

Analýza investičního životního pojištění u vybraných pojišťoven

Michal Novák

Bakalářská práce
2008



Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky

Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky

Ústav financí a účetnictví
akademický rok: 2007/2008

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Michal NOVÁK**
Studijní program: **B 6208 Ekonomika a management**
Studijní obor: **Management a ekonomika**

Téma práce: **Analýza investičního životního pojištění u vybraných pojišťoven**

Zásady pro vypracování:

Úvod

I. Teoretická část

- Provedte literární průzkum zdrojů a zpracujte teoretické poznatky týkající se investičního životního pojištění.

II. Praktická část

- Provedte průzkum současné nabídky investičního životního pojištění u vybraných pojišťoven.
- Na základě výsledku analýzy doporučte klientovi nejlepší variantu investičního životního pojištění.

Závěr


Rozsah práce: cca 40 stran
Rozsah příloh:
Forma zpracování bakalářské práce: tištěná/elektronická

Seznam odborné literatury:

- [1] BÖHM, A. *Ekonomika a řízení pojišťoven v podmínkách po vstupu České republiky do Evropské unie. Vybrané aspekty*. 1. vyd. Praha: ASPI Publishing, s. r. o., 2004. 260 s. ISBN 80-7357-020-3.
- [2] CIPRA, T. *Pojistná matematika: Teorie a praxe*. 1. vyd. Praha: EKOPRESS, s. r. o., 1999. 398 s. ISBN 80-86119-17-3.
- [3] CIPRA, T. *Zajištění a přenos rizik v pojišťovnictví*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, a. s., 2004. 260 s. ISBN 80-247-0838-8.
- [4] ČEJKOVÁ, V. *Pojistný trh*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, spol. s r. o., 2002. 119 s. ISBN 80-247-0137-5.
- [5] DUCHÁČKOVÁ, E. *Principy pojištění a pojišťovnictví*. 2. vyd. Praha: Ekopress, s. r. o., 2005. 177 s. ISBN 80-86119-92-0.

Vedoucí bakalářské práce: Ing. Jan Janča
Ústav financí a účetnictví
Datum zadání bakalářské práce: 21. března 2008
Termín odevzdání bakalářské práce: 23. května 2008

Ve Zlíně dne 21. března 2008


doc. Dr. Ing. Drahomíra Pavelková
děkan




doc. Dr. Ing. Drahomíra Pavelková
ředitel ústavu

ABSTRAKT

Tato práce se věnuje investičnímu životnímu pojištění u vybraných pojišťoven. Tento produkt se stal velmi oblíbeným ve světě a mezi lidmi je o něj velký zájem. Rozhodl jsem se, že vypracuji analýzu na toto téma a potencionálním klientům poradím, jak si správně zvolit svou pojišťovnu a produkt.

Klíčová slova: investiční, životní, pojištění, rezervy, tabulky, pojišťovna, úmrtí, analýza, sazby

ABSTRACT

This work is dedicated to investical life insurance at chosen insurance companies. This product became very popular worldwide and people are very interested in it. I decided to make an analysis of this topic and to give an advice to a potencial client how to choose his right insurance company and product.

Keywords: investical, life, insurance, backlog, table, insurance company, death, analysis, rates

Rád bych poděkoval svému vedoucímu práce, panu Jančovi, za to, že jsem si u něj mohl vybrat toto téma a za odbornou pomoc a rady při tvorbě této analýzy.

Dále bych chtěl poděkovat kolektivu pracovníků FINODU, kteří se mnou konzultovali tuto práci a jejich rady byly velmi užitečné.

Prohlašuji, že jsem bakalářskou práci zpracoval samostatně a použitou literaturu citoval.

Ve Zlíně 16.5.2008

OBSAH

ÚVOD	9
I TEORETICKÁ ČÁST	10
1 HISTORIE POJIŠŤOVNICTVÍ V ČESKÝCH ZEMÍCH	11
1.1 ZAKLÁDÁNÍ PRVNÍCH POJIŠŤOVEN.....	11
1.2 SITUACE V ČESKÝCH ZEMÍCH ZA 1. SVĚTOVÉ VÁLKY A V MEZIVÁLEČNÉM OBDOBÍ.....	12
1.3 OBDOBÍ ÚPADKU	12
2 VYMEZENÍ POJMU INVESTIČNÍ ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ	14
2.1 CHARAKTER INVESTIČNÍHO ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ	15
2.2 ODKUPNÍ KOEFICIENTY	15
2.3 VÝLUKY V POJIŠTĚNÍ	16
2.4 DOPLŇKOVÁ ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ	16
2.5 VYBRANÉ POJIŠŤOVNY	17
2.6 POJMY SOUVISEJÍCÍ S INVESTIČNÍM ŽIVOTNÍM POJIŠTĚNÍM.....	17
3 TRADIČNÍ PRODUKTY ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ	20
3.1 RIZIKOVÉ ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ	20
3.2 POJIŠTĚNÍ PRO PŘÍPAD DOŽITÍ	21
3.3 POJIŠTĚNÍ PRO PŘÍPAD SMRTI NEBO DOŽITÍ	22
3.4 DŮCHODOVÉ POJIŠTĚNÍ	22
4 DAŇOVÉ ZVÝHODNĚNÍ	24
4.1 PODMÍNKY PRO UPLATNĚNÍ DAŇOVÉ ÚLEVY	24
4.2 PLATBA ZAMĚSTNAVATELE	25
5 TECHNICKÉ REZERVY POJIŠŤOVNY	26
5.1 KOMERČNÍ POJIŠŤOVNA.....	26
5.2 ÚKOLY POJIŠŤOVEN	26
5.3 INVESTIČNÍ ČINNOST KOMERČNÍCH POJIŠŤOVEN	27
5.3.1 Investiční politika komerčních pojišťoven.....	28
5.3.2 Technické rezervy komerčních pojišťoven a zásady jejich umístování	28
5.4 DRUHY POJISTNÉHO.....	30
5.5 ÚMRTNOSTNÍ TABULKY	30
II PRAKTICKÁ ČÁST	31
6 AXA ČESKÁ REPUBLIKA	32
6.1 INVESTIČNÍ ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ COMFORT PLUS	32
6.1.1 Nejdůležitější vlastnosti a plnění vyjmenovaných typů pojištění	33

6.1.2	Vazba pojistné částky na pojistné	36
6.2	FONDY.....	37
6.2.1	Fond peněžní (WIF 01)	37
6.2.2	Fond dluhopisový (WIF 02).....	37
6.2.3	Fond smíšený (WIF 03).....	37
6.2.4	Fond zahraniční (akciový) (WIF 04).....	38
6.2.5	Fond realitní (WIF 06)	38
6.2.6	Konzervativní fond (WIF 08).....	38
6.2.7	Garantovaný fond (WIF 11)	39
6.2.8	Bonusový fond (WIF 12).....	39
6.2.9	Fond Success Absolute (CEE – dluhopisový fond)	39
6.2.10	Fond Success Relative (CEE – Akciový fond)	39
6.2.11	Investiční strategie.....	40
6.3	SWOT.....	40
6.4	ČÁSTEČNÉ ODKUPNÉ	40
6.5	LIMITY A SAZEBNÍKY	41
6.6	PODÍL NA TRHU	42
7	GENERALI.....	43
7.1	INVESTIČNÍ ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ FUTURE	43
7.1.1	Zproštění od placení a asistenční služby úrazového pojištění.....	44
7.2	FONDY.....	44
7.2.1	Dluhopisový fond Generali	45
7.2.2	Smíšený fond Generali	45
7.2.3	Akciový fond Generali	45
7.2.4	European Equities Dynamic C	46
7.2.5	Central and Eastern European Equities C	46
7.2.6	Global Life Style C.....	47
7.2.7	Global Multi Utilities C	48
7.2.8	Progresivní globální strategie.....	48
7.2.9	Balancovaná strategie.....	48
7.2.10	Zajištěná strategie.....	49
7.3	SWOT.....	49
7.4	ČÁSTEČNÉ ODKUPNÉ	49
7.5	LIMITY A SAZEBNÍKY	49
7.6	PODÍL NA TRHU	50
8	ING	51
8.1	INVESTIČNÍ ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ INVESTOR B250.....	51
8.1.1	Nová připojištění IŽP Investor B250	52
8.2	FONDY.....	52
8.2.1	Fond obligací.....	52
8.2.2	Fond flexibilních investic.....	52
8.2.3	Smíšený fond II	52
8.2.4	Smíšený fond Plus.....	53

8.2.5	Fond světových akcií II	53
8.2.6	Fond českých akcií	53
8.2.7	Fond dividendové strategie	53
8.2.8	Český click fond.....	53
8.2.9	Dynamická strategie	54
8.2.10	Konzervativní strategie	54
8.2.11	Vyvážená strategie	54
8.3	SWOT.....	54
8.4	ČÁSTEČNÉ ODKUPNÉ	55
8.5	LIMITY A SAZEBNÍKY	55
8.6	PODÍL NA TRHU	56
9	ZHODNOCENÍ VÝSLEDKŮ A DOPORUČENÍ.....	57
9.1	MLADÍ KLIENTI.....	57
9.2	KLIENTI VE STŘEDNÍM VĚKU BEZ DĚTÍ.....	58
9.3	KLIENTI VE STŘEDNÍM VĚKU S DĚTMI	58
9.4	STARŠÍ KLIENTI.....	59
9.5	POJISTIT SE NEBO NEPOJISTIT SE?.....	59
10	DOTAZNÍKOVÉ ŠETŘENÍ SPOKOJENOSTI KLIENTŮ S PRODUKTY INVESTIČNÍHO ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ	61
11	SHRUTÍ PRAKTICKÉ ČÁSTI	64
	ZÁVĚR	65
	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY.....	66
	SEZNAM OBRÁZKŮ	68
	SEZNAM TABULEK.....	69
	SEZNAM PŘÍLOH.....	70

ÚVOD

Bakalářskou práci na téma Analýza investičního životního pojištění u vybraných pojišťoven jsem si vybral zcela náhodou. Již před vybráním tohoto tématu jsem byl rozhodnutý zpracovat bakalářskou práci na téma DPH, ale poté, co jsem objevil, že toto téma investičního životního pojištění je volné, neváhal jsem se přehlásit.

Již delší dobu se zajímám o oblast pojišťovnictví, ve které zároveň i pracuji. Pro firmu FINOD pracuji jako pojišťovací zprostředkovatel s licenci ČNB a svým klientům, mimo jiné, nabízím širokou škálu pojištění, spoření a dalších produktů.

Investiční životní pojištění se postupem času vypracovalo na jedničku na trhu pojištění života. Důvodem tohoto postupu je zastarávání starého produktu kapitálového životního pojištění, neboť požadavky lidí dnes míří především do oblasti spoření a investování. Právě tento produkt, nazvěme ho hybridním produktem, tuto možnost nabízí.

Cílem mé bakalářské práce bylo na základě průzkumu literárních zdrojů přiblížit tuto formu pojištění života a vytvořit analýzu skutečné nabídky u vybraných pojišťoven a porovnat je mezi sebou tak, aby si klient, který se v této problematice neorientuje, mohl zvolit pro sebe to pravé.

Teoretická část se věnuje historickému pohledu na pojistný trh, přibližuje pojmy různých forem životních pojištění s důrazem na formu investiční, zkoumá jejich doplňky, jako jsou připojištění a daňové zvýhodnění, a v neposlední řadě se věnuje pohledu z opačné perspektivy v podobě technických rezerv.

Zdrojem informací pro tuto teoretickou část byla odborná literatura týkající se oblasti pojišťovnictví.

V praktické části jsem analyzoval tři vybrané pojišťovny, které mají ve světě své jméno a působí na českém trhu, který je oproti zbytku světa poněkud specifický díky zvyklostem a chováním lidí.

Zdrojem informací v praktické části se staly mé osobní zkušenosti z dané problematiky, rozhovory s lidmi, kteří v této oblasti pracují již delší dobu, schůzky s manažery pojišťoven. Z písemných zdrojů jsem použil ty nejdostupnější jako jsou propagační letáky, všeobecné pojistné podmínky, sazebníky, internetové stránky a brožury.

I. TEORETICKÁ ČÁST

1 HISTORIE POJIŠŤOVNICTVÍ V ČESKÝCH ZEMÍCH

Historie pojišťovnictví se na území dnešní České republiky datuje již od konce 17. století. Roku 1699 podal Jan Kryštof Bořek celkem promyšlený návrh na zavedení tzv. povinného požárního pojištění budov v Čechách. Tento návrh spočíval v zavedení tzv. protipožárního fondu, do něhož by povinně přispívali všichni občané, kteří by si právě koupili nějaký dům. Ke vzniku tohoto fondu však nakonec překvapivě nedošlo. V roce 1777 byla zřízena pojišťovna proti škodám z ohně na polních zásobách, nábytku, náradí a dobytka. Neměla však dlouhého trvání a brzy zanikla.

1.1 Zakládání prvních pojišťoven

Po roce 1822 zahájily činnost na českém území dvě „zahraniční“ pojišťovny se sídlem v rakouské Vídni a italském Terstu. Císařskokrálůvský privilegovaný, český, společný, náhradu škody ohněm svedené pojišťující ústav, od něhož se již nepřetržitě odvíjí tradice českého pojišťovnictví, vznikl v roce 1827. Svůj název změnil později na První českou vzájemnou pojišťovnu (založena 1827 v Praze).

Téměř současně s tímto vznikl také v Brně Císařsko-králůvský privilegovaný pospolný ústav pohořelný pro Moravu a Slezsko, který se poté přejmenoval na Moravsko-slezskou vzájemnou pojišťovnu. Zprvopočátku obě tyto pojišťovny provozovaly pouze požární pojištění nemovitostí. „První česká“ začala např. provozovat krupobitní pojištění a pojištění movitostí až v roce 1864. Teprve na 81. řádné valné hromadě dne 10. května 1909 bylo rozhodnuto, že pojišťovna rozšíří svou činnost na nová pojišťovací odvětví – životní pojišťování, pojišťování proti vloupání, pojišťování zákonné odpovědnosti a pojištění úrazu.

Vlna zakládání nových pojišťoven a pojišťovacích spolků vzrostla až teprve ve druhé polovině 19. století. K těm významným ústavům patřily např. Asekurační spolek cukrovarníků (1862), Pražská městská pojišťovna (1865), pojišťovací požární spolek sv. Florian v Chebu (1868), Praha, vzájemná pojišťovna (1869), Rolnická vzájemná pojišťovna v Praze (1869). K jedné z nejvýznamnějších českých pojišťoven vůbec se řadí téměř všem známá Slavia, vzájemně pojišťovací banka, Praha (1869). Dva roky nato vznikla Plaňanská vzájemná pojišťovna v Plaňanech (1871), ještě později byla vytvořena velmi důležitá, a jak se později ukázalo, i úspěšná instituce v oblasti zajišťovnictví – První česká zajišťovací banka v Praze (1872).

V sedmdesátých a osmdesátých letech předminulého století bylo české pojišťovnictví již tak silné, že ekonomickou stabilitou První české vzájemné pojišťovny neotřásl například ani velmi značné a rozsáhlé škody, jako byly požáry mlýnů roku 1870 v Čejticích, ve Vojkovicích, roku 1878 v Praze – Jan Dvořák, roku 1881 v Karlíně – Jindřich Ronz. Ani největší náhrada škody v devatenáctém století poskytnutá za jednu jedinou pojistnou událost, a to krátce po legendárním požáru Národního divadla v Praze 12. srpna 1881, pojišťovnu vážněji neohrozila. Částka 297 869 zlatých rakouské měny umožnila téměř okamžitě zahájit práce na jeho včasné obnově.

Na přelomu 19. a 20. století vznikly další společnosti – např. Hasičská vzájemná pojišťovna v Brně (1900) a Moravská dobytčí pojišťovna v Brně (1902).

1.2 Situace v českých zemích za 1. světové války a v meziválečném období

Díky odborným znalostem a určité politické prozíravosti většiny vedoucích představitelů v oblasti pojišťovnictví se i přes obtížné a kruté válečné roky 1914-1918 podařilo převést svěčené finanční prostředky pojistníků.

Po vzniku samostatné Československé republiky bylo možné začít novou etapu – nyní již tzv. československého pojišťovnictví. Svou činnost zahájila celá řada dalších pojišťoven, např: Čechoslavia, lidová pojišťovna (1919), Pojišťovna průmyslu kvasného (1919), akciová dopravní a živelní pojišťovna v Praze (1920), Národní pojišťovna, a.s. (1922), aj. Kromě těchto ústavů byly koncesovány Saint-Germainskou a Trianonskou mírovou smlouvou pojišťovny Assiccurazioni generali, o které se ještě dozvíme v dalším pokračování, a Riuinione Adriatica di Sicurtá. V těchto smlouvách se také podařilo prosadit, že se nástupnické státy Rakouska-Uherska musely zavázat k povolení činnosti rakouských pojišťoven na svém území po dobu dalších 10 let.

