

Univerzita Pardubice

Fakulta ekonomicko-správní

Komplexní pojištění životních rizik

Simona Šedivá

**Bakalářská práce
2018**

Univerzita Pardubice
Fakulta ekonomicko-správní
Akademický rok: 2017/2018

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Simona Šedivá**
Osobní číslo: **E14121**
Studijní program: **B6202 Hospodářská politika a správa**
Studijní obor: **Veřejná ekonomika a správa: Ekonomika pro kriminalisty a cel-
níky**
Název tématu: **Komplexní pojištění životních rizik**
Zadávající katedra: **Ústav ekonomických věd**

Z á s a d y p r o v y p r a c o v á n í :

Cílem práce je na základě nastavení modelových příkladů životních situací doporučit optimální investiční a pojistné produkty na zabezpečení životních rizik.

Osnova:

- Vymezení základních pojmů.
- Charakteristika vybraných investičních a pojistných produktů.
- Vymezení modelových příkladů.
- Nastavení optimálních pojistných a investičních produktů pro jednotlivé modelové situace.
- Shrnutí a formulace závěrů.

Rozsah grafických prací: -
Rozsah pracovní zprávy: cca 35 stran
Forma zpracování bakalářské práce: tištěná/elektronická
Seznam odborné literatury:

DUCHÁČKOVÁ, E. Pojištění a pojišťovnictví. 1. vyd. Praha: EKOPRESS, 2015. ISBN 978-80-87865-25-5

ŠÍDLO, D. Život jako riziko aneb Zásady pojišťování životních rizik. 1.vyd. Praha: Šídlo Dušan, 2012. ISBN 978-80-904345-1-6

TŮMA, A. Průvodce úspěšného investora. 1. vyd. Praha: Grada, 2014. ISBN 978-80-247-5133-7

ZUZAŇÁK, A., ŠULCOVÁ, J., HORA, J. Příručka pro zprostředkovatele pojištění. 2. vyd. Praha: Linde, 2011. ISBN 978-80-7201-838-3.

Vedoucí bakalářské práce:



Ing. Jan Černošský, Ph.D.
Ústav ekonomických věd

Datum zadání bakalářské práce: **1. září 2017**

Termín odevzdání bakalářské práce: **30. dubna 2018**


doc. Ing. Romana Provazníková, Ph.D.
děkanka

L.S.


doc. Ing. Jolana Volejníková, Ph.D.
vedoucí ústavu

V Pardubicích dne 1. září 2017

Prohlášení

Prohlašuji:

Tuto práci jsem tuto práci vypracovala samostatně. Veškeré literární prameny a informace, které jsem v práci využila, jsou uvedeny v seznamu použité literatury.

Byla jsem seznámena s tím, že se na moji práci vztahují práva a povinnosti vyplývající ze zákona č. 121/2000 Sb., autorský zákon, zejména se skutečností, že Univerzita Pardubice má právo na uzavření licenční smlouvy o užití této práce jako Školního díla podle § 60 odst. 1 autorského zákona, a s tím, že pokud dojde k užití této práce mnou nebo bude poskytnuta licence o užití jinému subjektu, je Univerzita Pardubice oprávněna ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které na vytvoření díla vynaložila, a to podle okolností až do jejich skutečné výše.

Beru na vědomí, že v souladu s § 47b zákona č. 111/1998 Sb., o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších předpisů, a směrnicí Univerzity Pardubice č. 9/2012, bude práce zveřejněna v Univerzitní knihovně a prostřednictvím Digitální knihovny Univerzity Pardubice.

V Pardubicích dne 30. 4. 2018

Simona Šedivá

Poděkování

Ráda bych poděkovala svému vedoucímu práce Ing. Janu Černoorskému, Ph.D. za jeho odbornou pomoc, cenné rady a vstřícnost při konzultacích při vypracování této bakalářské práce.

Anotace

Bakalářská práce je zaměřena na životní pojištění a jeho investiční složku u ČSOB Pojišťovny. Nejprve jsou definovány základní pojmy, pak i investiční a pojistné produkty. Dále jsou vymezené modelové příklady a u nich nastaveny pojistné a investiční produkty.

Klíčová slova

Životní pojištění, investice, ČSOB Pojišťovna

Title

The Complex Insurance of Life Risks

Annotation

The bachelor thesis is focused on life insurance and its investment component at ČSOB Pojišťovna. At first basic terms are defined, and then specific investment and insurance products are described. Eventually particular model examples are given, for which insurance and investment products are recommended.

Keywords

Life insurance, investment, ČSOB Pojišťovna

Obsah

Úvod.....	10
1 Vymezení základních pojmů	11
1.1 Riziko	11
1.2 Pojištění.....	11
1.3 Komerční pojištění	12
1.4 Životní pojištění	13
1.4.1 Pojištění životních rizik.....	14
1.4.2 Krátkodobé výpadky příjmů	15
1.4.3 Dlouhodobé výpadky příjmů.....	16
1.5 Investiční fondy.....	17
1.5.1 Fáze životního cyklu investování.....	18
1.5.2 Jednotlivé druhy investorů	19
2 Charakteristika vybraných investičních a pojistných produktů.....	20
2.1 Pojišťovna ČSOB.....	20
2.2 Pojistné produkty v rámci životního pojištění Forte	21
2.3 Investiční produkty v rámci životního pojištění Forte	23
2.3.1 Náklady investování s životním pojištěním Forte.....	24
2.4 Investiční fondy a jejich poplatky v rámci ČSOB skupiny	25
3 Vymezení modelových příkladů, nastavení pojistných a investičních produktů.....	28
3.1 Modelové příklady	28
3.1.1 Nastavení optimálních pojistných a investičních produktů pro Jana Nováka.....	30
3.1.2 Nastavení optimálních pojistných a investičních produktů pro Petra Novotného	34
3.1.3 Nastavení optimálních pojistných a investičních produktů pro Josefa Svobodu	38
4 Závěr a shrnutí	41
Použitá literatura	43

Seznam tabulek

Tabulka č. 2: Rozsah poplatků u investování v rámci ČSOB skupiny	26
Tabulka č. 3: Průměrné výnosy u investování v rámci ČSOB skupiny	26
Tabulka č. 4: Investování mimo životní pojištění u Jana Nováka	33
Tabulka č. 5: Investování s životním pojištěním u Jana Nováka	33
Tabulka č. 6: Výše výnosnosti investic bez ŽP a s ŽP pro Jana Nováka	33
Tabulka č. 7: Penzijní spoření Petra Novotného	37
Tabulka č. 8: Investování mimo životní pojištění do Růstového fondu u Petra Novotného	37
Tabulka č. 9: Investování do Růstového fondu v životním pojištění u Petra Novotného	37
Tabulka č. 10: Výše výnosů investic bez ŽP a s ŽP pro Petra Novotného	38
Tabulka č. 11: Penzijní spoření Josefa Svobody	39
Tabulka č. 12: Investování mimo životní pojištění u Josefa Svobody	39
Tabulka č. 13: Investování s životním pojištěním u Josefa Svobody	40
Tabulka č. 14: Výše výnosů investic bez ŽP a s ŽP pro Josefa Svobodu	40

Seznam ilustrací

Obrázek č. 1: Přehled výpadků příjmů Jana Nováka do výše příjmů	30
Obrázek č. 2: Přehled výpadků příjmů Jana Nováka do výše nákladů	32
Obrázek č. 3: Přehled výpadků příjmů Petra Novotného do výše příjmů	34
Obrázek č. 4: Přehled výpadků příjmů Petra Novotného do výše nákladů	36
Obrázek č. 5: Přehled výpadků příjmů Josefa Svobody do výše příjmů	38

Seznam zkratk

ARO	Anesteziologicko-resuscitační oddělení
ČSOB	Československá obchodní banka, a. s.
ČSOB Pojišťovna	ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB
IPB	Investiční a Poštovní banka, a.s.
JIP	Jednotka intenzivní péče
KBC	KBC Bank NV
ŽP	Životní pojištění

Úvod

Bakalářská práce je zaměřená na životní pojištění a jeho investiční složku. V této práci se budeme zabývat životním pojištěním u ČSOB Pojišťovny.

Ztrátám příjmu se dá zabránit životním pojištěním, které je významné pro každou výdělečně činnou osobu. Životní pojištění, pokud je správně nastavené, zaplatí pojištěnému nadstandardní zdravotní výlohy spojené s pobytem v nemocnici. V případě úrazu mu zajistí finanční kompenzaci po dobu léčení. V neposlední řadě jeho rodina v případě smrti živitele rodiny nezůstane zcela bez finančních prostředků. Životní pojištění dokáže pokrýt finanční potřeby rodiny při nahodilých a nepředvídatelných situacích jako například náklady spojené s bydlením, kdy při dlouhodobé neschopnosti, invaliditě nebo smrti uhradí hypoteční úvěr.

Pomocí životního pojištění se dá rovněž investovat do jednotlivých fondů. Investování je v dnešní době důležité, protože starobní důchody nepokrývají celkové náklady seniora. Každý investor by si proto měl zaopatřit svůj důchod i ze svých finančních prostředků.

Investor prostřednictvím investování zhodnotí své finanční prostředky a ochrání je před inflací, která by je pohltila (například na běžných účtech).

V bakalářské práci si porovnáme životní situace jednak s životním pojištěním a jednak bez životního pojištění.

Téma bakalářské práce jsem si vybrala, protože životní pojištění je v dnešní době důležité pro zabezpečení pojištěného a jeho rodiny při různých životních situacích, jako je nemoc, úraz, invalidita nebo smrt.

Vzhledem k výše uvedenému je cílem práce na základě nastavení modelových příkladů životních situací doporučit optimální investiční a pojistné produkty na zabezpečení životních rizik.

Ke splnění hlavního cíle je nutné nejprve splnit parciální cíle:

- vymezit základní pojmy,
- charakterizovat vybrané investiční a pojistné produkty,
- vymezit modelové příklady.

1 Vymezení základních pojmů

V první kapitole bakalářské práce si blíže uvedeme, co je to riziko, a jaké má následky. Dále vysvětlíme pojem pojištění, které si následně rozdělíme do skupin. Popíšeme si životní pojištění a jeho části. Na závěr si vymežíme investiční fondy.

1.1 Riziko

Podle Ducháčkové *„riziko zahrnuje odchýlení skutečnosti od očekávaných výsledků či vystavení se nepříznivým okolnostem.“¹* A podle Blanda *„je riziko možnost vzniku nešťastné události.“²*

Na základě rizika vzniklo pojištění. Společnost už od jejího vzniku ohrožovalo riziko, které mělo na společnost pozitivní, ale i negativní dopad.

Riziko se dělí na čisté a záměrné. Čisté riziko s sebou nese pouze negativní odchylky, které člověk neovlivní, například přírodními silami nebo činností člověka. Na druhé straně záměrné riziko je spojeno jak s negativními, ale i pozitivními odchylkami. Pozitivní odchylky jsou podstupovány dobrovolně například formou hazardních her nebo adrenalinových sportů. V pojišťovnictví se vyskytuje pouze čisté riziko.

1.2 Pojištění

Podle Ducháčkové *„pojištění představuje nástroj, pomocí kterého dochází k přesunu negativních důsledků při realizaci rizika z ekonomického subjektu na specializovanou finanční instituci, a to za zaplacení tzv. pojistného (cena za nesení rizika).“³*

Lidstvo je od svého vzniku ohrožováno nepříznivými událostmi, které mohou být způsobené přírodními silami, ale také společností lidstva. Lidstvo se snaží tyto negativní události předvídat, a také se proti nim bránit, ale neví, kdy a v jaké míře je postihne, proto se snaží alespoň zmírňovat jejich následky. Pojišťovnictví vzniklo proto, aby se jeho prostřednictvím mohly zmírňovat následky po nahodilých událostech. Pojišťovnictví je založené na principu ekvivalence, který je založen na přispívání finanční částky do fondu pojištění podle velikosti rizika. Finanční částka je vyplacena po negativní události, nebo

¹ DUCHÁČKOVÁ, E. *Pojištění a pojišťovnictví*, 1. vyd. Praha: Ekopress, 2015. s. 17.

² Bland, D., 1997. *Pojištění: principy a praxe*, Praha: Česká asociace pojišťoven. s. 1/4.

³ DUCHÁČKOVÁ, E. *Pojištění a pojišťovnictví*, 1. vyd. Praha: Ekopress, 2015. s. 37.

pokud se jedná o obnosové pojištění, je finanční částka vyplacena po skončení pojištění. Na druhé straně je škodové pojištění, které pokud nenastala negativní událost, není finanční částka vyplacena a propadne pojišťovně.

