



Finanční služby pro zajištění na stáří

Bakalářská práce

Studijní program:

B6208 Ekonomika a management

Studijní obor:

Ekonomika a management služeb – Finanční a pojišťovací služby

Autor práce:

Alena Šrámková

Vedoucí práce:

Ing. Karina Tatek Benetti, Ph.D.
Katedra ekonomické statistiky





Zadání bakalářské práce

Finanční služby pro zajištění na stáří

Jméno a příjmení: **Alena Šrámková**
Osobní číslo: E18000083
Studijní program: B6208 Ekonomika a management
Studijní obor: Ekonomika a management služeb – Finanční a pojišťovací služby
Zadávající katedra: Katedra ekonomické statistiky
Akademický rok: **2020/2021**

Zásady pro vypracování:

1. Stanovení cílů bakalářské práce
2. Popis důchodového systému v České republice
3. Analýza nástrojů finančního trhu a produktů pro zajištění na stáří
4. Volba optimální finanční strategie zajištění se na stáří
5. Formulace závěrů

Rozsah grafických prací:
Rozsah pracovní zprávy:
Forma zpracování práce:
Jazyk práce:

30 normostran
tištěná/elektronická
Čeština



Seznam odborné literatury:

- JANDA, Josef. 2012. *Zajištění na stáří: jak se co nejlépe připravit na podzim života*. Praha: Grada Publishing. ISBN 978-80-247-4400-1.
- OECD. *OECD Pensions Outlook 2018*. Paris: OECD Publishing, 2018. ISBN 978-92-64-30541-0.
- POTŮČEK, Martin. 2018. *České důchody*. Praha: Nakladatelství Karolinum. ISBN 978-80-246-4236-9.
- RYTÍŘOVÁ, Lucie. 2013. *Důchodový systém v České republice*. Olomouc: Nakladatelství ANAG. ISBN 978-80-7263-821-5.
- Zákon č. 155/1995 Sb. ze dne 30. června 1995, o důchodovém pojištění.
- PROQUEST. *Databáze článků ProQuest* [online]. Ann Arbor, MI, USA: ProQuest, 2020. Dostupné z: <https://knihovna.tul.cz/>

Konzultant: Marcela Kleinwächterová, bankovní poradce Komerční banky ve Dvoře Králové nad Labem

Vedoucí práce:

Ing. Karina Tatek Benetti, Ph.D.
Katedra ekonomické statistiky

Datum zadání práce:

1. listopadu 2020

Předpokládaný termín odevzdání:

31. srpna 2022

L.S.

Ing. Aleš Kocourek, Ph.D.
děkan

Ing. Jan Öhm, Ph.D.
vedoucí katedry

V Liberci dne 1. listopadu 2020

Prohlášení

Prohlašuji, že svou bakalářskou práci jsem vypracovala samostatně jako původní dílo s použitím uvedené literatury a na základě konzultací s vedoucím mé bakalářské práce a konzultantem.

Jsem si vědoma toho, že na mou bakalářskou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb., o právu autorském, zejména § 60 – školní dílo.

Beru na vědomí, že Technická univerzita v Liberci nezasahuje do mých autorských práv užitím mé bakalářské práce pro vnitřní potřebu Technické univerzity v Liberci.

Užiji-li bakalářskou práci nebo poskytnu-li licenci k jejímu využití, jsem si vědoma povinnosti informovat o této skutečnosti Technickou univerzitu v Liberci; v tomto případě má Technická univerzita v Liberci právo ode mne požadovat úhradu nákladů, které vynaložila na vytvoření díla, až do jejich skutečné výše.

Současně čestně prohlašuji, že text elektronické podoby práce vložený do IS/STAG se shoduje s textem tištěné podoby práce.

Beru na vědomí, že má bakalářská práce bude zveřejněna Technickou univerzitou v Liberci 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.

Jsem si vědoma následků, které podle zákona o vysokých školách mohou vyplývat z porušení tohoto prohlášení.