1.3 Období úpadku

I přes značný útlum pojišťovnictví, který nastal v době protektorátu za 2. světové války, bylo v roce 1945 i díky předválečnému období evidováno celkem neuvěřitelných 733 pojišťoven, pojišťovacích spolků a zahraničních prezentací. Tento počet subjektů byl však znárodněn ze státněcím Dekretem prezidenta republiky z 24. října 1945. Řízením pojišťovnictví byla pověřena Pojišťovací rada se sídlem v Praze. Od 1. ledna 1947 pak v Československu vzniklo pou-

ze pět pojišťoven, národních podniků. Po únoru 1948 došlo ke zřízení již jediného ústavu – Československé pojišťovny, národního podniku. Na několik desetiletí se tak zcela přerušil přirozený tržní vývoj pojišťovnictví, a to upadlo do hluboké recese. V souvislosti s novým federativním uspořádáním státu v roce 1968 byly z jediné Státní pojišťovny vytvořeny dva samostatné subjekty: Česká státní pojišťovna se sídlem v Praze a Slovenská štátna poisťovňa se sídlem v Bratislavě, a to s účinností od 1. ledna 1969. Toto monopolní období českého, resp. československého pojišťovnictví, trvalo až do počátku devadesátých let. [14]

Ke dni 25. 9. 2007 působilo na území České republiky 34 pojišťoven, z nichž 16 neposkytovalo produkty životního pojištění. Mezi hlavní pojišťovny poskytující životní pojištění patří AXA, Allianz, Česká pojišťovna, Generali a ING. [15]

2 VYMEZENÍ POJMU INVESTIČNÍ ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ

Životní pojištění jako takové bylo velmi dlouhou dobu považováno za zcela dokonale vyvinutou oblast bez jakékoliv možnosti dalších inovací. Toto však platilo až do doby, kdy bylo vyvinuto zcela nové pojištění života, které se stalo zcela flexibilním a je třeba říct, že na sebe začalo strhávat obrovskou pozornost laické i odborné veřejnosti. Tím produktem, o kterém mluvím, je investiční životní pojištění. [6]

Investiční životní pojištění je jedním z neúspěšnějších pojištění v současné době nejen v Evropě. Jelikož v českých zemích roste zájem investorů o otevřené podílové fondy, očekávám tedy, že další postupný rozvoj tohoto produktu na sebe nedá dlouho čekat. [2]

Investiční životní pojištění je smíšené pojištění pro případ smrti nebo dožití s jednorázovým nebo běžným pojistným, kde pojistné plnění, často jen pojistné plnění pro případ dožití, závisí na vývoji cen podílových jednotek podílového fondu, do kterého je jen část nebo úplně celé pojistné investováno. Podílový fond bývá taktéž velmi často nazýván jen fondem nebo tzv. referenčním portfoliem. V tomto daném případě není pohledávka pojistníka za pojistitelem definována jako pevná pojistná částka plus případné podíly na přebytcích pojistného, nýbrž jako podíl na fondu, který je definován počtem zakoupených podílových jednotek pojistníkem k celkovému počtu prodaných podílových jednotek. [6]

Pojistné, uložené ve fondu, je investováno na základě obchodního plánu produktu. Alokaci prostředků poté definuje pojistník sám. To znamená, že záleží pouze na nás, jak rozdělíme své prostředky, do kterých fondů v případě, že si zvolíme svou vlastní strategii alokace prostředků. Pojistník má dále na výběr mezi několika jinými strategiemi, které zohledňují různou míru rizika, kterou chce pojistník podstoupit. Zatímco s větším rizikem je spojena také možnost větších výdělků, tak s malým rizikem si příliš nevyděláme. Riziko, které pojistník podstupuje, je v tom, že o peníze investované do různých fondů může přijít. Jelikož fondy investují také do akcií, případný propad daného fondu by znamenal také ztrátu části našich peněžních prostředků. Nutno však podotknout, že se chráníme již na začátku alokací prostředků do různých několika fondů. Investiční životní pojištění tedy negarantuje žádný výnos pro klienta jako životní pojištění kapitálové, a veškeré riziko tedy spočívá na pojistníkovi. [6]

Na rozdíl od ostatních, nyní už zastarávajících produktů životního pojištění, nabízí toto investiční životní pojištění možnost stanovit výši pojistného i pojistné částky. Za hrazené pojistné jsou nakupovány podílové jednotky zvolených fondů, které se rozdělí na dvě složky. První

složka je určena k pokrytí různých rizik vyplývajících z pojistné smlouvy a nazývá se rizikové pojistné, druhá složka tvoří spořicí část pojistného, která se snižena o příslušné správní náklady pojistitele převádí na podílový účet pojistníka. Rizikové pojistné se kalkuluje vždy každý rok podle aktuálního věku pojištěného a aktuální pojistné částky. Z podílového účtu pojistníka se pravidelně strhávají poplatky za počáteční a správní náklady. V ceně podílových jednotek se zohledňují poplatky za správu fondu, nutno dodat, že velmi značné, viz. kapitoly v praktické části. [12]

2.1 Charakter investičního životního pojištění

Během trvání úplně každé pojistné smlouvy investičního životního pojištění může dojít pouze a jen ke dvěma případům zcela řádného ukončení smlouvy. V prvním případě se pojištěný dožije konce trvání pojistné smlouvy. V této situaci je pojištěnému vyplacena aktuální hodnota podílových jednotek, neboli hodnota pojištění.

V druhém případě se jedná o úmrtí. Zemře-li pojištěný v průběhu trvání smlouvy, je obmyšlené osobě vyplacena ve smlouvě sjednaná pojistná částka nebo hodnota pojištění, a to podle toho, která z hodnot je aktuálně vyšší. Obmyšlenou osobou se rozumí oprávněná osoba, které vznikne nárok na plnění po pojistné události, zpravidla se vždy uvádí ve smlouvě. [13]

Jak je důležité si povšimnout, pojišťovna vyplatí vždy vyšší hodnotu, a proto je investiční životní pojištění velmi zajímavým produktem.

2.2 Odkupní koeficienty

Třetím způsobem ukončení smlouvy je jeho předčasné ukončení. Jelikož se jedná o ukončení nestandardní, pojistitel si musí vždy účtovat nějaké poplatky. Z jednorázového pojistného zaplaceného na začátku pojištění se kupují tzv. počáteční podílové jednotky. Z těchto jednotek jsou pak průběžně strhávány různé náklady spojené s uzavřením pojistné smlouvy. Dojde-li k částečnému výběru z jednorázového pojistného, respektive předčasnému úplnému ukončení (odkupu) pojištění, vyplácí se podíl aktuální hodnoty počátečních jednotek. Ten představuje příslušný odkupní koeficient v závislosti na délce pojištění již uplynulých let. [10]

U investičního životního pojištění lze vyjednat i odkupy částečné, a to vždy po 2 letech trvání pojistné smlouvy aniž by byla smlouva ukončena. Ve skutečnosti se jedná o to mít peněžní prostředky (alespoň část z nich) již po dvou letech k dispozici.

Pojistník může platit i pojistné mimořádné, které lze vždy v průběhu trvání smlouvy vybírat za určitý poplatek, a to se sčítá na účet akumulací (po 2 letech pojištění včetně veškerého mimořádného pojistného) a tudíž do odkupních koeficientů se s ním nepočítá. K úplnému výčtu zániku pojištění je třeba vzpomenout na možnost výpovědi z jedné, či druhé strany, popřípadě odstoupením nebo dohodou.

2.3 Výluky v pojištění

Pro každé životní pojištění existují podmínky, při kterých pojištění nekryje riziko úmrtí. V případě sebevraždy pojištěného je pojistitel povinen poskytnout pojistné plnění jen tehdy, trvalo-li pojištění nepřetržitě 2 roky bezprostředně předcházející sebevraždě, pokud samozřejmě nebylo dohodnuto jinak.

Tato pravidla si stanovují pojišťovny různě, ale zpravidla platí vždy 2 roky nepřetržitého pojištění.

Další výlukou v pojištění jsou války a terorismus. [1]

Voják, který se účastní ozbrojeného konfliktu není chráněn proti riziku úmrtí, však výjimkou jsou mírové akce v různých lokalitách, které se za ozbrojený konflikt nepovažují, a tudíž je voják chráněn. Ale v případě vojáka bude tento příslušník platit mnohonásobně vyšší pojistné jako člen Armády ČR se 100 % přírůžkou. [10]

2.4 Doplnková životní pojištění

V rámci rozšíření pojistné ochrany klientů nabízí pojišťovny i různé formy připojištění, které se vždy vážou na sjednanou smlouvu o životním pojištění, a to bez výjimky.

V rámci doplňkového pojištění pojistitelé sjednávají:

- ✓ Doplnkové pojištění plné invalidity
- ✓ Doplnkové pojištění závažných onemocnění
- ✓ Doplnkové pojištění zproštění od placení pojistného

Jednotlivá doplňková životní pojištění jsou samostatnými a na sobě nezávislými pojištěními. [10]

Pojistné plnění doplňkového pojištění plné invalidity a doplňkového pojištění závažných onemocnění může být vyplaceno pouze jednou. [10]

Samozřejmě, že pojišťovny nepojistí naprosto všechny osoby. Pojišťovny se chrání proti různým pojistným podvodům co nejdříve, nejlépe ještě dřív, než by mohly vzniknout, a proto do tohoto pojištění nepřijmou tzv. nepojistitelné osoby. Jsou to:

- Osoby stížené nervovou nebo duševní poruchou, která není jen přechodná, a dále osoby závislé na alkoholu a jiných návykových toxických či omamných látkách.
- Pro doplňkové pojištění závažných onemocnění, lidé, kteří již byli diagnostikováni na některé ze závažných onemocnění, na která se toto doplňkové pojištění vztahuje. Závažná onemocnění jsou vždy vyjmenována vždy v každé pojistné smlouvě.
- Pro doplňkové pojištění plné invalidity a doplňkové pojištění zproštění od placení pojistného jsou to osoby, kterým byl již v minulosti přiznán částečný nebo plný invalidní důchod. [10]

Čtvrtým doplňkovým pojištěním je doplňkové pojištění úrazové, které se značně liší u různých pojišťoven. Jsou to formy připojištění, která mohou pojistit různé formy úrazů a jejich dopadu na život člověka. Úraz může způsobit člověku smrt, dále mu může přivodit trvalé následky, velmi snadno se člověk ocitne v nemocnici nebo je v pracovní neschopnosti. Všechny tyto dopady mohou být kryty formou tohoto připojištění, kterým se budu více zabývat v praktické části u konkrétních pojišťoven.

2.5 Vybrané pojišťovny

Jak již název napovídá, budu se v této práci zabývat investičním životním pojištěním u vybraných pojišťoven. Pro svou práci jsem si vybral AXU, GENERALI a ING vzhledem k faktu, že v této oblasti pojišťovnictví již několik měsíců působím a tyto tři pojišťovny patří do mého portfolia a nabízím je svým klientům.

2.6 Pojmy související s investičním životním pojištěním

Vzhledem k tomu, že v této práci používám často pojmy, které v některých případech nejsou mnohým lidem zcela známy, vysvětlím je v této podkapitole týkající se nejčastějších pojmů životních pojištění.

- **Pojistníkem** je osoba, která uzavřela s pojistitelem pojistnou smlouvu;
- **Pojištěným** je osoba, na jejíž život a zdraví se pojištění vztahuje;
- **Oprávněnou osobou** je osoba, které v důsledku pojistné události vznikne nárok na pojistné plnění;
- **Pojistnou událostí** se rozumí nahodilá skutečnost, se kterou je spojena povinnost pojistitele plnit pojištěnému;
- **Pojistným rizikem** je míra pravděpodobnosti vzniku pojistné události vyvolané pojistným nebezpečím;
- **Pojistné nebezpečí** je možná příčina vzniku pojistné události;
- **Pojistnou dobou** je doba, na kterou bylo pojištění sjednáno a začíná běžet již od počátku pojištění;
- **Počátkem pojištění** je datum uvedené v pojistce jako počátek pojištění;
- **Pojistným obdobím** je časové období dohodnuté v pojistné smlouvě, za které se platí pojistné;
- **Pojistným rokem** je doba, která začíná běžet v 00:00 hodin dne uvedeného v pojistné smlouvě jako počátek pojištění a končí v 00:00 hodin dne, který se svým číslem shoduje se dnem počátku pojištění;
- **Výročním dnem** je den, který se svým číslem každoročně shoduje se dnem počátku pojištění;
- **Pojistným** je úplata za pojištění;
- **Běžným pojistným** je pojistné za dohodnuté pojistné období;
- **Jednorázovým pojistným** se rozumí pojistné stanovené za celou pojistnou dobu a je splatné k počátku pojištění;
- **Následným pojistným** je běžné pojistné za druhé a další pojistné období;
- **Prvním pojistným** je běžné pojistné, které není následným pojistným;
- **Pojistným plněním** je částka, kterou je pojistitel povinen plnit na základě pojistné smlouvy, nastane-li pojistná událost;

- **Pojistnou částkou** je částka dohodnutá v pojistné smlouvě, na jejímž základě se stanoví pojistné plnění;
- **Pojistkou** je písemné potvrzení pojistitele o uzavření pojistné smlouvy;
- **Pojistnou smlouvou** se rozumí smlouva o finančních službách, ve které se pojistitel zavazuje zejména poskytnout ve sjednaném rozsahu pojistné plnění v případě vzniku pojistné události a pojistník se zavazuje zejména platit pojistné;
- **Korespondenční adresou** je adresa trvalého bydliště nebo sídla, popř. jiná adresa na území ČR písemně sdělená pojistiteli pojistníkem, na kterou pojistitel výhradně doručuje veškerou písemnou korespondenci;
- **Kontaktním spojením** je telefonické, e-mailové nebo jiné spojení, na které je pojistitel oprávněn zaslat svá sdělení nebo nabídky. [11]
- **Změna alokace** – na počátku stanoví pojistník rozložení (alokaci) pojistného do fondu pojišťovny, které později může změnit.
- **Přemístění** – na písemnou žádost může pojistník již existující jednotky přemístit z jednoho fondu do jiného fondu.
- **Mimořádné pojistné** – kdykoliv v průběhu trvání pojištění může pojistník zvýšit hodnotu podílového účtu zaplacením mimořádného pojistného.
- **Částečný odkup** – v případě finanční potřeby může pojistník čerpat prostředky ze svého pojištění ve formě částečného odkupu.
- **Indexace** – v zájmu zachování hodnoty pojištění je možné každoroční zvýšení pojistného i pojistné částky.
- **Přerušeni placení** – pojištění může být na základě žádost pojistníka převedeno na pojištění s přerušeni placení běžného pojistného. Na takové pojištění lze i nadále platit mimořádné pojistné a lze provádět částečné odkupy.
- **Doplňková pojištění** – pro zmírnění případných následků dalších neočekávaných událostí je pojistníkovi k dispozici možnost k povinnému rizikovému pojištění volit celou řadu doplňkových pojištění (přípojištění). Tato pojištění lze kdykoliv v průběhu trvání smlouvy do této smlouvy zahrnout, popřípadě je z ní vyloučit. [10]

3 TRADIČNÍ PRODUKTY ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

Životní pojištění dneška je takovým sumářem několika pojistných odvětví, která v různé podobě a míře kombinují dvě základní životní rizika. Těmito riziky jsou riziko smrti a rizika dožití, případně obsahují další neživotní rizika, která jsou riziko úrazu, plné či částečné invalidity či nemoci.

3.1 Rizikové životní pojištění

Pojištění pro případ smrti je také často, zejména pak v zahraničí, nazýváno rizikovým životním pojištěním. Pojistnou událostí, definovanou v pojistné smlouvě rizikového životního pojištění, je zde bez výhrady smrt pojištěného. Na základě prokázání pojistné události např. úmrtním listem pojistitel vyplatí obmyšlenému pojistné plnění. Není-li obmyšleného, vstupuje pojistné plnění do dědického řízení. [6]

Nejčastější důvody pro sjednání pojištění pro případ smrti jsou tyto následující situace. Prvním důvodem je bezesporu zajištění jistiny úvěru, například v bance. V tomto případě je pojistné plnění plně vinkulováno (úvěrová banka = obmyšlená osoba) ve prospěch poskytovatele tohoto úvěru. V případě pojistné události je zbytek jistiny jednorázově splacen pojistným plněním z pojištění. Druhým důvodem je finanční zabezpečení případných pozůstalých pojištěného. Tento motiv získává na významu zejména tehdy, když je rodina ekonomicky zcela, či z větší míry, závislá jen na jedné osobě nebo když chce pojištěný například přispět na náklady spojené se svým úmrtím a následným pohřbem. Podle druhého motivu je pojištění v praxi také někdy označováno jako Pojištění nákladů na pohřeb. [6]

Kolik by měla být ale výše pojistné částky v případě smrti pojištěného? Tato částka, kterou by měl každý poradce doporučit svým klientům je tak vysoká, aby pokryla veškeré dluhy pojištěného, které si vytvořil, a tato částka by měla být ještě asi o 200 000 korun vyšší, a to zejména proto, aby se rodina v nejbližších měsících po případné smrti pojištěného nemusela zadlužovat a aby se dokázala uživit. [9]

Možností, jak toto pojištění namodelovat, je několik. Nejjednodušší je zkonstruovat sjednanou pojistnou částku jako částku konstantní. Konstantní pojistná částka bude vyhovovat potřebám těch klientů, které vedl ke sjednání takové pojistné smlouvy druhý výše uvedený motiv. Naopak pravidelně se snižující pojistná ochrana bude vyhovovat lépe prvotnímu motivu. Pravidelné snižování pojistné částky musí však přesně odpovídat postupnému splácení jistiny

úvěru, jinak by mohlo dojít i k nedostatečnému zajištění ekonomických rizik. Výhodou pravidelného poklesu pojistné ochrany je určitě nižší cena oproti variantě s konstantní výší pojistné ochrany, neboť střední hodnota přejímaného rizika pojistitelem je o mnoho nižší. Výjimečně se lze také setkat s v čase rostoucí pojistnou částkou. Takto zkonstruované pojištění pro případ smrti může být nabízeno klientům se zhoršeným zdravotním stavem, které málokdo pojistí. Zejména po těžších a náročnějších operacích klesá pravděpodobnost úmrtí v daném věku s uplynulou dobou od chirurgického zákroku, a proto lze zvyšovat pojistnou ochranu, aniž by docházelo k výraznému nárůstu ceny přenášeného rizika. [6]