V průběhu života se každý člověk potýká s nepříznivými nahodilými událostmi, které ho doprovází ať už v soukromém, ale také v podnikatelském a profesním životě. Lidstvo se snaží prostřednictvím pojištění bránit proti finančním ztrátám způsobeným nepředvídatelnými a nahodilými událostmi. Pojištění se v průběhu času hodně mění a snaží se přizpůsobit nejmodernějším technologiím a nejnovějším trendům na trhu, protože pokrok sebou nese pozitiva, ale i negativa. Tato negativa mají silný vliv na ekonomiku. Proto je pojištění pro lidstvo tak důležité, aby udrželo jeho stabilitu i v těch nepříznivých situacích.

Prostřednictvím pojištění si účastník pojištění udrží svůj životní standart i v případě nahodilé nepředvídatelné události.

Pojištění se dělí na povinná a dobrovolná. Povinné pojištění se dále dělí na povinně smluvní a zákonné. U povinně smluvního pojištění je zákonná povinnost sjednat si pojistnou smlouvu. Zákonné pojištění vyplývá ze zákona a pojištění se nesjednává. Dobrovolné neboli komerční pojištění se sjednává na základně dobrovolného rozhodnutí zájemce o pojištění a je sjednáno mezi pojišťovnou a zájemcem o pojištění.⁴

1.3 Komerční pojištění

V současné době je na trhu nabízeno velké množství druhů komerčního pojištění. Komerční pojišťovny vybírají od účastníků pojištění finanční příspěvky podle výše rizika, které s sebou nese nahodilá a nepředvídatelná událost. Komerční pojišťovny vytvářejí z příspěvků poskytnutých účastníky pojištění rezervu, ze které následně hradí nepředvídatelné a nahodilé události, jež jsou definované v pojistné smlouvě.

Pojistná smlouva se uzavírá mezi pojistitelem a pojistníkem. Pojistitel je právnická osoba, která má právo vykovávat pojišťovací činnost. Pojistník je fyzická nebo právnická osoba, která uzavřela pojistnou smlouvu s pojistitelem.⁵ Zároveň se zavazuje, že bude platit pojistné ve stanovené výši, které je smluvené v pojistné smlouvě. Pojistné je finanční

⁴ DUCHÁČKOVÁ, E. *Pojištění a pojišťovnictví*, 1. vyd. Praha: Ekopress, 2015. s. 37-38.

⁵ Tamtéž, s. 45.

částka, kterou pojistník přispívá do pojištění.⁶ Pojistné může být běžné, které se platí v různých intervalech stanovených v pojistné smlouvě. Intervaly placení jsou měsíční, čtvrtletní, půlroční nebo roční. Na druhé straně je jednorázové pojistné, které se platí na celou dobu pojištění v jedné částce. Dále v pojistné smlouvě je vždy uveden pojištěný. Podle Ducháčkové pojištěný je „osoba, na jejíž majetek, odpovědnost za škody, život nebo zdraví se pojištění vztahuje. Osoba, které vzniká na základě uzavřené pojistné smlouvy právo na pojistné plnění, a to bez ohledu na to, zda pojištění sjednala sama, nebo jiná osoba (pojistník).“⁷

Další účastníci komerčního pojištění jsou obmyšlená osoba a poškozená osoba. Obmyšlený podle § 2832 Občanského zákoníku č. 89/2012 Sb. „nabývá právo na pojistné plnění vznikem pojistné události. Dokud obmyšlený tohoto práva nenabude, může pojistník volně nakládat s právy z pojištění, zejména je zastavit nebo postoupit, jakož i změnit označení osoby obmyšleného. Jde-li však o pojištění důchodu, vyžaduje se ke změně obmyšleného souhlas pojistitele, jinak změnou není pojistitel vázán.“⁸ Tj. obmyšlený je osoba v případě životního pojištění, v jejíž prospěch bude pojistné plnění v případě, že pojištěný zemře. Pojistné plnění je maximální finanční částka uvedená v pojistné smlouvě, která je následně vyplacena po splnění podmínek v pojistné smlouvě. Obmyšlená osoba musí být ve smlouvě zapsaná buď konkrétně nebo obecně (např. manželka, bratr, syn atd.). Pokud obmyšlená osoba není stanovena, rozhodne se dle Občanského zákoníku č. 89/2012 Sb. Obmyšlená osoba může být odvolatelná a neodvolatelná v pojistné smlouvě. Obmyšlená osoba se nezahrnuje do dědického řízení, tzn. že se s pomocí obmyšlené osoby můžeme vyvarovat dědické dani nebo případnému vydědění. Podle Ducháčkové je „poškozená osoba, které bude vyplaceno pojistné plnění v souvislosti se sjednaným pojištěním odpovědnosti za škodu.“⁹

1.4 Životní pojištění

Životní pojištění můžeme definovat podle § 2833 občanského zákoníku č. 89/2012 Sb. takto: „Životní pojištění pro případ smrti, dožití se určitého věku nebo dne určeného

⁶ Bland, D., 1997. *Pojištění: principy a praxe*, Praha: Česká asociace pojišťoven. s. 3/11.

⁷ DUCHÁČKOVÁ, E. *Pojištění a pojišťovnictví*, 1. vyd. Praha: Ekopress, 2015. s. 45.

⁸ ČESKÁ REPUBLIKA. Občanský zákoník. In: *Sb. 89/2012*. ze dne 3. února 2012, s. 582.

⁹ DUCHÁČKOVÁ, E. *Pojištění a pojišťovnictví*, 1. vyd. Praha: Ekopress, 2015. s. 45.

smlouvou jako konec pojištění, anebo pro případ jiné skutečnosti týkající se změny osobního postavení člověka lze ujednat jen jako pojištění obnosové. ¹⁰

Životní pojištění tedy chrání před dopady životních rizik, které ohrožují životy lidí.

V minulosti životní pojištění bylo využíváno hlavně kvůli krytí rizik ohrožujících život živitele rodiny a následné mu zabezpečení pozůstalých, kteří byli závislí na příjmu pojištěného. Postupem času se životní pojištění začalo kombinovat s investiční složkou, která je buď součástí běžného pojistného nebo mimořádného pojistného. Investování pomáhá zhodnotit pojištěnému volné finanční prostředky a chrání je před inflací.

Životní pojištění se v dnešní době často kombinuje s dalšími neživotními riziky, které se dělí podle doby výpadku finančních příjmů pojištěného na krátkodobé a dlouhodobé. Krátkodobé výpadky příjmů jsou způsobeny pracovní neschopností, úrazem nebo případnou hospitalizací. Dlouhodobé výpadky příjmů zahrnují invaliditu, vážné choroby a případné trvalé následky po úrazu.

Na životní pojištění může přispívat zaměstnavatel, aby podpořil své zaměstnance, dále stát pomocí svých nástrojů.

1.4.1 Pojištění životních rizik

Pojištění na život se týká výpadků příjmů způsobených smrtí nebo smrtí úrazem. Pojištění na život patří mezi životní pojištění. Toto pojištění pomůže pozůstalé rodině zaplatit výlohy způsobené smrtí pojištěného a uhradit nesplacené závazky v případné zadluženosti pozůstalých.

Pojištění na smrt se vztahuje na smrt pojištěného nebo popřípadě dožití smlouvy. Výplata pojistného na smrt může být dle částky konstantní, anuitní nebo lineární.

- Konstantní částka je pevná a nemění se v průběhu času. Tato částka zajistí pozůstalým (obmyšlené osobě) finanční prostředky na finanční výlohy spojené se smrtí pojištěného a případné zajištění rodiny.
- Další dva způsoby (anuitní a lineární) lze kombinovat s konstantní částkou, ale nelze je kombinovat mezi sebou. Tyto dvě částky jsou klesající. Mohou klesat rovnoměrně

¹⁰ ČESKÁ REPUBLIKA. Občanský zákoník. In: *Sb. 89/2012*. ze dne 3. února 2012, s. 582.

tzv. lineárně nebo anuitně nerovnoměrně podle dohody v pojistné smlouvě. Strmost klesání je vyjádřena v procentech. Anuitní částka se často využívá na splacení závazků po smrti pojištěného, protože kopíruje splátky úvěru. Lineární částka se využívá na zajištění rodiny po smrti pojištěného.

Pojistná smlouva končí dožitím smlouvy, nebo případně smrtí pojištěného. Po dožití smlouvy je vyplacena pojištěnému pojistná částka, která je stanovená v pojistné smlouvě.

Druhá část pojištění životních rizik je na smrt způsobenou úrazem. Toto pojištění je podobné jako pojištění na smrt, ale smrt v tomto případě musí být způsobená úrazem. U některých pojišťoven musí pojištěný umřít do určité doby od pojistné události například do tří let, aby byla vyplacena pojistná událost.

Třetí část pojištění životních rizik je dožití smlouvy. U tohoto pojištění obdrží pojištěný po skončení pojistné smlouvy smlouvenou částku, která je stanovena v pojistné smlouvě.

1.4.2 Krátkodobé výpadky příjmů

Krátkodobé výpadky příjmů se mohou dělit na pracovní neschopnost, denní odškodné, úraz a pojištění hospitalizace. Pomocí tohoto pojištění se může pojištěný chránit proti výpadku příjmu, aby nemusel čerpat ze svých případných úspor nebo se zadlužovat.

Pracovní neschopnost vynahrazuje pojištěnému finanční ztrátu způsobenou úrazem nebo nemocí v případě pracovní neschopnosti. Pracovní neschopnost je podle Šídla situace, *„kdy pojištěný nemůže na základě lékařského rozhodnutí žádným způsobem, a to ani přechodně, vykonávat a ani nevykonává své zaměstnání nebo jakoukoliv jinou samostatně výdělečnou, popřípadě řídicí nebo kontrolní činnost. Na základě lékařského rozhodnutí je vystaven doklad potvrzující pracovní neschopnost, který má všechny zákonné náležitosti včetně určení diagnózy.“¹¹*

Denní odškodné pojištěnému poskytne finanční kompenzaci, v případě vzniklého úrazu v průběhu pojištění. Toto pojištění se dá kombinovat i s hospitalizací.

Úrazové pojištění vynahradí pojištěnému nepříznivý zdravotní stav způsobený daným úrazem v průběhu pojištění. Podle § 60 zákona o pojistné smlouvě č. 37/2004 Sb. můžeme

¹¹ Šídlo, D., 2010 *Život jako riziko, aneb, Zásady pojišťování životních rizik*, Praha Aladin agency. s. 61-62.

úraz definovat jako „*neočekávané a náhlé působení zevních sil nebo vlastní tělesné síly nezávisle na vůli pojištěného, ke kterému došlo během trvání soukromého pojištění a kterým bylo pojištěnému způsobeno poškození zdraví nebo smrt.*“¹²

Při nemoci nebo úrazu způsobeného pojištěnému v průběhu pojištění se při hospitalizaci účastníku pojištění vykompenzují nadstandardní finanční výlohy spojené s pobytem v nemocnici.

1.4.3 Dlouhodobé výpadky příjmů

Dlouhodobý výpadek příjmů se vztahuje na vážné choroby, invaliditu a trvalé následky. Toto pojištění pomůže pojištěnému platit zdravotní výlohy a případně zafinancovat bezbariérové bydlení, které mu umožní být více samostatným po pojistné události, a pojištěný tak nebude muset řešit financování těchto velmi finančně nákladných investic.

První dlouhodobý výpadek příjmů je kryt pojištěním na vážné choroby, kterými onemocní pojištěný v průběhu pojištění. Pojištěný dostane finanční prostředky na zdravotní výlohy. Každá pojišťovna pojišťuje na určitý počet vážných chorob a také na určité druhy chorob, nejčastějším typem je rakovina, infarkt, mrtvice apod.

Druhý dlouhodobý výpadek příjmů je v případě invalidity. Vyrovňuje pojištěnému ušlý zisk způsobený pojistnou událostí. Invalidita může být následek způsobený nemocí anebo úrazem. Jsou vymezeny tři stupně invalidity, tyto stupně určuje lékař formou lékařské zprávy. Tyto stupně se určují podle poklesu dlouhodobé pracovní schopnosti následujícím způsobem:

- první stupeň invalidity je pokles pracovní schopnosti mezi 35 % až 49 %;
- druhý stupeň invalidity je pokles pracovní neschopnosti mezi 50 % až 69 %;
- poslední stupeň, který je nejtěžší stupeň invalidity, je pokles pracovní neschopnosti o více jak 70 %.¹³

Třetí dlouhodobý výpadek příjmů, tj. trvalé následky, financuje případné léčebné procesy pojištěného spojené s trvalými následky po úrazu. Za trvalé následky můžeme pokládat

¹² ČESKO. Zákon č. 37 ze dne 17. prosince 2003 o pojistné smlouvě a o změně souvisejících zákonů (zákon o pojistné smlouvě). In: Sběrka zákonů České republiky 2004, částka 12.

