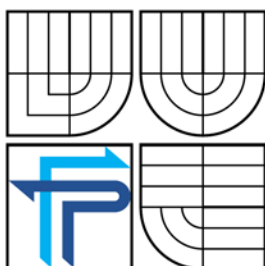


VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY



FAKULTA PODNIKATELSKÁ

ÚSTAV FINANCÍ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

INSTITUT OF FINANCE

ANALÝZA VÝHODNOSTI POJISTNÝCH PRODUKTŮ

INSURANCE COMPANIES AND ANALYSIS OF PROFITABILITY THEIR PRODUCTS

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

BACHELOR'S THESIS

AUTOR PRÁCE

AUTHOR

KAMIL SMOLÍK

VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

JUDr. Ing. JAN KOPŘIVA

BRNO 2008

LICENČNÍ SMLOUVA

POSKYTOVANÁ K VÝKONU PRÁVA UŽÍT ŠKOLNÍ DÍLO

uzavřená mezi smluvními stranami:

1. Pan/paní

Jméno a příjmení: Kamil Smolík
Bytem: Kainarova 49, Brno, 616 00
Narozen/a (datum a místo): 1. 2. 1986

(dále jen „autor“)

a

2. Vysoké učení technické v Brně

Fakulta podnikatelská
se sídlem Koleční 2906/4, 612 00, Brno
jejímž jménem jedná na základě písemného pověření děkanem fakulty:

.....
(dále jen „nabyvatel“)

Čl. 1

Specifikace školního díla

1. Předmětem této smlouvy je vysokoškolská kvalifikační práce (VŠKP):

- ☐ disertační práce
- ☐ diplomová práce
- ☐ bakalářská práce
- ☐ jiná práce, jejíž druh je specifikován jako

.....
(dále jen VŠKP nebo dílo)

Název VŠKP: Analýza výhodnosti pojistných produktů

Vedoucí/ školitel VŠKP: JUDr. Ing. Jan Kopřiva

Ústav: Fakulta podnikatelská VUT v Brně

Datum obhajoby VŠKP:

VŠKP odevzdal autor nabyvateli v*:

- | | | |
|---|---|-----------------------|
| ☐ tištěné formě | – | počet exemplářů |
| ☐ elektronické formě | – | počet exemplářů |

2. Autor prohlašuje, že vytvořil samostatnou vlastní tvůrčí činností dílo shora popsané a specifikované. Autor dále prohlašuje, že při zpracovávání díla se sám nedostal do rozporu s autorským zákonem a předpisy souvisejícími a že je dílo dílem původním.
3. Dílo je chráněno jako dílo dle autorského zákona v platném znění.

* hodící se zaškrtněte

4. Autor potvrzuje, že listinná a elektronická verze díla je identická.

Článek 2

Udělení licenčního oprávnění

1. Autor touto smlouvou poskytuje nabyvateli oprávnění (licenci) k výkonu práva uvedené dílo nevýdělečně užít, archivovat a zpřístupnit ke studijním, výukovým a výzkumným účelům včetně pořizování výpisů, opisů a rozmnoženin.
2. Licence je poskytována celosvětově, pro celou dobu trvání autorských a majetkových práv k dílu.
3. Autor souhlasí se zveřejněním díla v databázi přístupné v mezinárodní síti
 - ☐ ihned po uzavření této smlouvy
 - ☐ 1 rok po uzavření této smlouvy
 - ☐ 3 roky po uzavření této smlouvy
 - ☐ 5 let po uzavření této smlouvy
 - ☐ 10 let po uzavření této smlouvy(z důvodu utajení v něm obsažených informací)
4. Nevýdělečné zveřejňování díla nabyvatelem v souladu s ustanovením § 47b zákona č. 111/ 1998 Sb., v platném znění, nevyžaduje licenci a nabyvatel je k němu povinen a oprávněn ze zákona.

Článek 3

Závěrečná ustanovení

1. Smlouva je sepsána ve třech vyhotoveních s platností originálu, přičemž po jednom vyhotovení obdrží autor a nabyvatel, další vyhotovení je vloženo do VŠKP.
2. Vztahy mezi smluvními stranami vzniklé a neupravené touto smlouvou se řídí autorským zákonem, občanským zákoníkem, vysokoškolským zákonem, zákonem o archivnictví, v platném znění a popř. dalšími právními předpisy.
3. Licenční smlouva byla uzavřena na základě svobodné a pravé vůle smluvních stran, s plným porozuměním jejímu textu i důsledkům, nikoliv v tísní a za nápadně nevýhodných podmínek.
4. Licenční smlouva nabývá platnosti a účinnosti dnem jejího podpisu oběma smluvními stranami.

V Brně dne:

.....

Nabyvatel

Autor

Abstrakt

Bakalářské práce se zabývá analýzou výhodnosti životního pojištění a penzijního připojištění pro zaměstnavatele i pro jednotlivce. Podrobně popisuje charakteristiky těchto produktů včetně rozboru právních norem, které je ovlivňují. Součástí práce jsou také daňové úlevy, které je možné využít, v rámci těchto produktů, po reformě veřejných financí.

Klíčová slova

Pojištění, kapitálové životní pojištění, investiční životní pojištění, penzijní fondy, penzijní připojištění, dohled v pojišťovnictví, daňové úlevy.

Abstrakt

Insurance Companies and analysis of profitability of their products for employers and for individuals. This Bachelor's thesis detailed describes characterization of these products inclusive analysis of legal rules. Tax allowances which we can use after the reform of public finances, we can find in this Bachelor's thesis too.

Keywords

Insurance, capital and investment industrial insurances, pension funds, pension schemes industry, supervision of the insurance industry, tax allowances.

Bibliografická citace práce:

SMOLÍK, K. *Analýza výhodnosti pojistných produktů*. Brno: VUT v Brně, Fakulta podnikatelská, 2007. 45 s. Vedoucí bakalářské práce JUDr. Ing. JAN KOPŘIVA.

Čestné prohlášení

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

V Brně dne 27. listopadu 2007

Podpis

Poděkování:

Rád bych na tomto místě vyjádřil poděkování mému vedoucímu JUDr. Ing. Janovi Kopřivovi za odborné konzultace, které mi při vypracování bakalářské práce velmi pomohly.

Obsah:

<u>ÚVOD</u>	<u>9</u>
<u>1 POJIŠTĚNÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ</u>	<u>11</u>
1.1 POJISTNÝ VTAH	11
1.2 KOMERČNÍ POJIŠŤOVNY ČR	11
1.3 FAKTORY OVLIVŇUJÍCÍ POJISTNÝ TRH.....	12
1.4 DOZOR V POJIŠŤOVNICTVÍ ČR.....	13
1.5 FORMY VZNIKU POJIŠTĚNÍ	14
1.6 K ZÁNÍKU POJISTNÉ SMLOUVY MŮŽE DOJÍT POUZE NÁSLEDUJÍCÍMI ZPŮSOBY	15
<u>2 ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ</u>	<u>16</u>
2.1 ZÁKLADNÍ DĚLENÍ ŽIVOTNÍCH POJIŠŤOVEN	17
<u>3 PENZIJNÍ PŘIPOJIŠTĚNÍ</u>	<u>19</u>
3.1 Z PENZIJNÍHO PŘIPOJIŠTĚNÍ SE POSKYTUJÍ NÁSLEDUJÍCÍ DÁVKY	19
<u>4 ZÁKLADNÍ POJMY V POJIŠŤOVNICTVÍ.....</u>	<u>22</u>
4.1 MEZI ZÁKLADNÍ POJMY PATŘÍ.....	22
<u>5 PRÁVNÍ NORMY</u>	<u>25</u>
5.1 POJISTNÉ PRÁVO	25
5.2 ORGÁNY POJIŠŤOVNY	27
5.3 POJISTNÁ SMLOUVA A POJISTNÉ PODMÍNKY	27
5.4 ZÁKON O PENZIJNÍM PŘIPOJIŠTĚNÍ	28
5.4.1 PODMÍNKY VZNIKU A FUNGOVÁNÍ PENZIJNÍCH FONDŮ	28
5.4.2 PODMÍNKY VYPOVĚZENÍ, ZÁNÍKU A PŘERUŠENÍ PENZIJNÍHO PŘIPOJIŠTĚNÍ DLE ZOPP	29
<u>6 ANALÝZA ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ</u>	<u>31</u>
6.1 DŮKLADNĚJŠÍ ROZEBRÁNÍ.....	32
6.2 NÁZORNÝ UKAZATEL ZHODNOCOVÁNÍ ŽIVOTNÍCH POJISTEK.....	34
6.3 VYPOVĚZENÍ SMLOUVY O ŽIVOTNÍM POJIŠTĚNÍ	37
<u>7 ANALÝZA PENZIJNÍHO PŘIPOJIŠTĚNÍ</u>	<u>38</u>
7.1 ASPEKTY PENZIJNÍHO PŘIPOJIŠTĚNÍ VE ZKRATCE	38
7.2 POROVNÁNÍ PENZIJNÍCH FONDŮ Z HLEDISKA VÝNOSNOSTI A PODÍLU NA TRHU	40

7.3 NÁZORNÉ PŘÍKLADY PRŮBĚHU PENZIJNÍHO PŘIPOJIŠTĚNÍ A ZHODNOCENÍ FINANČÍ DO NĚJ VLOŽENÉ	41
7.4 PŘEDČASNÉ VYPOVĚZENÍ SMLOUVY O PENZIJNÍM PŘIPOJIŠTĚNÍ.....	44

8 PŘÍSPĚVKY ZAMĚSTNAVATELŮ A DAŇOVÉ ASPEKTY ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ A PENZIJNÍHO PŘIPOJIŠTĚNÍ

8.1 PŘÍSPĚVKY ZAMĚSTNAVATELE	46
8.2 ÚSPORY NA DANÍCH Z HLEDISKA ZAMĚSTNAVATELE	47
8.3 KOLIK ZAMĚSTNAVATEL UŠETŘÍ NA MZDOVÝCH NÁKLADECH.....	48
8.4 KOLIK UŠETŘÍ NA DANÍCH ZAMĚSTNANEC, KTERÝ JE POJIŠTĚN	49

9 POROVNÁNÍ PENZIJNÍHO PŘIPOJIŠTĚNÍ A INVESTIČNÍHO ŽIVOTNÍCH POJIŠTĚNÍ NA PŘÍKLADECH.....

ZÁVĚR.....

LITERATURA

SEZNAM TABULEK A GRAFŮ

SEZNAM ZKRATEK.....

SEZNAM PŘÍLOH

Úvod

Pojišťovny nebo spořitelny, které se řadí mezi instituce finančního trhu, plní v ekonomice každého státu důležitou a nezastupitelnou roli. Úkolem pojišťoven je stabilizace ekonomického systému v případě neočekávaných událostí. Spořitelny umožňují lidem své příjmy či úspory uložit a následně zhodnotit.

V dnešní době, kdy se inflace pohybuje kolem pěti procent a více je velmi nevýhodné nechávat si peníze doma v trezoru či “pod polštářem“. Lidé si tento fakt čím dál, tím více uvědomují a otázka ohledně výhodnosti ukládání svých úspor je rozhodně aktuální.

Jedním z velmi diskutovaných témat je i důchodový systém v České republice. Stát si je vědom toho, že bude v budoucnu jen velmi těžké zvládat vyplácení takových důchodových dávek, které by lidem zabezpečili důstojné stáří. Nezmění-li se urychleně systém, prudce klesne poměr mezi důchodem a čistou mzdou.

K vyplácení starobní penze se využívá tzv. pilířový systém. Mezi tyto pilíře se řadí: sociální pojištění, povinné důchodové připojištění a dobrovolné penzijní připojištění. V České republice využíváme pouze tzv. dvoupilířový systém – skládá se ze sociálního pojištění (odváděného podnikateli, zaměstnanci i zaměstnavateli do veřejného rozpočtu) a dobrovolného penzijního připojištění. A právě penzijní připojištění, které zajišťují penzijní fondy, se v současnosti jeví jako vhodný zdroj příjmů ve stáří. Státem je tento produkt výrazně dotován – formou státních příspěvků a daňových úlev.

Veškeré instituce, o kterých jsem se již zmínil jsou upravovány zvláštními právními normami a mají, jak jsem již nastínil, velký význam pro ekonomiku celého státu. Pro každého občana představují určitou možnost, jak do budoucna zabezpečit sebe nebo své blízké.

Správný výběr instituce a produktu, do kterého vložit své finance je důležité rozhodnutí. Já jsem se v této bakalářské práci rozhodl podrobně rozebrat a porovnat jedny z nejvýznamnějších produktů, do kterých lidé investují.

Těmito produkty jsou:

- Investiční životní pojištění
- Kapitálové životní pojištění
- Penzijní připojištění

Každý tento produkt budu hodnotit z hlediska:

- Rizikovosti
- Finančního zhodnocení
- Doby spoření
- Vhodnosti k věku pojištěnců
- Daňové úlevy...

Po zhodnocení jednotlivých hledisek bude produktů vyjádřím závěr, kterým doporučím, co je pro každého jednotlivce v určité situaci nejvýhodnější.

Je samozřejmě jasné, že toto nejsou jediné možnosti, kam investovat peníze – nabídka je velmi široká - dalšími možnostmi jsou například: investice do nemovitosti, vklady do bank, investice do drahých kovů, do akcií a mnoho dalších. Já jsem si však tyto konkrétní varianty vybral kvůli jejich velké rozšířenosti a kvůli státním podporám a daňovým výhodám, kterým se budu zvláště zabývat.

1 Pojištění a pojišťovnictví

Pojišťovnictví a pojišťovací instituce jsou významnými subjekty finančního trhu a jejich důležitost se postupně celosvětově zvyšuje, zabezpečují totiž řadu specifických a pro efektivní fungování ekonomiky nezbytných činností. Základní rolí pojišťovnictví v tržním mechanismu je role stabilizátoru ekonomické úrovně a životní úrovně obyvatelstva.

1.1 Pojistný vztah

Právní pojistný vztah vzniká mezi pojistníkem neboli pojištěným a pojistitelem, který zastupuje pojišťovnu. V tomto právním vztahu se pojišťovna (pojistitel) zavazuje k pojistnému plnění, nastanou – li k tomuto plnění podmínky, definované v pojistné smlouvě. Druhá strana (pojištěný) se zavazuje k platbě pojistného po sjednanou dobu.

1.2 Komerční pojišťovny ČR

Komerční pojišťovny vystupují na pojistném trhu na straně nabídky. Stranu poptávky představují fyzické osoby, právnické osoby a sdružení.

