	27 734	1 160,72	174,11	30 005
3	126 000	72 005	27 734	1 770,84	265,63	45 777
4	168 000	87 777	434	3 493,72	524,06	90 313
5	210 000	132 313	434	5 275,16	791,27	136 363
6	252 000	178 363	434	7 117,16	1 067,57	183 979
7	294 000	225 979	434	9 021,80	1 353,27	233 214
8	336 000	275 214	434	10 991,20	1 648,68	284 123
9	378 000	326 123	74	13 041,96	1 956,29	337 135
10	420 000	379 135	74	15 162,44	2 274,37	391 950
11	462 000	433 950	74	17 355,04	2 603,26	448 628
12	504 000	490 628	74	19 622,16	2 943,32	507 233
13	546 000	549 233	74	21 966,36	3 294,95	567 831
14	588 000	609 831	74	24 390,28	3 658,54	630 489
15	630 000	672 489	74	26 896,60	4 034,49	695 278
16	672 000	737 278	74	29 488,16	4 423,22	762 269
17	714 000	804 269	74	32 167,80	4 825,17	831 538
18	756 000	873 538	74	34 938,56	5 240,78	903 162
19	798 000	945 162	74	37 803,52	5 670,53	977 221
20	840 000	1 019 221	74	40 765,88	6 114,88	1 053 798
21	882 000	1 095 798	74	43 828,96	6 574,34	1 132 979
22	924 000	1 174 979	74	46 996,20	7 049,43	1 214 852
23	966 000	1 256 852	74	50 271,12	7 540,67	1 299 509
24	1 008 000	1 341 509	74	53 657,40	8 048,61	1 387 044
25	1 050 000	1 429 044	74	57 158,80	8 573,82	1 477 555
26	1 092 000	1 519 555	74	60 779,24	9 116,89	1 571 144
27	1 134 000	1 613 144	74	64 522,80	9 678,42	1 667 915
28	1 176 000	1 709 915	74	68 393,64	10 259,05	1 767 976
29	1 218 000	1 809 976	74	72 396,08	10 859,41	1 871 439
30	1 260 000	1 913 439	74	76 534,60	11 480,19	1 978 420
31	1 302 000	2 020 420	74	80 813,84	12 122,08	2 089 038

Rok	Zaplaceno celkem (Kč)	Vloženo do fondu (Kč)	Poplatky celkem (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Daň ze zisku 15 % (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)
32	1 344 000	2 131 038	74	85 238,56	12 785,78	2 203 417
Σ	-	-	95 788	1 113 591,24	167 038,69	-

Zdroj: vlastní zpracování

Tab. č. 85 - IŽP – Kooperativa – Modelový příklad č. 4 se započtením inflace

Rok	Zaplaceno celkem (Kč)	Vloženo do fondu (Kč)	Poplatky celkem (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Daň ze zisku 15 % (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)	Inflace (Kč)	Hodnota účtu snižená o inflaci (Kč)
1	42 000	42 000	27 734	570,64	85,60	14 752	295,04	14 457
2	84 000	56 457	27 734	1 148,92	172,34	29 700	594,00	29 106
3	126 000	71 106	27 734	1 734,88	260,23	44 847	896,94	43 951
4	168 000	85 951	434	3 420,68	513,10	88 425	1 768,50	86 657
5	210 000	128 657	434	5 128,92	769,34	132 583	2 651,66	129 932
6	252 000	171 932	434	6 859,92	1 028,99	177 329	3 546,58	173 783
7	294 000	215 783	434	8 613,96	1 292,09	222 671	4 453,42	218 218
8	336 000	260 218	434	10 391,36	1 558,70	268 617	5 372,34	263 245
9	378 000	305 245	74	12 206,84	1 831,03	315 547	6 310,94	309 237
10	420 000	351 237	74	14 046,52	2 106,98	363 103	7 262,06	355 841
11	462 000	397 841	74	15 910,68	2 386,60	411 292	8 225,84	403 067
12	504 000	445 067	74	17 799,72	2 669,96	460 123	9 202,46	450 921
13	546 000	492 921	74	19 713,88	2 957,08	509 604	10 192,08	499 412
14	588 000	541 412	74	21 653,52	3 248,03	559 744	11 194,88	548 550
15	630 000	590 550	74	23 619,04	3 542,86	610 553	12 211,06	598 342
16	672 000	640 342	74	25 610,72	3 841,61	662 038	13 240,76	648 798
17	714 000	690 798	74	27 628,96	4 144,34	714 209	14 284,18	699 925
18	756 000	741 925	74	29 674,04	4 451,11	767 074	15 341,48	751 733
19	798 000	793 733	74	31 746,36	4 761,95	820 644	16 412,88	804 232
20	840 000	846 232	74	33 846,32	5 076,95	874 928	17 498,56	857 430
21	882 000	899 430	74	35 974,24	5 396,14	929 935	18 598,70	911 337
22	924 000	953 337	74	38 130,52	5 719,58	985 674	19 713,48	965 961

Rok	Zaplaceno celkem (Kč)	Vloženo do fondu (Kč)	Poplatky celkem (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Daň ze zisku 15 % (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)	Inflace (Kč)	Hodnota účtu snižená o inflaci (Kč)
23	966 000	1 007 961	74	40 315,48	6 047,32	1 042 156	20 843,12	1 021 313
24	1 008 000	1 063 313	74	42 529,56	6 379,43	1 099 390	21 987,80	1 077 403
25	1 050 000	1 119 403	74	44 773,16	6 715,97	1 157 387	23 147,74	1 134 240
26	1 092 000	1 176 240	74	47 046,64	7 057,00	1 216 156	24 323,12	1 191 833
27	1 134 000	1 233 833	74	49 350,36	7 402,55	1 275 707	25 514,14	1 250 193
28	1 176 000	1 292 193	74	51 684,76	7 752,71	1 336 052	26 721,04	1 309 331
29	1 218 000	1 351 331	74	54 050,28	8 107,54	1 397 200	27 944,00	1 369 256
30	1 260 000	1 411 256	74	56 447,28	8 467,09	1 459 163	29 183,26	1 429 980
31	1 302 000	1 471 980	74	58 876,24	8 831,44	1 521 951	30 439,02	1 491 512
32	1 344 000	1 533 512	74	61 337,52	9 200,63	1 585 575	31 711,50	1 553 864
Σ	-	-	95 788	891 841,92	133 776	-	461 082,58	-