Cena pojištění pro případ smrti patří k nejnižším mezi tradičními životními pojištěními, neboť zde netto pojistné zohledňuje pouze riziko úmrtí. Pravděpodobnost úmrtí je zejména pro nízké vstupní věky jen velmi malá, a proto v brutto pojistném hrají velkou roli různé ostatní faktory. Důležité je s jakými náklady je schopna pojišťovna dané pojištění získat a provozovat, jak je rozvinuté i případné konkurenční prostředí v daném odvětví a jaké jsou obecné ekonomické podmínky. Obecným principem pro běžné pojistné je jeho konstantní výše po celou pojistnou dobu. Protože pravděpodobnost úmrtí roste téměř úměrně s věkem, je nutné v první části pojistné doby vybírat pojistné podstatně vyšší než odpovídá přijatému riziku v daném věku a naopak v druhé části doby je inkasované netto pojistné zase nižší než je třeba ke krytí pojistné technického rizika u dané smlouvy v příslušném období. [6]

3.2 Pojištění pro případ dožití

U pojištění pro případ dožití může nastat pouze jedna pojistná událost a tou je, jak název napovídá, dožití se pojištěného sjednaného věku, lépe řečeno konce pojistné doby. V případě vzniku pojistné události, dožití, vyplácí pojišťovna pojistné plnění. Jedná se jen spíše o tvorbu úspor pojistníkem, kdy je využita možnost sjednat, díky garantované pojistně technické úrokové míře, i na dlouhé období minimální zhodnocení. Kromě tohoto dlouhodobého horizontu pravděpodobnou funkci tvoří celá škála investičních instrumentů a často také s větší flexibilitou, nižšími náklady a bez postihů, které například v případě přerušení placení pojistného může pojistitel vyžadovat. Proto je toto pojištění pro případ dožití prodáváno ve značně upravených podobách. Hlavní nevýhodou je skutečnost, že pokud pojistná událost nenastane, tedy dojde k úmrtí, pojištění zaniká bez náhrady. Zánik bez náhrady lze zatraktivnit doplněním připojištění výhrady vrácení pojistného v případě smrti pojištěného. [6]

3.3 Pojištění pro případ smrti nebo dožití

Pojištění pro případ smrti nebo dožití je nazýváno též jednoslovným označením – smíšené pojištění. V praxi se běžně nabízí pod známým a velmi zevšeobecňujícím názvem – KAPITÁLOVÉ ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ, a to v různých podobách včetně široké nabídky různých připojištění. U smíšeného pojištění je pojistnou událostí opět dožití nebo smrt pojištěného, tj. toto pojištění je kombinací předchozích pojištění pro případ smrti a pojištění pro případ dožití. [7]

Ve smíšeném pojištění může být kladen velký důraz na riziko smrti nebo na riziko dožití. Podle tohoto modelu může být zvlášť nastavena pojistná částka pro případ smrti a zvlášť pojistná částka pro případ dožití. Zpravidla se jedná o vzájemné násobky, například pojistná částka pro případ smrti bude čtyřikrát větší než stejná hodnota pro případ dožití. Další konstrukční úpravou mohou být různé vývoje pojistných částek v průběhu pojistné doby. Jak již bylo mnou zmíněno, může se jednat jak o klesající, tak i o rostoucí pojistnou částku. [7]

I přes nástup nových produktů na trhu zůstávalo smíšené pojištění, neboli kapitálové životní pojištění, historicky nejprodávanější životním pojištěním až do roku 2006, kdy je od této doby stále více vytlačováno a nahrazováno investičním životním pojištěním.

3.4 Důchodové pojištění

Důchodové pojištění komerčních pojišťoven je nutné odlišovat od důchodového pojištění, které je lidem poskytováno v rámci sociálního zabezpečení a které je hrazeno v našich podmínkách ze státního rozpočtu. Tyto výdaje hradí státní rozpočet hlavně z příjmů ze sociálního pojištění, které je povinně hrazeno zaměstnanci, zaměstnavateli a osobami samostatně výdělečně činnými, neboli OSVČ. Komerční produkty důchodového pojištění nabízejí určitou nadstavbu nad státem poskytovaný starobní, vdovský, plný invalidní, částečný invalidní, vdovecký a sirotčí důchod. Důchodové pojištění je také třeba odlišovat od produktů jiných peněžních ústavů, které nabízejí, po složení vkladu, výplatu jistého důchodu po předem sjednanou dobu ve smlouvě. [7]

Peněžní ústavy tento jistý důchod počítají pouze na základě finanční matematiky pomocí tzv. časové hodnoty peněz, a nikoli na základě pojistné matematiky se zohledněním pravděpodobností úmrtí. [8]

Z pojistně technického hlediska můžeme toto důchodové pojištění označovat též jako pojištění pro případ opakovaného dožití. [7]

Pojistným plněním lze označit jeden každý následný důchod a pojistnou událostí vždy poté, až se to zdá nelidské, dožití se dalšího termínu výplaty důchodu. Jedním z velkých rizik pro životní pojistitele je riziko dlouhověkosti. Například úmrtnostní tabulky končí už ve 103 letech. Vzhledem k prodlužující se očekávané délce života a pojistným dobám, na které mohou být uzavírána doživotní důchodová pojištění, nelze dnes s dostatečnou přesností kalkulovat pojistné. V nedávné době dospělý člověk si může chtít sjednat doživotní důchodové pojištění, kde je již v pojistné smlouvě definována výše garantovaného důchodu, vypláceného od jeho důchodového věku. V tomto případě pojistitel zkalkuluje pojistné na základě současných výpočetních podkladů, které má k dispozici. Avšak za čtyřicet, padesát, šedesát let mohou být zejména úmrtnostní tabulky zcela či do značné míry odlišné, což v důsledku povede k porušení principu ekvivalence. Udrží-li se současný trend, pak pojistitel nebude mít vytvořeny dostatečné rezervy na výplatu všech očekávaných splátek důchodu a povede to ke krachu těchto pojišťoven. [7]

4 DAŇOVÉ ZVÝHODNĚNÍ

Zákon o daních z příjmů umožňuje odepisovat ze základů daně z příjmů příspěvek na životní pojištění. Tento příspěvek má však své horní omezení. Tato odečitatelná částka je pro zaměstnance i pro osoby samostatně výdělečně činné až 12 000 Kč ročně. Pokud pojistník uzavře větší množství smluv, odečitatelné částky se sčítají. Ale ve svém důsledku i když suma těchto částek přesáhne tuto hranici, můžeme si odepsat opět jen 12 000 Kč ročně. [5]

Následující tabulka ukazuje, jaká je závislost daňových úlev na měsíčním pojistném.

Tab. 1. Závislost měsíčního pojistného na roční daňové úlevě

Měsíční pojistné v Kč	Roční daňová úleva v Kč
100	1 200
200	2 400
300	3 600
400	4 800
500	6 000
600	7 200
700	8 400
800	9 600
900	10 800
1000	12 000
1500	12 000
2000	12 000
3000	12 000

Samozřejmě, že odpočet se týká základu daně a nikoliv samotného odpočtu 12 000 Kč ročně od daní. Lidé se mylně domnívají, že mohou uplatnit tento odpočet 12 000 Kč ročně až po výpočtu své daně z příjmů. Základ daně však tvoří hrubá mzda minus sociální a zdravotní pojištění. [9]

4.1 Podmínky pro uplatnění daňové úlevy

Pokud chceme využívat daňového odpočtu, musíme splňovat tyto podmínky:

- Smlouva bude uzavřena minimálně do 60 let věku
- Pojistná smlouva bude mít trvání alespoň 5 let

Zákon o daních z příjmu říká, že pro odečet pojistného ze základu daně musí smlouvy splňovat ještě další podmínku, kterou je minimální pojistná částka.

U pojistných smluv s pevně sjednanou pojistnou částkou pro případ dožití musí být minimální pojistná částka:

- u smluv s pojistnou dobou od 5 do 15 let 40 000 Kč,
- u smluv s pojistnou dobou nad 15 let 70 000 Kč,
- u důchodového pojištění se za minimální pojistnou částku považuje odpovídající jednorázové plnění při dožití. [12]

4.2 Platba zaměstnavatele

Pojišťovny nabízí výhody také pro zaměstnavatele. Snaží se o to, aby zaměstnavatelé platili za své zaměstnance životní pojištění a i pro ně to bylo výhodné. V případě, že zaměstnavatel platí svému zaměstnanci (svým zaměstnancům) pojistné na životní pojištění, může si do základu daně své firmy uplatnit nárok na odpočet 12 000 Kč ročně za každého za svých zaměstnanců. Od roku 2008 může zaměstnavatel společně s důchodovým připojištěním dohromady odečíst až 24 000 Kč. [12]

5 TECHNICKÉ REZERVY POJIŠŤOVNY

Nyní se zaměříme na pohled z opačné perspektivy, a sice z pohledu pojišťovny. Komerční pojišťovny jsou speciální instituce či peněžní ústavy a soustřeďují pojistné od pojistníků respektive pojištěných. Ze získané předepsaného pojistného od svých klientů tvoří a ze zákona spravuje tzv. technické rezervy s cílem jejich znovurozdělení v případě závazků vyplívajících z různých pojistných událostí. Jsou to takové události, při kterých byla pojištěnému způsobena určitá újma a musí mít charakter pojistné události, kterou ve svých podmínkách deklaruje pojistná smlouva.




5.1 Komerční pojišťovna

Komerční pojišťovna je právním subjektem, který má oprávnění vykonávat pojišťovací nebo zajišťovací činnost. Takovou zajišťovací činnost chápeme jako tzv. pojišťování pojišťoven. Komerční pojišťovna poskytuje v souladu se zákonem pojistné služby, pojistnou ochranu, jejichž základním smyslem je odstranit nebo popřípadě zmírnit nepříznivé důsledky nahodilých událostí. Může být specializovaná například na nabídku pojistných produktů z odvětví (životního či neživotního pojištění) anebo na skupiny pojištění, či na některá rizika, nebo to může být univerzální pojišťovna. Rozlišujeme tedy:

- ❖ Specializované pojišťovny – jsou to pojišťovny, které vykonávají svou činnost pouze na konkrétní pojistné odvětví, respektive na pojistná rizika či skupiny rizik, které spolu souvisejí.
- ❖ Univerzální pojišťovny – jsou to pojišťovny, které se nespécializují pouze a výhradně na určitá pojistná odvětví, ale poskytují klientům o mnoho širší pojistnou ochranu a dokážou lépe uspokojit jejich požadavky. [4]

5.2 Úkoly pojišťoven

Úkoly pojišťoven se dělí na:

-  Technické úkoly
-  Preventivní úkoly
-  Podnikatelské úkoly

Technickému či náhradovému **úkolu** je v současné době přiřazováno u komerčních pojišťoven prvotní postavení. Úlohou tohoto technického úkolu je nahrazovat část vzniklé škody formou pojistných plnění, a to v případě, že jde o občany, podnikatele a další podnikatelské subjekty. Když pojišťovna vznikne, volí si vždy svou oblast pojištění, ve které bude působit a ve které bude provozovat svou činnost. Pojišťovny mají k dispozici různé historické údaje, analýzy, prognózy, atd. a sestavují kalkulace pojistného a snaží se přihlížet i k individuálním okolnostem klienta.

Preventivní úkol, často také nazývaný zábranná činnost, se realizuje zase různými preventivními opatřeními, které směřují ke snižování rizika vzniku a rozsahu škod. Při kalkulaci pojistného už samotná pojišťovna zohledňuje okolnosti, které by mohli zabránit realizaci pojistného rizika. To vše je bráno v potaz ve výši pojistného, a to nutí pojistníky, aby si dostatečně zabezpečili předmět pojištění.

Podnikatelským úkolem nazýváme též finanční podnikání či investiční činnost pojišťoven. Pohyb peněžních prostředků v pojišťovnách a jejich rozdělování prostřednictvím technických rezerv vytváří podmínky k realizaci další investiční či podnikatelské činnosti pojišťoven. Probíhá to tak, že komerční pojišťovny nejprve tzv. kumulují peněžní prostředky a až následně, po určitém čase (letech), nesou náklady spojené s likvidací případné škody a pojistné události. Jak vyplývá z této věty, existuje tedy časový prostor, kdy pojišťovny disponují velkým objemem peněžních prostředků svých klientů. Tyto peněžní prostředky poté pojišťovna využívá k investování na finančním trhu. V případě vzniku pojistných událostí je třeba vykonat jejich likvidaci spojenou s poskytnutím pojistných plnění, neboli vykonat likvidaci pojistných událostí. [4]

5.3 Investiční činnost komerčních pojišťoven

Komerční pojišťovny provozují svou podnikatelskou činnost zejména prostřednictvím peněžních prostředků, které jsou součástí technických rezerv. Jak již bylo zmíněno, tyto rezervy jsou pojišťovny povinny tvořit ze zákona. Stejně tak ze zákona je stanoveno i použití a způsob umístění technických rezerv. [4]

5.3.1 Investiční politika komerčních pojišťoven

V tržních ekonomikách ve světě je pojišťovněm předepsáno, aby v zájmu vysoké míry solventnosti vůči klientům vytvářely z pojistného povinné technické rezervy. Tyto technické rezervy se v počátku a v průběhu pojištění vytvářejí a podle potřeby také čerpají. Technické rezervy jsou tvořeny z pojistného a využívají se na výplaty pojistných plnění běžného období, část z nich může být použita v podnikatelské či investiční činnosti pojišťoven na finanční umístění. Každá komerční pojišťovna má vlastní investiční politiku, jejímž obsahem je snaha o dobré zhodnocení volných disponibilních peněžních prostředků. Vyrovnáváním časových, místních a věcných výkyvů prostřednictvím nástrojů finančního trhu se rovněž eliminuje pojistně-technické riziko pojišťovny. [4]

5.3.2 Technické rezervy komerčních pojišťoven a zásady jejich umístování

Technickými rezervami rozumíme rezervy (v peněžní formě) pro provozování pojišťovací nebo také zajišťovací činnosti. Komerční pojišťovny mají zákonem stanovenou povinnost vytvářet si technické rezervy z důvodu schopnosti plnit své závazky. Jedná se o ty závazky, které jsou pravděpodobné nebo téměř či úplně jisté, ale není známa jejich výše nebo den, ke kterému vzniknou.

Pokud pojišťovna provozuje svou pojišťovací činnost podle jednoho či více pojistných odvětvích životního pojištění, musí si vytvářet tyto následující rezervy:

- ✓ Rezervu na nezasloužené pojistné,
- ✓ Rezervu na pojistná plnění,
- ✓ Rezervu pojistného životních pojištění,
- ✓ Rezervu na prémie a slevy,
- ✓ Rezervu životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník,
- ✓ Jiné rezervy.

Pro provozování pojišťovací činnosti v jednom nebo více pojistných odvětvích neživotního pojištění musí taková pojišťovna vytvářet tyto rezervy:

- Rezervu na nezasloužené pojistné,

- Rezervu na pojistná plnění,
- Rezervu na prémie a slevy,
- Vyrovnávací rezervu,
- Rezervu pojistného neživotních pojištění,
- Jiné rezervy.

Pokud chce pojišťovna vytvořit některou z jiných rezerv, musí si na ni podat žádost u ministerstva financí, které ji musí vždy schválit. Součástí takové žádosti je návrh způsobu tvorby a použití této rezervy. [4]

Zahraniční pojišťovny, které působí na území České republiky prostřednictvím své organizační složky, musí vytvořit technické rezervy podle platného zákona o pojišťovnictví v ČR.

Každá pojišťovna působící na území České republiky musí ze zákona ve svém účetnictví účtovat o každé jednotlivé technické rezervě odděleně pokaždé od ostatních závazků. Výkaz o tvorbě a výši technických rezerv a skladbě umístění aktiv, ze zdrojů technických rezerv, musí komerční pojišťovna ze zákona předložit vždy k 30. červnu a 31. prosinci běžného roku ministerstvu financí, a to ve lhůtě nejpozději do 60 dnů po uvedeném datu.

Při umístování aktiv je pojišťovna povinna dodržovat tyto zásady:

- **Zásadu bezpečnosti** – tzn. že jednotlivé složky finančního umístění musí poskytovat záruku návratnosti prostředků.
- **Zásadu rentability** – tzn. že jednotlivé složky finančního umístění musí zabezpečovat určitý výnos z jejich držby nebo zisk z prodeje aktiv.
- **Zásadu likvidity** – tzn. že v závislosti na charakteru pojišťovnou provozované pojišťovací činnosti musí být část finančního umístění aktiv pohotově k dispozici na výplatu pojistných plnění ve lhůtě stanovené zvláštním právním předpisem.
- **Zásadu diverzifikace** – tzn. že jednotlivé složky finančního umístění aktiv musí být rozloženy mezi větší počet právnických osob, mezi nimiž nesmí být vztah ovládané a ovládající osoby ani osob, které jednají ve shodě podle zvláštního právního předpisu. [4]

5.4 Druhy pojistného

Jak již bylo mnohokrát řečeno, pojišťovna je zodpovědná za tvorbu přiměřené výše technických rezerv, správu a využití. Tyto rezervy je nutno pro jednotlivé druhy pojištění vytvářet tak, aby každá rezerva byla soběstačná. Je tvořena z pojistného klientů na základě pojistných smluv.