Pojišťovací činnost je tedy předmětem podnikání, každá komerční pojišťovna poskytuje různé činnosti mezi které patří například:

- Uzavírání pojistných smluv
- Nakládání s vloženými finančními prostředky
- Poskytování asistenčních služeb
- Vyplácení pojistného plnění
- Správa pojištění a komunikace s klienty

Vzhledem k velmi silné konkurenci, která na finančním trhu nepochybně existuje, je pro pojišťovny důležitá také marketingová činnost, která může mít podobu tvorby nových pojistných produktů, propagace produktů (televizní reklama, reklama v tisku ...) nebo kvalitní distribuční služby (ke kterým je využíváno tzv. pojišťovacích zprostředkovatelů – například: pojišťovací agent, vázaný pojišťovací zprostředkovatel, podřízený pojišťovací zprostředkovatel, pojišťovací makléř). Těmito marketingovými tahy pojišťovny získávají klienty, se kterými uzavírají pojistné smlouvy, čímž vznikne pojistný vztah.

Pro Komerční pojišťovny představují vklady pojištěnců peněžní prostředky. Dočasně volné peněžní prostředky, které takto pojišťovna získá, pojišťovna investuje (dle zákona č. 363/1999 Sb., o pojišťovnictví). Investice mohou směřovat do nemovitostí, cenných papírů, bankovních depozit atd. Klienti pojišťoven se tedy mnohdy nepřímou zúčastňují transakcí na finančním trhu.

1.3 Faktory ovlivňující pojistný trh

Pojistný trh je ovlivňován mnoha vnějšími a vnitřními faktory^[1]:

Vnější faktory:

- Vývoj a objem hrubého domácího produktu
- Vývoj inflace
- Vývoj nezaměstnanosti
- Počet obyvatel (věková struktura, střední délka života, členění na muže a ženy)
- Peněžní příjmy obyvatelstva
- Objem výdajů domácností a jejich struktura
- Situace u ostatních segmentů finančního trhu
- A další faktory

Vnitřní faktory:

- Pojišťovací a zajišťovací činnost a jiná související činnost, kterou vykonávají komerční pojišťovny a zajišťovny
- Zájem o pojištění vytvářený pojistníky, resp. pojištěnými
- Chápání významu pojištění ze strany pojistníků, resp. pojištěných
- Zprostředkovatelská činnost zprostředkovatelů pojištění
- Regulace pojistného trhu dozorem v pojišťovnictví
- Činnost asociace pojišťoven

Každý z uvedených faktorů má určitý vliv na pojistný trh a jeho další rozvoj.

1.4 Dozor v pojišťovnictví ČR

V souvislosti s integrací dohledů nad finančním trhem do České národní banky (ČNB) ukončil ke dni 31. 3. 2006 Úřad státního dozoru v pojišťovnictví a penzijním připojištění (ÚDPP) Ministerstva financí svou činnost. Na Českou národní banku tak přešla působnost Ministerstva financí vyplývající ze zákona č. 363/1999 Sb., o pojišťovnictví a o změně souvisejících zákonů, ve znění účinném do 1. 4. 2006.^[20]

Působnost ČNB v dozoru:

- Povolovací činnost
- Kontrolní činnost
- Legislativní činnost

Povolovací činnost:

Jde o udělování povolení k činnosti pojišťovacím subjektům (pojišťovnám, zajišťovnám...). Povolení (koncesi) získá pojišťovna po schválení obchodního plánu, pojistného odvětví, základního kapitálu a odborné způsobilosti.

Kontrolní činnost:

spočívá v kontrole dodržování právních předpisů, rezerv, solventnosti či investičních aktivit pojišťoven.

Legislativní činnost:

Zahrnuje přípravu právních předpisů upravujících pojišťovnictví a pojištění.

1.5 Formy vzniku pojištění ^[2]

1) Smluvní pojištění:

- Dobrovolné
- Povinné

2) Zákonné pojištění

Smluvní dobrovolné pojištění:

Vzniká dobrovolně na základě projevu vůle určitého subjektu zabezpečit se pojištěním. Pojistný vztah mezi pojištěným a pojišťovnou je uzavřen pomocí pojistné smlouvy. Pojištěný má poté povinnost platit v dohodnutých splátkách pojistné a dodržovat další, například oznamovací, povinnosti, dle pojistné smlouvy. Komerční pojišťovna má povinnost spravovat pojištění a v případě vzniku pojistné události poskytnout pojistné plnění.

Smluvní povinné pojištění:

Pojištění, které mají pro výkon své činnosti povinnost s pojišťovnou uzavřít. Pojištění je uzavřené na odpovědnost na škodu, které v rámci vykonávání činnosti hrozí. Skupiny činnosti, jichž se toto pojištění týká: provoz vozidel, veřejná letecká doprava, daňoví poradci, lékaři, auditoři a další.

Zákonné pojištění:

Pojistný vztah nevzniká na základě pojistné smlouvy – vzniká na základě právního předpisu. Nezaplacením pojistného dochází k porušení zákona. Jde o příkazovou formu, od které se v tržním hospodářství ustupuje.

1.6 K zániku pojistné smlouvy může dojít pouze následujícími způsoby ^[18]

- Uplynutím pojistné doby (u doby určité)
- Uplynutím lhůty, kterou pojistitel stanovil v upomínce z důvodu nezaplacení pojistného (lhůta ne kratší než 1 měsíc)
- Dohodou
- Výpovědí – mohou obě strany takto zrušit v případech:
 - o do 2 měsíců od uzavření pojistné smlouvy
 - o ke konci pojistného období – výpověď musí být 2. straně doručena 6 týdnů před skončením pojistného období
- Odstoupení – obě strany, pokud zjistí, že při sjednávání pojistné smlouvy druhá strana vědomě odpověděla chybně či neúplně na položené otázky a pokud při správném zodpovězení by smlouva nebyla uzavřena, pojištění se pak ruší od samého začátku, pojistník má nárok na vrácení dosud zaplaceného pojistného sníženého o dosud poskytnutá pojistná plnění
- Zvláštní případy zániku – např. zánikem pojištěné věci, smrtí pojištěné fyzické osoby, zánikem pojištění právnické osoby

2 Životní pojištění

Životní pojištění přináší pojištěncům a jejich blízkým finanční jistotu v případných nepředvídatelných událostech. Životní pojištění patří mezi daňově zvýhodněné produkty pojišťoven, což je jeho velkou výhodou a často i velmi pádným důvodem pro jeho uzavření.

Životní pojištění nemůže uzavřít každý – pojištění lze uzavřít jen do určitého věku a navíc pojišťovna své klienty vybírá i podle zdravotních rizik – je tedy více než pravděpodobné, že klient, který prodělal infarkt nebo bude nakažen neléčitelnou nemocí, bude pojišťovnou odmítnut.

Řada lidí využívá životního pojištění k možnému způsobu spoření, což bývá také poměrně výnosné. Hlavním smyslem životního pojištění však stále je, pomoci lidem v nepříjemných situacích.

V rámci životního pojištění mohou být uzavírána dvě základní rizika nebo jejich kombinace:

- Pojištění pro případ smrti
- Pojištění pro případ dožití
- Smíšená životní pojištění

Pojištění pro případ smrti:

Je určeno ke krytí rizika úmrtí. V tomto případě případně pojistné plnění osobě uvedené ve smlouvě. Pojištění pro případ smrti se dá uzavřít také samostatně. To znamená, že by nebylo součástí kapitálového či investičního životního pojištění. Jednalo by se o tzv. Rizikové životní pojištění, které neobsahuje žádnou spořicí složku. To znamená, že k pojistnému plnění dochází pouze v případě, dojde-li k úmrtí klienta. Toto životní pojištění nesplňuje podmínky pro uznání daňového odpočtu.

Pojištění pro případ dožití:

Vztahuje se k případům, kdy se pojištěný dožil dohodnutého věku a bude mu vyplaceno pojistné plnění.

Smíšené životní pojištění

Jedná se o kombinaci obou předchozích typů.

Součástí životního pojištění často bývá **pojištění úrazové**. Již z názvu je patrné, že se sjednává pro případ úrazů – například úrazy při sportovní nebo rekreační činnosti, při jízdě autem a mnoho dalších. Existují různé typy úrazového pojištění pro případ: smrti úrazem, trvalých následky úrazu nebo pobyt v nemocnici v důsledku úrazu.

2.1 Základní dělení životních pojištění

- Investiční životní pojištění
- Kapitálové životní pojištění

Každá z těchto dvou forem životního pojištění má své výhody a nevýhody. Nelze s jistotou říci, které je výhodnější – záleží na situaci. Toto tvrzení potvrzuje již samotný fakt, že i ředitelé významných pojišťoven se ve svém názoru neshodují.

Investiční životní pojištění :

Investiční životní pojištění v sobě kombinuje pojistnou ochranu s možností dosáhnout zajímavého zhodnocení. Přináší zpravidla vyšší zhodnocení finančních prostředků než v případě kapitálového životního pojištění, které ale nebývá garantováno. Klient může zvolit z nabídky několika investičních fondů lišících se předpokládaným zhodnocením finančních prostředků a podstupovanou mírou rizika. Míra dosaženého zhodnocení je závislá na zvolené investiční strategii a investiční riziko je celé na straně klienta. Standardem je přitom možnost změnit poměr finančních prostředků mezi pojistnou

ochranou a zhodnocením finančních prostředků v závislosti na volbě výše pojistné částky a výše pojistného. V průběhu doby trvání pojištění lze také měnit rozložení finančních prostředků mezi vybrané fondy.^[14]

Kapitálové životní pojištění :

Kapitálové životní pojištění v sobě zahrnuje pojištění pro případ smrti nebo dožití . Pojistná částka může být pro obě rizika stejná nebo si klient může zvolit zvlášť pojistnou částku pro případ smrti a zvlášť pojistnou částku pro případ dožití. Navíc nabízí garantované zhodnocení finančních prostředků, když maximální výše technické úrokové míry činí 2,4 % (vyhláška č. 458/2006 Sb. ze dne 26. září 2006, kterou se mění vyhláška č. 303/2004 Sb., kterou se provádí některá ustanovení zákona o pojišťovnictví, ve znění vyhlášky č. 96/2006 Sb.). Kapitálové pojištění můžeme považovat za dlouhodobý produkt, pro maximalizaci zhodnocení se doporučená doba trvání pojištění pohybuje od 10 let výše.^[15]

3 Penzijní připojištění

Penzijní připojištění se státním příspěvkem je výhodná forma spoření, podporovaná státem, umožňující si zajistit významný objem finančních prostředků pro zabezpečení ve stáří.

Se státními penzemi situace v budoucnu rozhodně nebude „růžová“ a penzijní připojištění se tedy jeví jako nejvhodnější forma nastřádat si úspory během „pracovně aktivního“ věku.

Otázka penzijního připojištění není tedy na pořadu dne pouze pro starší občany, ba naopak spíše mladší ročníky by si měly spořit na penzi, protože právě je nejspíš krize ve vyplácení důchodů nejvíce postihne. Obecně se říká, že penzijní připojištění by se mělo uzavřít již před třicátým rokem života – je to výhodné již třeba kvůli složenému úročení, které v penzijním připojištění je. V současnosti si na důchod spoří zhruba 3,8 milionů práce schopných obyvatel (z celkového počtu něco málo přes 5 milionů). Nelze popřít, že na tomto čísle se silně podepsala různá daňová zvýhodnění, státní podpory či zvýhodnění zaměstnavatelů, které penzijní připojištění doprovází.

Penzijní připojištění se uzavírá na základě smlouvy mezi fyzickou a právnickou osobou v penzijních fondech. Uzavřít jej může každý občan s trvalým pobytem v ČR, který dosáhl věku 18ti let.

3.1 Z penzijního připojištění se poskytují následující dávky

- Starobní penze
- Invalidní penze
- Výsluhová penze
- Pozůstalostní penze
- odbytné
- jednorázové vyrovnání

Starobní penze:

Jedná se o základní dávku penzijního připojištění, bez které nelze penzijní připojištění uzavřít. Výplata této penze je možná až po dosažení věku 60 let a to pouze za předpokladu splnění doby spoření minimálně pěti let.

Invalidní penze:

Invalidní penze je vyplácena osobám, kterým je přiznán plný invalidní důchod. Podmínkou je doba spoření minimálně tři roky. Plnění je vypláceno z již naspořené částky určené pro penzi starobní.

Pozůstalostní penze:

Pozůstalostní penze je určena osobám, které jsou uvedeny ve smlouvě o penzijním připojištění jako osoby oprávněné (fyzické osoby). Tyto osoby jsou uvedeny účastníkem penzijního připojištění, který také ve smlouvě určí procentuální podíl na naspořené částce každé osoby, je – li jich uvedeno více. Nárok těchto oprávněných osob vzniká v případě úmrtí pojištěného. Právo na výplatu pozůstalostní penze nastává pouze po placení příspěvků pojištěným po dobu minimálně tří let.

Výsluhová penze:

Velmi zajímavou formou penze, především pro mladé klienty, je penze výsluhová. Účastník penzijního připojištění tuto penzi může a nemusí ve smlouvě zaškrtnout. Doporučuji této penze využít. Jedná se totiž o penzi, která umožní klientovy po patnácti letech spoření vybrat polovinu veškerých prostředků, které na účtu penzijního připojištění bude v tu chvíli mít. Vybrat si tuto částku je pouze právo nikoliv povinnost, z čehož vyplývá, že dané penze nemusí vůbec využít.

Odbytné:

Odbytné je taková částka, kterou účastník penzijního připojištění získává v případě vypovězení smlouvy o penzijním připojištění, a to výpovědí klienta nebo dohodou.

Podmínkou získání odbytného je:

- penzijní připojištění muselo trvat alespoň 12 měsíců
- nesmí se jednat o převod penzijního připojištění na jiný penzijní fond

Jakou částku získá účastník v rámci odbytného?

Získá pouze jím vložené příspěvky + jejich zhodnocení (okolo 3,5% p.a.). Státní příspěvky včetně jejich zhodnocení se vrací zpět ministerstvu financí ČR). Podrobněji rozeepsáno v kapitole Předčasné vypovězení smlouvy o penzijním připojištění.

Zvláštními případy odbytného jsou výplaty pro oprávněné osoby při úmrtí účastníka PP a při zániku penzijního fondu bez právního nástupce.

Jednorázové vyrovnání:

V případě splnění podmínek smlouvy o penzijním připojištění má účastník takového připojištění právo na jednorázové vyrovnání. Tato částka se skládá z příspěvků zaplacených účastníkem, státních příspěvků, příspěvků zaměstnavatele a podílu na výnosech z hospodaření fondu.