¹³ Šídlo, D., 2010. *Život jako riziko, aneb, Zásady pojišťování životních rizik*, Praha: Aladin agency. s. 42.

trvalé poškození těla pojištěného, bez možnosti zlepšení zdravotního stavu. Trvalé poškození těla může být například nepohyblivost části těla, poškozený zrak nebo ztráta končetiny.

1. 5 Investiční fondy

Investiční fondy jsou zakládány investičními společnostmi. Investiční fond je dle § 93 odst. 1 písm. b) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech vymezený jako „*podílový fond, jehož účelem je shromažďování peněžních prostředků od veřejnosti vydáváním podílových listů a společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie na principu rozložení rizika ve prospěch vlastníků těchto podílových listů a další správa tohoto majetku.*“¹⁴

Investování sebou nese i jisté náklady, které si účtují investiční společnosti. Investiční společnost podle § 93 odst.1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech vymezený jako „*právní osoba se sídlem v České republice, která je oprávněna shromažďovat peněžní prostředky od veřejnosti vydáváním akcií a provádět společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie na principu rozložení rizika ve prospěch vlastníků těchto akcií.*“¹⁵

Samostatné investování zabírá hodně času například analyzováním trhu a jednotlivých firem. Dále s sebou nese vynaložení finančních prostředků na vstupní poplatky, které se v investování u investičních společností rozpočítávají mezi jednotlivé investory. Vstupní poplatek je částka, kterou si účtují distributoři u vstupu do investování za obstarání nákupu vybrané investice. Tato částka je vyjádřena v procentech. Vstupní poplatek se vyskytuje u každé investice a zmenšuje finanční prostředky, které byly investovány. V případě samostatného investování jsou vyšší vstupní poplatky než při kolektivním investování, ale neplatí se poplatky za obhospodařování podílových fondů. Při kolektivním investování se vstupní poplatky rozpočítají mezi všechny investory v jednotlivém fondu.

¹⁴ ČESKÁ REPUBLIKA. Zákon o investičních společnostech a investičních fondech. In: *Sb. 240/2013*. ze dne 3. července 2013, § 93.

¹⁵ Tamtéž

Jednotlivé investiční společnosti si u podílových fondů účtují poplatek za obhospodařování každého podílového fondu. Tento poplatek je vyjádřený v procentech a je zahrnut do ceny podílového listu v případě nákupu nebo prodeje. Výše poplatku, přírážky a srážky je stanovena ve statutu podílového fondu.¹⁶

Některé investiční společnosti si u některých podílových fondů účtují i výstupní poplatek, tj. při odkupu podílového listu zpět investiční společností.

Investovat se dá dvěma způsoby, a to pravidelnými investicemi nebo jednorázovým vkladem. U jednorázového investování musíme investovat ve správný čas a tento čas není jednoduché určit, proto pro snížení rizika jsou vhodné pravidelné investice. U pravidelných investic investujeme pravidelně a stačí po malých částkách, například 500 Kč/měsíc. Tyto pravidelné částky se rozkládají po celém čase investování. Můžeme investovat hned a nemusíme čekat jako u jednorázových investic na správný čas. Při pravidelných investicích po delší časové období se snižuje riziko.

1.5.1 Fáze životního cyklu investování

Investoři se rozdělují podle životního cyklu investování na výchozí fázi akumulace, fázi konsolidace, fázi vydávání a fázi odkazování.

Ve fázi výchozí akumulace se investor nachází na počátku investování přibližně ve věku 25 let. Investor bude směřovat své investice podle plánů do budoucna, jako jsou zejména plánování rodiny, investování do koupě bytu či rodinného domu. V této fázi investor investuje na dlouhodobý horizont, a proto může z nabízených produktů vybrat rizikovější investice, jako jsou například koupě akcií nebo investování do akciových fondů. Tato fáze končí zpravidla okolo 35 let investora.

Ve fázi konsolidace je investor ekonomicky aktivní a začíná též myslet i na starobní důchod. Investor se v této fázi snaží zbavit svých finančních závazků, kdy se zejména jedná o hypoteční úvěr. V této fázi investor investuje na kratší horizont oproti fázi akumulace. Investor investuje své finanční prostředky například do střednědobých fondů.

¹⁶ Kurzy.cz: *Co je to přírážka, srážka a poplatek za obhospodařování?* [online]. [cit. 2018-03-15]. Dostupné z: <https://www.kurzy.cz/faq/co-je-to-prirazka-srazka-poplatek-za-obhospodarovani/>

Fáze vydávání začíná u investora odchodem do důchodu. V této fázi si investor užívá své naspořené finanční prostředky, kterými kryje rozdíl mezi starobním důchodem a jeho skutečnými výdaji. V této fázi investuje jen do krátkodobých investic s minimálním rizikem, aby přebytečné finanční prostředky neznehodnotila inflace.

V poslední fázi odkazování se investor snaží přerozdělit hmotný a finanční majetek, který v průběhu života nashromáždil, mezi své blízké.

1.5.2 Jednotlivé druhy investorů

Investoři se od sebe odlišují podle rizika, které chtějí podstoupit u investování. Investoři se dělí do čtyř základních skupin na ultrakonzervativního, konzervativního, vyváženého a dynamického investora.

Ultrakonzervativní investor je velmi opatrný na své finanční prostředky a nehodlá podstoupit žádné riziko u investování. Investor se zaměřuje na nejkonzervativnější produkty, do kterých vkládá své finanční prostředky, například do termínovaných vkladů, spořicíh účtů nebo do stavebního spoření.

Konzervativní investor se zaměřuje na podobné produkty jako ultrakonzervativní investor avšak malou část finančních prostředků investuje i do otevřených podílových fondů. Investor investuje, aby jeho finanční prostředky neznehodnotila inflace.

Vyvážený investor oproti předchozím investorům očekává od své investice výnos, a ne jenom uchránění finančních prostředků před inflací. Vyvážený investor investuje mimo jiné i malou část svých finančních prostředků do koupě akcií.

Dynamický investor je velmi odlišný v přístupu k riziku od předchozích investorů. Investicím rozumí, neboť o nich má odpovídající vzdělání. Rizika se u investicí nebojí. Tento typ investora očekává od své investice velké zhodnocení a vkládá své finanční prostředky především do akcií.

2 Charakteristika vybraných investičních a pojistných produktů

V této kapitole si charakterizujeme zvolenou pojišťovnu, kterou je ČSOB Pojišťovna. Dále se zaměříme na vybrané produkty životního a neživotního pojištění této pojišťovny. Na závěr této kapitoly si přiblížíme investiční produkty u životního pojištění.

2.1 Pojišťovna ČSOB

Pro bakalářskou práci jsme si zvolili ČSOB Pojišťovnu, a. s., člena Holdingu ČSOB.

ČSOB Pojišťovna byla zapsána do obchodního rejstříku 17. dubna 1992 pod původním jménem Pojišťovna IB. V roce 1998 se pojišťovna stala součástí společnosti KBC Insurance N. V., jenž se v roce 2001 stala jediným vlastníkem Pojišťovny IB. Po celkovém vstoupení pojišťovny do KBC Insurance N. V. společnosti pojišťovna dostala 6. 1. 2003 nový název ČSOB Pojišťovna. V tomto roce dále došlo k fúzi s IPB Pojišťovnou, a. s. a vznikla ČSOB Pojišťovna v současné podobě.¹⁷

ČSOB Pojišťovna je jedna z největších pojišťoven na českém trhu se základním kapitálem ve výši 2,796 mld. Kč a vlastním kapitálem 4,9 mld. Kč. Hlavním akcionářem ČSOB Pojišťovny je belgická pojišťovna KBC Verzekeringen NV z nadnárodní skupiny KBC.¹⁸

ČSOB Pojišťovna má po celé České republice 224 poboček a spravuje přes 1 000 000 pojistných smluv. V roce 2016 pojišťovna předepsala pojistné v objemu 12,6 mld. Kč. V roce 2010 se stala pojišťovnou roku.¹⁹

ČSOB Pojišťovna je součástí ČSOB skupiny, která nabízí na českém trhu širokou škálu finančních produktů. ČSOB skupina zahrnuje ČSOB banku, ČSOB Pojišťovnu, Hypoteční banku, Českomoravskou stavební spořitelnu, ČSOB Penzijní společnost, ČSOB Leasing, ČSOB Asset-Management a ČSOB Factoring a Patria.²⁰

¹⁷ Výroční zpráva: ČSOB Pojišťovna, 2016. Pardubice [cit. 2018-03-3]. Dostupné také z: https://www.csobpoj.cz/documents/10332/32806/2016_vyrocní-zprava_CSOb-Pojistovna.pdf/6ce92ee1-6744-49ba-80b2-400945d2b20c

¹⁸ Tamtéž

¹⁹ *O ČSOB Pojišťovně. ČSOB Pojišťovna [online].* Pardubice, 2018 [cit. 2018-04-25]. Dostupné z: <https://www.csobpoj.cz/o-spolecnosti>

²⁰ *O ČSOB a skupině. ČSOB [online].* Praha, 2018 [cit. 2018-04-25]. Dostupné z: <https://www.csob.cz/portal/o-csob/o-csob-a-kbc/o-csob-a-skupine>

ČSOB Pojišťovnu jsem si vybrala, protože je to jedna z nejsilnějších pojišťoven na českém trhu a má širokou škálu pojistných produktů, ať už životního nebo neživotního charakteru.

2.2 Pojistné produkty v rámci životního pojištění Forte

Následující text je čerpán z internetových stránek ČSOB Pojišťovny týkajících se konkrétních nabízených produktů investičního pojištění.²¹

ČSOB Pojišťovna nabízí tři základní produkty v investičním životním pojištění: Forte, Fortík a Bez Obav. Fortík je určený pro děti do 26 let a lze se na něj pojistit do 17 let. Bez Obav a Forte jsou určeny pro dospělé.

Pro bakalářskou práci jsme vybrali produkt od ČSOB Pojišťovny Investiční životní pojištění Forte. Tento produkt se dělí na sedm typů, a to na život, dlouhodobý výpadek příjmů, krátkodobý výpadek příjmů, pojištění pro ženy, pojištění pro muže, dětské úrazy a onemocnění a asistence.

Pojištění na život se dále dělí na pojištění pro případ smrti nebo dožití, pojištění smrti následkem úrazu a pojištění pro případ smrti s klesající částkou. U pojištění pro případ smrti nebo dožití smlouvy, v případě úmrtí pojištěného obdrží obmyšlená osoba smlouvenou částku a v případě dožití smlouvy klient obdrží smlouvenou částku po dožití smlouvy. U pojištění smrti následkem úrazu obdrží obmyšlená osoba smlouvenou částku, pokud pojištěný umře do tří let od úrazu, a při dopravní nehodě dostane dvojnásobné plnění. U pojištění pro případ smrti s klesající pojistnou částkou, může částka klesat lineárně nebo anuitně.

Dlouhodobé výpadky příjmů se dělí na pojištění pro případ vážných chorob, invalidity, invalidity plus, invalidity s výplatou důchodu, trvalých následků po úrazu, zproštění od placení pojistného. Pojištění pro případ vážných chorob se zaměřuje na 31 onemocnění a pojištěný obdrží pojistnou částku po diagnóze lékaře. Pojištění pro případ invalidity se týká i invalidity 3. stupně. U invalidity plus je hrazena navíc nezbytná péče u 1. - 3. stupně invalidity. U invalidity s výplatou do důchodu pojišťovna vyplatí pojištěnému při 3. stupni invalidity opakovaně roční důchod. U pojištění pro případ trvalých

²¹ČSOB Pojišťovna: *Investiční životní pojištění FORTE* [online]. Pardubice, 2018 [cit. 2018-04-20]. Dostupné z: <https://www.csobpoj.cz/pojisteni/zivotni-urazove-pojisteni/zivotni-pojisteni-forte-5.1#>

následků úrazu pojištěný obdrží finanční odškodnění už od 1 % poškození těla a pojistná částka se může podle poškození těla vyšplhat až na šestnásobek pojistné částky. U pojištění zproštění od placení pojistného pojištěný obdrží od pojišťovny, při invaliditě 3. stupně následkem nemoci nebo úrazu, roční pojistné ve výši ročního pojistného.

Krátkodobé výpadky příjmů se dělí na pojištění pracovní neschopnosti, denního odškodného a hospitalizaci. U pracovní neschopnosti rozlišujeme tři varianty a to od 15., 29. a 57. dne pracovní neschopnosti, od kterého bude pojišťovna vyplácet pojistné. Pojištění denního odškodného za dobu léčení po úrazu se dělí na větší a menší úrazy a na větší úrazy. Pokud se pojištěný bude léčit s úrazem v nemocnici, obdrží dvojnásobné pojistné plnění. U pojištění hospitalizace pojištěný obdrží za každý den strávený v nemocnici smlouvenou částku. Při pobytu na odděleních JIP a ARO nebo při neodkladné operaci dostane pojištěný dvojnásobné plnění z pojistné částky.