- **Netto pojistné** – suma všech závazků pojišťovny, které připadají na všechny klienty pojistitele vzhledem k jejich předpokládaným pojistným událostem. Je vypočítáno tak, aby v průměru pokrylo veškeré pojistné plnění.
- **Brutto pojistné** – je to netto pojistné rozšířené o správní náklady, přírážky, provize pro zprostředkovatele, náklady za vedení účtu, atd.
- **Jednorázové pojistné** – v případě, že klient zaplatí pojistné v předstihu.
- **Běžné pojistné** – pojistné placeno v pravidelných intervalech (ročně, pololetně, čtvrtletně, měsíčně).

5.5 Úmrtnostní tabulky

Úmrtnostní tabulky jsou ve své podstatě základním materiálem, o který se pojišťovna opírá při výpočtu výše pojistného. Pro životní pojištění má vypovídající schopnost pravděpodobnost, že se osoba v určitém věku (nazveme ho X) dožije dalšího roku ($X+1$). Je patrné, že tato pravděpodobnost se bude měnit v závislosti na zvyšujícím se věku pojištěného. Dále je dokázáno, že ženy se dožívají vyššího věku než muži a důležitou roli hraje i fakt, že se s dlouhodobého hlediska zvyšuje průměrná délka života. [3]

Hlavní faktory ovlivňující úmrtnost:

- Věk
- Pohlaví
- Povolání (např. rizikové povolání)
- Zdravotní faktory (např. dědičné nemoci)
- Způsob života (např. alkohol, kouření). [3]

II. PRAKTICKÁ ČÁST

6 AXA ČESKÁ REPUBLIKA

AXA je jednou z nejvýznamnějších světových pojišťoven, která působí ve 40 zemích světa. 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.

Většina lidí si AXU spojuje hlavně s penzijním připojištěním. V oblasti penzijního připojištění patří skutečně k předním pojišťovnám na našem trhu, a to sice pod názvem AXA penzijní fond a. s., se sídlem v Brně. Společnost AXA penzijní fond a. s. působí v oblasti penzijního připojištění na českém trhu již od roku 1994 (do 14. 3. 2007 pod svým dřívějším názvem Winterthur penzijní fond a. s.).

Na českém pojistném trhu se nachází taktéž společnost AXA životní pojišťovna a. s. od roku 1995 (do 14. 3. 2007 pod svým dřívějším názvem Winterthur pojišťovna a.s.). AXA životní pojišťovna, a. s. se postupem času vypracovala do pozice společnosti, která poskytuje opravdu velmi širokou paletu služeb na standardní evropské úrovni. Ne vždy byla však zaměřena výhradně na pojištění osob. V roce 2002 se však po strategickém rozhodnutí začala specializovat především na životní a úrazové pojištění. Základní nabídku pojištění tvoří: kapitálové a rizikové životní pojištění, investiční životní pojištění, úrazové pojištění a doplňkové zdravotní pojištění.

6.1 Investiční životní pojištění COMFORT PLUS

AXA životní pojišťovna nabízí několik variant investičních životních pojištění. Nejprodávanejším pojištěním je právě COMFORT PLUS, které AXA převzala od Wintherthuru.

Toto investiční životní pojištění nabízí opravdu velmi široké spektrum pojistné ochrany pro pojištěného a zajišťuje tak jeho životní standard, včetně osob finančně závislých na pojištěné osobě i v případě kdy dojde k pojistné události. Pojistník může zvolit z následujících typů pojištění:

- Pojištění pro případ smrti
- Pojištění pro případ smrti úrazem
- Pojištění pro případ trvalých následků úrazu

- Pojištění ročního důchodu pro případ plné invalidity
- Pojištění pro případ pracovní neschopnosti (plnění od 15. dne nebo od 29. dne)
- Pojištění denní dávky při pobytu v nemocnici
- Pojištění denního odškodného za dobu nezbytného léčení úrazu (doba léčení delší než 21 dní)
- Pojištění denního odškodného za dobu nezbytného léčení vyjmenovaných drobných úrazů
- Pojištění pro případ závažných onemocnění
- Zproštění od placení pojistného v případě plné invalidity

Vedle výše uvedené pojistné ochrany je COMFORT PLUS rovněž investičním produktem, který umožňuje individuální nastavení investičního profilu od investic do zahraničního fondu, přes investice do likvidních českých akcií a dluhopisů až po fond s garantovaným výnosem 2,4 % p.a. Pojistné zaplacené pojistníkem na toto pojištění lze, jak již bylo několikrát zmíněno, odečíst od základu daně pojistníka až do maximálního limitu 12 000 Kč.

6.1.1 Nejdůležitější vlastnosti a plnění vyjmenovaných typů pojištění

Následující tabulka ukazuje nejdůležitější vlastnosti každého nabízeného typu pojistné ochrany.

Tab. 2. Vlastnosti každého nabízeného typu pojistné ochrany [13]

Vlastnost	Plnění v případě dožití	Plnění v případě smrti	Plnění v případě smrti úrazem
Pojistná událost	Dožití se sjednaného konce pojištění nebo dožití se pojištěného nároku na starobní důchod nebo plný invalidní důchod	Smrt pojištěného v průběhu trvání pojištění	Smrt pojištěného v průběhu trvání připojištění v důsledku úrazu

Pojistné plnění	Hodnota podílových jednotek vedených na podílovém účtu	Hodnoty podílových jednotek vedených na podílovém účtu nebo pojistná částka pro případ smrti, jestliže pojištěný zemřel před dosažením věku 75 let a hodnota podílových jednotek je nižší než sjednaná pojistná částka pro případ smrti	Sjednaná pojistná částka pro případ smrti úrazem
Indexace	Nesjednává se	Volitelná ve výši indexu růstu spotřebitelských cen	Volitelná ve výši indexu růstu spotřebitelských cen
Vlastnost	Plnění v případě trvalých následků úrazu (lineární)	Plnění v případě trvalých následků úrazu (progresivní)	Plnění v případě pracovní neschopnosti
Pojistná událost	Úraz pojištěného v průběhu trvání připojištění	Úraz pojištěného v průběhu trvání připojištění	Pracovní neschopnost pojištěného, která trvá 15 (resp. 29) a více kalendářních dnů
Pojistné plnění	Výše plnění je přímo úměrná stupni poškození - při stupni poškození ve výši 1 % vyplatí pojistitel plnění ve výši 1 % pojistné částky, při stupni poškození 100 % vyplatí pojistitel celou pojistnou částku	Výše plnění vychází ze stupně poškození a je stanovena progresivně - při stupni poškození ve výši 1 % vyplatí pojistitel plnění ve výši 1 % pojistné částky, při stupni poškození 25 % vyplatí pojistitel 25 % pojistné částky, při stupni poškození 50 % vyplatí pojistitel 100 % pojistné částky, při stupni poškození 75 % vyplatí pojistitel 225 % pojistné částky, při stupni poškození 100 % vyplatí pojistitel 400 % pojistné částky	Výše plnění se stanoví jako součin sjednané denní dávky a počtu kalendářních dnů pracovní neschopnosti počínaje 15. (resp. 29.) dnem pracovní neschopnosti
Indexace	Volitelná ve výši indexu růstu spotřebitelských cen	Volitelná ve výši indexu růstu spotřebitelských cen	Volitelná ve výši indexu růstu spotřebitelských cen

Vlastnost	Plnění v případě hospitalizace	Plnění v případě plného invalidního důchodu	Zproštění od placení v případě plného invalidního důchodu
Pojistná událost	Poskytnutí nemocniční lůžkové péče (hospitalizace), která je z lékařského hlediska nezbytná v důsledku onemocnění nebo úrazu	Přiznání plného invalidního důchodu podle pravidel zákona o důchodovém pojištění	Přiznání plného invalidního důchodu podle pravidel zákona o důchodovém pojištění
Pojistné plnění	Výše plnění se stanoví jako součin sjednané denní dávky a počtu dní hospitalizace, přičemž první a poslední den se sčítají a považují se za v souhrnu za jeden den hospitalizace	Roční výplata penze ve výši sjednané pojistné částky. Penze se vyplácí po celou dobu trvání plné invalidity, nejdéle však do konce sjednané pojistné doby (nejdéle do věku 60 let)	Pojistné plnění je poskytnuto ve výši plateb pojistného na sjednané investiční životní pojištění, nejdéle však do konce sjednané pojistné doby (nejdéle do věku 60 let)
Indexace	Volitelná ve výši indexu růstu spotřebitelských cen	Volitelná ve výši indexu růstu spotřebitelských cen	Volitelná ve výši indexu růstu spotřebitelských cen
Vlastnost	Plnění za dobu nezbytného léčení úrazu	Plnění za dobu nezbytného léčení vyjmenovaných drobných úrazů	Plnění v případě závažných onemocnění
Pojistná událost	Pojistnou událostí je úraz uvedený v oceňovací tabulce pojistitele, jehož nezbytná doba léčení je delší než 21 dní.	Pojistnou událostí je úraz uvedený v oceňovací tabulce denního odškodného pro vyjmenované drobné úrazy	Diagnostikování některého z onemocnění uvedených pojistitelem nebo podstoupení operace splňující stanovené podmínky
Pojistné plnění	Výše plnění se stanoví jako součin pojistné částky a přiznaného počtu dní nezbytné doby léčení	Výše plnění se stanoví jako součin pojistné částky a přiznaného počtu dní nezbytné doby léčení	Plnění je poskytnuto ve výši sjednané pojistné částky
Indexace	Volitelná ve výši indexu růstu spotřebitelských cen	Volitelná ve výši indexu růstu spotřebitelských cen	Volitelná ve výši indexu růstu spotřebitelských cen

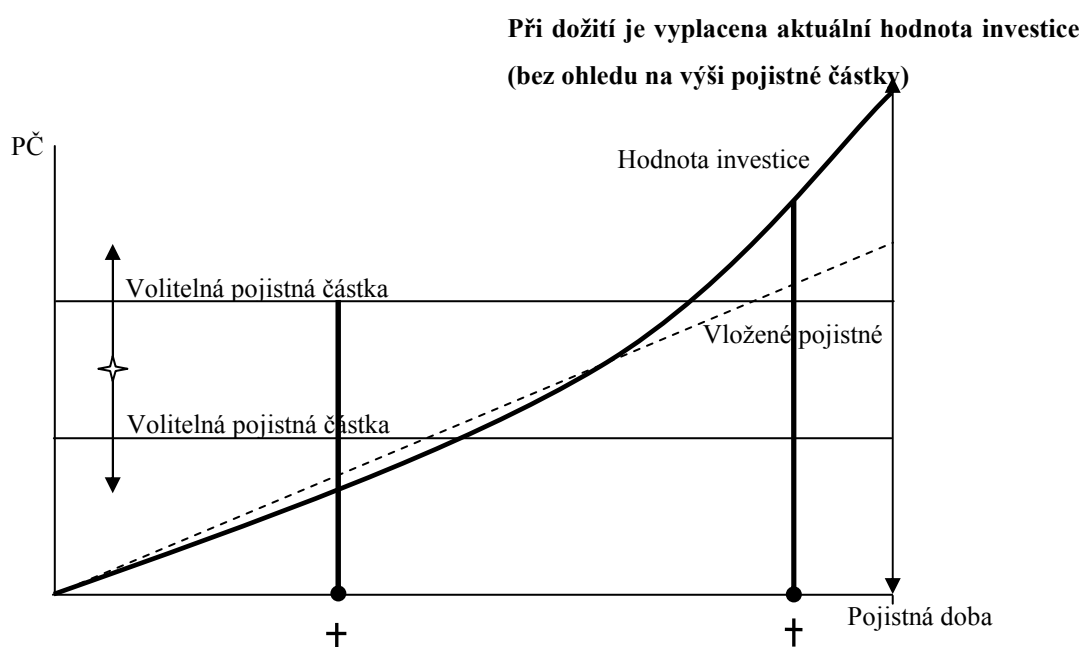
6.1.2 Vazba pojistné částky na pojistné

Tab. 3. Vazba pojistné částky na výši pojistného [13]

	minimální pojistná částka	maximální pojistná částka
Běžné pojistné	0	$(65 - \text{věk}) \times 2x \text{ roční pojistné}$
Jednorázové pojistné	0	1,2 x jednorázové pojistné

Jak ukazuje tato tabulka, minimální vstupní částka je 0 Kč a maximální se poté odvíjí od velikosti pojistného, které chceme platit. V případě, že máme například muže ve věku 35 let, výpočet v závorkách je poté tedy $(65 - 35) \times 2x \text{ roční pojistné}$, například ve výši 12 000 Kč. Tento muž má nárok pojistit se maximálně na částku 720 000 Kč v případě běžného pojistného a 432 000 Kč v případě jednorázového pojistného za předpokladu 30 let trvání smlouvy se stejnou výší ročního pojistného ($30 \times 12\,000 \text{ Kč}$ tvoří jednorázové pojistné \times koeficient 1,2).

Obrázek I nám slouží jako vysvětlení výhody investičního životního pojištění. Dojde-li k předčasnému úmrtí pojištěného, je mu vyplacena vždy aktuálně vyšší hodnota, a to buď pojistná částka nebo hodnota naspořené investice. Při dožití je to vždy hodnota investice bez ohledu na pojistnou částku.



Obr. 1. Závislost vyplacené hodnoty na úmrtí pojištěného [13]

6.2 Fondy

Finanční prostředky vkládané do investičního životního pojištění můžeme libovolně rozdělit mezi několik fondů a určit tak svou vlastní investiční strategii. Nabízené fondy se liší investiční strategií, a tím i výší očekávaného výnosu a mírou investičního rizika.

6.2.1 Fond peněžní (WIF 01)

Prostředky v tomto fondu jsou investovány do:

- *termínovaných vkladů u bank*
- *státních pokladničních poukázek*
- *krátkodobých dluhopisů*
- *dluhopisů s proměnlivou úrokovou mírou*
- *otevřených podílových fondů se zaměřením na peněžní trh*

Tento způsob investování je téměř bezrizikový a zvolí jej konzervativní klienti, kteří se spokojí s jistým a určitým stabilním výnosem.

Hodnota podílové jednotky fondu je určována v CZK a klient nenesé kurzové riziko.

6.2.2 Fond dluhopisový (WIF 02)

Prostředky v tomto fondu jsou investovány do:

- *nákupu kvalitních státních a podnikových dluhopisů*
- *otevřených podílových fondů se zaměřením na dluhopisy denominované v českých korunách*

Dluhopisový fond představuje relativně nízkou míru investičního rizika a v průměru můžeme očekávat výnos vyšší než u fondu peněžního.

Hodnota podílové jednotky fondu je určována v CZK a klient opět nenesé kurzové riziko.

6.2.3 Fond smíšený (WIF 03)

Smíšený fond kombinuje investice do:

- *termínovaných vkladů*
- *dluhopisů a akcií na českém kapitálovém trhu*
- *otevřených podílových fondů.*

Tento fond zvolí klienti, kteří jsou v zájmu dosažení nejvyššího výnosu ochotni podstoupit i určité investiční riziko, vyšší nežli u fondu dluhopisového či fondu peněžního. Hodnota podílové jednotky fondu je určována v CZK a klient nenesé kurzové riziko.

6.2.4 Fond zahraniční (akciový) (WIF 04)

Prostředky tohoto fondu jsou investovány do:

- *zahraničních akcií z rozvinutých trhů*
- *otevřených podílových fondů se zaměřením na zahraniční akciové trhy*

Země, kde je investováno portfolio fondu:

- USA
- Evropa
- Japonsko

Zahraniční fond umožňuje dosažení velmi vysokých výnosů, přirozeně za vyššího investičního rizika. V tomto fondu klient také obecně nese částečné kurzové riziko příslušných měn, v nichž jsou akcie denominovány.

Hodnota podílové jednotky fondu je však určována v CZK a klient v této měně už pak nenesé kurzové riziko.

6.2.5 Fond realitní (WIF 06)

Tento fond je zaměřen na investice do:

- *akcií realitních společností*
- *vybraných realitních otevřených podílových fondů a využívá dalších kvalitních instrumentů domácího peněžního trhu*

Expozice celého portfolia je zajištěna do CZK.

Hodnota podílové jednotky fondu je určována v CZK a klient nenesé kurzové riziko.

6.2.6 Konzervativní fond (WIF 08)

Prostředky jsou investovány konzervativním způsobem do finančních instrumentů peněžního trhu:

- *dluhopisů s fixním výnosem*
- *do otevřených podílových fondů se zaměřením na peněžní trh*

Expozice celého portfolia je zajištěna do CZK.

Hodnota podílové jednotky fondu je určována v CZK a klient nenese kurzové riziko.

6.2.7 Garantovaný fond (WIF 11)

Fond je investován do velmi kvalitních investičních instrumentů a nabízí minimálně pojistitelem garantovaný výnos ve výši **2,4% p.a.**

Hodnota podílové jednotky fondu je určována v CZK.

6.2.8 Bonusový fond (WIF 12)

Prostředky jsou investovány konzervativním způsobem do finančních instrumentů peněžního trhu:

- *dluhopisů s fixním výnosem*
- *otevřených podílových fondů*

Expozice celého portfolia je zajištěna do CZK.

Hodnota podílové jednotky fondu je určována v CZK a klient nenese kurzové riziko.

6.2.9 Fond Success Absolute (CEE – dluhopisový fond)

Prostředky tohoto fondu jsou investovány do otevřeného podílového fondu Success Absolute ISIN AT0000720065. Portfolio fondu Success Absolute je investováno do podílových jednotek akciových a dluhopisových fondů.