4 Základní pojmy v pojišťovnictví

V oblasti pojišťovnictví se využívá mnoho specifických termínů. Tato kapitola se zabývá právě této „pojišťovací terminologii“ a slouží k definování pojmů, které se v bakalářské práci objevují.

4.1 Mezi základní pojmy patří

Pojišťovna (pojistitel) je právnická osoba, které bylo Ministerstvem financí ČR uděleno povolení k provozování pojišťovací činnosti podle zákona o pojišťovnictví.^[19]

Pojišťovací agent je právnická nebo fyzická osoba, která provádí zprostředkovatelskou činnost v pojišťovnictví na základě smlouvy s pojišťovnou. Pokud pojišťovna uzavírá smlouvy přímo, může tak činit jen pomocí zaměstnanců, kteří splňují podmínky podle § 25 odst. 1 zákona o pojišťovnictví.^[19]

Pojišťovací makléř je právnická nebo fyzická osoba, která provádí zprostředkovatelskou činnost v pojišťovnictví na základě smlouvy s osobou, která má zájem o uzavření pojistné smlouvy.^[19]

Pojistník je osoba, která s pojišťovnou uzavřela pojistnou smlouvu a je povinna platit pojistné. Pojistník a pojištěný mohou být jedna a táž osoba; není-li tomu tak, jde o pojištění sjednané pojistníkem ve prospěch jiného. Je povinen pravdivě odpovědět na dotazy pojišťovny a jeho základním právem je dispozice s pojistnou smlouvou (změny, zánik) a má právo na vrácení nespotřebovaného pojistného.^[19]

Pojistná doba je doba na kterou bylo pojištění sjednáno. Jde o časové vymezení trvání vztahu mezi pojišťovnou a pojištěným. V úrazovém (a životním) pojištění je významným kalkulačním podkladem vstupní věk pojištěného do pojištění, znamenající prakticky počátek pojistné doby, konec je dán buď smrtí pojištěného, nebo sjednaným dnem dožití.^[19]

Pojistné období je časový interval pro placení pojistného dohodnutý v pojistné smlouvě - tj. období vymezené daty dvou po sobě jdoucích splátek pojistného. Dohoda o délce pojistných období je tedy podstatnou součástí pojistné smlouvy.^[19]

Oprávněná osoba je fyzická nebo právnická osoba, které v případě pojištění ve prospěch jiné osoby vznikne v případě pojistné události právo na pojistné plnění. Pojištěný je osobou odlišnou od osoby oprávněné. Nejčastěji se ustanovení o oprávněné osobě aplikuje v pojištění osob, je-li pojistnou událostí smrt pojištěného. Oprávněnou osobu může určit pojistník jménem nebo vztahem a může ji až do vzniku pojistné události změnit. Změna je však účinná až doručením pojistiteli. Není-li oprávněná osoba určena nebo nenabude-li práva na plnění, nabývají tohoto práva osoby určené zákonem, který také stanoví bližší pravidla pro toto určení. Pravidlo pro dědění zde neplatí. Až do vzniku pojistné události nevznikají oprávněné osobě z pojištění žádná práva.^[20]

Pojistná částka je částka určená v pojistné smlouvě jako nejvyšší hranice plnění pojišťovny.

Pojistná smlouva je právní dokument vyhotovený písemnou formou podle platných právních předpisů. Vyjadřuje konkrétní podmínky, za kterých bylo pojištění sjednáno. Dohodnuté podmínky jsou závazné pro pojistitele i pojistníka.^[20]

Pojistné plnění je hodnota částky, která je vyplacena pojišťovnou pojištěnému v případě pojistné události.^[20]

Odkupné je částka, kterou obdrží pojištěný po zániku životní pojistné smlouvy (např. výpovědí, aniž by došlo k pojistné události). Je téměř vždy nižší než pojistná částka i než součet plateb, které byly zaplacený pojišťovně na základě předpisu pojistného. Právo na odkupné je omezené požadavkem na splnění podmínek stanovených zákonem o pojistné smlouvě nebo dohodnutých v pojistné smlouvě.^[13]

Rating zajišťuje popis bonity jednotlivých emitentů a jejich zařazení podle standardizovaného systému do určité skupiny spolehlivosti (rizikovosti).

Složené úročení : typickým znakem složeného úročení je připisování úroků k počátečnímu kapitálu a spolu s ním dochází v dalším období (většinou 1 rok) k dalšímu úročení.

Rovnice složeného úročení: $K_n = K_0 * (1 + i)^n$ ^[3] , kde

K_n – je hodnota zúročeného kapitálu,

K_0 – je počáteční hodnota kapitálu,

i – je úroková míra,

n – je doba splatnosti kapitálu.

Penze je pravidelně se opakující výplata části prostředků vedených na individuálním účtu účastníka. ^[6]

Státní příspěvek je platba od státu, která náleží ke každé úložce ve výši stanovené zákonem. ^[6]

Včas uhrazený příspěvek na penzijní připojištění je takový příspěvek, který je zaplacen a připsán na účet penzijního fondu nejpozději do konce kalendářního měsíce, ke kterému je určen. Pokud se platba opozdí nemá účastník penzijního připojištění nárok na státní příspěvek. ^[6]

Depozitář: Ze zákona banka s platnou licenci, která vede účet fondu a vykonává kontrolu hospodaření fondu.

5 Právní normy

5.1 Pojistné právo

Základem právní úpravy problematiky pojistného práva je v současnosti:

Zákon č. 363/1999 Sb. o pojišťovnictví a o změně některých souvisejících zákonů (zákon o pojišťovnictví.)

Tento zákon upravuje v souladu s právem Evropských společenství podmínky provozování pojišťovací a zajišťovací činnosti a dohled nad provozováním pojišťovací a zajišťovací činnosti a penzijního připojištění, vykonávaný Českou národní bankou.

Tímto zákonem se řídí:

- Provozování pojišťovací a zajišťovací činnosti pojišťovnou nebo zajišťovnou se sídlem na území České republiky
- Provozování pojišťovací činnosti na území České republiky pojišťovnou se sídlem na území jiného členského státu Evropské unie a na území států Evropského hospodářského prostoru
- Provozování pojišťovací činnosti na území České republiky pojišťovnou se sídlem na území jiného státu, než je uveden v písmenech a) a b)
- Výkon dohledu v pojišťovnictví.

Nestanoví-li zvláštní právní předpis jinak, nevztahuje se tento zákon na provádění nemocenského pojištění, důchodového pojištění, sociálního zabezpečení, penzijního připojištění se státním příspěvkem a veřejného zdravotního pojištění podle zvláštních právních předpisů.

Podle zákona mohou pojišťovací činnost provádět jen pojišťovny se sídlem na území České republiky. Životní pojišťovny mohou být založené pouze jako akciové společnosti. Pojišťovnám se sídlem v zahraničí je umožněno podnikat na území České republiky za podmínek, které stanovuje zákon o pojišťovnictví, a to prostřednictvím své organizační složky.^[1]

Pojišťovna může provozovat pouze pojišťovací činnost nebo zajišťovací činnosti a činnosti s nimi související, a to v rozsahu povolení, které jí bylo uděleno ministerstvem – dříve, v současnosti Českou národní bankou.

Právní postavení pojišťovny se řídí obchodním zákoníkem, pokud to zákon o pojišťovnictví neurčí jinak.

Povolení k provozování pojišťovací na území České republiky uděluje Česká národní banka na základě písemné žádosti, která obsahuje následující aspekty, vyjmenované podle zákona:

- a)** obchodní firmu,
- b)** sídlo,
- c)** stanovy, u akciové společnosti také zakladatelskou smlouvu nebo listinu,
- d)** obchodní plán (který je v příslušném zákonu definován),
- e)** výši základního kapitálu u akciové společnosti a zapisovaného základního kapitálu u družstva (dále jen "základní kapitál") a jeho původ,
- f)** jméno, popřípadě jména, a příjmení, datum narození, bydliště a doklad o splnění podmínek důvěryhodnosti každé fyzické osoby jako zakladatele pojišťovny nebo doklad o důvěryhodnosti podle právnické osoby jako zakladatele pojišťovny,
- g)** jméno, popřípadě jména, a příjmení, datum narození, bydliště a doklad o splnění podmínek důvěryhodnosti každé fyzické osoby, která je členem představenstva, dozorčí rady nebo kontrolní komise nebo která má jinak působit jako prokurista pojišťovny, nebo osoby, která na základě dohody, účasti na pojišťovně nebo zajišťovně nebo na základě jiné skutečnosti podstatným způsobem ovlivňuje její činnost, u všech fyzických osob také údaje o dosaženém druhu vzdělání a praxi,
- h)** jméno a příjmení, rodné číslo, popřípadě datum narození a místo trvalého pobytu fyzické osoby, která bude vykonávat činnost odpovědného pojistného matematika.

V průběhu činnosti může ČNB rozhodnout o odejmutí povolení k provozování pojišťovací činnosti, a to z taxativně vymezených důvodů v § 33 odst. 1 zákona o pojišťovnictví.

Jednou z důležitých podmínek pro podnikání v oblasti pojišťovnictví je výše základního kapitálu – minimální výše ZK u životních pojištění je 90 000 000 Kč.

5.2 Orgány pojišťovny

Pojišťovna, která vystupuje jako akciová společnost má následující orgány:

- Valná hromada (nejvyšší orgán)
- Představenstvo (statutární orgán)
- Dozorčí rada (kontrolní orgán)

5.3 Pojistná smlouva a pojistné podmínky

Pojištění vzniká na základě pojistné smlouvy. Pojistná smlouva je upravena *zákonem 37/2004 Sb., o pojistné smlouvě a o změně souvisejících zákonů*.

Zákonem vymezené nepostradatelné prvky pojistné smlouvy:

- a)** určení pojistitele a pojistníka,
- b)** určení oprávněné osoby,
- c)** určení, zda se jedná o pojištění škodové nebo obnosové,
- d)** vymezení pojistného nebezpečí a pojistné události,
- e)** výši pojistného, jeho splatnost a údaj o tom, zda se jedná o pojistné běžné nebo jednorázové,
- f)** vymezení pojistné doby a doby, na kterou byla pojistná smlouva uzavřena,
- g)** v případě pojištění osob, bylo-li dohodnuto, že se oprávněná osoba bude podílet na výnosech pojistitele, způsob, jakým se oprávněná osoba na těchto výnosech bude podílet.

Pojistné podmínky (vydané pojistitelem), které jsou součástí pojistné smlouvy musí být pojištěnci před uzavřením smlouvy řečeny. V těchto pojistných podmínkách je napsáno například jak vzniká a zaniká uzavírané pojištění atd. Pojistná smlouva má zpravidla písemný charakter, výjimkou jsou pouze případy krátkodobého pojištění.

5.4 Zákon o penzijním připojištění

Dalším zákonem, který s touto bakalářskou prací úzce souvisí je *zákon č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem a dalších změnách*. V této práci popisován jako ZoPP.

V tomto zákoně se upravuje penzijní připojištění a činnost penzijních fondů, které jako jediné mohou penzijní připojištění poskytovat. Penzijní fond je právnickou osobou se sídlem na území České republiky, která provozuje penzijní připojištění podle tohoto zákona.

5.4.1 Podmínky vzniku a fungování penzijních fondů

Ke vzniku a činnosti penzijního fondu je třeba povolení. O udělení povolení rozhoduje na základě písemné žádosti zakladatelů penzijního fondu Česká národní banka. Před vydáním rozhodnutí o žádosti o povolení požádá Česká národní banka o stanovisko Ministerstvo práce a sociálních věcí. Aspekty žádosti o povolení jsou uvedené v § 5 zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem a dalších změnách.

Česká národní banka neudělí povolení, jestliže návrh statutu nebo penzijního plánu nesplňuje požadavky stanovené tímto zákonem nebo jestliže penzijní fond nesplňuje předpoklady pro výplatu navrhovaných dávek penzijního připojištění. Povolení se uděluje na dobu neurčitou a nelze je převést na jinou osobu dle ZoPP.

Představenstvo penzijního fondu musí mít nejméně pět členů; dozorčí rada penzijního fondu musí mít nejméně tři členy, přičemž počet jejích členů musí být

dělitelný třemi. ZoPP dále ustanovuje i podmínky pro členství v dozorčí radě a představenstvu.

Penzijní fond musí mít statut a penzijní plán. Změny penzijního plánu je nutné nechat schválit Českou národní bankou. Statut a penzijní plán jsou veřejně přístupné dokumenty. Zákon také upravuje obsah statutu a penzijního plánu.

Hodnota ZK penzijního fondu musí činit minimálně 50 000 000 Kč a musí být tvořen pouze peněžitými vklady.

5.4.2 Podmínky vypovězení, zániku a přerušení penzijního připojištění dle ZoPP

Penzijní fond může penzijní připojištění písemně vypovědět pouze účastníku:

- a) který po dobu alespoň šesti kalendářních měsíců, popřípadě delší dobu stanovenou penzijním plánem neplatil příspěvky nebo který nesplnil jinou povinnost vyplývající z penzijního plánu, s nímž tento plán spojuje možnost výpovědi, byl-li účastník nejméně jeden měsíc před vypovězením penzijního připojištění na možnost výpovědi písemně upozorněn,
- b) který při uzavírání smlouvy uvedl nepravdivé údaje mající vliv na nárok na poskytování státního příspěvku nebo na dávky penzijního připojištění nebo který zatajil skutečnosti, které jsou rozhodné pro uzavření smlouvy, nebo
- c) který nesplňuje podmínky být účastníkem stanovené tímto zákonem.

Penzijní připojištění účastníka zaniká dnem:

- a) ukončení výplaty poslední penze,
- b) výplaty jednorázového vyrovnání místo poslední penze,
- c) na kterém se účastník a penzijní fond písemně dohodli,
- d) ke kterému bylo penzijní připojištění vypovězeno podle § 17 a 18,

- e) výplaty odbytného při zániku penzijního fondu, pokud nedošlo k převzetí povinností penzijního fondu jiným penzijním fondem,
- f) ukončení trvalého pobytu účastníka na území České republiky,
- g) ztráty bydliště na území členského státu Evropské unie nebo ukončení účasti v důchodovém pojištění nebo ve veřejném zdravotním pojištění v České republice,
- h) úmrtí účastníka.

Penzijní připojištění účastníka se přerušuje dnem:

Který uvedl účastník v oznámení o přerušení penzijního připojištění, nejdříve však prvním dnem kalendářního měsíce následujícího po doručení písemného oznámení penzijnímu fondu. Účastník může penzijní připojištění podle věty první přerušit, jen pokud:

- platil příspěvky na penzijní připojištění po dobu 36 kalendářních měsíců, nebo
- platil příspěvky po dobu 12 kalendářních měsíců v případě každého dalšího přerušení penzijního připojištění u téhož penzijního fondu.