Zdroj: vlastní zpracování

E MODELOVÉ PŘÍKLADY IŽP – SPOLEČNOST ALLIANZ

Tab. č. 86 - IŽP – Allianz – Modelový příklad 1

Rok	Zaplaceno celkem (Kč)	Vloženo do fondu (Kč)	Poplatky celkem (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Daň ze zisku 15 % (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)
1	12 000	12 000	1 974	480,00	72,00	10 434
2	24 000	22 434	1 974	818,40	122,76	21 155
3	36 000	33 155	1 974	1 247,24	187,09	32 241
4	48 000	44 241	1 974	1 690,68	253,60	43 704
5	60 000	55 704	1 854	2 154,00	323,10	55 680
6	72 000	67 680	1 854	2 633,04	394,96	68 064
7	84 000	80 064	1 854	3 128,40	469,26	80 869
8	96 000	92 869	1 854	3 640,60	546,09	94 109
9	108 000	106 109	1 734	4 175,00	626,25	107 923
10	120 000	119 923	1 734	4 727,56	709,13	122 207
11	132 000	134 207	1 734	5 298,92	794,84	136 977
12	144 000	148 977	1 734	5 889,72	883,46	152 249
13	156 000	164 249	1 614	6 505,40	975,81	168 164
14	168 000	180 164	1 614	7 142,00	1 071,30	184 620
15	180 000	196 620	1 614	7 800,24	1 170,04	201 636
16	192 000	213 636	1 614	8 480,88	1 272,13	219 230
17	204 000	231 230	1 494	9 189,44	1 378,42	237 547
18	216 000	249 547	1 494	9 922,12	1 488,32	256 486
19	228 000	268 486	1 494	10 679,68	1 601,95	276 069
20	240 000	288 069	1 254	11 472,60	1 720,89	296 566
21	252 000	308 566	1 254	12 292,48	1 843,87	317 760
22	264 000	329 760	1 254	13 140,24	1 971,04	339 675
23	276 000	351 675	1 254	14 016,84	2 102,53	362 335
24	288 000	374 335	1 254	14 923,24	2 238,49	385 765
25	300 000	397 765	1 254	15 860,44	2 379,07	409 992
26	312 000	421 992	1 254	16 829,52	2 524,43	435 043
27	324 000	447 043	1 254	17 831,56	2 674,73	460 945
28	336 000	472 945	1 254	18 867,64	2 830,15	487 728
29	348 000	499 728	1 254	19 938,96	2 990,84	515 422
30	360 000	527 422	1 254	21 046,72	3 157,01	544 057
31	372 000	556 057	1 254	22 192,12	3 328,82	573 666
32	384 000	585 666	1 254	23 376,48	3 506,47	604 282
33	396 000	616 282	1 254	24 601,12	3 690,17	635 938
34	408 000	647 938	1 254	25 867,36	3 880,10	668 671
35	420 000	680 671	1 254	27 176,68	4 076,50	702 517

Rok	Zaplaceno celkem (Kč)	Vloženo do fondu (Kč)	Poplatky celkem (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Daň ze zisku 15 % (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)
36	432 000	714 517	1 254	28 530,52	4 279,58	737 513
37	444 000	749 513	1 254	29 930,36	4 489,55	773 699
Σ	-	-	55 758	453 498,20	68 024,73	-

Zdroj: vlastní zpracování

Tab. č. 87 - IŽP – Allianz – Modelový příklad č. 1 se započtením inflace

Rok	Zaplaceno celkem (Kč)	Vloženo do fondu (Kč)	Poplatky celkem (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Daň ze zisku 15 % (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)	Inflace	Hodnota účtu po inflaci (Kč)
1	12 000	12000	1 974	480,00	72,00	10 434	208,68	10 225
2	24 000	22 225	1 974	810,04	121,51	20 939	418,78	20 520
3	36 000	32 520	1 974	1 221,84	183,28	31 584	631,68	30 952
4	48 000	42 952	1 974	1 639,12	245,87	42 371	847,42	41 523
5	60 000	53 523	1 854	2 066,76	310,01	53 425	1 068,50	52 356
6	72 000	64 356	1 854	2 500,08	375,01	64 627	1 292,54	63 334
7	84 000	75 334	1 854	2 939,20	440,88	75 978	1 519,56	74 458
8	96 000	86 458	1 854	3 384,16	507,62	87 480	1 749,60	85 730
9	108 000	97 730	1 734	3 839,84	575,98	99 259	1985,18	97 273
10	120 000	109 273	1 734	4 301,56	645,23	111 195	2 223,90	108 971
11	132 000	120 971	1 734	4 769,48	715,42	123 291	2 465,82	120 825
12	144 000	132 825	1 734	5 243,64	786,55	135 548	2 710,96	132 837
13	156 000	144 837	1 614	5 728,92	859,34	148 092	2 961,84	145 130
14	168 000	157 130	1 614	6 220,64	933,10	160 803	3 216,06	157 586
15	180 000	169 586	1 614	6 718,88	1 007,83	173 683	3 473,66	170 209
16	192 000	182 209	1 614	7 223,80	1 083,57	186 735	3 734,70	183 000
17	204 000	195 000	1 494	7 740,24	1 161,04	200 085	4 001,70	196 083
18	216 000	208 083	1 494	8 263,56	1 239,53	213 613	4 272,26	209 340
19	228 000	221 340	1 494	8 793,84	1 319,08	227 320	4 546,40	222 773
20	240 000	234 773	1 254	9 340,76	1 401,11	241 458	4 829,16	236 628
21	252 000	248 628	1 254	9 894,96	1 484,24	255 784	5 115,68	250 668
22	264 000	262 668	1 254	10 456,56	1 568,48	270 302	5 406,04	264 895

Rok	Zaplaceno celkem (Kč)	Vloženo do fondu (Kč)	Poplatky celkem (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Daň ze zisku 15 % (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)	Inflace	Hodnota účtu po inflaci (Kč)
23	276 000	276 895	1 254	11 025,64	1 653,85	285 012	5 700,24	279 311
24	288 000	291 311	1 254	11 602,28	1 740,34	299 918	5 998,36	293 919
25	300 000	305 919	1 254	12 186,60	1 827,99	315 023	6 300,46	308 722
26	312 000	320 722	1 254	12 778,72	1 916,81	330 329	6 606,58	323 722
27	324 000	335 722	1 254	13 378,72	2 006,81	345 839	6 916,78	338 922
28	336 000	350 922	1 254	13 986,72	2 098,01	361 556	7 231,12	354 324
29	348 000	366 324	1 254	14 602,80	2 190,42	377 482	7 549,64	369 932
30	360 000	381 932	1 254	15 227,12	2 284,07	393 621	7 872,42	385 748
31	372 000	397 748	1 254	15 859,76	2 378,96	409 974	8 199,48	401 774
32	384 000	413 774	1 254	16 500,80	2 475,12	426 545	8 530,90	418 014
33	396 000	430 014	1 254	17 150,40	2 572,56	443 337	8 866,74	434 470
34	408 000	446 470	1 254	17 808,64	2 671,30	460 353	9 207,06	451 145
35	420 000	463 145	1 254	18 475,64	2 771,35	477 595	9 551,90	468 043
36	432 000	480 043	1 254	19 151,56	2 872,73	495 067	9 901,34	485 165
37	444 000	497 165	1 254	19 836,44	2 975,47	512 771	10 255,42	502 515
Σ	-	-	55 758	343 149,72	51 472,46	-	177 368,56	-