Pojištění pro ženy se dělí na pojištění pro případ vážných chorob žen a prevence a pojištění maminka. U pojištění pro případ vážných chorob žen a prevence se toto pojištění specializuje na pojištění proti vážným chorobám, které se u mužů nevyskytují (například rakovina prsu nebo děložního čípku). Toto pojištění také zahrnuje rakovinu v In-situ. Pokud bude pojištěný chodit na preventivní prohlídky, obdrží jednou za 3 roky 500 Kč. Pojištění maminka je pojištění pro případné komplikace při porodu nebo úmrtí rodičky při porodu. Toto pojištění se také vztahuje na narozené dítě, které ho odškodní při vrozených vadách.

Pojištění pro muže je hodně podobné jako pojištění pro ženy. Toto pojištění se zaměřuje na vážené choroby u mužů. Při prevenci proti rakovině, obdrží pojištěný jednou za 3 roky 500 Kč. U pojištění tatínek jsou stejné podmínky jako u pojištění maminka.

Pojištění asistenčních služeb pomáhá pojištěným v náročných životních situacích a zajistí péči o rodinu, právního zástupce atd.

Pojištění na dětské úrazy a onemocnění se dělí na dětské vážné choroby, léčbu úrazu, trvalé následky po úrazu a hospitalizaci. Pojištěný si může na svoji smlouvu připojistit i svoje dítě na tyto vybrané produkty, které jsou upravené pro děti.

2.3 Investiční produkty v rámci životního pojištění Forte

Životní pojištění má také investiční složku, která je buď součástí běžného nebo mimořádného pojistného. ČSOB Pojišťovna nabízí čtyři programy investování: garantovaný program, tržní program, akciový mix a realitní mix.

Garantovaný program zajistí investorovi u jeho vkladu do investice minimálně kladný nulový výnos. To znamená, že investor nepřijde o své investice, a minimálně dostane to, co do investice vložil. Tento program má nejmenší výnos ve srovnání s ostatními programy, ve kterých je nějaké riziko. V rámci garantovaného programu pojišťovna nabízí investování do státních dluhopisů, korporátních dluhopisů investičního stupně a depozitních produktů. Státní dluhopis je cenný papír vydaný státem na určitou dobu, za kterou stát tento dluh splatí držitel cenného papíru včetně úroku.²² Korporátní dluhopisy investičního stupně jsou cenné papíry, u kterých je zpravidla větší zhodnocení než u státních dluhopisů. Tyto dluhopisy se rozkládají na jednotlivé dluhopisy v tomto fondu, aby se eliminovalo riziko. Dále depozitní produkty mohou být například vklady na běžném účtu, bankovní dluhopisy atd. Garantovaný program je vhodný pro velmi opatrné investory, kteří neradi riskují.

Tržní investiční program dále dělíme do tří skupin, a to na chráněný, růstový a dynamický. Tyto skupiny se od sebe odlišují podle rizikovosti investování, horizontu investování, ale také podle zastoupení aktiv, které obsahují.

Chráněný tržní investiční program je určený pro velmi opatrné investory, kteří neradi riskují své peníze a snaží se je uchránit před inflací, která by je mohla znehodnotit na běžném účtu nebo na termínovaném vkladu. Chráněný tržní investiční program se skládá z aktiv, které tvoří dluhopisy a aktiva peněžního trhu z 85 - 95 % a zbytek tvoří akciové investice z 5 – 15 %.²³ Akcie je cenný papír, u které je větší riziko než u dluhopisu. Akcie vydávají akciové společnosti a akcionáři, kteří si akcii zakoupili, mají v akciové společnosti hlasovací právo podle počtu akcií, které vlastní, a také právo na výplatu dividend.

²² ČSOB Pojišťovna: *Infolist produktu Forte*, 2016. Pardubice. Dostupné také z: https://www.csobpoj.cz/documents/10332/267641/Infolist_Forte.pdf/de67fdf7-1cb2-4b3c-af02-ffc3de6332d3

²³ Tamtéž

Růstový tržní investiční program je určený pro odvážnější investory, kteří chtějí více zhodnotit své investice než na chráněném tržním investičním programu, ale také více riskují. Růstový tržní investiční program se skládá z aktiv, které tvoří akciová část 35 - 65 %, dále dluhopisy a aktiva peněžního trhu tvoří 25 - 65 %. Poslední část tvoří alternativní investice v rozmezí 0 - 10 %.²⁴ Alternativní investice jsou typem investic, které nejsou zpravidla ve formě finančních prostředků nebo cenných papírů, ale ve formě různých komodit například zlato, stříbro.

Dynamický tržní investiční program je určený pro odvážné a zkušené investory. Dynamický tržní investiční program se skládá z aktiv, které tvoří akciová část z 55 - 95 %, další část tvoří dluhopisy a peněžní trh z 0 - 40 %. Poslední část tvoří investice tzv. alternativní 0 - 10 %.²⁵

V rámci třetího programu pojišťovna nabízí akciový mix, ve kterém se investuje do akcií. U této formy investování je vysoké riziko, ale na druhou stranu je také možný vysoký zisk a investor, který by chtěl velké finanční výnosy z investování, by měl tento mix zařadit do svého investování. Akciový mix je vhodný pro velmi dobré investory, kteří jsou si jisti, že jsou obeznámeni s vysokými riziky na akciovém trhu.²⁶

V rámci čtvrtého programu pojišťovna nabízí realitní mix. Realitní mix je forma investování finančních prostředků, které investor investuje do akcií v realitách. Tyto akcie jsou zaměřené pouze na firmy, které se zabývají výstavbou, obchodováním nebo spravováním realit. Tento typ akcií je vhodný pro velmi zkušené investory, kteří se dobře vyznají na kapitálovém trhu, protože je tu riziko finanční ztráty, ale také výnosu, které jsou způsobené velkými finančními výkyvy na kapitálovém trhu.²⁷

2.3.1 Náklady investování s životním pojištěním Forte

U životního pojištění se dá investovat dvěma způsoby, a to pravidelně u běžného pojištění nebo mimořádně. Při pravidelném investování u životního pojištění je investice součástí ceny pojištění. U tohoto typu jsou poplatky, které doprovází životní pojištění. Celá částka

²⁴ ČSOB Pojišťovna: *Infolist produktu Forte*, 2016. Pardubice. Dostupné také z: https://www.csobpoj.cz/documents/10332/267641/Infolist_Forte.pdf/de67fdf7-1cb2-4b3c-af02-ffc3de6332d3

²⁵ Tamtéž

²⁶ Tamtéž

²⁷ Tamtéž

se dělí u běžného pojištění na rizikové pojistné, investiční složku a náklady pojistitele. Rizikové pojistné je částka, která hradí pojistné riziko spojené s životním pojištěním. Investiční složka tvoří hodnotu pojištění. Náklady pojistitele se dále dělí na správní, alokační a inkasní poplatek. Správní poplatek se strhává ve výši 35 Kč/měsíc v průběhu trvání pojištění. Pojistitel hradí z tohoto poplatku náklady spojené s pojištěním. Alokační poplatek se strhává z každého zaplaceného pojistného, pojistitel z něj hradí náklady na uzavření a trvání smlouvy (například provize zprostředkovateli). Alokační poplatek se prvních pět let odvíjí od délky pojištění. Při pojištění na méně než 6 let je to 16 % z pojistného, s delším trváním pojištění tento poplatek roste a může dosáhnout maximálně čtyřiceti procent z pojistné částky. Po prvních pěti letech se platí alokační poplatek 5 %. Inkasní poplatek 5 Kč se odečítá z každé přijaté platby a hradí náklady pojistiteli spojené s přijetím platby pojistného. Dále investor platí poplatek za výplatu z pojištění 50 Kč a může si vybrat minimálně 3 000 Kč maximálně jednou za rok.²⁸

U mimořádného investování se u životního pojištění investuje jednorázově. U tohoto typu investování nejsou žádné poplatky. Další výhodou tohoto investování je možnost daňového odpočtu. U mimořádného investování může investor vybrat své investice bez poplatků maximálně dvanáctkrát ročně, ale minimální výběr musí být 1 000 Kč a minimální vklad do investování 500 Kč.²⁹ Pokud má investor zřízené životní pojištění a chce investovat jednorázově do uvedených jednotlivých fondů, které jsou u životního pojištění, a zároveň nechce platit poplatky, které jsou spojeny s investováním, měl by investovat mimořádně u životního pojištění.

2.4 Investiční fondy a jejich poplatky v rámci ČSOB skupiny

V této části se zaměříme na investování prostřednictvím Československé obchodní banky (ČSOB). Popíšeme si vybrané jednotlivé produkty, které ČSOB nabízí u životního pojištění. Tyto produkty k investování si může investor vybrat i bez životního pojištění. Jednotlivé fondy se jmenují ČSOB Konzervativní fond, ČSOB Růstový fond, ČSOB Dynamický fond, ČSOB Akciový fond a ČSOB Akciový realitní fond. Bez životního pojištění se musí investor potýkat s poplatky, které investice doprovázejí

²⁸ ČSOB Pojišťovna: *Všeobecné podmínky pojištění osob* [online]. Pardubice, 2016 [cit. 2018-03-04]. Dostupné z: https://www.csobpoj.cz/documents/10332/267641/PP_FORTE.pdf/49d5f164-8fb6-4b39-ba02-c713c96f09da

²⁹ Tamtéž

jako jsou vstupní poplatky, průměrné roční náklady, transakční náklady a případně i výstupní poplatek. Vstupní poplatek se u ČSOB platí u každé investice, do které chce investor investovat. Průměrné roční náklady platí investor každý rok v průběhu investování. Tyto náklady se dělí na poplatek za obhospodařování fondu a poplatek pro distributora. Transakční náklady jsou na aktivní investování v jednotlivých fondech. Výstupní poplatky si účtuje ČSOB jen u prodeje investice do jednoho měsíce od jejího zakoupení. Tento poplatek může být až pět procent.

Všechny poplatky, které jsou u jednotlivých vybraných fondů, jsou vypsány níže v tabulce č. 2.

Tabulka č. 2: Rozsah poplatků u investování v rámci ČSOB skupiny

Název fondu	Vstupní poplatek	Průměrné roční náklady	Transakční náklady	Celkové náklady v prvním roce	Celkové náklady v dalších letech
Konzervativní	1,00 %	0,99 %	0,08 %	2,07 %	1,07 %
Růstový	1,50 %	1,77 %	0,17 %	3,44 %	1,94 %
Dynamický	1,50 %	2,06 %	0,19 %	3,75 %	2,25 %
Akciový	3,00 %	2,93 %	0,05 %	5,98 %	2,98 %
Akciový realitní	3,00 %	2,74 %	0,05 %	5,79 %	2,79 %

Zdroj: ČSOB: *Všechny fondy* [online]. Praha, 2018 [cit. 2018-04-19]. Dostupné z: <https://www.csob.cz/portal/lide/produkty/investicni-produkty/podilove-fondy/vsechny-fondy>

Níže v tabulce č. 3 jsou vypsány průměrné výnosy jednotlivých fondů za posledních deset let, které velmi ovlivnila hospodářská krize v roce 2008, kdy byl velký propad u všech vybraných fondů. Proto jsme zvolili i průměrné výnosy po roce 2008, u kterých je vidět, jak se projevila hospodářská krize na trhu. Tyto průměrné výnosy jsou pro budoucí investování nicméně pouze orientační hodnotou.

Tabulka č. 3: Průměrné výnosy u investování v rámci ČSOB skupiny

Název fondu	Průměrná výnosnost za 10 let	Průměrná výnosnost po roce 2008
Konzervativní	1,56 %	2,33 %
Růstový	2,27 %	6,28 %
Dynamický	2,87 %	8,20 %
Akciový	2,95 %	8,61 %
Akciový realitní	3,65 %	10,91 %

Zdroj: ČSOB: *Všechny fondy* [online]. Praha, 2018 [cit. 2018-04-19]. Dostupné z: <https://www.csob.cz/portal/lide/produkty/investicni-produkty/podilove-fondy/vsechny-fondy>

Dobry investor by mel sve investice prodavat, kdyz jsou ceny vysoko, a naopak kupovat, kdyz jsou ceny nizko. Bohuzel vetsina investoru zacne prodavat, kdyz jsou ceny dole, protoze se boji, ze o sve investice prijdou a chtejí zmírnit finanční ztráty. Investor pomoci pravidelných investic zmírní výkyvy na trhu a výnosy jeho investování budou stabilnější.