Přerušil-li účastník penzijní připojištění, má po dobu přerušení nárok na podíl na výnosech u penzijního fondu, u kterého penzijní připojištění přerušil.

6 Analýza životního pojištění

V kapitole životní pojištění jsem se věnoval charakteristice životního pojištění a jeho dělení. Pro rekapitulaci: Životní pojištění osob dělíme na investiční životní pojištění a kapitálové životní pojištění.

Následující část bakalářské práce se bude věnovat podrobné analýze obou těchto typů životních pojištění. Rozebírat budu zhodnocení spořicí složky pojištění, daňovou uznatelnost, možnost ovlivňování výnosu, rizikovost i doporučenou dobu spoření. Po prostudování by se tedy měl každý orientovat v této oblasti a měl by být schopen vybrat si variantu, která je pro něj příznivější.

Životní pojištění je určeno především lidem, kteří si uvědomují nejistoty a nebezpečí, která v dnešním hektickém světě existují. Životní pojištění znamená určitou jistotu pro občany, které postihne nahodilá nepříjemná životní situace. Ať už jde o kapitálové nebo investiční životní pojištění – obě tuto definici splňují. Každé z těchto pojištění totiž obsahuje dvě složky: **rizikovou** (věnující se právě těmto nahodilým situacím) a **spořicí**.

A takový je tedy samotný princip životního pojištění: část z placeného pojistného je určena na pokrytí rizika smrti a část na spoření – takže po skončení pojistného, pojištěnému pojišťovna naspořenou částku vyplatí. Naspořená částka se též označuje jako kapitálová hodnota. Tuto kapitálovou hodnotu pojišťovna zhodnocuje pomocí investic.

Nabízí se otázka, co nastane v případě smrti nebo dožití klienta. V případě dožití pojišťovna vyplatí klientovi naspořenou (tudiž i zúročenou) kapitálovou hodnotu. V případě smrti pojišťovna vyplatí jak pojistnou částku pro případ smrti, tak kapitálovou hodnotu, kterou klient naspořil.

Dalším aspektem, který mají obě pojištění společný je i možnost využívat daňových zvýhodnění, za předpokladu splnění zákonem stanovených podmínek – a to odpočtu až 12 000 Kč ze základu daně z příjmů každý rok. Zákonem stanovené

podmínky pro získání práva na daňový odpočet jsou: uzavření smlouvy minimálně na 5 let do věku alespoň 60 let.

Podobné mají oba typy životních pojištění i minimální výši měsíčních příspěvků účastníka (placení může probíhat i třeba v ročních platbách, ale obvykle bývají měsíční), které se pohybují kolem 300 - 400 Kč, každá pojišťovna má individuální podmínky. Doporučená měsíční platba pro získání maximální daňové úlevy je 1000 Kč měsíčně.

O společných vlastnostech obou typů pojištění jsem se již zmínil, přistupme k odlišnostem. Odlišnosti vycházejí z charakteristiky investičního a životního pojištění – viz kapitola „Životní pojištění“.

6.1 Důkladnější rozbor

Kapitálové životní pojištění:

Je určeno pro konzervativnější klienty, kteří mají rádi jistotu a garance v jakékoli ekonomické situaci. Spořicí složka je zde úročena zpravidla minimálně 2,4% technickou úrokovou mírou plus se navyšuje o výsledek hospodaření pojišťovny. Takže zhodnocení se může pohybovat okolo 3 – 5 %. Klienti nemusí ani přemýšlet kam své příspěvky do spořicí složky investují a nechávají to v plné kompetenci pojišťovny. Pojišťovna si samozřejmě v tomto případě nemůže dovolit rizikové investice do nestabilních cenných papírů, jako jsou akcie a spíše se věnují jiným, jistějším investicím- např. státní dluhopisy.

Investiční životní pojištění:

V investičním životním pojištění by si každý, kdo jej hodlá uzavřít, měl uvědomit, že podstupuje určitému riziku. To je rozdíl oproti garantovanému kapitálovému životnímu pojištění. Investiční životní pojištění si vlastně řídí sami pojištěnci – to znamená, že toto pojištění je značně flexibilní – klient si sám určí charakter pojistky – zda investuje peníze do rizikovějších fondů či cenných papírů nebo do fondů méně rizikových. Nabídek fondů, kam se finance mohou orientovat, je v pojišťovnách vícero - od

konzervativnějších po rizikové. Mezi těmito fondy lze i přestupovat a vybírat podle aktuální situace. V tomto pojištění neexistuje žádná garance, žádná technická úroková míra (ani pro případ smrti ani pro případ dožití). Jinak řečeno – klientům hrozí i ztráty. Tento fakt je však vyvážen povětšinou vyššími výnosy. Pro minimalizaci rizika je doporučeno uzavřít investiční životní pojištění na delší dobu – 10 let a více. To z důvodu rozložení rizika (výkyvy na burze) na delší časové období.

Porovnání „v kostce“:

	Investiční životní pojištění	Kapitálové životní pojištění
Riziková složka	Ano, výše minimální či maximální rizikové složky je individuální	Ano, výše minimální či maximální rizikové složky je individuální
Tvorba kapitálové hodnoty	Ano	Ano
Míra rizikovosti	Výše rizika je střední	Rizikovost je minimální
Daňový odpočet	Ano	Ano
Možnost měnit investiční strategii a ovlivňovat výnosy	Ano, klient může svou investiční strategii a tudíž i výnosy ovlivňovat	Ne, výnosy jsou garantované technickou úrokovou mírou 2,4% + podíl HV pojišťovny
Možnost vkládat a čerpat finanční	Ano	Individuální
Doporučená doba uzavření pojistné	10 a více let	10 a více let
Možnost měnit nastavení pojištění*	Ano	Ne

Tabulka 6.1: Porovnání IZP a KZP

* Například pojistného

Každé z těchto životních pojištění je v něčem výhodnější a v něčem výhodné méně, záleží na požadavcích a očekáváních, které případný klient má.

Hlavně by se každý, kdo se rozhodne pořídit životní pojištění nebo i jiné produkty na finančních trzích (podílové fondy, stavební spoření, penzijní připojištění atd.), měl zamyslet v jaké je finanční situaci. Například je krajně nevýhodné uzavřít si životní pojištění v situaci, kdy si pořizují úvěry, ze kterých to de facto financují. Výsledek by v tomto případě byl skutečně neslavný. Další mé doporučení je uzavřít životní pojištění pokud možno v mladém věku, později je pojištění dražší nebo pojišťovna může sjednání pojistky odmítnout s ohledem na případný horší zdravotní stav, který s věkem souvisí. Je tedy dobré i z tohoto hlediska sjednat pojistku na delší dobu.

Co se týče mého osobního názoru na výběr mezi kapitálovým a investičním životním pojištěním: „Preferuji investiční životní pojištění, nabízí více možností a vidinu větších výnosů. Ale výběr fondu, do kterého bych svou spořicí složku vložil, bych zvolil vyvážený, méně rizikový“. Také bych kladl důraz na rating dané pojišťovny.

Pro klienty je také důležitou otázkou, jaké jsou případné správní poplatky dané pojišťovny, které mohou konečnou hodnotu investice ovlivnit. Z toho vyplývá, že by se klient při výběru pojišťovny měl zabývat výší těchto správních poplatků jednotlivých pojišťoven.

Poznámka: Pro podrobnější náhled na trh se životními pojistkami udávám v příloze seznam vybraných životních pojišťoven ČR, včetně jejich profilů. V této příloze je možno nalézt také penzijní fondy ČR.

6.2 Názorný ukazatel zhodnocování životních pojistek

Pro porovnání obou typů životního pojištění z hlediska zhodnocování spořicí složky v této práci uvedu zjednodušený, ale velmi názorný, modelový příklad.

Zjednodušený v tom smyslu, že se nebudeme zabývat inflací, míra zhodnocení bude pouze přibližná a vycházející z průměrného zhodnocení minulých období a jako dobu uzavření pojistky si určíme 15 let.

Při zpracovávání této kapitoly jsem spolupracoval s Životními pojišťovnami ING a ČSOB. Modelové případy vycházejí tedy na základě jejich modelových programů. A jak samy pojišťovny říkají: „Jedná se pouze o modelové hodnoty, které se v reálu mohou třeba i výrazněji lišit“.

Charakteristika těchto modelových příkladů:

Investiční životní pojištění:

- Vycházím ze životního pojištění od **ING B350 - Investor Exclusive**
- Pojištěný je muž, 45 let a smlouva je uzavřena do 60ti let.
- Pojistná doba tudíž je 15 let
- Měsíční vklad 1000 Kč
- Pojistná částka (pro případ smrti) 50 000 Kč
- Měsíční zhodnocení 7% (jedná se skutečně o reálnou částku, zde použito jako průměrná hodnota zhodnocení každý rok)
- Nezohledňuji inflaci

Kapitálové životní pojištění:

- Na základě produktu: **ČSOB Pojišťovny KZP Komplet**
- Totožné podmínky, jako v předešlém modelu
- Rozdíl v hodnotě průměrného zhodnocení v tomto případě je počítáno s 3,8% výnosem p.a. (opět se jedná o reálnou hodnotu, 2,4% TUM + 1,4% z výsledku hospodaření pojišťovny)
- Částka odkupného nezveřejněna
- Poplatky + rizika také nezveřejněny

Rok	Hodnota	Celkem	Odkupné	Poj. Částka	Poplatky +
0	0	0	0	50 000	0
1	11 231	12 000	0	50 000	720
2	22 408	24 000	7 223	50 000	1 500
3	31 964	36 000	19 000	50 000	2 280
4	43 737	48 000	31 535	50 000	3 120
5	56 279	60 000	44 886	50 000	4 020
6	69 646	72 000	59 108	50 000	4 980
7	83 894	84 000	74 265	50 000	6 000
8	99 085	96 000	90 419	50 000	7 080
9	115 286	108 000	107 643	50 000	8 220
10	132 566	120 000	126 009	50 000	9 420
11	151 001	132 000	145 600	50 000	10 680
12	170 610	144 000	166 437	50 000	12 060
13	191 538	156 000	188 670	50 000	13 500
14	213 814	168 000	212 335	50 000	15 060
15	237 532	180 000	237 532	50 000	16 740

Tabulka 6.2: ING B350 - Investor Exklusive, 15 let

Rok	Hodnota fondu	Celkem zaplacenó	Pojistná částka
0	0	0	50 000
1	0	12 000	50 000
2	2 154	24 000	50 000
3	12 683	36 000	50 000
4	23 667	48 000	50 000
5	35 147	60 000	50 000
6	47 167	72 000	50 000
7	59 738	84 000	50 000
8	72 790	96 000	50 000
9	86 355	108 000	50 000
10	100 427	120 000	50 000
15	179 278	180 000	50 000

Tabulka 6.3: ČSOB KZP Komplet, 15 let

6.3 Vypovězení smlouvy o životním pojištění

Životní pojištění patří mezi časově dlouhodobé produkty. Každý potenciální klient by si měl ještě před samotným uzavřením životní pojistky uvědomit, co by pro něj znamenalo případné pozdější vypovězení této smlouvy.

Smlouvu o životním pojištění sice můžeme vypovědět kdykoliv v průběhu pojištění bez udání důvodu. Ale v tomto případě klient (pojištěnec) získá pouze tzv. odkupné. Jedná se o odkoupení stávající smlouvy za výrazně nižší hodnotu. Dá se také říci, že čím dříve smlouvu vypovíme, tím méně z vložené částky v podobě odkupného získáme (pokud uzavřeme dlouhodobou pojistku a po dvou, třech letech smlouvu vypovíme, zdaleka nedostaneme ani námi vloženou částku).

Příčinou relativně nízké hodnoty pojištění je zavázání pojišťovny, v případě vzniku pojistné události (smrt...), vyplatit klientovi sjednanou pojistnou částku a to i v okamžiku, kdy klient vložil do smlouvy nepatrný zlomek z této částky – tedy třeba ihned po uzavření smlouvy. Aby mohla dostát svým závazkům, musí si vytvářet rezervy pro tyto případy.^[17] Dalším důvodem jsou třeba i náklady na uzavření pojistky (provize pojišťovatelům).

Vypovězení pojistné smlouvy se provádí písemně a výpovědní lhůta činí:

- 8 dní, vypovídáme-li pojistnou smlouvu do 2 měsíců po uzavření nebo
- 6 týdnů, vždy ke konci pojistného období

Další důsledky vypovězení smlouvy o životním pojištění:

- Povinnost vrátit uplatnění daňové odpočty (tzv. dodanění)
- Zhodnocení výnosů 25% místo 15% (srážková daň)

Vypovězení pojistné smlouvy není jediné možné řešení „současné“ snížené platební schopnosti. Některé pojišťovny nabízejí za určitých podmínek i možnost dočasného přerušení placení pojistného nebo snížení pojistné částky – záleží na konkrétní pojistné smlouvě.

7 Analýza penzijního připojištění

Penzijní připojištění jsem probral již v kapitole „Penzijní připojištění“, kde jsem definoval samotný produkt, dávky penzijního připojištění a cílové skupiny osob.

Nyní se budu věnovat dalším aspektům tohoto produktu. To znamená: možnostmi penzijního připojištění, státními příspěvky, porovnání penzijních fondů České republiky, názorným ukázkám penzijních připojištění a důsledkům vypovězení smlouvy.

7.1 Aspekty penzijního připojištění ve zkratce

- Možnost zvyšovat a snižovat platby
- Penzijní fondy podléhají přísnému státnímu doзору
- Státní příspěvek
- Zhodnocení vkladů a tržní podíl
- Efektivní způsob ukládání peněžních prostředků
- Možnost výběru poloviny naspořené částky po 15ti letech
- Daňové úlevy pro účastníky a případně i pro přispívající zaměstnavatele
- Příspěvek zaměstnavatele

Možností snižovat a zvyšovat platby na penzijní připojištění se rozumí právo pojištěnce na snížení své platební povinnosti vůči penzijnímu fondu, na příklad z důvodu finanční tísně. Minimální hranicí měsíčního vkladu je v současnosti 100 Kč. A naopak má pojištěnec také možnost tuto platby zvýšit. Horní hranice příspěvku není omezena.

Státní dozor nad penzijními fondy. Penzijní fondy podléhají důkladnému doзору České národní banky ať už v povolovací činnosti nebo kontrolní nebo legislativní činnosti. Blíže probráno v kapitole „Dozor v pojišťovnictví ČR“.