Zdroj: vlastní zpracování

Tab. č. 88 - IŽP – Allianz – Modelový příklad č. 2

Rok	Zaplaceno celkem (Kč)	Vloženo do fondu (Kč)	Poplatky celkem (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Daň ze zisku 15 % (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)
1	6 000	6 000	1 347	240,00	36,00	4 857
2	12 000	10 857	1 347	380,40	57,06	9 833
3	18 000	15 833	1 347	579,44	86,92	14 978
4	24 000	20 978	1 347	785,24	117,79	20 298
5	30 000	26 298	1 347	998,04	149,71	25 799
6	36 000	31 799	1 347	1 218,08	182,71	31 487
7	42 000	37 487	1 347	1 445,60	216,84	37 368
8	48 000	43 368	1 347	1 680,84	252,13	43 449
9	54 000	49 449	1 347	1 924,08	288,61	49 737
10	60 000	55 737	1 347	2 175,60	326,34	56 239
11	66 000	62 239	1 227	2 440,48	366,07	63 086
12	72 000	69 086	1 227	2 714,36	407,15	70 166
13	78 000	76 166	1 227	2 997,56	449,63	77 486
14	84 000	83 486	1 227	3 290,36	493,55	85 055
15	90 000	91 055	1 227	3 593,12	538,97	92 882
16	96 000	98 882	1 227	3 906,20	585,93	100 975
17	102 000	106 975	1 227	4 229,92	634,49	109 343
18	108 000	115 343	1 227	4 564,64	684,70	117 995
19	114 000	123 995	1 107	4 915,52	737,33	127 066
20	120 000	133 066	1 107	5 278,36	791,75	136 445
21	126 000	142 445	1 107	5 653,52	848,03	146 143
22	132 000	152 143	1 107	6 041,44	906,22	156 171
23	138 000	162 171	1 107	6 442,56	966,38	166 540
Σ	-	-	28 821	67 495,36	10 124,30	-

Zdroj: vlastní zpracování

Tab. č. 89 - IŽP – Allianz – Modelový příklad č. 2 se započtením inflace

Rok	Zaplaceno celkem (Kč)	Vloženo do fondu (Kč)	Poplatky celkem (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Daň ze zisku 15 % (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)	Inflace (Kč)	Hodnota účtu po inflaci (Kč)
1	6 000	6 000	1 347	240,00	36,00	4 857	97,14	4 759
2	12 000	10 759	1 347	376,48	56,47	9 732	194,64	9 537
3	18 000	15 537	1 347	567,60	85,14	14 672	293,45	14 378
4	24 000	20 378	1 347	761,24	114,19	19 678	393,56	19 284
5	30 000	25 284	1 347	957,48	143,62	24 750	495,02	24 254
6	36 000	30 254	1 347	1 156,28	173,44	29 889	597,80	29 291
7	42 000	35 291	1 347	1 357,76	203,66	35 098	701,96	34 396
8	48 000	40 396	1 347	1 561,96	234,29	40 376	807,53	39 568
9	54 000	45 568	1 347	1 768,84	265,33	45 724	914,49	44 809
10	60 000	50 809	1 347	1 978,48	296,77	51 143	1022,87	50 120
11	66 000	56 120	1 227	2 195,72	329,36	56 759	1135,19	55 623
12	72 000	61 623	1 227	2 415,84	362,38	62 449	1248,99	61 200
13	78 000	67 200	1 227	2 638,92	395,84	68 216	1364,32	66 851
14	84 000	72 851	1 227	2 864,96	429,74	74 059	1481,18	72 577
15	90 000	78 577	1 227	3 094,00	464,10	79 979	1599,60	78 380
16	96 000	84 380	1 227	3 326,12	498,92	85 980	1719,60	84 260
17	102 000	90 260	1 227	3 561,32	534,20	92 060	1841,20	90 218
18	108 000	96 218	1 227	3 799,64	569,95	98 220	1964,41	96 256
19	114 000	102 256	1 107	4 045,96	606,89	104 588	2091,76	102 496
20	120 000	108 496	1 107	4 295,56	644,33	111 040	2220,80	108 819
21	126 000	114 819	1 107	4 548,48	682,27	117 578	2351,56	115 226
22	132 000	121 226	1 107	4 804,76	720,71	124 203	2484,06	121 718

Rok	Zaplaceno celkem (Kč)	Vloženo do fondu (Kč)	Poplatky celkem (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Daň ze zisku 15 % (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)	Inflace (Kč)	Hodnota účtu po inflaci (Kč)
23	138 000	127 718	1 107	5 064,44	759,67	130 915	2618,32	128 297
Σ	-	-	28 821	57 381,84	8 607,28	-	29 639,47	-

Zdroj: vlastní zpracování

Tab. č. 90 - IŽP – Allianz – Modelový příklad č. 3

Rok	Zaplaceno celkem (Kč)	Vloženo do fondu (Kč)	Poplatky celkem (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Daň ze zisku 15 % (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)
1	24 000	24 000	3 216	840,00	126,00	21 498
2	48 000	45 498	3 216	1 592,43	238,86	43 635
3	72 000	67 635	3 096	2 367,23	355,08	66 551
4	96 000	90 551	3 096	3 169,29	475,39	90 148
5	120 000	114 148	2 976	3 995,18	599,28	114 567
6	144 000	138 567	2 976	4 849,85	727,48	139 713
7	168 000	163 713	2 856	5 729,96	859,49	165 727
8	192 000	189 727	2 856	6 640,45	996,07	192 515
9	216 000	216 515	2 736	7 578,03	1 136,70	220 220
10	240 000	244 220	2 496	8 547,70	1 282,16	248 989
11	264 000	272 989	2 496	9 554,62	1 433,19	278 614
12	288 000	302 614	2 496	10 591,49	1 588,72	309 120
Σ	-	-	34 512	65 456,20	9 818,43	-