Dluhopisová část portfolia je investována z velké míry do dluhopisových fondů denominovaných v EUR a USD.

Akciová část portfolia je investována do akciových fondů zaměřených převážně na region Severní Ameriky a Evropy.

Success Absolute je určen investorům, kteří jsou ochotni přijmout kolísavost investice a s tím spojené riziko výměnou za možnost dosažení vyššího výnosu. Doporučený investiční horizont je minimálně **5 let**. Klient nese kurzové riziko.

6.2.10 Fond Success Relative (CEE – Akciový fond)

Prostředky tohoto fondu jsou investovány do otevřeného podílového fondu Success Relative ISIN AT0000720081. Portfolio fondu Success Relative je investováno do podílových jednotek akciových fondů zaměřených převážně na region Severní Ameriky a Evropy. Success Relative je určen opět investorům, kteří jsou ochotni přijmout vysokou kolísavost investice a

s tím spojené riziko výměnou za možnost dosažení vyššího výnosu. Doporučený investiční horizont je minimálně **10 let**. Klient nese kurzové riziko.

6.2.11 Investiční strategie

Klient si může samozřejmě zvolit předem nadefinovanou investiční strategii od pojišťovny, kde pojistné je investováno v dané míře do fondů. Strategie jsou tři:

1. Konzervativní (20 % CEE dluhopisový, 50 % WIF 01, 20 % WIF 02, 10 % WIF 06)
2. Vyvážená (20 % CEE dluhopisový, 15 % CEE akciový, 30 % WIF 02, 20 % WIF 04, 15 % WIF 06)
3. Agresivní (20 % CEE dluhopisový, 30 % CEE akciový, 30 % WIF 04, 20 % WIF 06)

Procentuální rozdělení do fondů slouží především k diverzifikaci rizika vyplývajícího z investování vložených prostředků do akcií a ostatních finančních instrumentů.

6.3 SWOT

Tab. 4. SWOT analýza IŽP Comfort Plus

Silné stránky	Slabé stránky	Příležitosti	Hrozby
<ul style="list-style-type: none"> • Silné zázemí • Prověřenost trhem • Velké portfolio fondů • Výstupní věk 	<ul style="list-style-type: none"> • Nepřehledné tarify • Nmoderní IŽP • Vyšší poplatky a minimální částky 	<ul style="list-style-type: none"> • Fúze s Wintherthur • Značné možnosti inovace zastarávajícího produktu 	<ul style="list-style-type: none"> • Zlepšující se konkurence • Zastaralý produkt • Nepružná reakce na požadavky trhu

6.4 Částečné odkupné

Odkupné činí minimálně **12 000 Kč**, a to pouze v případě, splníme-li tři podmínky:

- 1) Odkupné lze vybírat pouze z akumulčních jednotek,
- 2) musí být zapláceno alespoň za **2 roky** nebo mimořádné pojistné (neboli musí být vytvořeny akumulční jednotky),
- 3) zůstatek hodnoty investice po odkupu bude **min. 12 000 Kč**.

6.5 Limity a sazebníky

Limity pojistného IŽP Comfort Plus jsou v následující tabulce 5 – Limity pojistného a sazebník v tabulce 6.

Tab. 5. Limity pojistného IŽP Comfort Plus [13]

Minimální pojistné v Kč	Běžné	Jednorázové
Pojistné za rok	3 600	40 000
Mimořádné pojistné	6 000	6 000
Minimální zvýšení ročního pojistného	1 200	x
Maximální pojistné není omezeno		

Tab. 6. Sazebník IŽP Comfort Plus

Jednorázový počáteční poplatek při jednorázovém pojištění	2 500 Kč
Doba snižování počtu počátečních jednotek	25 let
Výše roční srážky z počtu počátečních podílových jednotek	6 %
Rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou podílových jednotek	5 %
Poplatek za převody podílových jednotek	První v pojistném roce zdarma, další 100 Kč
Poplatek za změnu alokačního poměru	První v pojistném roce zdarma, další 100 Kč
Poplatek za částečný odkup	100 Kč
Počáteční poplatek za pravidelné čerpání prostředků z podílového účtu	500 Kč
Měsíční administrativní poplatek za správu pojištění	40 Kč
Měsíční administrativní poplatek za inkaso běžného pojistného	10 Kč
Poplatky za správu jednotlivých fondů ročně	Od 0 % do 1,5 %
Minimální částka pro zvýšení běžně placeného pojistného	100 Kč měsíčně
Minimální hodnota PČ běžného pojistného	0 Kč
Minimální hodnota PČ jednorázového poj.	Ve výši jednorázového pojistného
Minimální hodnota podílových jednotek pro zahájení pravidelného čerpání prostředků z podílového účtu	Pětinásobek požadované roční částky
Výstupní věk	99 let
Minimální výše ročního objemu prostředků pro pravidelné čerpání z podílového účtu	6 000 Kč

6.6 Podíl na trhu

Předepsané pojistné na životním pojištění za období roku 2007 činilo u AXA životní pojišťovna, a. s. 1 645 028 000 Kč. Z celkového předepsaného pojistného všech pojišťoven poskytující investiční životní pojištění ve výši 53 864 736 000 Kč, je to podíl 3,05 % na českém trhu.

Vzhledem k faktu, že AXA patří na přední, respektive nejvyšší příčky ve světě v oblasti životního pojištění i penzijního připojištění, je více než zajímavé, že se zatím nedokázala na českém trhu prosadit více. Důvodem je patrně velmi krátké působení společnosti na trhu v ČR a také konkurence, která je například ze strany České pojišťovny, a. s. je více než zdrcující. Pro zajímavost, její podíl činí přes 25 %.

Předepsané pojistné je v tomto výčtu tvořeno formami životních pojištění, a to na kapitálové a investiční bázi.

7 GENERALI

Již v roce 1831 byla v italském Terstu založena Assicurazioni Generali a stala se tak jednou z nejstarších pojišťoven na světě. Již o rok později otevřela pobočky také ve Vídni, Budapešti a dokonce i v Praze. Později následovalo také Německo.

V České republice se po válce v roce 1945 znárodnily všechny soukromé pojišťovny a toto neminulo ani Generali. Až 23. července 1993 se téměř po 50 letech vrací do České republiky jako zastoupení rakouské pojišťovny Erste Allgemeine a navázala tak na svou, více než stoletou, tradici v českých zemích.

Jako akciová společnost působí Generali od ledna 1995, kdy došlo ke změně právního statusu. Vše se transformovalo tedy do Generali Pojišťovna a. s.

7.1 Investiční životní pojištění FUTURE

Investiční životní pojištění FUTURE bylo vytvořeno pro klienty, kteří chtějí kvalitní pojistnou ochranu a hlavně také maximální zhodnocení vložených prostředků. Na trhu se objevilo relativně nedávno a ihned se stalo jedním z nejlepších IŽP na trhu, ne-li úplně nejlepším. Nabízí totiž řadu zcela nových druhů připojištění, která jsou na českém trhu hlavně svým charakterem přinejmenším ojedinělá. Tato připojištění budou vyznačena tučně v následujícím přehledu připojištění, které může klient uzavřít. Jedná se o:

- Povinné pojištění pro případ smrti
- Doplnkové pojištění pro případ plné invalidity
- **Zproštění od placení v případě plné invalidity**
- Doplnkové pojištění pro případ smrti v důsledku úrazu
- Trvalé následky způsobené úrazem s progres. plněním (od 0,001 % nebo 10 %)
- Denní odškodné za dobu nezbytného léčení úrazu s karenční lhůtou 7 dnů
- Denní odškodné za vyjmenované úrazy
- Denní dávka v případě hospitalizace (24 hodin v nemocnici)
- Denní dávka v pracovní neschopnosti od 29. dne
- **Asistenční služby úrazového pojištění.**

Opět i zde si tedy můžeme zvolit mezi pojistkou a investicí, které je oproti konkurenci rozšířeno o několik doplňků. Pojistné můžeme taktéž kdykoliv snížit či zvýšit, vybírat mimořádné vklady a kdykoliv můžeme změnit pojistnou částku, a to i doplňků.

7.1.1 Zproštění od placení a asistenční služby úrazového pojištění

Pojistíme-li se na možnost zproštění od placení, zajímá nás určitě, co toto doplňkové pojištění zahrnuje a jaké jsou podmínky. V případě přiznání plného invalidního důchodu z jakékoliv příčiny dochází ke zproštění od placení celého běžně placeného pojistného. Výše pojistného se ale nemění, avšak zanikají všechna doplňková pojištění a případná indexace. Vše za nás hraří pojišťovna až do 65 let. Zproštěné pojistné za celou dobu trvání však nesmí přesáhnout limit 1 milionu Kč.

U druhé novinky – asistenčních služeb – je pojistná částka nabízena ve variantách 5, 10 nebo 20 tisíc Kč. Definovanému úrazu, který najdeme v každých pojistných podmínkách ve smlouvě odpovídá poté pojistné plnění ve výši 50 nebo 100 % částky. Nezávisle na výplatě této částky je zde možnost čerpání asistenčních služeb jako úklid bytu, údržba ošacení, donáška jídla, nákup, doprovod k lékaři a na úřady, non-stop tísňové volání, ošetřovatelské služby. Maximální délka čerpání je 2, respektive 4 týdny podle závažnosti úrazu. Podmínkou k asistenčním službám je paralelní sjednání připojištění trvalých následků.

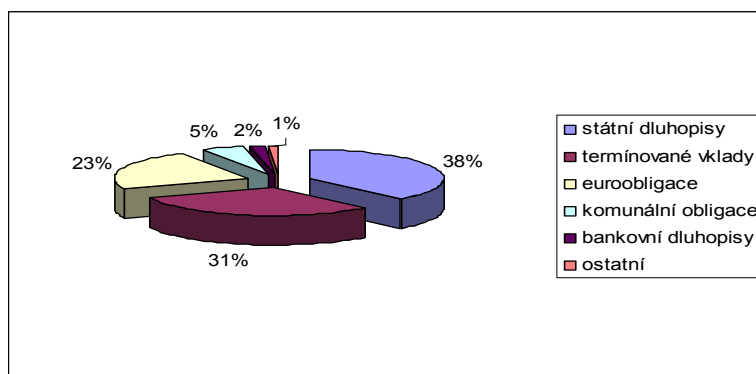
7.2 Fondy

Tab. 7. Fondy Generali

České fondy Generali	Evropské fondy	Světové fondy
<i>Dluhopisový fond</i>	<i>European Equities Dynamic</i>	<i>Global Life Style</i>
<i>Směšený fond</i>	<i>Central and Eastern European Equities</i>	<i>Global Multi Utilities</i>
<i>Akciový fond</i>		
<i>Fondy jsou vedeny v Kč a jsou spravovány Generali pojišťovna a. s.</i>	<i>Fondy jsou denominovány v EURO a jsou spravovány Generali Investments Luxemburg SA</i>	

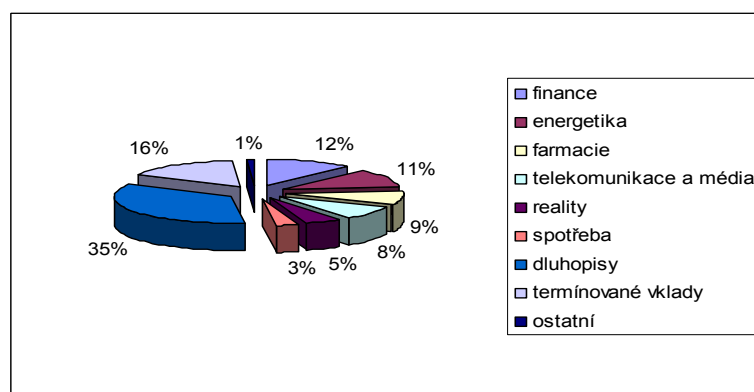
Pojďme se nyní trochu detailněji podívat na veškeré fondy a investiční strategie, které jsem uvedl v tabulce. Následující obrázky nám pomůžou v orientaci, co fond tvoří a do čeho fond investuje a v neposlední řadě, jak se fondy odráží ve strategiích daných Generali.

7.2.1 Dluhopisový fond Generali



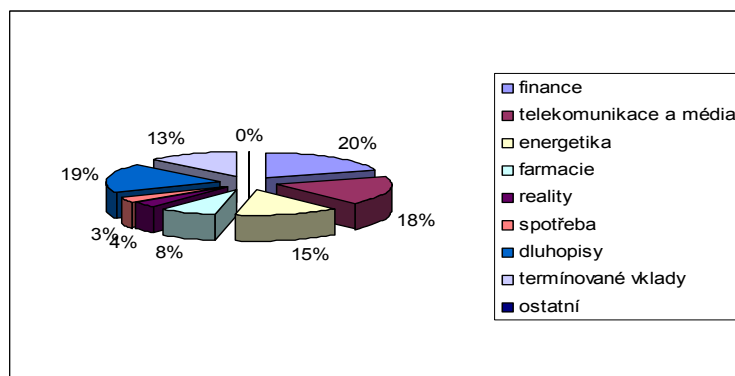
Obr. 2. Struktura Dluhopisového fondu s výnosností 2,5 % p.a. [10]

7.2.2 Smíšený fond Generali



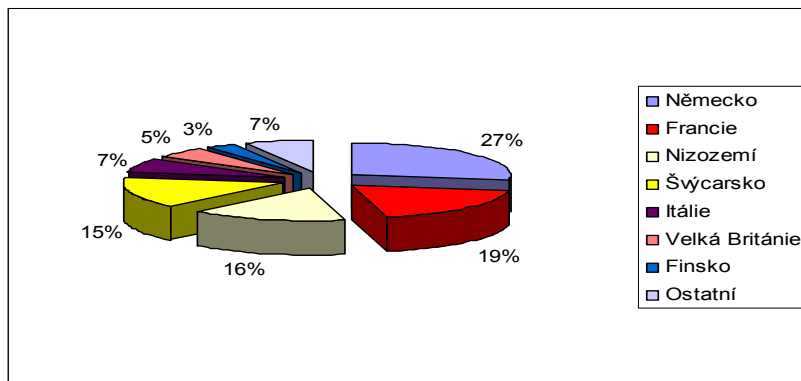
Obr. 3. Struktura Smíšeného fondu s výnosností 9 % p.a. [10]

7.2.3 Akciový fond Generali

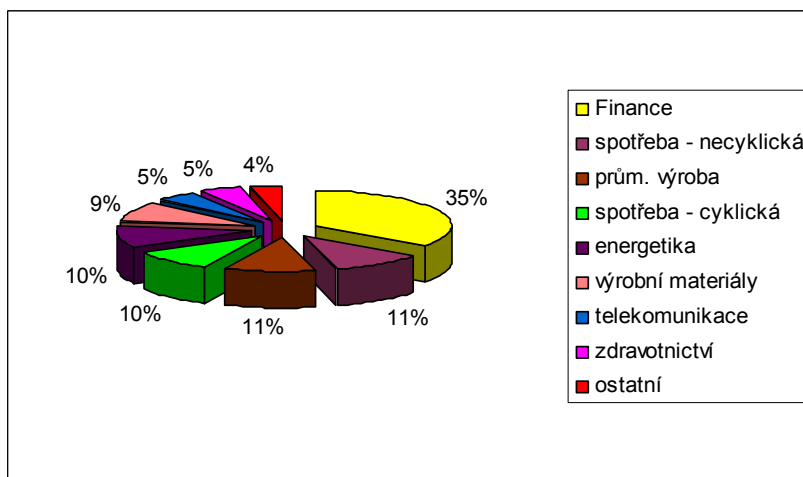


Obr. 4. Struktura Akciového fondu s výnosností 12,9 % p.a. [10]

7.2.4 European Equities Dynamic C

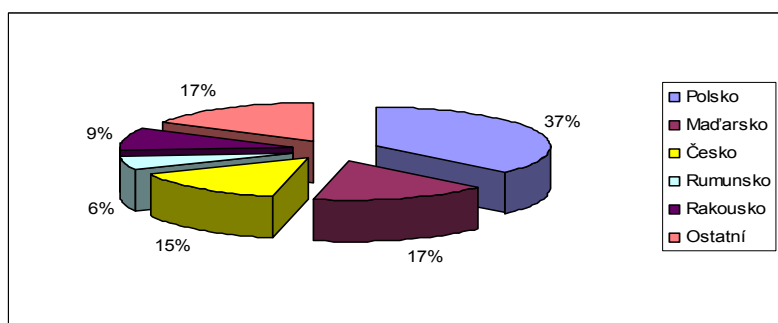


Obr. 5. Země tvořící základ fondu European Equities Dynamic C [10]

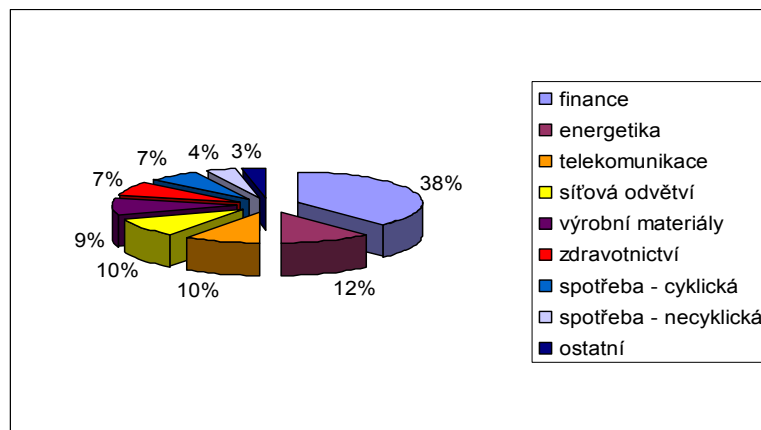


Obr. 6. Struktura fondu European Equities Dynamic C s výnosností 7,3 % p.a. [10]