Státní příspěvek. Velikost státního příspěvku, vztahujícího se k penzijnímu připojištění, závisí na velikosti měsíčního vkladu účastníka penzijního připojištění. Všechny penzijní fondy nabízejí stejně velké státní příspěvky a jejich hodnoty jsem vypsals v **následující tabulce**:

MĚSÍČNÍ VKLAD ÚČASTNÍKA	MĚSÍČNÍ STÁTNÍ PŘÍSPĚVEK
100 až 199 Kč	50 Kč + 40 % z částky nad 100 Kč
200 až 299 Kč	90 Kč + 30 % z částky nad 200 Kč
300 až 399 Kč	120 Kč + 20 % z částky nad 300 Kč
400 až 499 Kč	140 Kč + 10 % z částky nad 400 Kč
500 Kč a více	150 Kč

Tabulka 7.1 : Státní příspěvky na penzijní připojištění

Zhodnocení vkladů. Jedinou zásadní odlišností různých penzijních fondů je jejich výnosnost – respektive roční úrokové zhodnocování vkladů. Zejména podle tohoto faktoru si klienti vybírají penzijní fond, do kterého budou vkládat své úspory. Avšak i tento ukazatel není do budoucna naprosto směřodátný. Nikde není totiž zaručeno, že ten konkrétní penzijní fond, který byl v minulých letech výnosný, bude výnosný i nadále. Obrázek o hospodaření penzijních fondů toto porovnání ale bezesporu ukazuje. Zajímavým srovnáním penzijních fondů je i srovnání jejich *tržního podílu*.

7.2 Porovnání penzijních fondů z hlediska výnosnosti a podílu na trhu

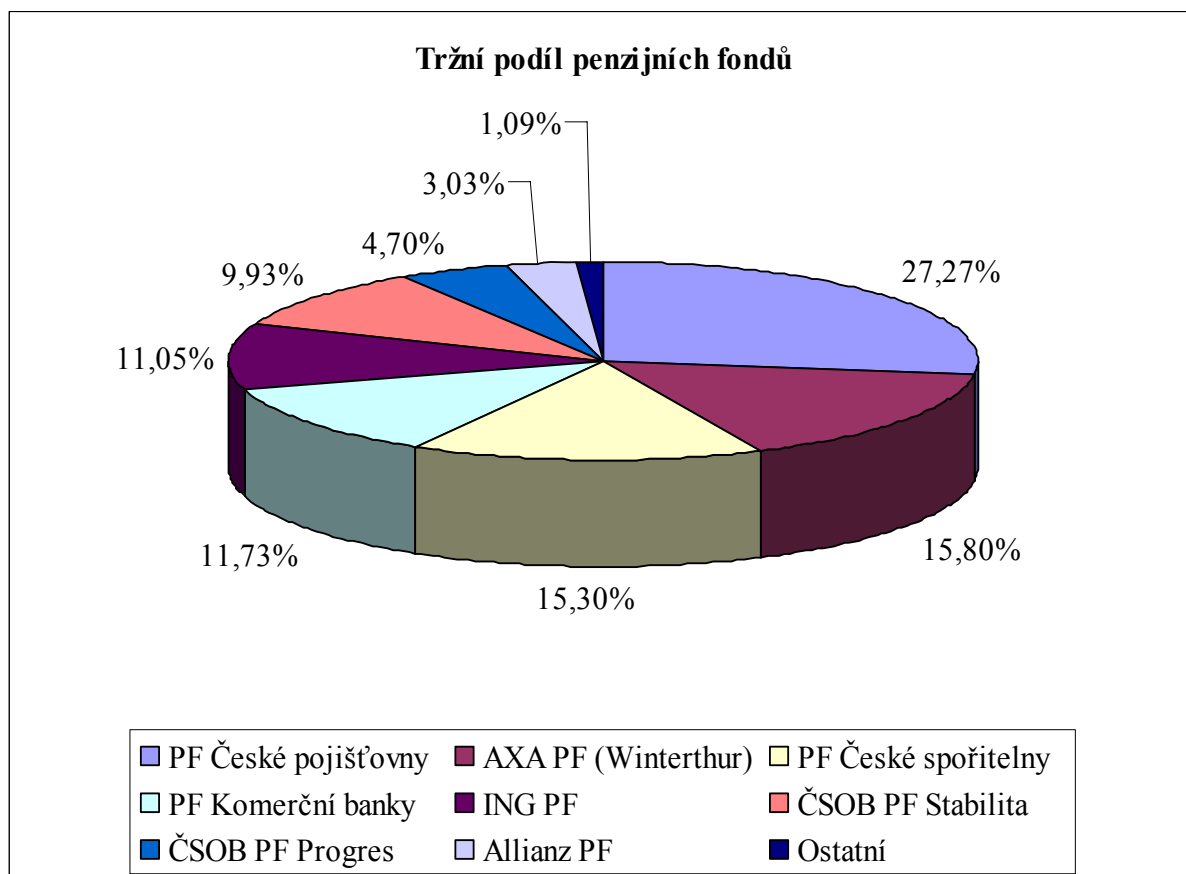
S ohledem na poměrně málo odlišností mezi nabídkami jednotlivými penzijními fondy(oproti velké diferenciaci různých životních pojišťoven) považuji za důležité se v tomto případě tedy blíže věnovat porovnání jednotlivých penzijních fondů* .

Penzijní fond	Podíl na trhu (%)	Výnos 2004 (%)	Výnos 2005 (%)	Výnos 2006 (%)
PF České pojišťovny	27,27	3,50	3,80	3,30
AXA PF (Winterthur)	15,80	3,11	3,74	2,50
PF České spořitelny	15,30	3,74	4,03	3,04
PF Komerční banky	11,73	3,50	4,00	3,00
ING PF	11,05	2,46	4,20	3,60
ČSOB PF Stabilita	9,93	4,30	4,00	2,75
ČSOB PF Progres	4,70	5,30	5,00	2,30
Allianz PF	3,03	3,00	3,00	3,11
Generali	0,72	3,00	3,80	3,74
Zemský PF	0.37	4,38	4,60	4,60

Tabulka 7.2: Porovnání penzijních fondů

* Penzijní fondy jsou porovnány v tabulce, tabulka neobsahuje nově vzniklý PF Aegon, který byl založený v roce 2007 a doposud nejsou známy žádné výsledky hospodaření tohoto fondu.

Graf porovnávající podíly na trhu penzijních fondů ČR:



Graf 7.1: Tržní podíl penzijních fondů

Z tabulky a grafu vyplývá, že největším penzijním fondem České republiky je PF České pojišťovny s 27,27 % podílu na trhu. V roce 2006 byl nejvýnosnější Zemský PF a z významných penzijních fondů ING PF.

7.3 Názorné příklady průběhu penzijního připojištění a zhodnocení financí do něj vložené

V následujících tabulkách znázorňuji *efektivitu výnosnosti* penzijního připojištění. Pro zjednodušení jsem určil výnosnost penzijního fondu na 3,50 %. K této hodnotě jsem došel přibližným zprůměrováním hodnot výnosnosti za poslední roky. Dále jsem jako dobu spoření určil 15 let. Tento výběr není zdaleka náhodný. *Polovinu*

celkové hodnoty penzijního připojištění si může pojištěnec po 15ti letech bez udání důvodu vybrat, je- li ve smlouvě sjednaná výsluhová penze. Také se nepočítá s příspěvky zaměstnavatele – tyto příspěvky budou probrány v osmé z kapitole.

Penzijní připojištění, vklad 100 Kč měsíčně:

Vklad 100 Kč měsíčně jsem vybral proto, že právě tato částka je minimální možná jako měsíční příspěvek účastníka. Státní příspěvky zde také dosahují největšího procentuálního zhodnocení v poměru s velikostí vkladu. ale zároveň je nutné si uvědomit, že po stokoruně se velké jmění jen těžko nashromáždí. Tuto alternativu doporučuji spíše studentům, kteří nemohou využívat daňových úlev, chtějí si spořit a nemohou si dovolit příliš velké výdaje.

Měsíční vklad	100 Kč
Měsíční příspěvek zaměstnavatele	0 Kč
Předpokládané průměrné zhodnocení v %	3,50
Počet roků spoření	15
Celkové příspěvky účastníka	18 000 Kč
Výnosy z příspěvků účastníka	5 591 Kč
Celkové příspěvky státu	9 000 Kč
Výnosy ze státních příspěvků	2 796 Kč
CELKEM NA INDIVIDUÁLNÍM ÚČTU	35 387 Kč
VÝNOS	17 387 Kč
%	96,60

Tabulka 7.3: Zhodnocení měsíčního vkladu na PP v hodnotě 100 Kč

Měsíční vklad 500 Kč:

Při měsíčním vkladu 500 Kč můžeme získat nejvyšší možnou státní dotaci, která činí 150 Kč měsíčně. Ale stále nemáme možnost využívat *daňového odpočtu*.

Měsíční vklad	500 Kč
Měsíční příspěvek zaměstnavatele	0 Kč
Předpokládané průměrné zhodnocení v %	3,50
Počet roků spoření	15
Celkové příspěvky účastníka	90 000 Kč
Výnosy z příspěvků účastníka	27 957 Kč
Celkové příspěvky státu	27 000 Kč
Výnosy ze státních příspěvků	8 387 Kč
CELKEM NA INDIVIDUÁLNÍM ÚČTU	153 345 Kč
VÝNOS	63 345 Kč
%	70,38

Tabulka 7.4: Zhodnocení měsíčního vkladu na PP v hodnotě 500 Kč

Měsíční vklad 1500 Kč:

Vklad 1500 Kč je s ohledem na využívání možností penzijního připojištění nejvýhodnější. Při tomto měsíčním plnění využíváme maximálně jak státní příspěvky, tak i výši daňového odpočtu. Jinak řečeno: využíváme veškerých státem garantovaných výhod.

Měsíční vklad	1 500 Kč
Měsíční příspěvek zaměstnavatele	0 Kč
Předpokládané průměrné zhodnocení v %	3,50
Počet roků spoření	15
Celkové příspěvky účastníka	270 000 Kč
Výnosy z příspěvků účastníka	83 872 Kč
Celkové příspěvky státu	27 000 Kč
Výnosy ze státních příspěvků	8 387 Kč
CELKEM NA INDIVIDUÁLNÍM ÚČTU	389 260 Kč
VÝNOS	119 260 Kč
%	44,17

Tabulka 7.5: Zhodnocení měsíčního vkladu na PP v hodnotě 1500 Kč

7.4 Předčasné vypovězení smlouvy o penzijním připojištění

Předčasné vypovězení smlouvy o penzijním připojištění je opět prostřednictvím odbytného (zmíněné již v úvodních kapitolách). Odbytné má tyto parametry:

- Nejdříve možné získání odbytného je po 12ti měsících plnění smlouvy
- Daňové odpisy (úlevy) se zpětně „dodaňují“
- Účastník smlouvy přichází o veškeré státní příspěvky
- Účastníkovi se vrací veškerá naspořená částka včetně výnosů (zhodnocení) této částky. Výnosy se však daní zvýšenou sazbou srážkové daně, tj. 25 % místo 15%.

Rušení smlouvy nedoporučuji, i z toho důvodu, že v platební neschopnosti je možné přerušit placení připojištění. V tomto případě se již naspořená částka zhodnocuje, ale klient přichází o státní příspěvky.

V případě uzavření smlouvy o penzijním připojištění těsně před dovršením 60ti let a později je stanoveno, že doba trvání penzijního připojištění, vyplaceného standardní formou (ne formou odbytného), musí být minimálně 5 let.

Je – li klient nespokojený se svým stávajícím penzijním fondem, nebo i z jiných důvodů, má právo na změnu. Podmínkou je jen souhlas penzijního fondu, ke kterému chce klient přestoupit.

Z následujících výpočtů a charakteristik vyplývá, že penzijní připojištění představuje skutečně velmi zajímavou možnost spoření na důchod. Vždy je ale dobré ještě před uzavřením takovéto smlouvy se zamyslet i nad jinými alternativami. Zejména pro mladé může být snesitelnější jiná, méně dlouhodobá forma spoření.

8 Příspěvky zaměstnavatelů a daňové aspekty životního pojištění a penzijního připojištění

I přes určitou míru nezaměstnanosti v České republice dochází mezi zaměstnavateli k stále většímu „boji“ o zaměstnance. Lépe by se to dalo označit jako konkurence v poptávce po pracovní síle. Toto je jen jeden z důvodů, kvůli kterému zaměstnavatelé nabízejí svým zaměstnancům příspěvky na soukromé životní pojištění a penzijní připojištění. V této kapitole se budu problematikou příspěvků na životní pojištění a penzijní připojištění od zaměstnavatele důkladně zabývat.

Významnou výhodou již zmiňovaných produktů je daňová úleva pro jejich účastníky. Stát totiž umožňuje daňové odpisy každému, kdo si touto cestou spoří, a to nemalou měrou.

V předešlých kapitolách jsem se o těchto daňových zvýhodněních několikrát zmiňoval a v následujícím textu je popíši podrobněji.

8.1 Příspěvky zaměstnavatele

Reforma veřejných financí postihla širokou škálu daňových i jiných zákonů. V této práci se zmíním o situaci před reformou, ale hlavně o aktuálně platných zákonech.

Předreformní zákon o daních z příjmů (do konce r. 2007) určoval limity příspěvků, které byly pro zaměstnavatele daňově uznatelným nákladem. Pokud v současné době chce i nadále zaměstnavatel přispívat a uplatnit si své příspěvky do daňových nákladů, může tak učinit s využitím § 24 odst. 2. písm. j) bod 5 zákona o daních z příjmů, tzn. že musí mít daňovou uznatelnost podloženu zakotvením nároku zaměstnance vyplývajícím z kolektivní smlouvy, vnitřního předpisu, pracovní či jiné smlouvy.

8.2 Úspory na daních z hlediska zaměstnavatele^[16]

V předchozích letech si zaměstnavatel přispívající na životní pojištění svých zaměstnanců mohl ze základu pro výpočet daně odečíst až 8 000 Kč ročně na jednoho zaměstnance. Další částky mohl zaměstnavatel odečítat, pokud přispíval na penzijní připojištění* svých zaměstnanců. *Ve snaze zjednodušit systém odpočtů byl zákonodárci stanoven jeden jediný limit ve výši **24 000 Kč**, platný současně pro oba produkty.* Podle nových pravidel může zaměstnavatel přispět celých 24 000 Kč buď na penzijní připojištění nebo jako pojistné na soukromé životní pojištění anebo do třetice tuto sumu rozdělit v jakémkoli poměru mezi tyto dva finanční produkty.