Zdroj: vlastní zpracování

Tab. č. 91 - IŽP – Allianz – Modelový příklad č. 3 se započtením inflace

Rok	Zaplaceno celkem (Kč)	Vloženo do fondu (Kč)	Poplatky celkem (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Daň ze zisku 15 % (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)	Inflace (Kč)	Hodnota účtu po inflaci (Kč)
1	24 000	24 000	3 216	840,00	126,00	21 498	429,96	21 068
2	48 000	45 068	3 216	1 577,38	236,61	43 192	863,86	42 328
3	72 000	66 328	3 096	2 321,48	348,22	65 205	1 304,11	63 900
4	96 000	87 900	3 096	3 076,50	461,48	87 419	1 748,38	85 670
5	120 000	109 670	2 976	3 838,45	575,77	109 956	2 199,13	107 756
6	144 000	131 756	2 976	4 611,46	691,72	132 699	2 653,99	130 045
7	168 000	154 045	2 856	5 391,58	808,74	155 771	3 115,44	152 655
8	192 000	176 655	2 856	6 182,93	927,44	179 054	3 581,09	175 472
9	216 000	199 472	2 736	6 981,52	1 047,23	202 670	4 053,41	198 616
10	240 000	222 616	2 496	7 791,56	1 168,73	226 742	4 534,86	222 207
11	264 000	246 207	2 496	8 617,25	1 292,59	251 035	5 020,71	246 014
12	288 000	270 014	2 496	9 450,49	1 417,57	275 550	5 511,02	270 038
Σ	-	-	34 512	60 680,59	9 102,09	-	35 015,95	-

Zdroj: vlastní zpracování

Tab. č. 92 - IŽP – Allianz – Modelový příklad č. 4

Rok	Zaplaceno celkem (Kč)	Vloženo do fondu (Kč)	Poplatky celkem (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Daň ze zisku 15 % (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)
1	42 000	42000	5 109	1 680,00	252,00	38 319
2	84 000	80 319	4 989	3 013,20	451,98	77 891
3	126 000	119 891	4 86	4 600,88	690,13	118 932
4	168 000	160 932	4 749	6 247,32	937,10	161 493
5	210 000	203 493	4 749	7 949,76	1 192,46	205 501
6	252 000	247 501	4 629	9 714,88	1 457,23	251 129
7	294 000	293 129	4 389	11 549,60	1 732,44	298 557
8	336 000	340 557	4 389	13 446,72	2 017,01	347 597
9	378 000	389 597	4 389	15 408,32	2 311,25	398 305
10	420 000	440 305	4 389	17 436,64	2 615,50	450 737
11	462 000	492 737	4 389	19 533,92	2 930,09	504 951
12	504 000	546 951	4 389	21 702,48	3 255,37	561 009
13	546 000	603 009	4 389	23 944,80	3 591,72	618 973
14	588 000	660 973	4 389	26 263,36	3 939,50	678 907
15	630 000	720 907	4 389	28 660,72	4 299,11	740 879
16	672 000	782 879	4 389	31 139,60	4 670,94	804 958
17	714 000	846 958	4 389	33 702,76	5 055,41	871 216
18	756 000	913 216	4 389	36 353,08	5 452,96	939 727
19	798 000	981 727	4 389	39 093,52	5 864,03	1 010 567
20	840 000	1 052 567	4 389	41 927,12	6 289,07	1 083 816
21	882 000	1 125 816	4 389	44 857,08	6 728,56	1 159 555
22	924 000	1 201 555	4 389	47 886,64	7 183,00	1 237 869
23	966 000	1 279 869	4 389	51 019,20	7 652,88	1 318 846
24	1 008 000	1 360 846	4 389	54 258,28	8 138,74	1 402 576
25	1 050 000	1 444 576	4 389	57 607,48	8 641,12	1 489 153
26	1 092 000	1 531 153	4 389	61 070,56	9 160,58	1 578 673
27	1 134 000	1 620 673	4 389	64 651,36	9 697,70	1 671 237
28	1 176 000	1 713 237	4 389	68 353,92	10 253,09	1 766 948
29	1 218 000	1 808 948	4 389	72 182,36	10 827,35	1 865 914
30	1 260 000	1 907 914	4 389	76 141,00	11 421,15	1 968 244
31	1 302 000	2 010 244	4 389	80 234,20	12 035,13	2 074 054
32	1 344 000	2 116 054	4 389	84 466,60	12 669,99	2 183 461
Σ	-	-	143 208	1 156 097,36	173 414,60	-

Zdroj: vlastní zpracování

Tab. č. 93 - IŽP – Allianz – Modelový příklad č. 4 se započtením inflace

Rok	Zaplaceno celkem (Kč)	Vloženo do fondu (Kč)	Poplatky celkem (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Daň ze zisku 15 % (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)	Inflace (Kč)	Hodnota účtu po inflaci (Kč)
1	42 000	42 000	5 109	1 680,00	252,00	38 319	766,38	37 552
2	84 000	79 552	4 989	2 982,52	447,38	77 098	1 541,96	75 556
3	126 000	117 556	4 869	4 507,48	676,12	116 518	2 330,37	114 187
4	168 000	156 187	4 749	6 057,52	908,63	156 586	3 131,74	153 454
5	210 000	195 454	4 749	7 628,20	1 144,23	197 188	3 943,78	193 244
6	252 000	235 244	4 629	9 224,60	1 383,69	238 455	4 769,12	233 685
7	294 000	275 685	4 389	10 851,84	1 627,78	280 520	5 610,40	274 909
8	336 000	316 909	4 389	12 500,80	1 875,12	323 145	6 462,91	316 682
9	378 000	358 682	4 389	14 171,72	2 125,76	366 338	7 326,78	359 011
10	420 000	401 011	4 389	15 864,88	2 379,73	410 107	8 202,14	401 904
11	462 000	443 904	4 389	17 580,60	2 637,09	454 458	9 089,17	445 368
12	504 000	487 368	4 389	19 319,16	2 897,87	499 400	9 988,01	489 411
13	546 000	531 411	4 389	21 080,88	3 162,13	544 940	10 898,81	534 041
14	588 000	576 041	4 389	22 866,08	3 429,91	591 088	11 821,76	579 266
15	630 000	621 266	4 389	24 675,08	3 701,26	637 850	12 757,02	625 092
16	672 000	667 092	4 389	26 508,12	3 976,22	685 234	13 704,70	671 529
17	714 000	713 529	4 389	28 365,60	4 254,84	733 250	14 665,02	718 584
18	756 000	760 584	4 389	30 247,80	4 537,17	781 905	15 638,11	766 266
19	798 000	808 266	4 389	32 155,08	4 823,26	831 208	16 624,18	814 583
20	840 000	856 583	4 389	34 087,76	5 113,16	881 168	17 623,37	863 544
21	882 000	905 544	4 389	36 046,20	5 406,93	931 794	18 635,89	913 158
22	924 000	955 158	4 389	38 030,76	5 704,61	983 095	19 661,90	963 433