7.2.5 Central and Eastern European Equities C

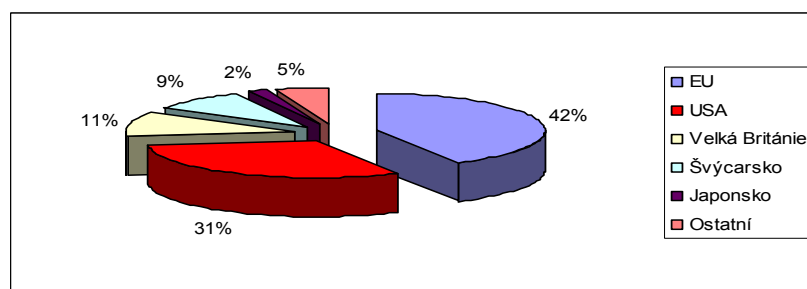


Obr. 7. Země tvořící základ fondu Central and Eastern European Equities C [10]

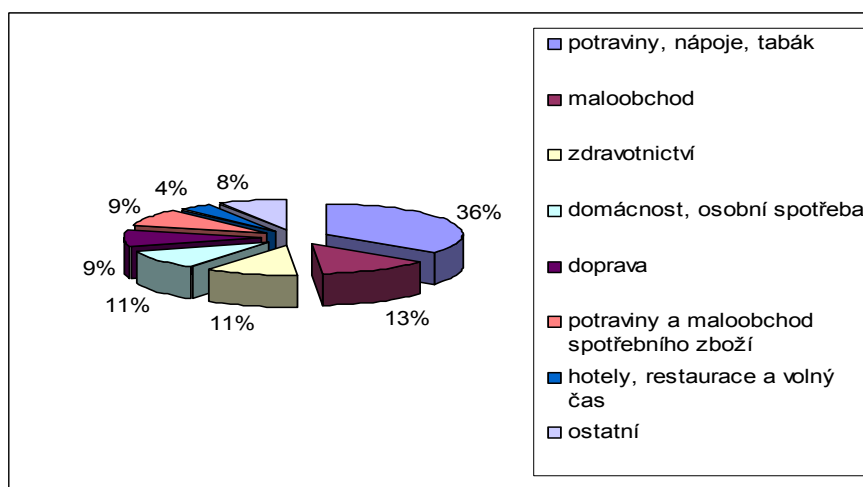


Obr. 8. Struktura fondu Central and Eastern European Equities C s výnosností 30,5 % p.a. [10]

7.2.6 Global Life Style C

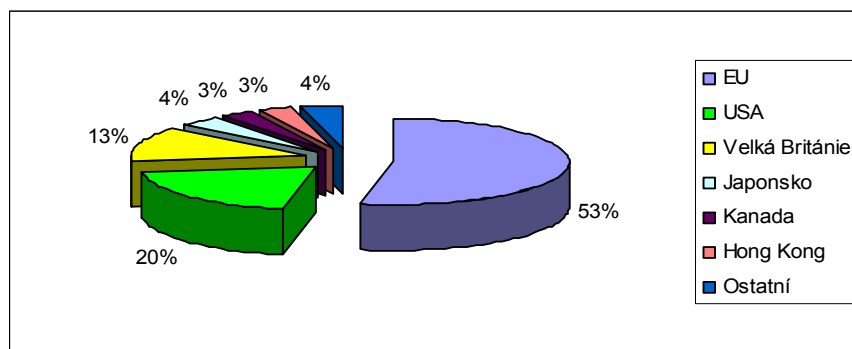


Obr. 9. Země tvořící základ fondu Global Life Style C [10]

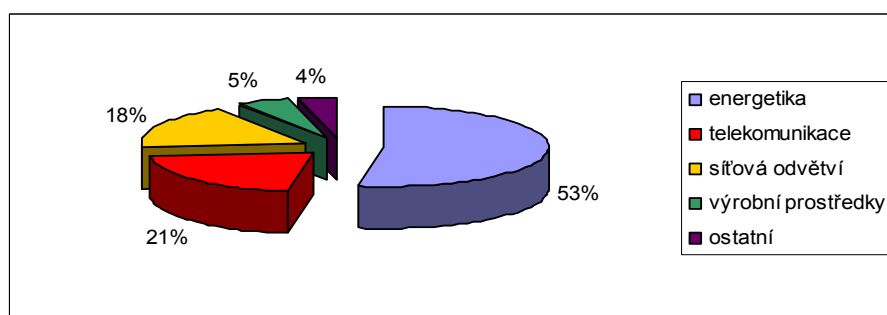


Obr. 10. Struktura fondu Global Life Style C s výnosností 10,1 % p.a. [10]

7.2.7 Global Multi Utilities C



Obr. 11. Země tvořící základ fondu Global Multi Utilities C [10]



Obr. 12. Struktura fondu Global Multi Utilities C s výnosností 10 % p.a. [10]

7.2.8 Progresivní globální strategie

Tvoří ji ze 100 % akcie, kde se investuje 30 % do Central and Eastern European Equities a do Global Multi Utilities C a po 20 % do European Equities Dynamic C a Global Life Style C. Evropa je zastoupena tedy z 80 % a zbytek tvoří světové akcie.

7.2.9 Balancovaná strategie

Tvoří ji akcie ze 60 %, zbylá část je v dluhopisech. Strategii zastupuje ve 40 % podílu Dluhopisový fond, 20 % je v European Equities Dynamic C, po 15 % Central and Eastern European Equities C a Global Multi Utilities C a 10 % je v Global Life Style C. Vše je z 90 % v evropských akciích a dluhopisech, 10 % části je světových.

7.2.10 Zajištěná strategie

40 % akcie a 60 % dluhopisy. Svět je tvořen pouze ze 4 %, vše je v Evropě. Všechny zahraniční fondy tvoří 10% podíl a 60 % je v Dluhopisovém fondu. Můžeme si vytvořit i vlastní strategii, pokud se nám ani jedna z těchto nezamlouvá.

7.3 SWOT

Tab. 8. SWOT analýza IŽP Generali Future

Silné stránky	Slabé stránky	Příležitosti	Hrozby
<ul style="list-style-type: none"> • Tradice Generali • Maximální ochrana • Výnosnost fondů 	<ul style="list-style-type: none"> • Značné poplatky • Výnosnost = rizikovost 	<ul style="list-style-type: none"> • Rozšíření fondů o asijské trhy • Úprava výše některých poplatků 	<ul style="list-style-type: none"> • Nastupující konkurence od ING s novým, vylepšeným produktem, který uvádí na trh

7.4 Částečné odkupné

Minimální výše odkupného není uvedena a můžeme vybírat v případě, splníme-li tři následující podmínky:

- 1) Odkupné lze vybírat pouze z akumulčních jednotek,
- 2) musí být zapláceno alespoň za **2 roky** nebo mimořádné pojistné (neboli musí být vytvořeny akumulční jednotky),
- 3) zůstatek hodnoty investice po odkupu bude **min. 4 000 Kč**.

7.5 Limity a sazebníky

V následujících tabulkách si opět projdeme limity a sazebníky IŽP Generali Future.

Tab. 9. Limity pojistného IŽP Generali Future [10]

Minimální pojistné v Kč	Běžné	Jednorázové
Pojistné za rok	3 600	neuveďeno
Mimořádné pojistné	1 000	1 000
Minimální zvýšení ročního pojistného	kdykoliv	neuveďeno
Maximální pojistné není omezeno		

Tab. 10. Sazebník IŽP Generali Future

Poplatek za správu fondu	1,6 % ročně z objemu investice
Správní náklady běžné/jednorázové	30/20 Kč za měsíc
Počáteční náklady	7 % z počátečních podílových jednotek
Rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou	5 %
Poplatek za výpis z účtu	Jednou za rok zdarma, další za 20 Kč
Poplatek za přemístění	2 přemístění zdarma za rok, jinak 0,25 % z přemísťované částky, minimálně však 50 Kč a maximálně 500 Kč
Poplatek za změnu alokace	žádný
Minimální mimořádné pojistné	1 000 Kč
Výstupní věk	75 let

7.6 Podíl na trhu

Předepsané pojistné na životním pojištění za období roku 2007 činilo u Generali Pojišťovna a. s. 2 366 241 000 Kč. Z celkového předepsaného pojistného všech pojišťoven poskytující investiční životní pojištění ve výši 53 864 736 000 Kč, je to podíl 4,39 % na českém trhu.

Ani Generali Pojišťovna a. s. nespĺňuje očekávání a na českém trhu se krčí v pozadí. I když ve světě patří mezi přední společnosti poskytující životní pojištění, v České republice zatím márně dohání náskok České pojišťovny, která na našem území měla v minulosti na toto téma monopol. Jelikož je podle analytiků IŽP Generali Future pravděpodobně jedním z nejlepších produktů svého druhu na trhu, předpokládám, že tento podíl na předepsaném pojistném velmi brzy vzroste, stejně jako u AXA životní pojišťovny, a. s.

8 ING

Roku 1991 došlo ke spojení bankovní skupiny NMB Postbank Groep s největší holandskou pojišťovnou Nationale–Nederlanden. Tímto spojením byla vytvořena společnost Internationale Nederlanden Group, jejíž statutární název se později změnil na kratší označení ING Group N. V.

V České republice se historie ING datuje rovněž k roku 1991, kdy prostřednictvím pražské pobočky vstoupila na český trh jako Internationale Nederlanden Bank. V roce 1992 vstoupila na tento trh také životní pojišťovna ING pod ještě původní značkou Nationale-Nederlanden a akvizicí Průmyslového penzijního fondu v roce 1995 rozšířila ING nabídku svých produktů o penzijní připojištění.

8.1 Investiční životní pojištění Investor B250

Investiční životní pojištění Investor B250 je opravdu velmi kvalitním produktem reagující na pozitivní vývoj u konkurence. Investor B250 je zlepšená verze známějšího produktu Investor Plus, který v letech 2003, 2005, 2006 a 2007 získal Zlatou korunu za nejlepší produkt ve svém oboru. V konečné fázi tato zlepšená verze rozšiřuje Investor Plus o vstupní věk ze 60 let na 65 let, nabízí 3 nové fondy a také **4 nová připojištění**, která budou vyznačena **tučně**. Proti čemu se tedy můžeme pojistit? Investiční životní pojištění Investor B250 nabízí tato připojištění:

- Povinné pojištění pro případ smrti
- Pro případ smrti následkem úrazu
- **Pro případ trvalých následků s progresivním plněním PČ**
- Pro případ plného invalidního důchodu následkem úrazu
- Pro případ úrazu
- **Denní dávky za dobu nezbytného léčení úrazu**
- Pro případ smrti a závažných onemocnění
- Zproštění od placení pojistného
- Pro případ hospitalizace
- Pro případ hospitalizace následkem úrazu

- Pro případ pracovní neschopnosti následkem úrazu od 15, resp. 29. dne
- **Pro případ trvalých následků dítěte s progresivním plněním**
- **Denní dávky za dobu nezbytného léčení úrazu dítěte**

8.1.1 Nová připojištění IŽP Investor B250

ING se rozhodla těmito připojištěními reagovat na konkurenci, a to především na produkt Generali, který jsem popsal v předchozí kapitole. V důsledku to znamenalo, že ING přidala do přehledu připojištění velmi podobná témata. První dvě témata, a to progresivní plnění a dávky, jsou nám již zcela známé. Však úplně rozdílná jsou témata týkající se dítěte, kde vstupní věk je 0 let a výstupní 18, přičemž je pojistná doba 1 rok a vždy je prolongována (prodlužována).

8.2 Fondy

Naše finanční prostředky, které vložíme do investičního životního pojištění můžeme rozdělit mezi několik fondů a i zde tak určit vlastní investiční strategii. Nabízené fondy se liší investiční strategií, a tím i výší očekávaného výnosu a mírou podstoupeného investičního rizika.

8.2.1 Fond obligací

Investuje prostředky do fondu, jehož majetek je sestaven z velmi kvalitních likvidních obligací, které jsou determinovány v CZK s průměrnou splatností okolo 5ti let.

8.2.2 Fond flexibilních investic

Investuje do diverzifikovaného portfolia kvalitních dluhopisů a nástrojů peněžního trhu s relativně krátkou dobou do splatnosti a opět s denominací do CZK.

8.2.3 Smíšený fond II

Investuje asi 75 % svých prostředků do obligací denominovaných v CZK a 25 % do akcií obchodovaných na burzách v ČR a dalších zemích střední a východní Evropy. Patří sem Polsko, Maďarsko, Slovensko, Rumunsko, Bulharsko, Chorvatsko, Slovinsko, Litva, Lotyšsko a Estonsko, a také trhy v EU a USA.

8.2.4 Smíšený fond Plus

Investuje polovinu prostředků do obligací denominovaných v CZK a druhou polovinu do akcií obchodovaných na burzách v ČR a dalších, již v předchozím bodě zmíněných, zemích střední a východní Evropy, včetně EU a USA.

8.2.5 Fond světových akcií II

Investuje všechny prostředky do fondu založeného na diverzifikovaném portfoliu akcií obchodovaných na trzích v ČR, Polsku, Maďarsku a dalších zemích střední a východní Evropy, EU a USA.

8.2.6 Fond českých akcií

Investuje prostředky do akciového fondu, který zhodnocuje kapitál na základě investic do velmi významných společností z různých sektorů, jejichž akcie se obchodují na burzách střední a východní Evropy, obzvláště ČR, Polsko a Maďarsko.

8.2.7 Fond dividendové strategie

Investuje prostředky taktéž do akcií, jejichž dividendový výnos je větší než je tržní průměr. Cílem této strategie je vyhledat nedocenené akcie s příslibem růstu a se silnými fundamenty. Strategie toho fondu se zaměřuje na akcie těch firem, které mají stabilní příjem ze své činnosti, ale zároveň mají nižší tržní cenu nebo jsou investory přehlíženy.

8.2.8 Český click fond

Investuje prostředky do fondu, který nejméně vždy 90 % umístí do maximálně bezpečných krátkodobých dluhopisů a nástrojů peněžního trhu, například státní pokladniční poukázky a státní dluhopisy s nízkou dobou splatnosti. Zbytek, 10 %, je investován do kupních opcí na index EuroStoxx 50. Profil fondu proto omezuje pokles portfolia na nejnižší 90 % jeho hodnoty při případném negativním vývoji u cen akcií. Klient tohoto fondu se může naproti tomu zcela neomezeně účastnit na růstu jejich cen. Ochrana investovaného majetku se navíc vždy procentuálně zvyšuje o hodnotu nového maxima dosaženého fondem na konci měsíce a po čase tak může přesáhnout i 100 %.

8.2.9 Dynamická strategie

V případě, že si nedokážeme zvolit z následujících fondů sami, můžeme opět využít strategie pro investování. Dynamická strategie původního Investor Plus je podíl Fondu českých akcií ze 45 %, dále 25 % Fond světových akcií a 30 % tvoří Fond obligací. V souvislosti s novým produktem B250 se objevuje i nový termín, a to nová dynamická strategie nad 15 let investování, která dává vše ze 100 % do Fondu světových akcií II.

8.2.10 Konzervativní strategie

Tato strategie se nezměnila a stále zůstává v platnosti 70 % Fond obligací a 30 % Fond flexibilních investic.

8.2.11 Vyvážená strategie

I tato strategie prošla změnou, kdy z původního rozdělení 20 % Fondu českých akcií, 10 % Fondu světových akcií, 60 % Fond obligací a 10 % Fond flexibilních investic se nová doporučení zaměřují na investování po dobu kratší než je 15 let, kde podíl tvoří ze 100 % Smíšený fond Plus.

8.3 SWOT

Tab. 11. SWOT analýza IŽP Investor B250

Silné stránky	Slabé stránky	Příležitosti	Hrozby
<ul style="list-style-type: none"> • ING jako nejsilnější z finančních institucí • Zlatá koruna za IŽP a s tím spojená důvěra lidí 	<ul style="list-style-type: none"> • Nemalé poplatky • Výnosnost = rizikovost 	<ul style="list-style-type: none"> • Pokus o zlepšení velmi kvalitního produktu • Úprava výše některých poplatků 	<ul style="list-style-type: none"> • Generali - Future a důvěra lidí z oblasti pojištění osob, makléři a agenti, a oblíbenost tohoto produktu

8.4 Částečné odkupné

Minimální výše odkupného není uvedena a můžeme tedy opět vybírat v případě, splníme-li tři následující podmínky:

- 1) Odkupné lze vybírat pouze z akumulčních jednotek,
- 2) musí být zapláceno alespoň za **2 roky** nebo mimořádné pojistné (neboli musí být vytvořeny akumulční jednotky),
- 3) odkupné je rovno hodnotě akumulčních podílových jednotek na podílovém účtu

8.5 Limity a sazebníky

V následujících tabulkách si projdeme limity a sazebníky IŽP Investor B250

Tab. 12. Limity pojistného IŽP Investor B250 [12]

Minimální pojistné v Kč	Běžné	Jednorázové
Pojistné za rok	4 800	neuveďeno
Mimořádné pojistné	1 000	1 000
Minimální zvýšení ročního pojistného	kdykoliv	neuveďeno
Maximální pojistné v Kč za rok	60 000	neuveďeno

Tab. 13. Sazebník IŽP Investor B250

Převody podílových jednotek mezi jednotlivými finančními fondy	První převod v pojistném roce zdarma, druhý a další vždy za 50 Kč
Poplatky z podílového účtu	40 Kč
Počáteční náklady	7 % z počátečních podílových jednotek
Rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou pro běžné/mimořádné pojistné	5 %/2,5 %
Poplatky spojené s řízením finančních fondů	Snižují prodejní ceny fondů o 2 % z ročního objemu investice
Změna základních údajů – osobních nebo o platbě	zdarma
Poplatek za mimořádný výběr jednotek	zdarma
Minimální mimořádné pojistné	1 000 Kč
Výstupní věk	80 let
Zasílání výpisu z podílového účtu	1 výpis ročně zdarma, další za 50 Kč
Poplatek za mimořádné pojistné	zdarma
Poplatek za změnu pojistného a PČ	zdarma
Poplatek za změnu alokace	zdarma

8.6 Podíl na trhu

Předepsané pojistné na životním pojištění za období roku 2007 činilo u ING Životní pojišťovny 7 266 522 000 Kč. Z celkového předepsaného pojistného všech pojišťoven poskytující investiční životní pojištění ve výši 53 864 736 000 Kč, je to podíl 13,49 % na českém trhu.