3 Vymezení modelových příkladů, nastavení pojistných a investičních produktů

V této kapitole si vymežíme modelové příklady. Nastavíme si u nich jednotlivé produkty, abychom pokryli výpadek příjmů, ať už dlouhodobého nebo krátkodobého charakteru, také se budeme věnovat případnému následku smrti. Nastavíme si optimální investiční produkty pro jednotlivé modelové příklady s životním pojištěním a bez životního pojištění.

3.1 Modelové příklady

Vymežíme si tři smyšlené modelové příklady mužů lišících se věkem a životní situací.

Janu Novákovi je 24 let a má 41 let do důchodu, do kterého půjde přibližně v 65 letech. Je nekuřák a nemá žádné zdravotní problémy. Jan má vystudovanou vysokou školu a začíná pracovat v kanceláři. Jeho čistý příjem činí 22 000 Kč/měsíc. Bydlí sám v pronajatém malém bytě, ve kterém platí 6 000 Kč/měsíčně za nájem a 2 000 Kč za energie. Do práce chodí pěšky nebo jezdí městskou hromadnou dopravou, celkem utratí za jízdné 1 500 Kč/měsíc. V průběhu týdne nevaří a na oběd chodí do restaurace na polední menu, celkem ho měsíčně jídlo stojí 6 000 Kč. Za telefon měsíčně utratí 700 Kč a často nakupuje nové oblečení, za které celkem utratí 2 000 Kč. Rád chodí za kulturou a do společnosti, což ho přibližně stojí 1 000 Kč měsíčně. Celkové průměrné výdaje Jana Nováka, jsou 19 200 Kč/měsíc a průměrně mu měsíčně zbyde 2 800 Kč. Zbytek těchto finančních prostředků může použít do životního pojištění, dále na investice do akcií nebo do stavebního spoření, protože plánuje do budoucna koupit byt nebo dům a se stavebním spořením dostane výhodnější hypoteční úvěr. Jan Novák je v životním cyklu investování ve fázi akumulace a je to dynamický investor.

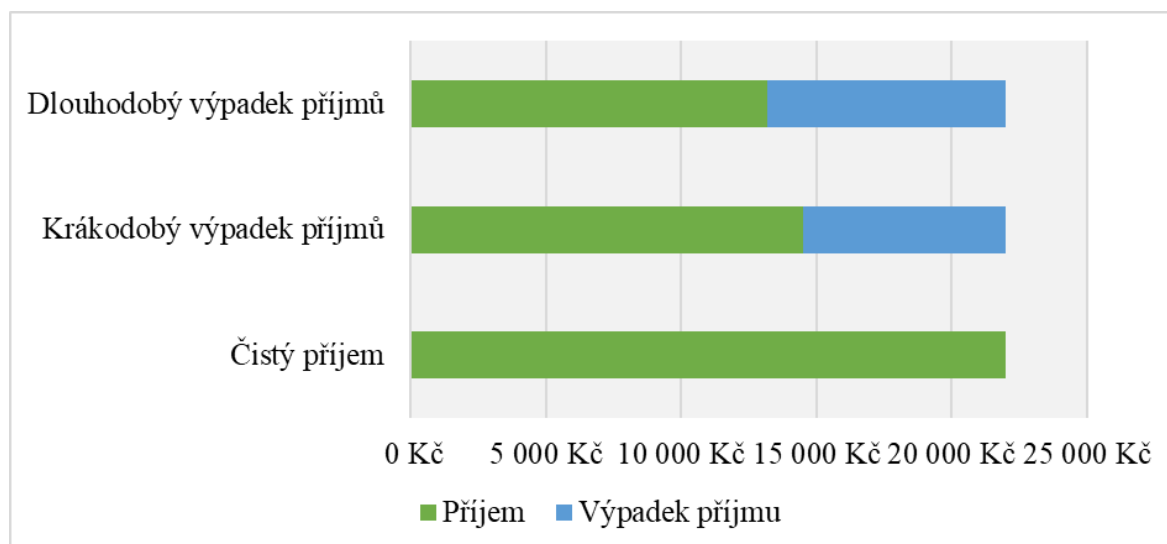
Petru Novotnému je 35 let a má přibližně 30 let do důchodu, do kterého půjde přibližně v 65 letech. Je nekuřák a nemá žádné zdravotní problémy. Je ženatý, jeho žena je na mateřské dovolené. Má dvě děti nejmladšímu je jeden rok a druhému jsou tři roky, ani jedno z dětí ještě nechodí do školky. Petr Novotný má vystudovanou vysokou školu a pracuje deset let v kanceláři. Jeho čistý příjem činí 35 000 Kč/měsíc. Má hypoteční úvěr na rekonstrukci domu na 2 000 000 Kč s úrokovou sazbou 2,39 % a platí 7 788 Kč/měsíc. Energie v domě ho měsíčně stojí 5 000 Kč. Dům se nachází na okraji města, kde pracuje. Do práce dojíždí autem, jeho údržba a benzín ho měsíčně stojí 3 000 Kč. V práci se stravuje

jídlem z domova, které mu vaří manželka, celkem za jídlo utratí 6 000 Kč/měsíc. Rád jezdí s dětmi o víkendu na výlety v okolí domova, které je stojí 1 000 Kč/měsíc. Měsíčně utratí za oblečení pro děti, sebe a svou ženu celkem 4 000 Kč a 1 000 Kč za pleny pro děti. Za telefon utratí celkem 1 000 Kč/měsíc. Dává manželce 1 000 Kč/měsíc na chod domácnosti a 1 000 Kč/měsíc na další výlohy. Celkové průměrné měsíční náklady Petra Novotného jsou 29 788 Kč/měsíc. Průměrně mu zbyde 5 212 Kč/měsíc, které může použít na životní pojištění, aby v případě neschopnosti mohl zajistit rodinu. Dále na investování pro děti na vysokou školu a také by měl myslet na důchod a zřídit si penzijní spoření. Petr Novák se nachází v životním cyklu investování ve fázi konsolidace a je to vyvážený investor.

Josefu Svobodovi je 50 let a má přibližně 15 let do důchodu, do kterého půjde přibližně v 65 letech. Je zdravý a nikdy nekouřil. Je ženatý, jeho žena má čistý příjem 20 000 Kč/měsíc. Má dvě děti, kterým je 20 a 22 let. Obě děti studují vysokou školu a bydlí na koleji. Každé dítě dostává každý měsíc kapesné a dále peníze na kolej, jízdné a jídlo, které celkem činí 14 000 Kč. Obě si přivydělávají brigádou, na kterou chodí o víkendu. Josef Svoboda má vystudovanou vysokou školu, a pracuje v kanceláři 25 let. Jeho čistý příjem činí 38 000 Kč/měsíc. Splácí hypoteční úvěr na byt na 2 000 000 Kč s úrokovou sazbou 2,39 % a platí 7 788 Kč/měsíc. Hypoteční úvěr má z půlky splacený. Měsíčně platí 5 000 Kč za energie. Tento byt se nachází v centru města, kde oba manželé pracují. Josef má auto, které ho měsíčně stojí 3 000 Kč a dále má výdaje 1 000 Kč. Josefovi celkové průměrné měsíční výdaje jsou 30 778 Kč. Celkem mu průměrně měsíčně zbyde 7 212 Kč/měsíc. Zbytek nákladů na domácnost, telefon, jídlo, kulturu a sport hradí jeho manželka. Josef Svoboda může zbytek finančních prostředků použít na životní pojištění a investovat do krátkodobých investic s minimálním rizikem a také do penzijního fondu. Josef Svoboda je v životním cyklu investování ve fázi konsolidace a je to konzervativní investor.

3.1.1 Nastavení optimálních pojistných a investičních produktů pro Jana Nováka

Pro Jana Nováka jsou zobrazeny v obrázku č. 1 jeho případné výpadky příjmů při dlouhodobé nebo krátkodobé neschopnosti.



Obr. č. 1: Přehled výpadků příjmů Jana Nováka do výše příjmů

Zdroj: Vlastní výpočty

Krátkodobý výpadek příjmu lze přibližně vypočítat. První tři dny pracovní neschopnosti nejsou hrazené, následně do patnáctého dne hradí pracovní neschopnost zaměstnavatel a poté stát do 380. dne pracovní neschopnosti. Stát násobí vyměřovací základ od 15. - 30. dne pracovní neschopnosti 60 %, v období 31. – 60. dne pracovní neschopnosti 66 % a o 61. dne 72 %³⁰, proto jsme pro výpočet zvolili průměr z násobku, z kterého stát násobí vyměřovací základ, což je 66 %.

$$22\,000 \text{ Kč} \times 66 \% = 14\,520 \text{ Kč/měsíc}$$

V krátkodobé neschopnosti bude Janu Novákovi přibližně vyplaceno 14 520 Kč/měsíc. Bude si muset zaopatřit zbytek chybějící částky do čisté mzdy, která činí 7 480 Kč/měsíc. Krátkodobé výpadky příjmů se přepočítávají na jednotlivé dny v měsíci, přičemž průměrně je 30 dní v měsíci.

$$7\,480 \text{ Kč} / 30 = 250 \text{ Kč/den}$$

³⁰Kalkulačka nemocenské pro rok 2018, 2018. *Finance.cz* [online]. Praha [cit. 2018-04-03]. Dostupné z: <https://www.finance.cz/dane-a-mzda/kalkulacky-a-aplikace/nemocenska/>

Jan Novák by se měl pojistit na krátkodobé výpadky příjmů na 300 Kč, protože se musí pojistit na částku zaokrouhlenou matematicky na stovky. Krátkodobé výpadky příjmů se vyplácí za každý den strávený v nemocnici, léčbou úrazu a pracovní neschopností. Jan by se měl pojistit na hospitalizaci nemoci i úrazy, denní odškodné na malé i velké úrazy a pracovní neschopnost od 29. dne.

Nejdříve přibližně vypočítáme, o kolik Jan Novák přijde v případě dlouhodobého výpadku příjmu. Vynásobíme čistou mzdu 60 %, protože přibližně přijde o 40 % svého výdělku při dlouhodobé neschopnosti.

$$22\,000\text{ Kč} \times 60\% = 13\,200\text{ Kč/měsíc}$$

Jan dostane při dlouhodobé neschopnosti přibližně 13 200 Kč/měsíc, zbylou částku do čisté mzdy si musí zaopatřit sám z vlastních finančních prostředků nebo prostřednictvím životního pojištění. Měsíčně mu chybí 8 800 Kč a zbývá mu přibližně 492 měsíců do důchodu.

$$8\,800\text{ Kč} \times 492\text{ měsíců do důchodu} = 4\,329\,600\text{ Kč}$$

Jan v případě pracovní neschopnosti trvající až do důchodu přijde o 4 329 600 Kč, aby o tuto částku nepřišel měl by se pojistit proti dlouhodobým výpadkům příjmů s lineárním klesáním. U lineárního klesání dělíme částku dvěma, pomalu klesá až do důchodu.

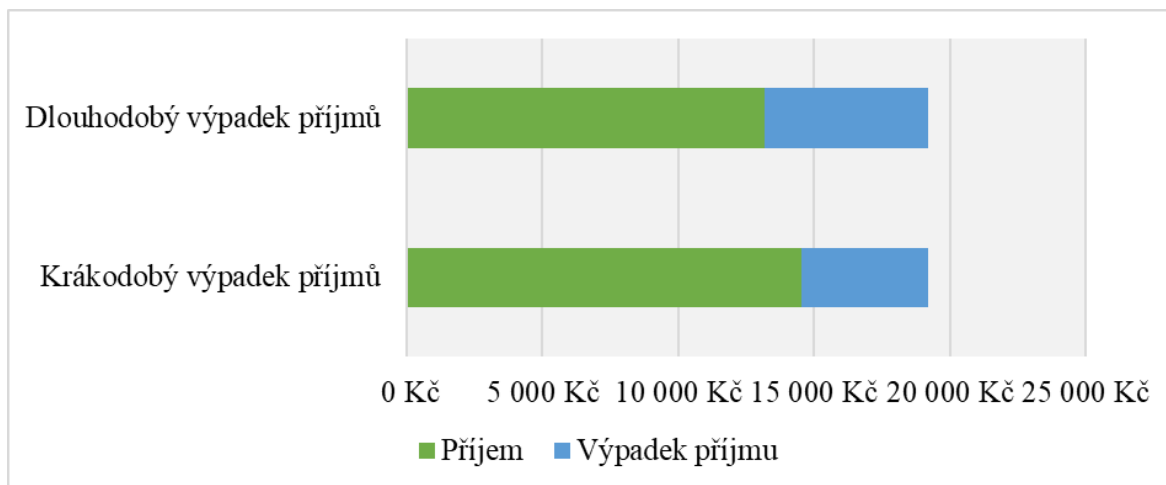
$$4\,329\,600\text{ Kč} / 2 = 2\,164\,800\text{ Kč}$$

Jan Novák by se měl pojistit proti vážným chorobám a proti invaliditě 3. stupně s lineárním klesáním na částku 2 165 000 Kč. Tato částka musí být zaokrouhlena na tisíce. U trvalých následků se pojišťuje na šestinu z této částky zaokrouhlenou na tisíce. U trvalých následků se pojistná částka násobí koeficientem podle závažnosti úrazu a pojištěný může dostat až šestinásobek pojistné částky. Pojistná částka u trvalých následků je 361 000 Kč.