Rok	Zaplaceno celkem (Kč)	Vloženo do fondu (Kč)	Poplatky celkem (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Daň ze zisku 15 % (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)	Inflace (Kč)	Hodnota účtu po inflaci (Kč)
23	966 000	1 005 433	4 389	40 041,76	6 006,26	1 035 079	20 701,59	1 014 377
24	1 008 000	1 056 377	4 389	42 079,52	6 311,93	1 087 755	21 755,11	1 065 999
25	1 050 000	1 107 999	4 389	44 144,40	6 621,66	1 141 132	22 822,65	1 118 309
26	1 092 000	1 160 309	4 389	46 236,80	6 935,52	1 195 221	23 904,43	1 171 316
27	1 134 000	1 213 316	4 389	48 357,08	7 253,56	1 250 030	25 000,61	1 225 029
28	1 176 000	1 267 029	4 389	50 505,60	7 575,84	1 305 569	26 111,40	1 279 457
29	1 218 000	1 321 457	4 389	52 682,72	7 902,41	1 361 848	27 236,97	1 334 611
30	1 260 000	1 376 611	4 389	54 888,88	8 233,33	1 418 877	28 377,55	1 390 499
31	1 302 000	1 432 499	4 389	57 124,40	8 568,66	1 476 665	29 533,31	1 447 131
32	1 344 000	1 489 131	4 389	59 389,68	8 908,45	1 535 223	30 704,46	1 504 518
	-	-	143 208	911 883,52	136 782,53	-	471 341,60	-

Zdroj: vlastní zpracování

F ZHODNOCENÍ FONDŮ SPOLEČNOSTI CONSEQ V JEDNOTLIVÝCH LETECH

Rok	Dynamické		Dynamické 1		Dynamické 2		Dynamické 3		Dynamické 4	
2013	23,18	1,2318	-0,55	0,9945	2,58	1,0258	2,87	1,0287	5,44	1,0544
2012	12,10	1,1210	12,04	1,1204	11,98	1,1198	11,64	1,1164	12,16	1,1216
2011	-12,17	0,8783	0,73	1,0073	0,54	1,0054	-1,40	0,9860	-2,81	0,9719
2010	13,69	1,1369	4,75	1,0475	5,46	1,0546	6,27	1,0627	6,90	1,0690
2009	38,23	1,3823	6,11	1,0611	6,91	1,0691	11,65	1,1165	13,69	1,1369
2008	-42,18	0,5782	1,34	1,0134	-2,96	0,9704	-7,20	0,9280	-10,7	0,8930
2007	-5,31	0,9469	0,98	1,0098	-0,01	0,9999	-1,12	0,9888	-0,88	0,9912
2006	7,97	1,0797	2,24	1,0224	2,60	1,0260	2,77	1,0277	3,79	1,0379
2005	21,16	1,2116	4,35	1,0435	6,13	1,0613	7,51	1,0751	9,30	1,0930
2004	7,64	1,0764	7,64	1,0764	8,19	1,0819	8,03	1,0803	8,14	1,0814
Součin	-	1,469371218	-	1,466055182	-	1,488429049	-	1,471536094	-	1,516839896
Průměrné roční zhodnocení	-	0,039233536	-	0,038998766	-	0,040573625	-	0,039386548	-	0,042542994
V %	-	3,92335	-	3,89988	-	4,05736	-	3,93865	-	4,25430

Zdroj: vlastní zpracování

Rok	Dynamické 5		Dynamické 6		Dynamické 7		Dynamické 8		Dynamické 9	
2013	7,67	1,0767	9,75	1,0975	13,04	1,1304	15,34	1,1534	17,73	1,1773
2012	12,69	1,1269	12,86	1,1286	12,37	1,1237	12,66	1,1266	12,45	1,1245
2011	-4,28	0,9572	-5,54	0,9446	-6,7	0,933	-8,01	0,9199	-9,38	0,9062
2010	8,11	1,0811	8,93	1,0893	10,2	1,102	11,18	1,1118	11,98	1,1198
2009	17,66	1,1766	20,48	1,2048	25,3	1,253	28,59	1,2859	31,77	1,3177

Rok	Dynamické 5		Dynamické 6		Dynamické 7		Dynamické 8		Dynamické 9	
2008	-15,05	0,8495	-19,39	0,8061	-23,93	0,7607	-28,47	0,7153	-32,91	0,6709
2007	-1,59	0,9841	-2,35	0,9765	-2,94	0,9706	-3,53	0,9647	-4,23	0,9577
2006	4,31	1,0431	4,83	1,0483	5,51	1,0551	6,2	1,062	6,68	1,0668
2005	10,97	1,1097	12,63	1,1263	14,49	1,1449	16,34	1,1634	17,82	1,1782
2004	7,98	1,0798	7,83	1,0783	8,08	1,0808	8,34	1,0834	7,83	1,0783
Součin	-	1,543671773	-	1,53884693	-	1,577455282	-	1,5785091	-	1,541546326
Průměrné roční zhodnocení	-	0,044372665	-	0,04404578	-	0,046636089	-	0,046705989	-	0,044228779
V %	-	4,43727	-	4,40458	-	4,66361	-	4,67060	-	4,42288

Zdroj: vlastní zpracování

Rok	Dynamické 10		Růstové		Růstové 1		Růstové 2		Růstové 3	
2013	20,14	1,2014	15,34	1,1534	-0,55	0,9945	2,58	1,0258	2,87	1,0287
2012	12,32	1,1232	12,66	1,1266	12,04	1,1204	11,98	1,1198	11,64	1,1164
2011	-10,8	0,892	-8,01	0,9199	0,73	1,0073	0,54	1,0054	-1,64	0,9836
2010	12,79	1,1279	11,18	1,1118	4,75	1,0475	5,46	1,0546	6,27	1,0627
2009	35,05	1,3505	28,59	1,2859	6,11	1,0611	6,91	1,0691	11,65	1,1165
2008	-37,54	0,6246	-28,47	0,7153	1,34	1,0134	-2,96	0,9704	-7,2	0,928
2007	-4,74	0,9526	-3,53	0,9647	0,98	1,0098	-0,01	0,9999	-1,12	0,9888
2006	7,32	1,0732	6,2	1,062	2,24	1,0224	2,6	1,026	2,77	1,0277
2005	19,49	1,1949	16,34	1,1634	4,35	1,0435	6,13	1,0613	7,51	1,0751
2004	7,73	1,0773	8,34	1,0834	7,64	1,0764	8,19	1,0819	8,03	1,0803
Součin	-	1,507079644	-	1,5785091	-	1,466055182	-	1,488429049	-	1,467954262
Průměrné roční zhodnocení	-	0,04187021	-	0,046705989	-	0,038998766	-	0,040573625	-	0,039133276

Rok	Dynamické 10		Růstové		Růstové 1		Růstové 2		Růstové 3	
V %	-	4,18702	-	4,67060	-	3,89988	-	4,05736	-	3,91333