Měsíční příspěvek	Roční příspěvek	Roční daňová úspora v jednotlivých letech			
		2007 (24 %)	2008 (21 %)	2009 (20 %)	2010 (19 %)
300 Kč	3 600 Kč	864 Kč	756 Kč	720 Kč	684 Kč
500 Kč	6 000 Kč	1 440 Kč	1 260 Kč	1 200 Kč	1 140 Kč
666,7 Kč	8 000 Kč	2 240 Kč	1 680 Kč	1 600 Kč	1 520 Kč
1 000 Kč	12 000 Kč	2 240 Kč	2 520 Kč	2 400 Kč	2 280 Kč
1500 Kč	18 000 Kč	2 240 Kč	3 780 Kč	3 600 Kč	3 420 Kč
2000 Kč	24 000 Kč	2 240 Kč	5 040 Kč	4 800 Kč	4 560 Kč

Tabulka 8.1: Výše roční daňové úspory zaměstnavatele

Poznámka: Zaměstnavatel může přispívat i vyšší částkou, ovšem tento příjem již nebude pro zaměstnance daňově osvobozen. Tyto nadlimitní příspěvky a částky pojistného u zaměstnance podléhají zdanění a všem předepsaným platbám na veřejnoprávní pojištění.

* Zákon o daních z příjmů do r. 2007 upravoval odpočet na penzijní připojištění §24 odst. 2 písm. zj)

8.3 Kolik zaměstnavatel ušetří na mzdových nákladech ^[16]

Firma, která se rozhodne zvýšit příjem svého zaměstnance, má dvě možnosti. Buď se odhodlá k přímému navýšení hrubé mzdy anebo zvolí některý z benefitů. Jaký přínos z obou variant pro firmu vyplývá, znázorňuje následující tabulka, ve které se zaměstnavatel rozhodne zvýšit příjem zaměstnance o 1000 Kč měsíčně přímo nebo pomocí příspěvku na životní pojištění (předpokládaná hrubá měsíční mzda zaměstnance je 20 000 Kč).

	Navýšení hrubé mzdy	Příspěvek na ŽP
Zvýšení hrubého příjmu zaměstnance	1 000 Kč	1 000 Kč
Zvýšení čistého příjmu zaměstnance	665 Kč	1 000 Kč
Měsíční náklady vynaložené zaměstnavatelem na zvýšení příjmu		
Zdravotní pojištění	90 Kč	0 Kč
Sociální pojištění	260 Kč	0 Kč
Měsíční náklady na zaměstnance	1 350 Kč	1 000 Kč
Roční náklady vynaložené zaměstnavatelem na zvýšení příjmu		
Roční náklady na zaměstnance	16 200 Kč	12 000 Kč
Roční náklady na 50 zaměstnanců	810 000 Kč	600 000 Kč

Tabulka 8.2: Úspory nemzdových nákladech zaměstnavatele

Pokud zaměstnavatel zvolí příspěvek na životní pojištění namísto prostého navýšení hrubé mzdy, ušetří ročně 4200 Kč!

8.4 Kolik ušetří na daních zaměstnanec, který je pojištěn

Nyní zhodnotím daňové výhody životního pojištění a penzijního připojištění pro zaměstnance, také vyjmenuji základní podmínky, které musejí splňovat.

Oba produkty umožňují klientům odpočet až 12 000 Kč od základu daně. Přitom u životního pojištění nelze odečítat částku placenou na úrazové pojištění.

Tabulka znázorňující daňové úspory:

Měsíční pojistné	Roční odpočet od základu daně ŽP	Roční odpočet od základu daně PP	Roční úspora na dani v r. 2008 ŽP	Roční úspora na dani v r.2008 PP
100 Kč	1 200 Kč	0 Kč	180 Kč	0 Kč
200 Kč	2 400 Kč	0 Kč	360 Kč	0 Kč
300 Kč	3 600 Kč	0 Kč	540 Kč	0 Kč
400 Kč	4 800 Kč	0 Kč	720 Kč	0 Kč
500 Kč	6 000 Kč	0 Kč	900 Kč	0 Kč
600 Kč	7 200 Kč	1 200 Kč	1 080 Kč	180 Kč
700 Kč	8 400 Kč	2 400 Kč	1 260 Kč	360 Kč
800 Kč	9 600 Kč	3 600 Kč	1 440 Kč	540 Kč
900 Kč	10 800 Kč	4 800 Kč	1 620 Kč	720 Kč
1 000 Kč	12 000 Kč	6 000 Kč	1 800 Kč	900 Kč
1 100 Kč	12 000 Kč	7 200 Kč	1 800 Kč	1 080 Kč
1 200 Kč	12 000 Kč	8 400 Kč	1 800 Kč	1 260 Kč
1 300 Kč	12 000 Kč	9 600 Kč	1 800 Kč	1 440 Kč
1 400 Kč	12 000 Kč	10 800 Kč	1 800 Kč	1 620 Kč
1 500 Kč	12 000 Kč	12 000 Kč	1 800 Kč	1 800 Kč
1 500 Kč a více	12 000 Kč	12 000 Kč	1 800 Kč	1 800 Kč

Tabulka 8.3: Výše daňové úspory účastníků PP a ŽP

Z následující tabulky vyplývá, že z každého produktu může pojištěnec využít daňové úlevy maximálně 1 800 Kč. **Tato suma představuje 15 % z odpočtu od základu daně.** V minulých letech, kdy se k zdanění daně z příjmu využívalo progresivní zdanění, nebyla tedy rovná 15ti procentní daň a i daňové úlevy byly diferencované podle výše zdanění.

Podmínky pro uplatnění daňových výhod:

- Uzavření smlouvy minimálně na 5 let, do věku alespoň 60ti let a nezrušení v podobě odbytného
- Pojistník je shodný s pojištěným
- Minimální pojistná částka životního pojištění:
 - a) 40 000 Kč, při pojistné době 5 až 15 let
 - b) 70 000 Kč, při pojistné době nad 15 let

9 Porovnání penzijního připojištění a investičního životního pojištění na příkladech

Každý občan má svou představu o délce trvání spořicí doby, která se odvíjí především od jeho věku. Analýzu jednotlivých produktů jsem v předchozích kapitolách poměrně podrobně probral. Jistě bude také užitečné si tyto produkty porovnat mezi sebou i právě z hlediska rozdílnosti zhodnocení v různých dobách spoření. Pro, pokud možno, co nejvyšší názornost jsem vybral velmi rozdílné hodnoty spořicí doby, a to 40 let a 7 let.

Další důležité aspekty tohoto modelového porovnání:

- IZP vychází z předchozího modelu ING B350 - Investor Exklusive
- IZP vklad **1 000 Kč** měsíčně
- Doby spoření jsou u PP i IZP:
 - 40 let (pro klienta, kterému je 20 let) a
 - 7 let (pro klienta, kterému je 53 let)
- U Penzijního připojištění počítám s měsíčním vkladem **1 500 Kč**
(z důvodu, že při této hodnotě se dá stejně jako u IZP při vkladu 1 000 Kč měsíčně, vyžít maximálního daňového odpočtu)

IZP a PP pro klienty ve 20ti letech a v trvání do 60ti let:

Rok	Hodnota fondu	Celkem zaplacen	Odkupné	Poj. Částka hl. krytí	Poplatky + riziko
0	0	0	0	50 000	0
1	11 231	12 000	0	50 000	480
2	22 408	24 000	462	50 000	960
3	32 850	36 000	12 073	50 000	1 440
4	45 058	48 000	24 497	50 000	1 920
5	58 129	60 000	37 790	50 000	2 400
10	138 691	120 000	119 589	50 000	4 800
15	251 913	180 000	234 317	50 000	7 200
20	410 658	240 000	394 951	50 000	9 840
25	632 956	300 000	619 681	50 000	12 960
30	943 899	360 000	933 822	50 000	16 980
35	1 378 587	420 000	1 372 789	50 000	22 380
40	1 986 204	480 000	1 986 204	50 000	29 700

Tabulka 9.1: ING B350 - Investor Exklusive, 40 let

Měsíční vklad	1 500 Kč
Měsíční příspěvek zaměstnavatele	0 Kč
Předpokládané průměrné zhodnocení v %	3,50
Počet roků spoření	40
Celkové příspěvky účastníka	720 000 Kč
Výnosy z příspěvků účastníka	830 758 Kč
Celkové příspěvky státu	72 000 Kč
Výnosy ze státních příspěvků	83 076 Kč
CELKEM NA INDIVIDUÁLNÍM ÚČTU	1 705 834 Kč

Tabulka 9.2: Penzijní připojištění, 40 let

IZP a PP pro klienty, 53 let a v trvání do 60ti let:

Rok	Hodnota fondu	Celkem zaplacen	Odkupné	Poj. Částka hl. krytí	Poplatky + riziko
0	0	0	0	50 000	0
1	11 231	12 000	0	50 000	1 140
2	22 408	24 000	10 199	50 000	2 340
3	30 576	36 000	21 695	50 000	3 600
4	41 691	48 000	33 859	50 000	4 980
5	53 531	60 000	46 811	50 000	6 420
6	66 082	72 000	60 547	50 000	7 980
7	79 396	84 000	75 119	50 000	9 660

Tabulka 9.3: ING B350 - Investor Exklusive, 7 let

Měsíční vklad	1 500 Kč
Měsíční příspěvek zaměstnavatele	0 Kč
Předpokládané průměrné zhodnocení v %	3,50
Počet roků spoření	7
Celkové příspěvky účastníka	126 000 Kč
Výnosy z příspěvků účastníka	16 684 Kč
Celkové příspěvky státu	12 600 Kč
Výnosy ze státních příspěvků	1 668 Kč
CELKEM NA INDIVIDUÁLNÍM ÚČTU	156 952 Kč

Tabulka 9.4: Penzijní připojištění, 7let

Hlavní přínos této kapitoly spočívá v uvědomění si, že dlouhodobé spoření v penzijních fondech jsou nevýhodná z hlediska časového poklesu státní podpory na celkovém ročním zhodnocení. Naopak pro klienty, kteří si chtějí začít spořit na důchod v pozdějším věku představují výnosy ze státních příspěvků velkou výhodu.

Závěr

V této bakalářské práci jsem se podrobně věnoval významným produktům finančního trhu České republiky, a to životnímu pojištění investičnímu, životního pojištění kapitálovému a penzijnímu připojištění.

V úvodu práce jsem probral problematiku pojišťovnictví a pojišťoven všeobecně a charakterizoval zkoumané produkty. Také jsem vyjmenoval podstatné právní normy (jako například zákon o pojišťovnictví, zákon o pojistné smlouvě a zákon o penzijním připojištění), které životní pojišťovny a penzijní fondy ovlivňují. K snadnějšímu pochopení problematiky jsem objasnil i pojmy, které se k danému tématu vztahují, jimiž jsou například odbytné, oprávněná osoba, rating, druhy penzí nebo osoby zúčastňující se pojistné smlouvy.

V praktické části jsem produkty analyzoval za pomoci podmínek uzavření smlouvy, podmínek zrušení smlouvy, názorných tabulek, grafů, výpočtů a následného porovnávání. Z tohoto rozboru si každý jednotlivec může udělat vlastní názor, který mu pomůže v rozhodování zda uzavřít nebo neuzavřít kontrakt s finanční institucí nabízející tyto varianty spoření.

Samostatnou kapitolu jsem věnoval zaměstnavatelům a jejich možnostem, jak maximálně využít státem stanovených výhod pro tyto produkty. A v téže kapitole jsem se možnostem daňových úlev věnoval i z pohledu zaměstnance, jakož to klienta pojišťovny nebo penzijního fondu. Otázkou však nadále zůstává, jak se politika české republiky, co se daní týče, bude vyvíjet v příštích letech, a jak to ovlivní výhodnost životního pojištění a penzijního připojištění.

V průběhu práce jsem zmínil spousty doporučení, které jsou pro případné klienty klíčové. Příkladem je zmínění všeobecné nevýhodnosti vypovídání smluv nebo nebezpečí a rizika skrývajících se v jednotlivých produktech. Za nejrizikovější z uvedených variant jsem označil investiční životní pojištění, ale na druhou stranu jsem je doporučil z hlediska možného výrazně vyššího zhodnocení. V minulých letech bylo často investiční životní pojištění o poznání výnosnější než kapitálové životní pojištění,

ale je otázkou, jestli tomu bude i nadále. Jedná se totiž o produkt, který nejvíce investuje do akciových a jiných rizikovějších cenných papírů.

Existují zastánci i odpůrci těchto způsobů spoření. Práci jsem se pokusil napsat v duchu nezájatosti. Je pravdou, že na finančních trzích existují i mnohem efektivnější cesty, jak zhodnotit své volné finanční prostředky, na což odpůrci upozorňují. Otázkou však zůstává, jaké mají tyto investice garance, jak dlouhodobě musí být uloženy a mají-li i daňová zvýhodnění. Konkrétněji: Jakou garanci máme na akciovém trhu, že se nám naše investice vrátí v námi očekávané hodnotě? Zdá se nám, že 10 let životního pojištění je běh na dlouhou trať? A co třeba bezpochyby výnosné investice do orné půdy, která má perspektivu, že se v budoucnu změní ve stavební pozemek – to budoucnost může být i mnohem delší než 10 let. A daňová zvýhodnění, vlastně samotný důvod, proč se věnuji právě této problematice – toto zvýhodnění je totiž u popisovaných produktů (ŽP a PP) nejvýraznější.

Naopak zastánci by se měli podívat na zhodnocení penzijních fondů a kapitálového životního pojištění, které jen s těží pokrývá v současnosti vysokou míru inflace.

Na úplný závěr bych chtěl říci: „Věřím, že tato práce může být podkladem k rozhodování, kam ukládat své investice, protože spořit na stáří je jednou z nejdůležitějších činností v současnosti a otázka jak spořit rozhodně není zanedbatelná.“

Literatura

Knihy:

- [1] ČEJKOVÁ, V., NEČAS, S.: *Pojistný trh*, Brno, Masarykova univerzita Brno, 2005. 92 s. ISBN 80-210-3661-3.
- [2] MARTINIČOVÁ, D. *Pojišťovnictví*, Brno, Vysoké učení technické, 2006. 123 s. ISBN 80-214-3257-8.
- [3] MELUZÍN T., *Finanční trhy- cvičení*, Brno, Vysoké učení technické, 2005. 46 s. ISBN 80-214-3048-6.
- [4] REJNUŠ, O., *Peněžní ekonomie (Finanční trhy)*, Brno, Vysoké učení technické, 2007. 286 s. ISBN 978-80-214-3466-0.
- [5] ZUZAŇÁK, A., *Marketing v pojišťovnictví*, Praha, Linde Praha, 2006. 146 s. ISBN 80-7201-627-X.