Jan Novák zatím nemá žádné životní závazky jako je rodina a dluhy. V případě pojištění na smrt se může pojistit na 50 000 Kč na úhradu případného pohřbu.

Jan Novák, pokud by se pojistil na tyto stanové částky, by měsíčně u ČSOB Pojišťovny platil 2 460 Kč a v případě při odchodu do důchodu při dožití smlouvy dostane podle

předběžných propočtů 118 450 Kč.³¹ Janu by měsíčně zbylo 340 Kč, tato částka je bohužel tak malá, že by si ji měl nechat na případné mimořádné výdaje. Pokud by Jan chtěl investovat, měl by se pojistit do výše měsíčních nákladů.



Obr. č. 2: Přehled výpadků příjmů Jana Nováka do výše nákladů

Zdroj: Vlastní výpočty

Na obrázku č. 2 jsou zobrazené výpadky příjmů Jana Nováka do výše nákladů, které jsou dlouhodobého a krátkodobého charakteru. Příjem pro Jana Nováka od státu je stejný, jako v případě pojištění do výše čisté mzdy, jen se liší částka, na kterou by se měl pojistit.

U krátkodobého výpadku příjmů Jan Novák přijde měsíčně o 4 680 Kč tedy o 156 Kč/den. Jan Novák by se měl pojistit proti krátkodobým výpadkům příjmů na částku 200 Kč.

U dlouhodobého výpadku příjmů přijde o 6 000 Kč/měsíc tedy o 2 952 Kč za 492 měsíců, které mu zbývají do důchodu. Jan Novák by se měl pojistit proti vážným chorobám a invaliditě třetího stupně s lineárním klesáním na částku 1 476 000 Kč a proti trvalým následkům na 246 000 Kč.

U pojištění na smrt by se měl pojistit na 50 000 Kč, tato částka pokryje výlohy na pohřeb.

Jan Novák, když se pojistí na tyto částky do výše nákladů u ČSOB Pojišťovny, měsíčně zaplatí 1 717 Kč a při odchodu do důchodu při dožití smlouvy obdrží podle předběžných propočtů 81 892 Kč.³² Janu měsíčně zbyde celkem 1 083 Kč, které může částečně investovat do ČSOB Akciového nebo ČSOB Dynamického fondu. Jan Novák by měl

³¹ Interní zdroj ČSOB Pojišťovny

³² Tamtéž

investovat 1 000 Kč/měsíc a zbytek finančních prostředků si ponechat na případné nečekané výdaje.

Tabulka č. 4: Investování mimo životní pojištění u Jana Nováka

Název fondu	Investovaná roční částka	Délka investice	Náklady za 1. rok investice	Náklady v následujících letech	Celkové náklady
Dynamický	12 000 Kč	41 let	3,75 %	2,25 %	11 250 Kč
Akciový	12 000 Kč	41 let	5,98 %	2,98 %	15 022 Kč

Zdroj: *Klíčové informace pro investory: CSOB Dynamický*. Praha, 2018. Dostupné také z: https://www.csob.cz/portal/documents/10732/90213/KII_BE0174397886.pdf;

Klíčové informace pro investory: CSOB AKCIOVÝ, CSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND. Praha, 2018. Dostupné také z: https://www.csob.cz/portal/documents/10732/90213/KII_770000001170.pdf

V tabulce č. 4 jsou zobrazené celkové náklady vztažené k investované částce, které zaplatí Jan Novák při investování 1 000 Kč měsíčně do jednotlivých fondů.

Tabulka č. 5: Investování s životním pojištěním u Jana Nováka

Název fondu	Výše pojištění	Délka pojištění	Náklady za prvních 5 let	Náklady po 5. roce	Celkové náklady
Dynamický	12 000 Kč	41 let	26 125 Kč	39 900 Kč	63 025 Kč
Akciový	12 000 Kč	41 let	26 125 Kč	39 900 Kč	63 025 Kč

Zdroj: *ČSOB Pojišťovna: Všeobecné podmínky pojištění osob* [online]. Pardubice, 2016 [cit. 2018-03-04]. Dostupné z: https://www.csobpoj.cz/documents/10332/267641/PP_FORTE.pdf/49d5f164-8fb6-4b39-ba02-c713c96f09da

V tabulce č. 5 jsou zobrazené celkové náklady, které by Jan Novák zaplatil v případě investování do jednotlivých fondů u životního pojištění. U životního pojištění se investuje na dlouhodobé horizonty. U tohoto druhu investování jsou velké náklady v prvních pěti letech a poté postupně klesnou o 35 %.

Tabulka č. 6: Výše výnosnosti investic bez ŽP a s ŽP pro Jana Nováka

Název fondu	Průměrná výnosnost	Celková investice	Celkový výnos bez nákladů	Výnos bez životního pojištění	Výnos u životního pojištění
Dynamický	2,87 %	492 000 Kč	506 120 Kč	494 548 Kč	441 287 Kč
Akciový	2,95 %	492 000 Kč	506 514 Kč	491 049 Kč	441 630 Kč

Zdroj: *ČSOB Pojišťovna: Všeobecné podmínky pojištění osob* [online]. Pardubice, 2016 [cit. 2018-03-04]. Dostupné z: https://www.csobpoj.cz/documents/10332/267641/PP_FORTE.pdf/49d5f164-8fb6-4b39-ba02-c713c96f09da

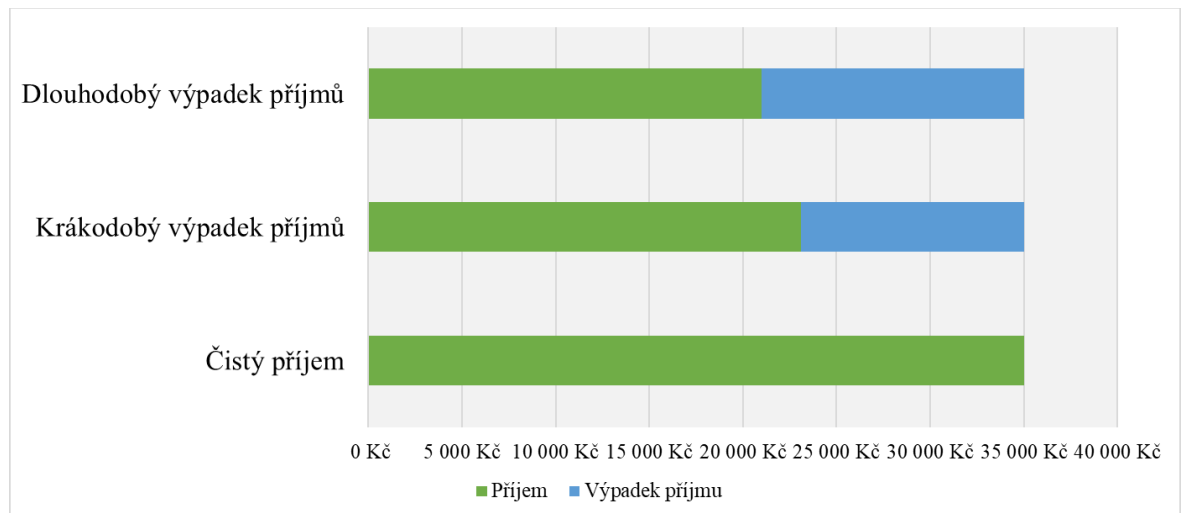
ČSOB: Všechny fondy [online]. Praha, 2018 [cit. 2018-04-19]. Dostupné z: <https://www.csob.cz/portal/lide/produkty/investicni-produkty/podilove-fondy/vsechny-fondy>

V tabulce č. 6 jsou zobrazené jednotlivé výnosy z investic bez životního pojištění i s životním pojištěním. Tyto částky jsou ovlivněny výší nákladů, které jsou spojené s investováním. Jan Novák v průběhu 41 let investuje celkem 492 000 Kč. Pokud kurz bude

podobný jako za posledních 10 let, bude pro Jana Nováka nejvýhodnější investovat do ČSOB Dynamického fondu mimo životní pojištění.

3.1.2 Nastavení optimálních pojistných a investičních produktů pro Petra Novotného

V této kapitole si vymezíme celkové životní pojištění pro Petra Novotného a nastavíme si optimální pojištění do výše jeho příjmů a výdajů.



Obr. č. 3: Přehled výpadků příjmů Petra Novotného do výše příjmů

Zdroj: Vlastní výpočty

Pro Petra Novotného jsou zobrazeny v obrázku č. 3 jeho případné výpadky příjmů při dlouhodobé nebo krátkodobé neschopnosti.

Petr Novotný má hypoteční úvěr na 2 000 000 Kč s úrokovou sazbou 2,39 % a je na počátku splácení. Úvěr nemá pojištěný u banky, proto by si ho měl pojistit v životním pojištění. Pojistí se na smrt s anuitním klesáním, aby pojištění přesně kopírovalo jeho splátky. Pojistí se na smrt na 50 000 Kč, aby měla rodina na pohřeb. Dále bude potřebovat rodina finanční prostředky, než dostane dědictví po manželovi, tento proces přibližně trvá šest měsíců, proto vynásobíme čistou mzdu šesti měsíci.

$$35\,000\text{ Kč} \times 6\text{ měsíců} = 210\,000\text{ Kč}$$

Petr Novotný by se měl pojistit na 260 000 Kč (z čehož je 210 000 Kč na překlenutí dědického řízení a 50 000 Kč na pohřební výlohy) na smrt a na 2 000 000 Kč na smrt s anuitním klesáním s úrokovou sazbou na 2,39 %.

U krátkodobého výpadku příjmů by se měl Petr Novotný pojistit na denní odškodné s malými a většími úrazy, dále na hospitalizaci nemoci a úrazy a pracovní neschopnost od 29. dne.

$$(35\,000 \text{ Kč} \times 34\%) / 30 \text{ dnů} = 397 \text{ Kč/den}$$

V případě krátkodobého výpadku příjmů Petr přijde denně přibližně o 397 Kč, měl by se tedy pojistit na 400 Kč/den na vybrané krátkodobé produkty, aby v případě výpadku příjmů zajistil rodinu a mohl splácet hypoteční úvěr.

Co se týče dlouhodobých výpadků, měl by se Petr Novotný pojistit na vážné choroby, na invaliditu třetího stupně s lineárním klesáním a na trvalé následky. Petrovi zbývá do důchodu 360 měsíců a v případě dlouhodobé neschopnosti bude muset tento výpadek hradit z vlastních zdrojů nebo se proti nim musí pojistit.

$$[(35\,000 \text{ Kč} \times 40\%) \times 360] / 2 = 2\,520\,000 \text{ Kč}$$

Petru Novotnému v případě dlouhodobé neschopnosti bude chybět přibližně 2 520 000 Kč a na tuto částku by se měl pojistit proti invaliditě třetího stupně s lineárním klesáním a vážným chorobám, ale proti trvalým následkům by se měl pojistit na tuto částku vydělenou šesti, protože podle obtížnosti úrazu se pojistná částka násobí a dá se vynásobit až šesti.