Zdroj: vlastní zpracování

Rok	Růstové 4		Růstové 5		Růstové 6		Růstové 7	
2013	5,44	1,0544	7,67	1,0767	9,75	1,0975	13,04	1,1304
2012	12,16	1,1216	12,69	1,1269	12,86	1,1286	12,37	1,1237
2011	-2,81	0,9719	-4,28	0,9572	-5,54	0,9446	-6,7	0,933
2010	6,9	1,069	8,11	1,0811	8,93	1,0893	10,2	1,102
2009	13,69	1,1369	17,66	1,1766	20,48	1,2048	25,3	1,253
2008	-7,2	0,928	-15,05	0,8495	-19,39	0,8061	-23,93	0,7607
2007	-0,83	0,9917	-1,59	0,9841	-2,35	0,9765	-2,94	0,9706
2006	3,79	1,0379	4,31	1,0431	4,83	1,0483	5,51	1,0551
2005	9,3	1,093	10,97	1,1097	12,63	1,1263	14,49	1,1449
2004	8,14	1,0814	7,98	1,0798	7,83	1,0783	8,08	1,0808
Součin	-	1,577085651	-	1,543671773	-	1,53884693	-	1,577455282
Průměrné roční zhodnocení	-	0,046611562	-	0,044372665	-	0,04404578	-	0,046636089
V %	-	4,66116	-	4,43727	-	4,40458	-	4,66361

Zdroj: vlastní zpracování

Rok	Vyvážené		Vyvážené 1		Vyvážené 2		Vyvážené 3		Vyvážené 4	
2013	7,67	1,0767	-0,55	0,9945	2,58	1,0258	2,87	1,0287	5,44	1,0544
2012	12,69	1,1269	12,04	1,1204	11,98	1,1198	11,64	1,1164	12,16	1,1216
2011	-4,28	0,9572	0,73	1,0073	0,54	1,0054	-1,64	0,9836	-2,81	0,9719
2010	8,11	1,0811	4,75	1,0475	5,46	1,0546	6,27	1,0627	6,9	1,069

Rok	Vyvážené		Vyvážené 1		Vyvážené 2		Vyvážené 3		Vyvážené 4	
2009	17,66	1,1766	6,11	1,0611	6,91	1,0691	11,65	1,1165	13,69	1,1369
2008	-15,05	0,8495	1,34	1,0134	-2,91	0,9709	-7,2	0,928	-10,7	0,893
2007	-1,59	0,9841	0,98	1,0098	-0,01	0,9999	-1,12	0,9888	-0,83	0,9917
2006	4,31	1,0431	2,24	1,0224	2,6	1,026	2,77	1,0277	3,79	1,0379
2005	10,97	1,1097	4,35	1,0435	6,13	1,0613	7,51	1,0751	9,3	1,093
2004	7,98	1,0798	7,64	1,0764	8,19	1,0819	8,03	1,0803	8,14	1,0814
Součin	-	1,543671773	-	1,466055182	-	1,489195964	-	1,467954262	-	1,51760505
Průměrné roční zhodnocení	-	0,044372665	-	0,038998766	-	0,040627228	-	0,039133276	-	0,042595572
V %	-	4,43727	-	3,89988	-	4,06272	-	3,91333	-	4,25956

Zdroj: vlastní zpracování

G MODELOVÉ PŘÍKLADY IF – SPOLEČNOST CONSEQ

Tab. č. 94 - Conseq – Modelový příklad č. 1

Rok	Zaplaceno (Kč)	Vloženo (Kč)	Poplatky celkem (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)
1	12 000	12 000	15892,8	470,80	-3 422
2	24 000	8 578	42	336,54	8 872
3	36 000	20 872	42	818,88	21 648
4	48 000	33 648	42	1 320,13	34 926
5	60 000	46 926	42	1 841,07	48 725
6	72 000	60 725	42	2 382,45	63 065
7	84 000	75 065	42	2 945,06	77 968
8	96 000	89 968	42	3 529,76	93 455
9	108 000	105 455	42	4 137,37	109 550
10	120 000	121 550	42	4 768,83	126 276
11	132 000	138 276	42	5 425,05	143 659
12	144 000	155 659	42	6 107,05	161 724
13	156 000	173 724	42	6 815,80	180 497
14	168 000	192 497	42	7 552,33	200 007
15	180 000	212 007	42	8 317,78	220 282
16	192 000	232 282	42	9 113,24	241 353
17	204 000	253 353	42	9 939,92	263 250
18	216 000	275 250	42	10 799,02	286 007
19	228 000	298 007	42	11 691,86	309 656
20	240 000	321 656	42	12 619,69	334 233
21	252 000	346 233	42	13 583,93	359 774
22	264 000	371 774	42	14 585,99	386 317
23	276 000	398 317	42	15 627,37	413 902
24	288 000	425 902	42	16 709,63	442 569
25	300 000	454 569	42	17 834,33	472 361
26	312 000	484 361	42	19 003,18	503 322
27	324 000	515 322	42	20 217,89	535 497
28	336 000	547 497	42	22 923,81	570 378
29	348 000	582 378	42	25 757,88	608 093
30	360 000	620 093	42	28 962,06	649 013
31	372 000	661 013	42	30 827,07	691 798
32	384 000	703 798	42	30 999,35	734 755
33	396 000	746 755	42	33 135,54	779 848
34	408 000	791 848	42	33 687,59	825 493
35	420 000	837 493	42	32 985,92	870 436

Rok	Zaplaceno (Kč)	Vloženo (Kč)	Poplatky celkem (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)
36	432 000	882 436	42	35 803,61	918 197
37	444 000	930 197	42	36 276,57	966 431
Σ	-	-	17 404,80	539 854,34	-

Zdroj: vlastní zpracování

Tab. č. 95 - Conseq – Modelový příklad č. 1 se započtením inflace

Rok	Zaplaceno (Kč)	Vloženo (Kč)	Poplatky celkem (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)	Inflace (Kč)	Hodnota účtu po inflaci (Kč)
1	12 000	12 000	15892,8	470,80	-3 422	-68,44	-3 354
2	24 000	8 646	42	339,21	8 943	178,86	8 764
3	36 000	20 764	42	814,64	21 536	430,72	21 105
4	48 000	33 105	42	1 298,83	34 361	687,22	33 673
5	60 000	45 673	42	1 791,91	47 422	948,44	46 473
6	72 000	58 473	42	2 294,10	60 725	1 214,5	59 510
7	84 000	71 510	42	2 805,59	74 273	1 485,46	72 787
8	96 000	84 787	42	3 326,49	88 071	1 761,42	86 309
9	108 000	98 309	42	3 857,01	102 124	2 042,48	100 081
10	120 000	112 081	42	4 397,33	116 436	2 328,72	114 107
11	132 000	126 107	42	4 947,62	131 012	2 620,24	128 391
12	144 000	140 391	42	5 508,03	145 857	2 917,14	142 939
13	156 000	154 939	42	6 078,79	160 975	3 219,50	157 755
14	168 000	169 755	42	6 660,08	176 373	3 527,46	172 845
15	180 000	184 845	42	7 252,12	192 055	3 841,10	188 213
16	192 000	200 213	42	7 855,06	208 026	4 160,52	203 865
17	204 000	215 865	42	8 469,14	224 292	4 485,84	219 806
18	216 000	231 806	42	9 094,56	240 858	4 817,16	236 040
19	228 000	248 040	42	9 731,48	257 729	5 154,58	252 574
20	240 000	264 574	42	10 380,16	274 912	5 498,24	269 413
21	252 000	281 413	42	11 040,82	292 411	5 848,22	286 562
22	264 000	298 562	42	11 713,63	310 233	6 204,66	304 028