Noviny

- [6] FETTER, R., Moje peníze – Kdo dědí penzijní připojištění. *Brněnský deník*, 2007, č. 242, s. 8. ISSN 1802-0887

Zákony

- [7] ZÁKON č. 586/1992 Sb., *o daních z příjmů*
- [8] ZÁKON č. 42/1994 Sb., *o penzijním připojištění se státním příspěvkem a dalších změnách.*
- [9] ZÁKON č. 363/1999 Sb., *o pojišťovnictví a o změně některých souvisejících zákonů (zákon o pojišťovnictví)*
- [10] ZÁKON č. 37/2004 Sb., *o pojistné smlouvě a o změně souvisejících zákonů (zákon o pojistné smlouvě)*

[11] ZÁKON č. 38/2004 Sb., *o pojišťovacích zprostředkovatelích a samostatných likvidátorech pojistných událostí a o změně živnostenského zákona (zákon o pojišťovacích zprostředkovatelích a likvidátorech pojistných událostí)*

Internetové zdroje

[12] ČNB bankovní dohled [online] Dostupné z webové stránky:
http://www.cnb.cz/cs/dohled_fin_trh/dohled_pojistovny/, Staženo: 2.5.2008

[13] ČNB slovník [online] Dostupné z webové stránky:
<http://www.cnb.cz/cs/obecne/slovník/o.html>, Staženo: 2.5.2008

[14] Finance – investiční životní pojištění [online] Dostupné z webové stránky:
<http://www.finance.cz/pojisteni/informace/zivotni/investicni/>, Staženo: 5.2.2008

[15] Finance – kapitálové životní pojištění [online] Dostupné z webové stránky:
<http://www.finance.cz/pojisteni/informace/zivotni/kapitalove/>, Staženo: 5.2.2008

[16] Finance – úspora zaměstnavatele [online] Dostupné z webové stránky:
<http://www.finance.cz/pojisteni/informace/zivotni/uspora-zamestnavatele/>, Staženo: 12. 4. 2008

[17] Měsíc – životní pojištění plné mýtů [online] Dostupné z webové stránky:
www.mesec.cz/clanky/zivotni-pojisteni-plne-mytu/), Staženo: 5.2.2008

[18] Miras seminárky [online] Dostupné z webové stránky:
<http://www.miras.cz/seminarky/finance.php>, Staženo: 11.11.2007

[19] Pojišťovna Slávia – přehled pojmů [online] Dostupné z webové stránky:
<http://www.pojistovna-slavia.cz/?q=prehled-pojmu>, Staženo: 12.2.2008

[20] Home tiskali – slovník pojmů [online] Dostupné z webové stránky:
http://home.tiscali.cz:8080/bajer.z/slovník_pojmu.htm, Staženo: 13.2.2008

Literatura k přílohám

[21] *AXA* [online] Dostupné z webové stránky:

<http://www.axa.cz/DesktopDefault.aspx?tabId=-1&chosenMenuItem=5>, Staženo: 7.5.2008

[22] *Česká pojišťovna* [online] Dostupné z webové stránky:

<http://www.cpoj.cz/profil.html>, Staženo: 7.5.2008

[23] *ČSOB* [online] Dostupné z webové stránky:

<http://www.csob.cz/bankcz/cz/Csob/O-CSOB/Profil-CSOB/>, Staženo: 7.5.2008

[24] *ČSOB PF Progres* [online] Dostupné z webové stránky:

<http://www.csobpf.cz/pfcz/cz/Progres/Profil-fondu-Progres.htm>, Staženo: 7.5.2008

[25] *ČSOB PF Stabilita* [online] Dostupné z webové stránky:

<http://www.csobpf.cz/pfcz/cz/Stabilita/Profil-fondu-Stabilita.htm>, Staženo: 7.5.2008

[26] *ING* [online] Dostupné z webové stránky:

http://www.ing.cz/cz/o_ing/ing_czech_republic/,

Staženo: 8.5.2008

[27] *Výpis z obchodního rejstříku* [online] Dostupné z webové stránky:

[http://www.justice.cz/xqw/xervlet/insl/report?sysinf.vypis.CEK=334223&sysinf.vypis.r
ozsah=uplny&sysinf.@typ=transformace&sysinf.@strana=report&sysinf.vypis.typ=XH
TML&sysinf.vypis.klic=91b1e89a0e7d3a2c587a64a9ebddf644&sysinf.spis.@oddil=B
&sysinf.spis.@vlozka=5603&sysinf.spis.@soud=M%ECstsk%FDm%20soudem%20v
%20Praze&sysinf.platnost=02.05.2008](http://www.justice.cz/xqw/xervlet/insl/report?sysinf.vypis.CEK=334223&sysinf.vypis.r
ozsah=uplny&sysinf.@typ=transformace&sysinf.@strana=report&sysinf.vypis.typ=XH
TML&sysinf.vypis.klic=91b1e89a0e7d3a2c587a64a9ebddf644&sysinf.spis.@oddil=B
&sysinf.spis.@vlozka=5603&sysinf.spis.@soud=M%ECstsk%FDm%20soudem%20v
%20Praze&sysinf.platnost=02.05.2008), Staženo: 2.5.2008

[28] *Výpis z obchodního rejstříku* [online] Dostupné z webové stránky:

[http://www.justice.cz/xqw/xervlet/insl/report?sysinf.vypis.CEK=232648&sysinf.vypis.r
ozsah=uplny&sysinf.@typ=transformace&sysinf.@strana=report&sysinf.vypis.typ=XH
TML&sysinf.vypis.klic=671e47c418616263620665bb8acbdac5&sysinf.spis.@oddil=B](http://www.justice.cz/xqw/xervlet/insl/report?sysinf.vypis.CEK=232648&sysinf.vypis.r
ozsah=uplny&sysinf.@typ=transformace&sysinf.@strana=report&sysinf.vypis.typ=XH
TML&sysinf.vypis.klic=671e47c418616263620665bb8acbdac5&sysinf.spis.@oddil=B)

&sysinf.spis.@vlozka=3019&sysinf.spis.@soud=M%ECstsk%FDm%20soudem%20v
%20Praze&sysinf.platnost=02.05.2008, Staženo 2.5.2008

[29] *Kooperativa* [online] Dostupné z webové stránky:

<http://www.koop.cz/cs/o-firme/o-spolecnosti/index.shtml>, Staženo: 7.5.2008

[30] *Komerční pojišťovna* [online] Dostupné z webové stránky:

<http://www.komercpoj.cz/cz/>, Staženo: 8.5.2008

[31] *Penzijní fond České pojišťovny* [online] Dostupné z webové stránky:

http://www.pfcp.cz/index.asp?module=ActiveWeb&page=WebPage&s=profil_spolecnosti,

Staženo: 7.5.2008

[32] *Pojišťovna České spořitelny* [online] Dostupné z webové stránky:

<http://www.pojistovnacs.cz/spolecnost/zakladni-udaje.aspx>, Staženo: 7.5.2008

Seznam tabulek a grafů

Tabulka 6.1:	Porovnání IZP a KZP
Tabulka 6.2:	ING B350 - Investor Exklusive, 15 let
Tabulka 6.3:	ČSOB KZP Komplet, 15 let
Tabulka 7.1:	Státní příspěvky na penzijní připojištění
Tabulka 7.2:	Porovnání penzijních fondů
Graf 7.1:	Tržní podíl penzijních fondů
Tabulka 7.3:	Zhodnocení měsíčního vkladu na PP v hodnotě 100 Kč
Tabulka 7.4:	Zhodnocení měsíčního vkladu na PP v hodnotě 500 Kč
Tabulka 7.5:	Zhodnocení měsíčního vkladu na PP v hodnotě 1500 Kč
Tabulka 8.1:	Výše roční daňové úspory zaměstnavatele
Tabulka 8.2:	Úspory nemzdových nákladech zaměstnavatele
Tabulka 8.3:	Výše daňové úspory účastníků PP a ŽP
Tabulka 9.1:	ING B350 - Investor Exklusive, 40 let
Tabulka 9.2:	Penzijní připojištění, 40 let
Tabulka 9.3:	ING B350 - Investor Exklusive, 7 let
Tabulka 9.4:	Penzijní připojištění, 7let

Seznam zkratk

PP:	Penzijní připojištění
ŽP:	Životní pojištění
KZP:	Kapitálové životní pojištění
IZP:	Investiční životní pojištění
ZoPP:	Zákon o penzijním připojištění
ZK:	Základní kapitál
VH:	Výsledek hospodaření

Seznam příloh

- Kooperativa, a.s.
- Skupina AXA
- Česká pojišťovna, a.s.
- Penzijní fond České pojišťovny, a.s.
- ČSOB Pojišťovna, a.s.
- ČSOB Penzijní fondy
- ING Pojišťovna, a.s.
- ING penzijní fond, a.s.
- Pojišťovna České spořitelny, a.s.
- Penzijní fond České spořitelny
- Komerční pojišťovna, a.s.
- Penzijní fond Komerční banky, a. s.

Kooperativa, a.s. ^[29]



O společnosti

Kooperativa je druhou největší pojišťovnou na tuzemském trhu, založena byla v roce 1991 jako první komerční pojišťovna na území bývalého Československa. Její podíl na celkovém předepsaném pojistném v ČR činil k 31. 12. 2007 22,3 %. Je univerzální pojišťovnou, která nabízí plný sortiment služeb a všechny standardní druhy pojištění jak pro občany, tak pro klienty z řad firem od drobných podnikatelů až po velké průmyslové firmy.

Obchodní firma

Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group

Základní kapitál

3 mld. Kč

Sídlo

Templová 747, 110 01 Praha 1

Telefon: 800 105 105, E-mail: info@koop.cz, IČO 47116617

Zápis do obchodního rejstříku

Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group je zapsána v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 1897.

Akcionáři společnosti (k 31. 12. 2007):

WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group - 89,65 %

VLTAVA majetkoprávní a podílová spol. s r. o., Praha - 2,07 %

Svaz českých a moravských výrobních družstev, Praha - 8,28 %

Počet zaměstnanců (k 31. 12. 2007) 3 672

Skupina AXA^[21]



AXA je jednou z nejvýznamnějších světových pojišťoven, která působí ve 40 zemích světa. Zaměřuje se na pojišťná řešení nejvyšší kvality a je uznávána pro své silné stránky při jejich realizaci. Celosvětově má 52 milionů klientů, 110 tisíc zaměstnanců a celkem spravuje 1,32 bilionu euro. Působnost skupiny AXA se zeměpisně liší – hlavní zastoupení má v Evropě, Severní Americe a v Asii.

Společnost AXA Česká republika s.r.o. zahájila svoji činnost na českém trhu v roce 1998 pod obchodním názvem WASS YT s.r.o., v roce 1999 byla přejmenována na CSWIN FINANCIAL SERVICES s.r.o a posléze na Winvest Finanční poradci s.r.o. Základní kapitál byl od roku 2001 navýšen na stávajících 150.000.000,- Kč. Ke konci roku 2004 měla společnost celkem 43 zaměstnanců. Jediným společníkem společnosti je AXA životní pojišťovna a.s..

Předmětem podnikání společnosti je zejména zprostředkovatelská činnost v oblasti smluv penzijního připojištění, pojišťovnictví, stavebního spoření, hypotečních úvěrů a v oblasti vydávání platebních karet. Společnost AXA Česká republika s.r.o. rovněž poskytuje služby v oblasti poradenské, a to v oblasti stavebního spoření a hypotečních úvěrů, software a poradenství v oblasti hardware a software. Rovněž podniká v oblasti zpracování dat, služby databank, správy sítí, činnostech podnikatelských, finančních, organizačních a ekonomických poradců, v oblasti služeb administrativní správy a služeb organizačně hospodářské povahy, reklamní činnosti a marketingu.

Česká pojišťovna, a.s. ^[22]



Česká pojišťovna je univerzální pojišťovnou s dlouholetou a bohatou tradicí v životním i neživotním pojištění. Od znovuzavedení konkurenčního prostředí v r. 1991 je největší pojišťovnou na českém pojistném trhu.

Česká pojišťovna poskytuje jak individuální životní a neživotní pojištění, tak i pojištění pro malé, střední a velké klienty v oblasti průmyslových a podnikatelských rizik. Přibližně 5 200 zaměstnanců a 6 000 obchodních zástupců se na 70 agenturách a více než 700 obchodních místech stará o co největší spokojenost klientů.

Celkové předepsané pojistné podle mezinárodních účetních standardů v roce 2005 činilo 40 miliard korun, což je o 324 miliónů více než v roce předchozím. Tržní podíl na českém pojistném trhu z hlediska výše předepsaného pojistného k 31.12.2005 činil celkově 36 %, v životním pojištění 33,4 % a v neživotním pojištění 37,4 %.

Česká pojišťovna spravuje 13 milionů pojistných smluv, její bilanční suma k 31.12.2005 činila 132 miliardy korun.

Česká pojišťovna je zakládajícím a aktivním členem [České asociace pojišťoven](#) a [České kanceláře pojistitelů](#).

Sídlo:	Spálená 75/16, 113 04 Praha 1, ČR
Zapsaná:	v Obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1464
Adresa centrály:	Na Pankráci 121, 140 21 Praha 4, ČR
Klientský servis ČP:	841 114 114
Telegramy:	STAPOJ Praha
E-mail:	klient@cpoj.cz
Kontaktní místa:	najdete po celé republice
Bankovní spojení:	17433 - 021 / 0100, KB Praha 1
DIČ:	CZ 45272956
IČ:	452 72 956

Penzijní fond České pojišťovny, a.s. ^[31]



Penzijní fond České pojišťovny působí na trhu penzijního připojištění od roku 1994. Jeho zakladatelem a jediným akcionářem je Česká pojišťovna. Za více než deset let svého působení si Penzijní fond České pojišťovny vybudoval postavení nejsilnější společnosti a v současnosti je nejdynamičtěji se rozvíjejícím penzijním fondem v České republice.

Penzijní fond České pojišťovny nabízí penzijní připojištění se státním příspěvkem a dle zákona poskytuje všechny druhy penzí - starobní, výsluhovou, invalidní a pozůstalostní. Svým klientům ve spolupráci se skupinou České pojišťovny přináší nabídku dalších zvýhodněných produktů. Pro podnikovou klientelu vytvořil fond ve spolupráci s Českou pojišťovnou speciální nabídku integrovaných služeb pod názvem ČP Program zaměstnaneckých výhod. Jedná se o komplexní nabídku penzijního připojištění se státním příspěvkem a životního pojištění.

Posláním Penzijního fondu České pojišťovny je být vedoucím, důvěryhodným a vysoce spolehlivým poskytovatelem penzijního připojištění se státním příspěvkem. Hlavními strategickými cíli penzijního fondu je trvalé zvyšování podílu v segmentech individuální a firemní klientely, efektivní správa vložených prostředků a vysoká kvalita poskytovaných služeb.