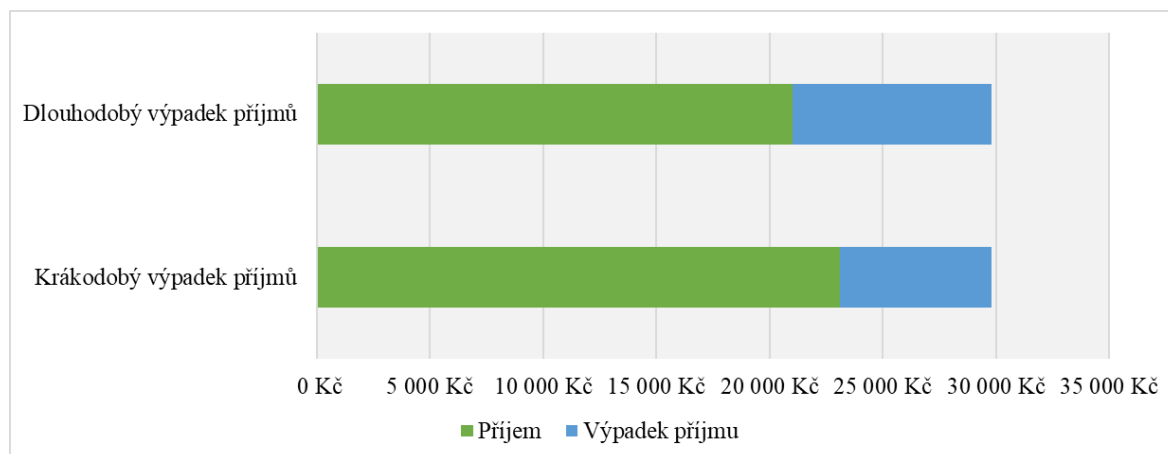
$$2\,520\,000 \text{ Kč} / 6 = 420\,000 \text{ Kč}$$

Petr Novotný by se měl pojistit na 420 000 Kč na trvalé následky po úrazu.

Petr Novotný bude celkem u ČSOB Pojišťovny platit za pojištění na tyto zvolené částky měsíčně 4 355 Kč a celkem si za 360 měsíců naspoří podle předběžných propočtů 145 188 Kč, tato částka mu bude vyplacena v případě dožití smlouvy při odchodu do důchodu.³³ Petrovi při pojištění do výše příjmu celkem zbyde k investování 857 Kč, ale Petr by už měl začít pomalu myslet na důchod a začít si spořit na penzi. K získání maximální státní podpory si musí Petr ukládat měsíčně na penzijní spoření 1 000 Kč, ale bohužel tyto finanční prostředky nemá, měl by se tedy pojistit do výše nákladů.

³³ Interní zdroj ČSOB Pojišťovny

Petr Novotný, pokud bude chtít investovat do penzijního spoření, by se měl pojistit pouze do výše měsíčních výdajů, které činí 29 788 Kč.



Obr. č. 4: Přehled výpadků příjmů Petra Novotného do výše nákladů

Zdroj: Vlastní výpočty

Petr Novotný by si měl pojistit hypoteční úvěr na 2 000 000 Kč s anuitním klesáním s úrokovou sazbou 2,39 %. Také by se měl pojistit na smrt na 50 000 Kč, které jsou potřebné na výdaje na pohřeb, a šestnásobek měsíčních výdajů pro rodinu, než se vyřeší dědické řízení. Celkem by se měl pojistit na smrt na 229 000 Kč a na smrt s anuitním klesáním na 2 000 000 Kč s úrokovou sazbou 2,39 %.

Petr Novotný v případě krátkodobého výpadku příjmů denně přijde o 223 Kč. Petr by se měl pojistit na denní odškodné na velké a malé úrazy, hospitalizaci na nemoc i úrazy a pracovní neschopnost od 29. dne na částku 200 Kč.

Dlouhodobé výpadky příjmů do výše nákladů trvající až do odchodu do důchodu jsou 1 581 840 Kč. Petr by se měl pojistit proti případné invaliditě třetího stupně s lineárním klesáním a proti vážným chorobám na 1 582 000 Kč. U trvalých následků je šestina této částky 263 640 Kč, měl by se tedy pojistit na 264 000 Kč.

Petr Novotný, když se pojistí na tyto částky, bude u ČSOB Pojišťovny měsíčně platit 2 799 Kč a celkem dostane podle předběžných propočtů při dožití smlouvy 92 678 Kč.³⁴ Petrovi zbyde finančních prostředků k investování a na další mimořádné výdaje celkem 2 413 Kč/měsíc. Vzhledem k tomu, že už mu je 35 let, by si měl v této fázi života začít

³⁴ Interní zdroj ČSOB Pojišťovny

spořit na penzi. V penzijním spoření u ČSOB skupiny si musí Petr spořit měsíčně 1 000 Kč, aby dosáhl na maximální státní podporu.

Tabulka č. 7: Penzijní spoření Petra Novotného

Název fondu	Výše měsíčního spoření	Délka spoření	Celkový státní příspěvek	Celkové příspěvky	Celkový výnos	Celkem naspořeno
Penzijní spoření	1 000 Kč	300 měsíců	69 000 Kč	300 000 Kč	257 987 Kč	626 987 Kč

Zdroj: ČSOB Penzijko [online], 2018. Praha [cit. 2018-04-03]. Dostupné z: <https://www.csob-penze.cz/>

Petr Novotný si pomocí ČSOB penzijního spoření za 300 měsíců naspoří celkem 626 987 Kč. Petrovi zbývá 1 413 Kč k investování, právě se nachází na začátku fáze konsolidace v investování, proto by měl investovat do ČSOB Růstového fondu.

Tabulka č. 8: Investování mimo životní pojištění do Růstového fondu u Petra Novotného

Název fondu	Investovaná roční částka	Délka investice	Náklady za 1. rok investice	Náklady v následujících letech	Celkové náklady
Růstový	12 000 Kč	30 let	3,44 %	1,94 %	7 164 Kč

Zdroj: Klíčové informace pro investory: ČSOB Růstovy. Praha, 2018. Dostupné také z: https://www.csob.cz/portal/documents/10732/90213/KII_BE0174398892.pdf

V tabulce č. 8 jsou vyobrazené náklady v ČSOB Růstovém fondu. Celkové náklady činí 7 164 Kč za třicet let investování do tohoto fondu. Níže v tabulce č. 9 jsou vyobrazené celkové náklady při investování v životním pojištění v běžném pojistném.

Tabulka č. 9: Investování do Růstového fondu v životním pojištění u Petra Novotného

Název fondu	Výše pojištění	Délka pojištění	Náklady za prvních 5 let	Náklady po 5. roce	Celkové náklady
Růstový	12 000 Kč	30 let	26 125 Kč	25 625 Kč	51 750 Kč

Zdroj: ČSOB Pojišťovna: Všeobecné podmínky pojištění osob [online]. Pardubice, 2016 [cit. 2018-03-04]. Dostupné z: https://www.csobpoj.cz/documents/10332/267641/PP_FORT_E.pdf/49d5f164-8fb6-4b39-ba02-c713c96f09da

U životního pojištění v běžném pojistném jsou velké náklady v prvních pěti letech a poté klesnou o 35 %, proto se vyplatí v životním pojištění investovat mimořádně, kdy se investuje jednorázově a bez poplatků.

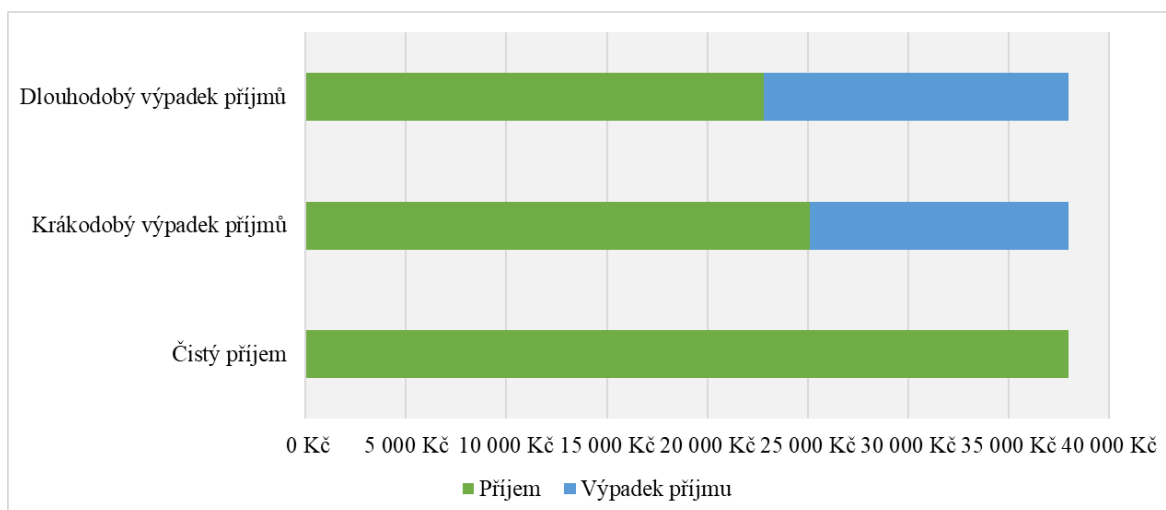
Tabulka č. 10: Výše výnosů investic bez ŽP a s ŽP pro Petra Novotného

Název fondu	Průměrná výnosnost	Celková investice	Celkový výnos bez nákladů	Celkový výnos bez ŽP	Celkový výnos s ŽP
Růstový	2,27 %	360 000 Kč	368 172 Kč	360 845 Kč	315 247 Kč

Zdroj: ČSOB Pojišťovna: *Všeobecné podmínky pojištění osob* [online]. Pardubice, 2016 [cit. 2018-03-04]. Dostupné z: https://www.csobpoj.cz/documents/10332/267641/PP_FORT_E.pdf/49d5f164-8fb6-4b39-ba02-c713c96f09da
 Klíčové informace pro investory: ČSOB Růstový. Praha, 2018. Dostupné také z: https://www.csob.cz/portal/documents/10732/90213/KII_BE0174398892.pdf

V tabulce č. 10 jsou zobrazené průměrné výnosy za posledních deset let. Podle výnosnosti a nákladů spojených s investováním, je pro Petra Novotného výhodnější investovat bez životního pojištění do ČSOB Růstového fondu.

3.1.3 Nastavení optimálních pojistných a investičních produktů pro Josefa Svobodu



Obr. č. 5: Přehled výpadků příjmů Josefa Svobody do výše příjmů

Zdroj: Vlastní výpočty

V obrázku č. 5 jsou zobrazené případné výpadky příjmů Josefa Svobody, ať už dlouhodobého nebo krátkodobého charakteru. Josef má hypoteční úvěr, který má už z části splacený, ještě potřebuje splatit 1 000 000 Kč s úrokovou sazbou 2,39 %. Josef by se měl pojistit na smrt na 1 000 000 Kč s anuitním klesáním na 2,39 %. K tomu by se měl pojistit na 50 000 Kč na případný pohřeb a na šestinásobek měsíčního čistého příjmu.

$$(38\,000\text{ Kč} / 6\text{ měsíců}) + 50\,000\text{ Kč} = 278\,000\text{ Kč}$$

Josef by se měl pojistit na smrt na 278 000 Kč.

V případě krátkodobého výpadku příjmů by se měl Josef pojistit na denní odškodné na velké a malé úrazy, hospitalizaci na nemoci i úrazy a pracovní neschopnost od 29. dne.

$$(38\,000\text{ Kč} \times 34\%) / 30\text{ dnů} = 431\text{ Kč}$$

Josef Svoboda by se měl pojistit na krátkodobé výpadky příjmů do výše příjmů na 400 Kč.

V případě dlouhodobého výpadku příjmů by se měl Josef pojistit na invaliditu třetího stupně s lineárním klesáním, vážné choroby a trvalé následky. Josefu zbývá 180 měsíců do důchodu.

$$[(38\,000\text{ Kč} \times 40\%) \times 180\text{ měsíců}] / 2 = 1\,368\,000\text{ Kč}$$

Josef Svoboda by se měl pojistit na invaliditu s lineárním klesáním a vážné choroby na 1 368 000 Kč. Na trvalé následky by se měl pojistit na šestinu této částky.

$$1\,368\,000\text{ Kč} / 6 = 228\,000\text{ Kč}$$

Josef by se měl pojistit na trvalé následky na 228 000 Kč.

Když se Josef Svoboda pojistí na tyto stanové částky, bude u ČSOB Pojišťovny měsíčně platit 4 693 Kč a při dožití smlouvy dostane celkem podle předběžných propočtů 71 826 Kč.³⁵ Celkem mu měsíčně zbyde 2 519 Kč, z toho by měl 2 000 Kč vložit do penzijního spoření a zbytek finančních prostředků investovat do ČSOB Konzervativního fondu.

Tabulka č. 11: Penzijní spoření Josefa Svobody

Název fondu	Výše měsíčního spoření	Délka spoření	Celkový státní příspěvek	Celkové příspěvky	Celkový výnos	Celkem naspořeno
Penzijní spoření	2 000 Kč	120 měsíců	27 600 Kč	240 000 Kč	60 109 Kč	327 709 Kč

Zdroj: ČSOB Penzijko [online], 2018. Praha [cit. 2018-04-03]. Dostupné z: <https://www.csob-penze.cz/>

V tabulce č. 11 je zobrazena celková naspořená částka za 120 měsíců včetně státní podpory. Josef obdrží po 120 měsících 327 709 Kč.