Rok	Zaplaceno (Kč)	Vloženo (Kč)	Poplatky celkem (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)	Inflace (Kč)	Hodnota účtu po inflaci (Kč)
23	276 000	316 028	42	12 398,88	328 384	6 567,68	321 816
24	288 000	333 816	42	13 096,77	346 870	6 937,40	339 932
25	300 000	351 932	42	13 807,52	365 697	7 313,94	358 383
26	312 000	370 383	42	14 531,42	384 872	7 697,44	377 174
27	324 000	389 174	42	15 268,66	404 400	8 088,00	396 312
28	336 000	408 312	42	17 096,11	425 366	8 507,32	416 858
29	348 000	428 858	42	18 967,87	447783	8 955,66	438 827
30	360 000	450 827	42	21 056,33	471 841	9 436,82	462 404
31	372 000	474 404	42	22 124,35	496 486	9 929,72	486 556
32	384 000	498 556	42	21 959,30	520 473	10 409,46	510 063
33	396 000	522 063	42	23 165,34	545 186	10 903,72	534 282
34	408 000	546 282	42	23 240,48	569 480	11 389,60	558 090
35	420 000	570 090	42	22 453,85	592 501	11 850,02	580 650
36	432 000	592 650	42	24 045,94	616 653	12 333,06	604 319
37	444 000	616 319	42	24 035,70	640 312	12 806,24	627 505
Σ	-	-	17 404,8	407 375,90	-	206 430,10	-

Zdroj: vlastní zpracování

Tab. č. 96 - Conseq – Modelový příklad č. 2

Rok	Zaplaceno (Kč)	Vloženo (Kč)	Poplatky celkem (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)
1	6 000	6 000	4947,6	235,40	1 287
2	12 000	7 287	21	285,89	7 551
3	18 000	13 551	21	531,65	14 061
4	24 000	20 061	21	787,06	20 827
5	30 000	26 827	21	1 052,52	27 858
6	36 000	33 858	21	1 328,37	35 165
7	42 000	41 165	21	1 615,05	42 759
8	48 000	48 759	21	1 912,99	50 650
9	54 000	56 650	21	2 222,58	58 851
10	60 000	64 851	21	2 544,33	67 374
11	66 000	73 374	21	2 878,72	76 231
12	72 000	82 231	21	3 226,21	85 436
13	78 000	91 436	21	3 587,35	95 002
14	84 000	101 002	21	4 228,97	105 209
15	90 000	111 209	21	4 918,64	116 106
16	96 000	122 106	21	5 703,08	127 788
17	102 000	133 788	21	6 239,35	140 006
18	108 000	146 006	21	6430,95	152 415
19	114 000	158 415	21	7 029,30	165 423
20	120 000	171 423	21	7 292,85	178 694
21	126 000	184 694	21	7 274,45	191 947
22	132 000	197 947	21	8 031,42	205 957
23	138 000	211 957	21	8 266,07	220 202
Σ	-	-	5 409,6	87 623,21	-

Zdroj: vlastní zpracování

Tab. č. 97 - Conseq – Modelový příklad č. 2 se započtením inflace

Rok	Zaplaceno (Kč)	Vloženo (Kč)	Poplatky celkem (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)	Inflace (Kč)	Hodnota účtu po inflaci (Kč)
1	6 000	6 000	4 947,6	235,40	1 287	25,74	1 261
2	12 000	7 261	21	284,87	7 524	150,48	7 373
3	18 000	13 373	21	524,67	13 876	277,52	13 598
4	24 000	19 598	21	768,89	20 345	406,90	19 938
5	30 000	25 938	21	1 017,64	26 934	538,68	26 395
6	36 000	32 395	21	1 270,97	33 644	672,88	32 971
7	42 000	38 971	21	1 528,97	40 478	809,56	39 668
8	48 000	45 668	21	1 791,72	47 438	948,76	46 489
9	54 000	52 489	21	2 059,33	54 527	1 090,54	53 436
10	60 000	59 436	21	2 331,88	61 746	1 234,92	60 511
11	66 000	66 511	21	2 609,46	69 099	1 381,98	67 717
12	72 000	73 717	21	2 892,18	76 588	1 531,76	75 056
13	78 000	81 056	21	3 180,11	84 215	1 684,30	82 530
14	84 000	88 530	21	3 706,77	92 215	1 844,30	90 370
15	90 000	96 370	21	4 262,33	100 611	2 012,22	98 598
16	96 000	104 598	21	4 885,35	109 462	2 189,24	107 272
17	102 000	113 272	21	5 282,56	118 533	2 370,66	116 162
18	108 000	122 162	21	5 380,72	127 521	2 550,42	124 970
19	114 000	130 970	21	5 811,49	136 760	2 735,20	134 024
20	120 000	140 024	21	5 957,04	145 960	2 919,20	143 040
21	126 000	149 040	21	5 870,16	154 889	3 097,78	151 791
22	132 000	157 791	21	6 402,15	164 172	3 283,44	160 888

Rok	Zaplaceno (Kč)	Vloženo (Kč)	Poplatky celkem (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)	Inflace (Kč)	Hodnota účtu po inflaci (Kč)
23	138 000	166 888	21	6 508,43	173 375	3 467,50	169 907
Σ	-	-	5 409,6	74 563,11	-	37 223,98	-

Zdroj: vlastní zpracování

Tab. č. 98 - Conseq – Modelový příklad č. 3

Rok	Zaplaceno (Kč)	Vloženo (Kč)	Poplatky celkem (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)
1	24 000	24 000	10 794	1 120,94	14 326
2	48 000	38 326	84	1 790,05	40 032
3	72 000	64 032	84	2 990,68	66 938
4	96 000	90 938	84	4 247,35	95 101
5	120 000	119 101	84	5 562,73	124 579
6	144 000	148 579	84	6 929,15	155 424
7	168 000	179 424	84	7 902,87	187 242
8	192 000	211 242	84	9 373,38	220 531
9	216 000	244 531	84	11 397,98	255 844
10	240 000	279 844	84	10 951,21	290 711
11	264 000	314 711	84	12 768,96	327 395
12	288 000	351 395	84	13 703,98	365 014
Σ	-	-	1 1718	88 739,30	-