Jediná, ze všech tří pojišťoven, které jsem v této práci analyzoval, se výrazněji prosadila na českém trhu. Patří jí zde 2. místo v předepsaném pojistném za minulý rok 2007. ING je největší a nejúspěšnější finanční instituce ve světě a drží se v první desítce mezi ropnými magnáty. Z tohoto postavení dokázala profitovat a myslím si, že s novým produktem brzo smaže původní náskok České pojišťovny, která zde měla dlouhá léta monopol.

9 ZHODNOCENÍ VÝSLEDKŮ A DOPORUČENÍ

Tab. 14. Srovnání nejdůležitějších položek

Položka	AXA	Generali	ING
Podíl na trhu v %	3,05	4,39	13,49
Minimální pojistné za rok v Kč	3 600	3 600	4 800
Počet fondů	10	7	8
Výstupní věk	99	75	80
Minimální mimořádné pojistné v Kč	6 000	1 000	1 000
Počáteční náklady v %	6	7	7
Rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou v %	5	5	5
Poplatek za změnu alokace v Kč	první zdarma, další 100	zdarma	zdarma
Počet připojištění	10	10	13
Počet strategií	3	3	3

V tabulce 14 vidíte srovnání nejdůležitějších položek u všech tří pojišťoven. Tyto položky jsou často podrobeny smršti dotazů od klientů a je zajímavé, že všechny pojišťovny jsou prakticky vyrovnané v počtu žlutých kolonek, které srovnávají tyto tři pojišťovny mezi sebou. Důvodem je samozřejmě konkurenční boj.

9.1 Mladí klienti

Pokud považujeme za mladé klienty lidi, kteří mají do 26 let (maximální studentský věk), bude nejčastějším důvodem k uzavírání investičního životního pojištění především možnost čerpání hypotéky v budoucnu. Přejde-li tento klient do banky a žádá-li hypotéku, je velice pravděpodobné, že tento klient nemá žádné příjmy a banka bude žádat ručení ze strany rodičů. Proto bych zde velmi doporučoval uzavřít si investiční životní pojištění již v raném věku s větším důrazem na spoření, kde klient za několik let našetří značné množství peněz a s tímto kapitálem se na něj poté bude banka dívat lépe. Tento klient v období kdy bude žádat o hypotéku jednoduše navýší své měsíční pojistné a pojišťovna mu umožní splácet tuto hypotéku z konta investičního životního pojištění. Pokud se jedná o bonitnějšího klienta, je vysoce pravděpodobné, že se pojišťovna za tohoto klienta zaručí a umožní mu splácet pouze úroky na hypotéce a na konci této hypotéky zaplatí celou jistinu úvěru přímo z naspořeného investičního konta. Výhodou této možnosti je, že klient může na hypotéce dokonce i vydělat. Důvodem je to, že prostředky, které klient měsíčně vkládá se mu dále zhodnocují a klient za 25, 30 let naspoří mnohem více než zaplatí na hypotéce.

Dalším důvodem proč si založit investiční životní pojištění v tomto období života je možnost zhodnocování peněz a zároveň připojištění. Jistě všichni víme, že se stává více úrazů dětem a proto každý rodič přivítá možnost se připojistit na jakýkoliv úraz, který pojišťovna bude plnit. Doporučoval bych proto volit produkt, který nabízí připojištění proti trvalým následkům od 0,001 %, který znamená jakékoliv zranění. Procenta v tomto připojištění totiž označují velikost zranění, přičemž nejnižší hodnota znamená nejmenší oděrky až po hodnotu 100 % znamenající velmi těžký úraz s trvalými následky. Při stoupajícím počtu těžce zraněných dětí je toto připojištění namístě. V dnešní době nabízejí již téměř všechny pojišťovny možnost pojistit dítě již od kojeneckého věku. Jedinou výjimkou je AXA, která nabízí tuto možnost již od narození. Proto bych doporučoval pro ty nejmenší klienty volit právě AXU, jelikož se očekává, že se AXA ve velmi krátké době prosadí na trhu mnohem více. Pro starší děti a mládež bych poté doporučoval volit ING, jejíž nový produkt Investor B250 je velmi komplexní a ING má obrovské jméno toho pravého partnera ve světě.

9.2 Klienti ve středním věku bez dětí

Klienti ve středním věku bez dětí zde považujeme lidi kolem 30 let, kteří plánují teprve založení rodiny. Důvodem proč si založit investiční životní pojištění je zde spoření částky s možností připojištění na různé výdaje spojené s dětmi v budoucnu. V dnešní době rostou výdaje na pořízení věcí s narozením dítěte a poté s jeho začleněním do společnosti. Dítě postupem času roste a rostou s ním i požadavky na oblečení, svatbu, bydlení a vše s tím spojené. V této době by mohl mít klient na svém kontě velmi zajímavou částku a část prostředků by z něj mohl vybrat na tyto výdaje. Další zajímavou věcí je určitě možnost pojistit se do 60 let věku a uplatňovat daňové odpočty ve výši 12 000 Kč ročně v daňovém přiznání. Pro tyto klienty bych doporučoval si zvolit produkty Generali nebo ING, protože patří mezi nejlepší na trhu z důvodů jejich propracovanosti, přehlednosti a výnosných fondů.

9.3 Klienti ve středním věku s dětmi

Klienti, kteří už založili rodinu, budou uzavírat investiční životní pojištění taktéž již z výše uvedených důvodů, ale ten nejdůležitější důvod bude spočívat jednoznačně v zajištění rodiny následkem smrti jejich živitele. Právě pojišťovací zprostředkovatelé často apelují na tuto skutečnost a ani já nejsem výjimkou. Pokud je rodič živitelem celé rodiny, měla by jeho pojistná částka v případě smrti dosahovat výše dvojnásobku jeho ročního příjmu včetně jeho dosavad-

ních dluhů, které má. Představme si situaci, že jeden z rodičů vydělává peníze a druhý ne. Mají například dvě děti a tento rodič živí ze svého platu všechny. Není-li pojištěný pro případ smrti a nastane tato nemilá událost, stanou se z nich doslova přes noc žebráci, kteří jsou závislí na finanční podpoře svých blízkých a automaticky přebírají veškeré dluhy zemřelého, které musí zaplatit. Kdyby byl tento rodič pojištěn pro případ smrti znamenalo by to usnadnění jejich už tak složité situace. Doporučoval bych zvolit produkt ING vzhledem k jejich celosvětovému postavení.

9.4 Starší klienti

Starší klienti předdůchodového věku jistě ocení možnost pojistit se pro případ smrti. Pokud je pojišťovny neuznají nepojistitelnými osobami, vyměří takovým lidem mnohem větší pojistné, které budou měsíčně platit. Důvodem je přítomnost tzv. úmrtnostních tabulek, které stanovují pravděpodobnost úmrtí člověka v daném věku, kde všichni víme, že čím vyšší je věk, tím úměrněji roste pravděpodobnost smrti, a proto se pojišťovny proti této situaci chrání. Dalším důvodem proč se pojistit je určitě možnost daňových odpočtů splní-li klientově důležité kritéria, a to pojištění do 60 let věku a dobu trvání pojistky minimálně 5 let. Doporučoval bych zde zvolit AXU, která jako jediná má možnost se pojistit až do 99 let.

9.5 Pojistit se nebo nepojistit se?

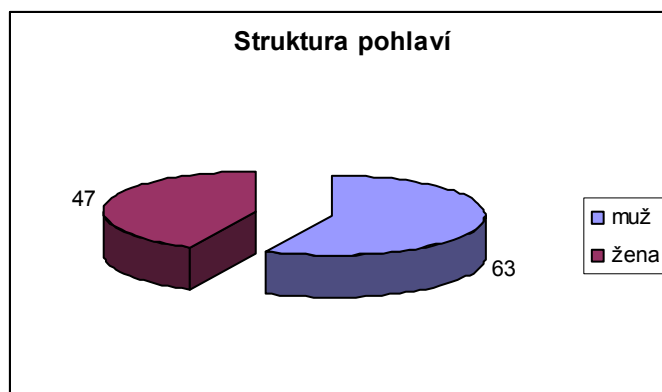
Myslím si, že výše uvedené důvody a mé doporučení je dostatečné při rozhodování, zda pojistit svůj život. V dnešní době si pojišťovny uvědomují, že je důležité dávat prostor především pojišťovacím agentům a makléřům, kteří jsou nezávislý a mohou se lépe dostat ke klientům a nabídnout jim různé produkty. Výhodou pro pojišťovny je, že nemusejí platit tohoto člověka a jediným nákladem je přidělená provize, kterou zaplatí klient. Ze své praxe však již vím, že pokud se člověk pojistí a uzavře si toto investiční životní pojištění u kterékoliv pojišťovny, peníze, které zaplatí na poplatcích pojišťovnám jsou tak vysoké, že je získá zpět až za deset či více let, a proto je zajímavé sledovat situace, kdy si zaměstnanci pojišťoven jezdí na školení a dovolené, na které jim z velké části jejich zaměstnavatel přispívá a nebo na provize, které se zde točí. Pokud se tedy chce člověk pojistit, měl by opravdu volit produkt, který bude chránit jeho život, který mu nahradí a bude kompenzovat jeho újmy, ale rozhodně by neměl využívat investiční životní pojištění jako produkt spořicí, samozřejmě s výjimkou úmyslu vše použít na hypotéku. Jedná-li se o spoření, doporučoval bych investovat své prostředky do stavebního

spoření, které má stále dobré podmínky včetně příspěvku státu a nebo do produktů, které investují své prostředky do akcií, jako jsou podílové fondy ING nebo jiných pojišťoven, případně správa portfolia u makléřských společností, kde je podmínkou vysoká prvotní finanční úložka ve statisících korunách. Samozřejmě, že zde podstupujeme riziko a klienti, kteří se rizika obávají, a v Česku je jich většina, mohou své prostředky vložit do zajištěných fondů nebo si vyřídit termínovaný vklad. Závěrem musím však dodat, že investiční životní pojištění je určitě zajímavý produkt z obou stran. Z pohledu mého je to vysoká provize a z pohledu klienta je to možnost prvotřídní ochrany téměř na všechny možné situace, které život nabízí.

10 DOTAZNÍKOVÉ ŠETŘENÍ SPOKOJENOSTI KLIENTŮ S PRODUKTY INVESTIČNÍHO ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

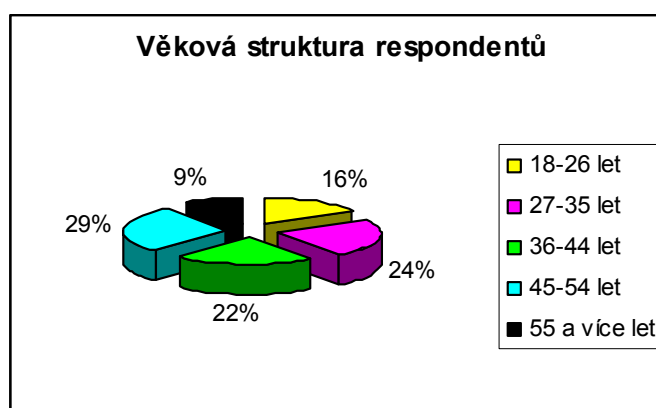
Téměř celý měsíc jsem získával informace od klientů a pojišťovacích zprostředkovatelů do svého dotazníku (viz. příloha I), který jsem završil právě tímto vyhodnocením.

Dotazníkového šetření se účastnilo 110 lidí, přičemž 63 tvořili muži, jak ukazuje následující obrázek.



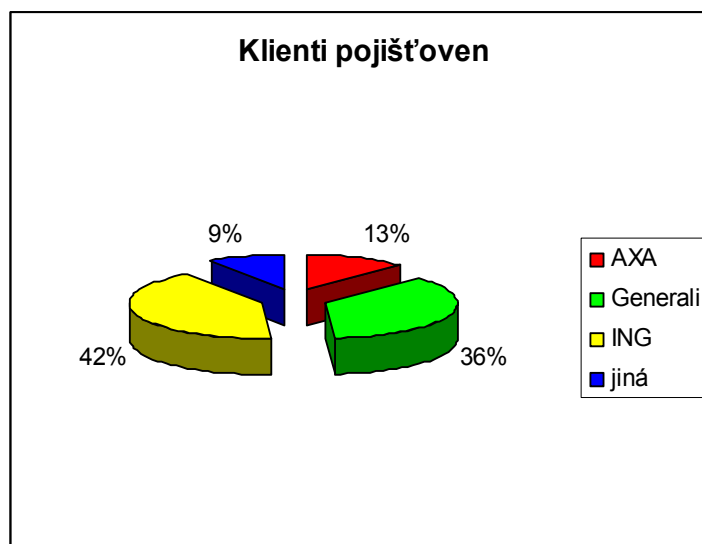
Obr. 13. Struktura pohlaví u dotazníkového šetření

Věková struktura respondentů je zobrazena v následujícím obrázku. Největší podíl, 29 %, tvoří věková skupina mezi 45-54 lety, což je 32 lidí. Nejnižší podíl mají lidé ve skupině nad 55 let, a to 10 respondentů. Výsledek nejstarší skupiny je spojen hlavně s faktem, že investiční životní pojištění je novým produktem a starší lidé mu nevěří. O to více je překvapující první místo u věkové skupiny 45-54 let, kteří si zakládají investiční životní pojištění z důvodů daňového odpočtu.



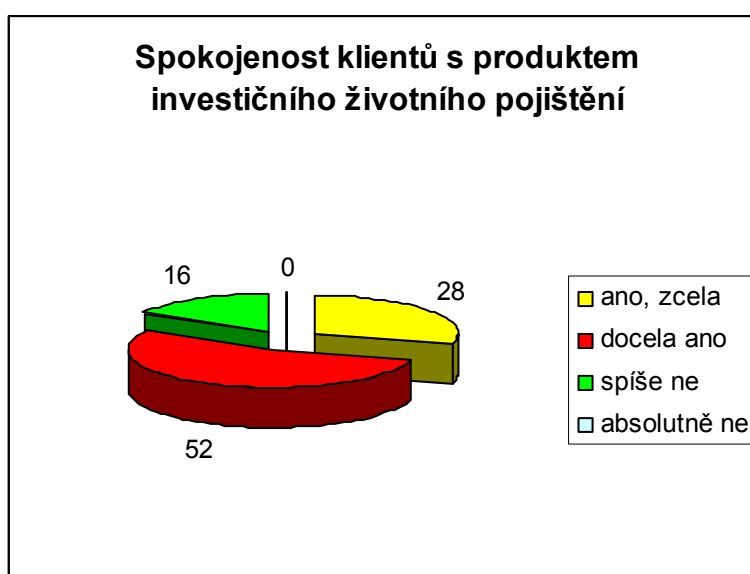
Obr. 14. Věková struktura respondentů u dotazníkového šetření

Nyní se pojdme zaměřit na spokojenost klientů, kteří mají uzavřené investiční životní pojištění. Ze 110 dotázaných lidí jej má 96. Je velmi zajímavé sledovat rozdíl v počtu klientů pojišťoven a předepsaným pojistným za rok 2007, neboli podílem na trhu za tento rok. Jak ukazuje následující graf, lidé začínají více věřit kvalitním zahraničním pojišťovnám a dohromady tyto tři pojišťovny, které jsem si vybral, celých 91 % dotázaných.



Obr. 15. Klienti pojišťoven u dotazníkového šetření

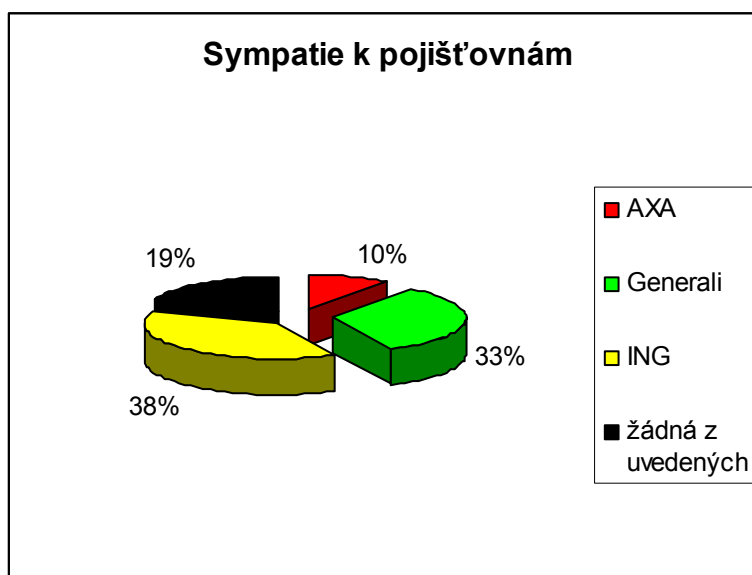
V dalším obrázku je uvedena spokojenost respondentů se současným produktem. Spokojených klientů je velmi vysoká, a to 80 respondentů z 96 dotázaných.