Tabulka č. 12: Investování mimo životní pojištění u Josefa Svobody

Název fondu	Investovaná roční částka	Délka investice	Náklady za 1. rok investice	Náklady v následujících letech	Celkové náklady
Konzervativní	6 000 Kč	15 let	2,07 %	1,07 %	1 023 Kč

Zdroj: Klíčové informace pro investory: ČSOB Konzervativní. Praha, 2018. Dostupné také z: https://www.csob.cz/portal/documents/10732/90213/KII_BE0174399908.pdf

³⁵ Interní zdroj ČSOB Pojišťovny

V tabulce č. 12 jsou zobrazené celkové náklady, které bude muset Josef Svoboda zaplatit, pokud bude chtít investovat do ČSOB Konzervativního fondu mimo životní pojištění.

Tabulka č. 13: Investování s životním pojištěním u Josefa Svobody

Název fondu	Výše pojištění	Délka pojištění	Náklady za prvních 5 let	Náklady po 5 letech	Celkové náklady
Růstový	6 000 Kč	15 let	14 125 Kč	7 250 Kč	21 375 Kč

Zdroj: *ČSOB Pojišťovna: Všeobecné podmínky pojištění osob* [online]. Pardubice, 2016 [cit. 2018-03-04]. Dostupné z: https://www.csobpoj.cz/documents/10332/267641/PP_FORTE.pdf/49d5f164-8fb6-4b39-ba02-c713c96f09da

V tabulce č. 13 jsou zobrazené celkové náklady, které sebou nese investování v životním pojištění. U životního pojištění v běžném pojistném by se mělo investovat na delší časové období, aby se velké náklady v prvních pěti letech rozprostřely po celou dobu investování.

Tabulka č. 14: Výše výnosů investic bez ŽP a s ŽP pro Josefa Svobodu

Název fondu	Průměrný výnos	Celková investice	Celkový výnos bez nákladů	Celkový výnos bez ŽP	Celkový výnos s ŽP
Konzervativní	1,56 %	90 000 Kč	91 404 Kč	90 365 Kč	69 696 Kč

Zdroj: *ČSOB Pojišťovna: Všeobecné podmínky pojištění osob* [online]. Pardubice, 2016 [cit. 2018-03-04]. Dostupné z: https://www.csobpoj.cz/documents/10332/267641/PP_FORTE.pdf/49d5f164-8fb6-4b39-ba02-c713c96f09da

Klíčové informace pro investory: ČSOB Konzervativní. Praha, 2018. Dostupné také z: https://www.csob.cz/portal/documents/10732/90213/KII_BE0174399908.pdf

Josefu Svobodovi jsme doporučili, aby si spořil 2 000Kč/měsíčně do penzijního spoření a zbytek peněz investoval mimo životní pojištění pravidelně. Pravidelnými investicemi sníží riziko, protože už mu zbývá jen pár let do důchodu a nemůže riskovat. Josef Svoboda by měl investovat mimo životní pojištění, protože jsou tam nižší náklady. Případně by mohl Josef investovat jednorázově do mimořádného pojistného, které je bez poplatků.

4 Závěr a shrnutí

Cílem práce bylo na základě nastavení modelových příkladů životních situací doporučit optimální investiční a pojistné produkty na zabezpečení životních rizik.

Pro splnění cíle bakalářské práce jsme si museli nejdříve vymezit co je riziko, jak ovlivňuje společnost a jak se dá kompenzovat pomocí pojištění. Dále jsme si popsali životní pojištění a jeho vybrané produkty, ať už životního nebo neživotního charakteru.

Pro bakalářskou práci jsme si zvolili ČSOB Pojišťovnu, kterou jsme si více přiblížili z historického a současného hlediska. Popsali jsme si vybrané produkty podle ČSOB Pojišťovny. Dále jsme se zaměřili na investiční fondy a fáze životního cyklu investování. Popsali jsem si konkrétní fondy, jejich poplatky a jejich přibližné výnosy za posledních deset let.

Vymezili jsem si modelové příklady a doporučili jsme u nich pojistné částky v životním pojištění Forte. Dále jsme u nich doporučili investování finančních prostředků podle typu investora a podle životního cyklu investování.

Janu Novákovi jsme doporučili s jeho měsíčním čistým příjmem 22 000 Kč a měsíčními náklady 19 200 Kč se pojistit do výše nákladů. U pojištění na smrt jsme mu doporučili se pojistit na 50 000 Kč. Na krátkodobé výpadky příjmů se má pojistit na denní odškodné na malé a velké úrazy, na pracovní neschopnost od 29. dne a hospitalizaci na 200 Kč. Na dlouhodobé výpadky příjmů u invalidity třetího stupně s lineárním klesáním a vážných chorob se má pojistit na 1 476 000 Kč a na trvalé následky 246 000 Kč. Jan Novák bude u ČSOB Pojišťovny platit měsíčně 1 717 Kč a celkem dostane při dožití smlouvy podle předběžných propočtů 81 892 Kč. Janu Novákovi jsme doporučili pravidelně investovat 1 000 Kč/měsíc do ČSOB Dynamického fondu bez životního pojištění.

Petrovi Novotnému jsme doporučili s jeho měsíčním čistým příjmem 35 000 Kč a celkovými měsíčními náklady 29 788 Kč se pojistit na tyto částky do výše nákladů na jednotlivé produkty. U pojištění na smrt s anuitním klesáním jsme mu doporučili se pojistit na 2 000 000 Kč s úrokovou sazbou 2,39 % a na smrt na 229 000 Kč. Na krátkodobé výpadky příjmů se má pojistit na denní odškodné na malé a velké úrazy, na pracovní neschopnost od 29. dne a hospitalizaci na 200 Kč. Na dlouhodobé výpadky

příjmů u invalidity třetího stupně s lineárním klesáním a vážných chorob jsme mu doporučili se pojistit na 1 582 000 Kč. Na trvalé následky se má pojistit na 264 000 Kč. Petr Novotný u ČSOB Pojišťovny zaplatí při pojištění na tyto částky měsíčně 2 799 Kč a celkem obdrží při dožití smlouvy podle předběžných propočtů 92 678 Kč. Petrovi Novotnému jsme doporučili si ukládat 1 000 Kč/měsíc na penzijní spoření a investovat pravidelně 1 000 Kč/měsíc do ČSOB Růstového fondu mimo životní pojištění. Josefu Svobodovi jsme doporučili s jeho měsíčním čistým příjmem 38 000 Kč a celkovými měsíčními náklady 30 788 Kč se pojistit na jednotlivé produkty do výše čistého příjmu. U pojištění na smrt s anuitním klesáním se má pojistit na 1 000 000 Kč s úrokovou sazbou 2,39 % a na smrt na 278 000 Kč. Na krátkodobé výpadky příjmů jsme mu doporučili se pojistit na denní odškodné na malé a velké úrazy, na pracovní neschopnost od 29. dne a hospitalizaci na 400 Kč. Na dlouhodobé výpadky příjmů, na invaliditu třetího stupně s lineárním klesáním a vážné choroby se má pojistit na 1 368 000 Kč. Na trvalé následky se má pojistit na 228 000 Kč. Josef Svoboda u ČSOB Pojišťovny zaplatí měsíčně 4 693 Kč a celkem obdrží při dožití smlouvy podle předběžných propočtů 71 826 Kč. Josefu Svobodovi jsme doporučili si ukládat 2 000 Kč/měsíc na penzijní spoření a investovat do ČSOB Konzervativního fondu 500 Kč/měsíc.

V bakalářské práci jsme došli k závěru, že u životního pojištění je důležité správně stanovit pojistnou částku na svůj měsíční příjem nebo případně měsíční náklady. U tohoto pojištění je důležitá i délka pojištění, čím dříve se pojistíte, tím se vám náklady spojené s pojištěním, rozloží do delšího časového období a při dožití smlouvy obdržíte vyšší finanční částku. U investování s životním pojištěním je výhodné investovat jednorázově u mimořádného pojistného. U pravidelného investování je výhodnější investovat bez životního pojištění, protože pravidelné investování v běžném pojistném sebou nese velké poplatky.

Použitá literatura

- [1] BLAND, David. *Pojištění: principy a praxe*. 1. vyd. Praha: Česká asociace pojišťoven, 1997.
- [2] ČESKO. Zákon č. 240 ze dne 3. července 2013 o investičních společnostech a investičních fondech. In: Sbírnka zákonů České republiky 2013, částka 94.
- [3] ČESKO. Zákon č. 89 ze dne 3. února 2012 občanský zákoník. In: Sbírnka zákonů České republiky 2012, částka 33.
- [4] ČESKO. Zákon č. 37 ze dne 17. prosince 2003 o pojistné smlouvě a o změně souvisejících zákonů (zákon o pojistné smlouvě). In: Sbírnka zákonů České republiky 2004, částka 12.
- [5] ČSOB Penzijko [online], 2018. Praha [cit. 2018-04-03]. Dostupné z: <https://www.csob-penze.cz/>
- [6] ČSOB Pojišťovna: Infolist produktru Forte, [online]. 2016. Pardubice [cit. 2018-04-03]. Dostupné také z: https://www.csobpoj.cz/documents/10332/267641/Infolist_Forte.pdf/de67fdf7-1cb2-4b3c-af02-ffc3de6332d3
- [7] ČSOB Pojišťovna: Investiční životní pojištění FORTE [online]. Pardubice, 2018 [cit. 2018-04-20]. Dostupné z: <https://www.csobpoj.cz/pojisteni/zivotni-urazove-pojisteni/zivotni-pojisteni-forte-5.1#>
- [8] ČSOB: Všechny fondy [online]. Praha, 2018 [cit. 2018-04-19]. Dostupné z: <https://www.csob.cz/portal/lide/produkty/investicni-produkty/podilove-fondy/vsechny-fondy>
- [9] DUCHÁČKOVÁ, Eva. Pojištění a pojišťovnictví. 1. vyd. Praha: EKOPRESS, 2015. ISBN 978-80-87865-25-5.
- [10] Kalkulačka nemocenské pro rok 2018, 2018. *Finance.cz* [online]. Praha [cit. 2018-04-03]. Dostupné z: <https://www.finance.cz/dane-a-mzda/kalkulacky-a-aplikace/nemocenska/>
- [11] *Klíčové informace pro investory: ČSOB AKCIOVÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND*, [online]. 2018. Praha [cit. 2018-04-03]. Dostupné také z: https://www.csob.cz/portal/documents/10732/90213/KII_770000001170.pdf

- [12] *Klíčové informace pro investory: ČSOB AKCIOVÝ REALITNÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND*, [online]. 2018. Praha [cit. 2018-04-03]. Dostupné také z: https://www.csob.cz/portal/documents/10732/90213/KII_CZ0008472222.pdf
- [13] *Klíčové informace pro investory: ČSOB Dynamický*, [online]. 2018. Praha [cit. 2018-04-03]. Dostupné také z: https://www.csob.cz/portal/documents/10732/90213/KII_BE0174397886.pdf
- [14] *Klíčové informace pro investory: ČSOB Konzervativní*, [online]. 2018. Praha [cit. 2018-04-03]. Dostupné také z: https://www.csob.cz/portal/documents/10732/90213/KII_BE0174399908.pdf
- [15] *Klíčové informace pro investory: ČSOB Rustovy*, [online]. 2018. Praha [cit. 2018-04-03]. Dostupné také z: https://www.csob.cz/portal/documents/10732/90213/KII_BE0174398892.pdf
- [16] *Kurzycz: Co je to přirážka, srážka a poplatek za obhospodařování?* [online]. [cit. 2018-03-15]. Dostupné z: <https://www.kurzy.cz/faq/co-je-to-prirazka-srazka-poplatek-za-obhospodarovani/>
- [17] ŠÍDLLO, Dušan. *Život jako riziko aneb Zásady pojišťování životních rizik*. 1.vyd. Praha: Šídlo Dušan, 2012. ISBN 978-80904345-1-6.
- [18] O ČSOB a skupině. *ČSOB* [online]. Praha, 2018 [cit. 2018-04-25]. Dostupné z: <https://www.csob.cz/portal/o-csob/o-csob-a-kbc/o-csob-a-skupine>
- [19] O ČSOB Pojišťovně. *ČSOB Pojišťovna* [online]. Pardubice, 2018 [cit. 2018-04-25]. Dostupné z: <https://www.csobpoj.cz/o-spolecnosti>
- [20] *Výroční zpráva: ČSOB Pojišťovna*, [online]. 2016. Pardubice [cit. 2018-03-03]. Dostupné také z: https://www.csobpoj.cz/documents/10332/32806/2016_vyrocní-zprava_ČSOB-Pojistovna.pdf/6ce92ee1-6744-49ba-80b2-400945d2b20c
- [21] Interní zdroje ČSOB Pojišťovny