Zdroj: vlastní zpracování

Tab. č. 99 - Conseq – Modelový příklad č. 3 se započtením inflace

Rok	Zaplaceno (Kč)	Vloženo (Kč)	Poplatky celkem (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)	Inflace (Kč)	Hodnota účtu po inflaci (Kč)
1	24 000	24 000	10 794	1 120,94	14 326	286,52	14 039
2	48 000	38 039	84	1 776,65	39 731	794,62	38 936
3	72 000	62 936	84	2 939,49	65 791	1 315,82	64 475
4	96 000	88 475	84	4 132,31	92 523	1 850,46	90 672
5	120 000	114 672	84	5 355,87	119 943	2 398,86	117 544
6	144 000	141 544	84	6 601,06	148 061	2 961,22	145 099
7	168 000	169 099	84	7 448,10	176 463	3 529,26	172 933
8	192 000	196 933	84	8 738,45	205 587	4 111,74	201 475
9	216 000	225 475	84	10 509,75	235 900	4 718,00	231 182
10	240 000	255 182	84	9 986,11	265 084	5 301,68	259 782
11	264 000	283 782	84	11 514,06	295 212	5 904,24	289 307
12	288 000	313 307	84	12 218,60	325 441	6 508,82	318 932
Σ	-	-	11 718	82 341,39	-	39 681,24	-

Zdroj: vlastní zpracování

Tab. č. 100 - Conseq – Modelový příklad č. 4

Rok	Zaplaceno (Kč)	Vloženo (Kč)	Poplatky celkem (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)
1	42 000	42 000	48 727,56	1 647,81	-5 080
2	84 000	36 920	147	1 448,50	38 221
3	126 000	80 221	147	3 147,35	83 221
4	168 000	125 221	147	4 912,86	129 986
5	210 000	171 986	147	6 747,61	178 586
6	252 000	220 586	147	8 654,36	229 093
7	294 000	271 093	147	10 635,93	281 581
8	336 000	323 581	147	12 695,22	336 129
9	378 000	378 129	147	14 835,32	392 817
10	420 000	434 817	147	17 059,39	451 729
11	462 000	493 729	147	19 370,72	512 952
12	504 000	554 952	147	21 772,71	576 577
13	546 000	618 577	147	24 268,94	642 698
14	588 000	684 698	147	26 863,10	711 414
15	630 000	753 414	147	29 559,07	782 826
16	672 000	824 826	147	32 360,81	857 039
17	714 000	899 039	147	35 272,45	934 164
18	756 000	976 164	147	38 298,33	1 014 315
19	798 000	1 056 315	147	41 442,93	1 097 610
20	840 000	1 139 610	147	44 710,89	1 184 173
21	882 000	1 226 173	147	48 107,06	1 274 133
22	924 000	1 316 133	147	51 636,50	1 367 622
23	966 000	1 409 622	147	59 021,16	1 468 496
24	1 008 000	1 510 496	147	66 807,43	1 577 156
25	1 050 000	1 619 156	147	75 624,30	1 694 633
26	1 092 000	1 736 633	147	80 989,79	1 817 475
27	1 134 000	1 859 475	147	81 902,06	1 941 230
28	1 176 000	1 983 230	147	88 001,27	2 071 084
29	1 218 000	2 113 084	147	89 896,93	2 202 833
30	1 260 000	2 244 833	147	88 416,11	2 333 102
31	1 302 000	2 375 102	147	96 366,44	2 471 321
32	1 344 000	2 513 321	147	98 016,50	2 611 190
Σ	-	-	53 284,56	1 320 489,85	-

Zdroj: vlastní zpracování

Tab. č. 101 - Conseq – Modelový příklad č. 4 se započtením inflace

Rok	Zaplaceno (Kč)	Vloženo (Kč)	Poplatky celkem (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)	Inflace (Kč)	Hodnota účtu po inflaci (Kč)
1	42 000	42 000	48 727,56	1 647,81	-5 080	-101,60	-4 979
2	84 000	37 021	147	1 452,46	38 326	766,52	37 559
3	126 000	79 559	147	3 121,38	82 533	1 650,66	80 882
4	168 000	122 882	147	4 821,09	127 556	2 551,12	125 004
5	210 000	167 004	147	6 552,15	173 409	3 468,18	169 940
6	252 000	211940	147	8 315,15	220 108	4 402,16	215 705
7	294 000	257 705	147	10 110,67	267 668	5 353,36	262 314
8	336 000	304 314	147	11 939,30	316 106	6 322,12	309 783
9	378 000	351 783	147	13 801,68	365 437	7 308,74	358 128
10	420 000	400 128	147	15 698,42	415 679	8 313,58	407 365
11	462 000	449 365	147	17 630,16	466 848	9 336,96	457 511
12	504 000	499 511	147	19 597,56	518 961	10 379,22	508 581
13	546 000	550 581	147	21 601,22	572 035	11 440,70	560 594
14	588 000	602 594	147	23 641,87	626 088	12 521,76	613 566
15	630 000	655 566	147	25 720,15	681 139	13 622,78	667 516
16	672 000	709 516	147	27 836,80	737 205	14 744,10	722 460
17	714 000	764 460	147	29 992,44	794 305	15 886,10	778 418
18	756 000	820 418	147	32 187,87	852 458	17 049,16	835 408
19	798 000	877 408	147	34 423,79	911 684	18 233,68	893 450
20	840 000	935 450	147	36 700,98	972 003	19 440,06	952 562
21	882 000	994 562	147	39 020,15	1 033 435	20 668,70	1 012 766
22	924 000	1 054 766	147	41 382,16	1 096 001	21 920,02	1 074 080

Rok	Zaplateno (Kč)	Vloženo (Kč)	Poplatky celkem (Kč)	Zhodnocení (Kč)	Hodnota účtu celkem (Kč)	Inflace (Kč)	Hodnota účtu po inflaci (Kč)
23	966 000	1 116 080	147	46 730,49	1 162 663	23 253,26	1 139 409
24	1 008 000	1 181 409	147	52 252,30	1 233 514	24 670,28	1 208 843
25	1 050 000	1 250 843	147	58 421,87	1 309 117	26 182,34	1 282 934
26	1 092 000	1 324 934	147	61 789,75	1 386 576	27 731,52	1 358 844
27	1 134 000	1 400 844	147	61 701,29	1 462 398	29 247,96	1 433 150
28	1 176 000	1 475 150	147	65 456,39	1 540 459	30809,18	1 509 649
29	1 218 000	1 551 649	147	66 011,80	1 617 513	32 350,26	1 585 162
30	1 260 000	1 627 162	147	64 088,22	1 691 103	33 822,06	1 657 280
31	1 302 000	1 699 280	147	68 945,91	1 768 078	35 361,56	1 732 716
32	1 344 000	1 774 716	147	69 211,79	1 843 780	36 875,60	1 806 904
Σ	-	-	53 284,56	1 041 805,09	-	525 582,10	-

Zdroj: vlastní zpracování