Profil společnosti

Sídlo:	Truhlářská 1106/9, 110 00 Praha 1
Právní forma:	akciová společnost
Datum vzniku:	19. září 1994
IČ:	61858692
Obchodní rejstřík:	Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2738
Vlastník společnosti (podíl na základním kapitálu):	Česká pojišťovna a.s.: 100 %
Základní kapitál:	214 mil. Kč

ČSOB Pojišťovna, a.s. ^[23]



Československá obchodní banka, a. s. působí jako univerzální banka v České republice. ČSOB byla založena státem v roce 1964 jako banka pro poskytování služeb v oblasti financování zahraničního obchodu a volnoměnových operací. V červnu 1999 byla privatizována – jejím majoritním vlastníkem se stala belgická KBC Bank, která je součástí Skupiny KBC. V červnu 2000 ČSOB převzala Investiční a poštovní banku. Do konce roku 2007 působila ČSOB na českém i slovenském trhu; slovenská pobočka ČSOB byla oddělena k 1.1.2008 (více viz povinné informace).

ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB

Sídlo společnosti:

Masarykovo náměstí 1458

Zelené předměstí

Pardubice 53218

IČO: 45534306

DIČ: CZ45534306

ČSOB Pojišťovna, a.s. je zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném u krajského soudu v Hradci Králové, oddíl B, spisová značka B 567

Telefon (ústředna) +420 467 007 111

Fax: +420 467 007 444

Email: info@csobpoj.cz

ČSOB Penzijní fondy

Profil fondu Stabilita^[25]



Historie

ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB, působí na trhu penzijního připojištění od roku 1994 (původní název společnosti byl Českomoravský penzijní fond, a.s.). ČSOB PF Stabilita je právním nástupcem Občanského penzijního fondu, a. s., a Českého penzijního fondu Zdraví, a. s., se kterými se sloučil v letech 1999 a 2000.

Penzijní fond Stabilita shromažďuje na základě platné české legislativy peněžní prostředky účastníků penzijního připojištění a státní příspěvky poskytované účastníkům. Fond se svěřenými prostředky hospodaří v souladu se statutem a na základě přijaté investiční strategie. ČSOB PF Stabilita je univerzálním penzijním fondem a poskytuje všechny druhy penzí a dalších dávek, které může penzijní fond v České republice poskytovat.

Základní údaje

Sídlo společnosti	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
Datum vzniku	26.10.1994
Identifikační číslo	61 85 92 65
Údaj o zápisu	zapsán v obchodním rejstříku, vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2809
Akcionář	100% Československá obchodní banka, a.s.
Depozitář	UniCredit Bank Czech Republic, a.s.
Správce portfolia	ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB
Auditor	Ernst & Young Audit & Advisory, s.r.o., člen koncernu
Rating	Moody's: Aa1.cz / stabilní výhled
Základní jmění:	97,2 mil. Kč
Počet účastníků k 31.12. 2006	358 962
Prostředky evidované ve prospěch účastníků k 31.12. 2006	12 246,6 mil. Kč

Profil fondu Progres^[24]

Historie

ČSOB Penzijní fond Progres, a. s., člen skupiny ČSOB, zahájil svou činnost v roce 1995 a je právním nástupcem Penzijního fondu Spokojenosti, Hornického penzijního fondu Ostrava a Zemského penzijního fondu, a.s.

Penzijní fond Progres shromažďuje na základě platné české legislativy peněžní prostředky účastníků penzijního připojištění a státní příspěvky poskytované účastníkům. Fond se svěřenými prostředky hospodaří v souladu se statutem a na základě přijaté investiční strategie. ČSOB PF Progres poskytuje všechny druhy penzí a dalších dávek, které může penzijní fond v České republice poskytovat.

Základní údaje

Obchodní firma	ČSOB Penzijní fond Progres, a. s., člen skupiny ČSOB
Sídlo společnosti	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
Datum vzniku	14.2.1995
Identifikační číslo	60 91 77 76
Údaj o zápisu	zapsán v obchodním rejstříku, vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 6599
Akcionář	100% Československá obchodní banka, a.s.
Depozitář	UniCredit Bank Czech Republic, a.s.
Správce portfolia	ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB
Auditor	Ernst & Young Audit & Advisory, s.r.o., člen koncernu
Rating	Moody's : Aa1.cz / stabilní výhled
Základní jmění:	120 mil. Kč
Počet účastníků k 31.12. 2006	159 558
Prostředky evidované ve prospěch účastníků k 31.12. 2006	3 383 mil. Kč

ING Pojišťovna, a.s. ^[26]



V České republice je možné setkat se s oranžovým lvíčkem, symbolem ING, od roku 1991 prostřednictvím pražské pobočky ING Bank (tehdy ještě pod názvem Internationale Nederlanden Bank). O rok později vstoupila na český trh životní pojišťovna ING pod původní značkou Nationale-Nederlanden. Akvizicí Průmyslového penzijního fondu v roce 1995 rozšířila ING svou nabídku o penzijní připojištění.

V roce 2003 byla završena integrace české a slovenské části ING a zároveň byl dokončen rebranding všech společností pod společnou značku ING.

V roce 1992 získala ING, tehdy ještě pod jménem Nationale-Nederlanden, licenci k uzavírání pojistných smluv jako vůbec první zahraniční pojišťovna u nás. Od roku 1998 nabízí kromě životního také zdravotní pojištění. Dnes je ING třetí největší životní pojišťovnou v ČR a pokrývá 12% trhu.

Kvalitu pojistných produktů ING potvrzuje [ocenění Zlatá koruna](#) pro nejlepší produkt roku 2005 v kategorii životní pojištění, kterou získalo Životní pojištění Investor Plus. Dobré jméno pojišťovny ING dokazuje třikrát udělená cena Rhodos za nejlepší firemní image.

Výpis z obchodního rejstříku: ^[27]

Datum zápisu:	21.října 1998
Obchodní firma:	ING pojišťovna, a.s. Zapsáno: 3.ledna 2007
Sídlo:	Praha 5, Smíchov, Nádražní 344/25, PSČ 150 00Zapsáno: 27.prosince 2006
Identifikační číslo:	257 03 838 Zapsáno: 21.října 1998
Právní forma:	Akciová společnost
Základní kapitál:	59 000 000 Kč

ING penzijní fond, a.s.

Penzijní fond ING zahájil svou činnost na českém trhu v roce 1995 pod názvem Průmyslový penzijní fond. Pod hlavičkou společnosti ING se vypracoval mezi největší a nejvýznamnější hráče na trhu penzijního připojištění. V roce 2003 měl fond více než 290 tisíc klientů. Stále větší počet zaměstnavatelů využívá penzijní připojištění u ING Penzijního fondu jako motivační nástroj pro své zaměstnance. Na základě rozhodnutí valné hromady je účastníkům připsáno za rok 2003 zhodnocení dle metodiky Asociace penzijních fondů ČR ve výši 4 %, což patří mezi nejvyšší úrovně zhodnocení mezi domácími fondy.

ING PF je řádným členem Asociace penzijních fondů ČR.

Výpis z obchodního rejstříku^[28]

Datum zápisu:	10.února 1995
Obchodní firma:	ING Penzijní fond, a.s. Zapsáno: 18.února 2002
Sídlo:	Praha 5, Smíchov, Nádražní 344/25, PSČ 150 00Zapsáno: 18.února 2002
Identifikační číslo:	630 78 074Zapsáno: 10.února 1995
Právní forma:	Akciová společnost
Základní kapitál:	50 000 000,- Kč

Pojišťovna České spořitelny, a.s. ^[32]



Česká spořitelna je největší banka pro drobnou klientelu v České republice. Poskytuje služby více než pěti milionům klientů. Roku 2000 se stala členem silné střeoevropské finanční skupiny Erste Bank. Od července 2000 do prosince 2001 prošla ambiciózní transformací, která se zaměřila na zlepšení všech klíčových součástí banky: od kvality služeb klientům, přes lidské zdroje a informační technologie, až po zavedení nového řízení úvěrových rizik. Přestože klíčová část transformace skončila, Česká spořitelna i nadále pokračuje v dynamických změnách tak, aby se co nejdříve změnila v banku špičkových evropských kvalit.

sídlo centrály:	náměstí Republiky 115, 530 02 Pardubice
IČO:	47452820
DIC:	CZ47452820
akcionáři:	55,2 % Česká spořitelna, a.s. 44,8 % Sparkassen Versicherung AG
založení:	říjen 1992
zahájení činnosti:	1. 1. 1993

Penzijní fond České spořitelny



Profil společnosti

Penzijní fond České spořitelny vstoupil na finanční trh v České republice v roce 1995. Od března 2001 je 100% vlastníkem společnosti Česká spořitelna, která se již v roce 2000 stala členem silné střeoevropské finanční skupiny Erste Bank. Penzijní fond České spořitelny tak disponuje mimořádným zázemím a může svým klientům nabídnout neustále se zvyšující kvalitu služeb.

Hlavním předmětem činnosti je poskytování penzijního připojištění podle zákona o penzijním připojištění se státním příspěvkem. V rámci svého osobního a firemního programu Penzijní fond České spořitelny nabízí soukromým i podnikovým klientům penzijní připojištění se státním příspěvkem za legislativně maximálně výhodných podmínek.

Na českém trhu je Penzijní fond České spořitelny uznávaným podnikatelským subjektem, který aktivně působí v Asociaci penzijních fondů České republiky.

Od počátku svého působení Penzijní fond České spořitelny stabilně zvyšuje svůj podíl na trhu penzijního připojištění. Na konci roku 2006 dosáhl tržní podíl měřený dle počtu klientů výše 15,2 % a podíl podle objemu finančních prostředků na osobních účtech klientů výše 14,1 %.

Zárukou bezpečného zhodnocení prostředků klientů Penzijního fondu České spořitelny je především promyšlená investiční strategie, která se opírá o rozsáhlé zkušenosti České spořitelny z finančního sektoru.

Struktura akcionářů: Česká spořitelna, a.s. 100%

Správce portfolia: Česká spořitelna, a.s.

Depozitář: Komerční banka, a.s.

Auditor: Deloitte & Touche spol. s r.o.

Penzijní fond České spořitelny, a.s. IČO: 61672033

Spisová značka B 2927 vedená u rejstříkového soudu v Praze

Sídlo:

Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4

Informační linka Finanční skupiny České spořitelny:

800 207 207

Komerční pojišťovna, a.s. ^[30]



Profil společnosti:

Vlastníci Komerční pojišťovny:

V roce 2005 se uskutečnil plánovaný přímý vstup pojišťovny SOGECAP, 100% dceřiné společnosti Société Générale, do kapitálu KP. SOGECAP se stal majoritním vlastníkem 51 % akcií KP, minoritním akcionářem s podílem 49 % zůstává i nadále Komerční banka. Pro KP tento krok přináší přímý přístup k využívání kvalitního know-how a dlouhodobých zkušeností na poli poskytování finančních služeb životního pojištění.

Komerční pojišťovna, a.s. je univerzální pojišťovnou, která se cílevědomě zaměřuje na poskytování služeb především v oblasti životního pojištění. Při rozvoji nových produktů vychází Komerční pojišťovna z bohatých zkušeností společností Société Générale a Sogecap a z principů tzv. bankopojištění. Tento obchodní model je v současnosti již plně implementován a produkty KP nabízí a prodávají především obchodní síť společností náležejících do rozsáhlé skupiny SG. Klienti KP tak získávají navíc vedle servisu ke svým pojišťovacím produktům i možnost kompletního finančního poradenství díky svému bankovnímu poradci.

Základní údaje o společnosti

obchodní jméno: Komerční pojišťovna, a. s.

právní forma: akciová společnost

datum vzniku: 1. 9. 1995

sídlo společnosti: Praha 8, Karolinská 1/650

IČ: 63998017, zapsaná u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 3362.

akcionáři: SOGECAP S.A. se sídlem 50 avenue du Général De Gaulle, 92093 Paris la Defense Cedex (s podílem 51 %)
Komerční banka, a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33, IČ:45317054 (s podílem 49 %)

základní jmění: 602 768 tisíc Kč

předmět činnosti: - pojišťovací činnost
- zajišťovací činnost ve smyslu odevzdávání části převzatého rizika zajistiteli
- činnosti související s pojišťovací a zajišťovací činností
- zábranná činnost
- uzavírání zprostředkovatelských smluv s fyzickými osobami nebo právníckými osobami s bydlištěm nebo sídlem na území České republiky na sjednávání pojištění ve svůj prospěch

orgány společnosti : - valná hromada
- představenstvo
- dozorčí rada

Penzijní fond Komerční banky, a. s.



Sídlo: Lucemburská 1170/7, 130 11 Praha 3, Vinohrady

Pracoviště: Lucemburská 1170/7, P.O.Box 180, 130 11 Praha 3

Tel: 272 173 173-5, **Fax:** 272 173 171 **E-mail:** pf-kb@pf-kb.cz, evidence@pf-kb.cz

IČO: 61860018

Depozitář: Česká spořitelna, a. s.

Hodnota a původ základního kapitálu

Podle novely zákona č. 42/1994 Sb. je minimální základní kapitál penzijního fondu 50 mil. Kč. Penzijní fond Komerční banky disponuje druhým nejvyšším základním kapitálem ze všech fondů ve výši 200 mil. Kč. Základní kapitál byl splacen v plné výši Komerční bankou, a. s. - 2000 ks akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 100 000 Kč upsaných akcionářem formou peněžitého vkladu.

Rozsah působení v ČR

Prostřednictvím široké sítě poboček Komerční banky působí PF KB po celém území ČR. V KB na pracovištích služeb klientům je možno smlouvy o penzijním připojištění uzavřít, provádět jejich změny, případně jejich prostřednictvím vyžádat informace.

Charakteristika

Penzijní fond Komerční banky, a. s. se svou strategií řadí mezi fondy konzervativní a jednoznačně upřednostňuje v investiční strategii stabilitu fondu. Stabilní výnosy dlužných cenných papírů jsou preferovány před rizikovějšími finančními operacemi. Cílem fondu je dosáhnout dostatečného zisku při minimalizaci rizika a nízkých nákladech. Tato strategie umožňuje dosahovat i dostatečné úrovně zhodnocení nad úroveň inflace. O správnosti zvolené cesty nás přesvědčuje již zmíněný trvalý příliv nových zájemců o penzijní připojištění u našeho fondu. Z prováděných rozborů vyplývá, že se při výběru stává rozhodujícím kritériem posouzení stability fondu před spekulativní výší zhodnocení.