Obr. 16. Spokojenost klientů u dotazníkového šetření

Otázka č. 4 se věnovala změně pojišťovny, zda by chtěli klienti tuto možnost využít. Ačkoli 16 lidí nebylo s produktem investičního životního pojištění spokojeno, o změně nepřemýšlel nikdo. Ve většině případů zazněla odpověď, že když už mají pojistku uzavřenou, tak proč by ji měnili, a nebo, že by si produkt již neuzavřeli nikde.

Poslední obrázek znázorňuje sympatie k pojišťovnám. Ze 110 dotázaných se 11 respondentů přiklonilo k AXE, 36 k Generali a 42 se přiklonilo k ING. A 21 lidí nechová sympatie k žádné z uvedených.



Obr. 17. Sympatie k pojišťovnám u dotazníkového šetření

11 SHRNU TÍ PRAKTICKÉ ČÁSTI

Praktická část je rozdělena do třech hlavních bodů, které se týkají pojišťoven. Pojišťovny jsou v těchto bodech seřazeny abecedně, takže jako první analyzuji AXU. AXA patří celosvětově k velmi uznávaným finančním institucím, avšak v České republice se v oblasti investičního životního pojištění zatím neprosadila. Poté co se fúzovala s Winterthur, neustále inovuje své produkty. Základním kamenem je pojištění Comfort Plus, které nabízí širokou řadu různých připojištění. Peníze investuje do velmi zajímavých fondů na základě investičních strategií nebo vlastní alokace prostředků klientem. Mezi největší slabiny tohoto produktu patří velmi nepřehledné sazebníky a tarify.

Dalším bodem praktické části byl produkt Generali Future. Generali investovala velké množství prostředků do reklamy, aby zvýšila svou tržní sílu a postavení. Ani této pojišťovně, která světově působí velmi dlouho, se nepodařilo výrazněji prosadit a i zde platí, že je to pouze otázkou času. Tento produkt nabízí připojištění jako má AXA, avšak doplněné o zajímavé novinky, které ocení převážně starší lidé než jsem já. Peníze investuje do fondů na základě strategií nebo vlastní alokace prostředků klientem. Slabiny, které jsou zmíněny u AXY, jsou u Generali její výhodou. Má krásně přehledné sazebníky, tarify a hlavně alokaci prostředků do fondů. Důkazem jsou i grafy, použité v této práci.

Poslední pojišťovnou je ING, která se jako jediná z těchto pojišťoven výrazněji prosadila na českém trhu. Celosvětově je ING v první desítce mezi společnostmi světa, kterou opanují hlavně ropní giganti. ING má u lidí důvěru a se svým produktem Investor, který nedávno vylepšila, patří mezi největší hráče na trhu. Jelikož chce konkurovat pojištění FUTURE, rozšířila jako ono své připojištění a fondy, do kterých se investují prostředky. Investor B250 nemá výraznější slabiny a bude zajímavé ho sledovat, jak si povede v konkurenci na trhu.

Mimo tyto tři hlavní body se praktická část věnuje klientům pojišťoven a má sloužit jako rada těm, kteří se hodlají pojistit. Vybral jsem si několik věkových skupin s jejich problematikou, kterou jsem zde rozebral a jako podklad mi sloužilo sloučení výsledků u jednotlivých pojišťoven do přehlednějších tabulek a grafů.

V posledním bodě jsem se zaměřil na dotazníkové šetření spokojenosti klientů s těmito produkty a pojišťovnami abych zjistil, jaká je oblíbenost u obyčejných lidí a hlavně jaké mají lidé podvědomí o těchto produktech.

ZÁVĚR

Při zpracování bakalářské práce jsem postupoval podle Zásad pro vypracování, které jsou uvedeny v Zadání bakalářské práce. Myslím si, že se mi podařilo zpracovat všechny body obsažené v tomto dokumentu.

Toto téma je obecně velmi složité a rozsáhlé, že je prakticky nemožné ho podrobněji popsat. Proto jsem se rozhodl srovnat velmi podrobně pouze tři pojišťovny, a to AXA, Generali a ING. Při tomto srovnání jsem použil vlastní zkušenosti a snažil jsem se vyvarovat svým osobním preferencím.

V dnešním uspěchaném světě jsou lidé doslova bombardováni velkými finančními institucemi k uzavírání různých produktů a každá instituce o sobě tvrdí, že právě ona je nejlepší. V případě investičního životního pojištění jsem chtěl těmto lidem ulehčit rozhodování, kterou pojišťovnu zvolit, neboť bývalý monopol v této oblasti, a to Česká pojišťovna, je podle mého názoru na ústupu velkým gigantům.

Je složité se orientovat v široké nabídce produktů, a hlavně v jejich podmínkách, jakožto pojistných i všeobecných. Lidé by si měli uvědomit, že život mají jenom jeden a další lidé na nich mohou být závislí, a proto by měli být pojištěni.

Závěrem bych chtěl poděkovat všem, kdo mi pomohli, poradili, nebo stáli při mně, když jsem zpracovával tuto práci.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

- [1] BÖHM, Arnošt. *Ekonomika a řízení pojišťoven v podmínkách po vstupu České republiky do Evropské unie. Vybrané aspekty*. 1. vyd. Praha: ASPI Publishing, s. r. o., 2004. 260 s. ISBN 80-7357-020-3.
- [2] CIPRA, Tomáš. *Pojistná matematika: Teorie a praxe*. 1. vyd. Praha: EKOPRESS, s. r. o., 1999. 398 s. ISBN 80-86119-17-3.
- [3] CIPRA, Tomáš. *Zajištění a přenos rizik v pojišťovnictví*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, a. s., 2004. 260 s. ISBN 80-247-0838-8.
- [4] ČEJKOVÁ, Viktória. *Pojistný trh*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, spol. s r. o., 2002. 119 s. ISBN 80-247-0137-5.
- [5] DUCHÁČKOVÁ, Eva. *Principy pojištění a pojišťovnictví*. 2. vyd. Praha: Ekopress, s. r. o., 2005. 177 s. ISBN 80-86119-92-0.
- [6] DAŇHEL, Jaroslav, et al. *Pojistná teorie*. 1. vyd. Praha : PROFESSIONAL PUBLISHING, 2005. 332 s. ISBN 80-86419-84-3.
- [7] DAŇHEL, Jaroslav. *Kapitoly z pojistné teorie*. 1. vyd. Praha : Oeconomica, 2002. 140 s. ISBN 80-245-0306-9.
- [8] HORA, Jan, ŠULCOVÁ, Jaroslava, ZUZAŇÁK, Aleš. *Příručka pro zprostředkovatele pojištění*. 1. vyd. Praha : Linde Praha, a. s., 2004. 256 s. ISBN 80-7201-488-9.
- [9] WARZECHA, Jan. *Jak se stát úspěšným pojišťovacím poradcem : Rady a příklady z praxe*. 1. vyd. Praha : Grada Publishing, a. s., 2004. 176 s. ISBN 80-247-0967-8.
- [10] Katalog investičního pojištění Clever Invest Generali pojišťovna, a. s.
- [11] Katalog investičního pojištění Clever Invest Junior Generali pojišťovna, a. s.
- [12] Katalog investičního pojištění Investor Plus ING pojišťovny.
- [13] Katalog investičního pojištění pojišťovny AXA.

[14] *Finanční vzdělávání* [online]. 2007 [cit. 2008-02-18]. Dostupný z WWW: <<http://www.financnivzdelavani.cz/webmagazine/page.asp?idk=394>>.

[15] *Pojišťovny se sídlem v ČR* [online]. c2003-2008 , 25.9.2007 [cit. 2008-02-18]. Dostupný z WWW: <http://www.cnb.cz/cs/dohled_fin_trh/dohled_pojistovny/pojistovny/pojistovny_sidlo_cr.html>.

SEZNAM OBRÁZKŮ

- Obr. 1. Závislost vyplacené hodnoty na úmrtí pojištěného [13]*
- Obr. 2. Struktura Dluhopisového fondu s výnosností 2,5 % p.a. [10]*
- Obr. 3. Struktura Smíšeného fondu s výnosností 9 % p.a. [10]*
- Obr. 4. Struktura Akciového fondu s výnosností 12,9 % p.a. [10]*
- Obr. 5. Země tvořící základ fondu European Equities Dynamic C [10]*
- Obr. 6. Struktura fondu European Equities Dynamic C s výnosností 7,3 % p.a. [10]*
- Obr. 7. Země tvořící základ fondu Central and Eastern European Equities C [10]*
- Obr. 8. Struktura fondu Central and Eastern European Equities C s výnosností 30,5 % p.a. [10]*
- Obr. 9. Země tvořící základ fondu Global Life Style C [10]*
- Obr. 10. Struktura fondu Global Life Style C s výnosností 10,1 % p.a. [10]*
- Obr. 11. Země tvořící základ fondu Global Multi Utilities C [10]*
- Obr. 12. Struktura fondu Global Multi Utilities C s výnosností 10 % p.a. [10]*
- Obr. 13. Struktura pohlaví u dotazníkového šetření*
- Obr. 14. Věková struktura respondentů u dotazníkového šetření*
- Obr. 15. Klienti pojišťoven u dotazníkového šetření*
- Obr. 16. Spokojenost klientů u dotazníkového šetření*
- Obr. 17. Sympatie k pojišťovnám u dotazníkového šetření*
- Obr. 18. Vývoj předepsaného pojistného [www.cap.cz]*
- Obr. 19. Ukázka z elektronického programu Poradce na vytváření smluv*

SEZNAM TABULEK

- Tab. 1. Závislost měsíčního pojistného na roční daňové úlevě*
- Tab. 2. Vlastnosti každého nabízeného typu pojistné ochrany [13]*
- Tab. 3. Vazba pojistné částky na výši pojistného [13]*
- Tab. 4. SWOT analýza IŽP Comfort Plus*
- Tab. 5. Limity pojistného IŽP Comfort Plus [13]*
- Tab. 6. Sazebník IŽP Comfort Plus*
- Tab. 7. Fondy Generali*
- Tab. 8. SWOT analýza IŽP Generali Future*
- Tab. 9. Limity pojistného IŽP Generali Future [10]*
- Tab. 10. Sazebník IŽP Generali Future*
- Tab. 11. SWOT analýza IŽP Investor B250*
- Tab. 12. Limity pojistného IŽP Investor B250 [12]*
- Tab. 13. Sazebník IŽP Investor B250*
- Tab. 14. Srovnání nejdůležitějších položek*

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha P I: Dotazník

Příloha P II: Vývoj předepsaného pojistného

Příloha P III: Poradce Generali na vytváření smluv

PŘÍLOHA P I: DOTAZNÍK

Dobrý den, jsem studentem 3. ročníku Univerzity Tomáše Bati a v rámci své bakalářské práce na téma **Investiční životní pojištění u vybraných pojišťoven** zkoumám spokojenost klientů s těmito produkty. Věnujte, prosím, pár minut svého času k vyplnění dotazníku. Děkuji Vám za pomoc!

1. Máte uzavřené investiční životní pojištění? V případě, že ne, pokračujte na otázku č. 5

- ano
 ne

2. U které pojišťovny máte uzavřené investiční životní pojištění?

- AXA
 Generali
 ING
 Jiná, popř. jaká

3. Jste s tímto produktem spokojeni?

- ano, zcela
 docela ano
 spíše ne
 absolutně ne

4. Přemýšleli jste o změně pojišťovny?

- ano
 ne

5. Která z následujících pojišťoven je Vám nejsympatičtější?

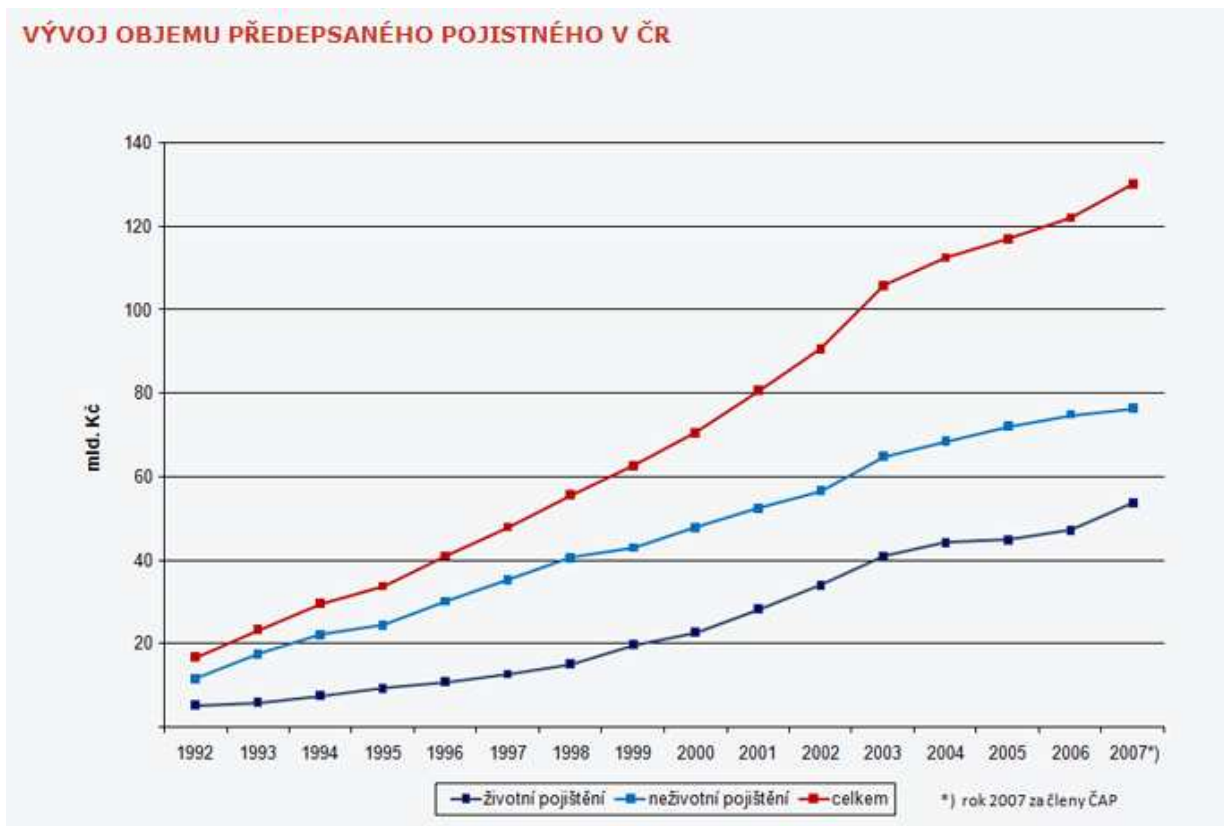
- AXA
 Generali
 ING
 žádná z uvedených

6. Pohlaví

- muž
 žena

7. Váš věk:

- 18-26 let
 27-35 let
 36-44 let
 45-54 let
 55 a více let

PŘÍLOHA P II: VÝVOJ PŘEDEPSANÉHO POJISTNÉHO

Obr. 18. Vývoj předepsaného pojistného [www.cap.cz]

PŘÍLOHA P III: PORADCE GENERALI NA VYTVÁŘENÍ SMLUV

FUTURE - Investiční pojištění běžné

Záhlaví, zápatí | Smlouva

Životní pojištění | Další údaje pro tisk návrhu

FUTURE Junior
 Nehledkový návrh

Datum sjed.: 13. 5. 2008
 Poč. pojištění: 1. 6. 2008
 Konec pojištění:

Armáda ČR
 Registrovaný sportovec
 Vrcholový sportovec, profesionál
 Rizikové povolání

Rodné číslo: Pohlaví: M Vst. věk: 0

Údaje o pojištění Tarif: Z67 Doba trvání: Index. doložka

Pojistné Způsob placení: x za rok Pojistný poplatek: Kč

Strategie Alokační poměr pojistného

Zvolená
 Progresivní globální
 Balancovaná
 Zajištěná
 Generali-Conseq

Central and Eastern Europ. Eq. C %
 European Equities Dynamic C %
 Global Life Style C %
 Global Multi Utilities C %

Akciový fond Generali %
 Smíšený fond Generali %
 Dluhopisový fond Generali %
 Dynamické portf. Conseq-Generali %

Druhy pojištění

pojistná částka smrti
 plně invalidity (IDZU)
 závažného onemocnění (DDZU)

Měsíční pojistné bez AUZU:

Doplňkové úrazové pojištění

trvalé následky (TNPU): 0,001%
 smrt úrazem (UTZU): 10%

denní dávka (DOUU):
 DOVU:

úraz s asistencí (DUAU): Kč Měsíční pojistné:

Doplňkové nemocenské pojištění (denní dávky)

pracovní neschopnost (DONU):
 nemocnice (DOHU):

Měsíční pojistné:

Důvod přirážky:

Minimální běžné pojistné: Kč
 Zproštění od placení (AUZU) Pojistné: Kč
 Skutečně placené běžné pojistné: Kč
 Příspěvek zaměstnavatele: Kč
 Mimořádné platby

Zdravotní dokumentace:
 Daně

Uložit F2 Konec

Obr. 19. Ukázka z elektronického programu Poradce na vytváření smluv