26. dubna 2021

Alena Šrámková

Anotace

Tato bakalářská práce s názvem „Finanční služby pro zajištění na stáří“ představuje vybrané spořicí a investiční produkty na českém trhu, včetně třetího pilíře důchodového systému České republiky, které umožňují zajištění optimální výše příjmu v důchodovém věku. Nejprve práce popisuje a legislativně vymezuje jednotlivé vybrané produkty. Následně využívá na základě teoretické části vytvořený manuál pro lidi v produktivním věku, kteří se rozhodnou zajistit na stáří, a vyhodnocuje jím již konkrétní produkty pomocí vícekritériální analýzy variant na základě preferencí fiktivní osoby. Komparace je založena na srovnání výsledků jednotlivých analýz s cílem vybrat lepší produkt z konkurenční dvojice a poté zvolit nejvýhodnější variantu pro konkrétní zájemkyni, a tím je demonstrováno využití manuálu.

Klíčová slova

doplňkové penzijní připojištění, důchodové pojištění, důchodový systém, investiční životní pojištění, kolektivní pravidelné investování, penzijní připojištění se státním příspěvkem

Annotation

This bachelor thesis entitled "Financial Services for Ensuring to Old Age" presents selected savings and investment products on the Czech market, including the third pillar of the pension system of the Czech Republic, which allow the provision of optimal income at retirement age. First, the work describes and legislatively defines individual selected products. Subsequently, based on the theoretical part, it uses a manual created for people of productive age who decide to provide for old age, and it uses it to evaluate specific products using multi-criteria analysis of variants based on the preferences of a fictitious person. The comparison is based on a comparison of the results of individual analyses in order to select a better product from a competing pair and then choose the most advantageous variant for a particular applicant, thus demonstrating the use of the manual.

Key words

collective regular investment, investment life insurance, pension insurance, pension system, retirement supplemental insurance with state contribution, supplementary pension savings

Poděkování

Touto cestou bych ráda poděkovala Bc. Ing. Karině Tatek Benetti, Ph.D. za zpětnou vazbu a přínosné rady, kterými přispěla k vypracování mé bakalářské práce. Dále paní Marcelu Kleinwächterové za přijetí pozice konzultantky a za poskytnutí důležitých informací pro vypracování praktické části práce.

Poděkování si také zaslouží má rodina, která mě po celou dobu studia podporovala. Díky tomu jsem mohla nejen napsat tuto práci, ale také absolvovat celé bakalářské studium.

Obsah

Seznam obrázků.....	13
Seznam tabulek.....	14
Seznam použitých zkratk	16
Úvod	18
1 Důchodový systém v České republice	20
1.1 Důchodové pojištění	21
1.1.1 Účast na důchodovém pojištění.....	22
1.1.2 Druhy dávek	25
1.1.3 Nárok na důchody.....	25
1.1.4 Výhody a nevýhody důchodového pojištění	28
1.2 Důchodové spoření	29
1.2.1 Zrušení důchodového spoření.....	30
1.2.2 Výhody a nevýhody důchodového spoření	30
1.3 Doplnkové penzijní spoření a penzijní připojištění	31
1.3.1 Státní příspěvky, daňové úlevy a příspěvky od zaměstnavatele.....	33
1.3.2 Výhody a nevýhody třetího pilíře.....	35
2 Další vybrané finanční produkty	37
2.1 Životní pojištění	37
2.1.1 Struktura ceny životního pojištění.....	37
2.1.2 Základní podoby životního pojištění	38
2.1.3 Daňové zvýhodnění životního pojištění a zhodnocení peněz.....	40
2.2 Kolektivní investování	41
2.2.1 Klasifikace fondů kolektivního investování	41
2.2.2 Stupně investičních strategií a typy investorů	42
2.2.3 Dělení investičních rizik	43
3 Vícekriteriální analýza možností zajištění na stáří	44

3.1	Doplňkové penzijní spoření ČR	45
3.1.1	Doplňkové penzijní spoření nabízené KB.....	46
3.1.2	Doplňkové penzijní spoření nabízené ČSOB.....	53
3.1.3	Vícekriteriální analýza doplňkových penzijních spoření	57
3.2	Investiční životní pojištění ČR	65
3.2.1	Investiční životní pojištění nabízené KB	66
3.2.2	Investiční životní pojištění nabízené UNIQA	69
3.2.3	Vícekriteriální analýza investičních životních pojištění	72
3.3	Pravidelné investování ČR	80
3.3.1	Pravidelné investování nabízené KB.....	81
3.3.2	Pravidelné investování nabízené ČSOB.....	83
3.3.3	Vícekriteriální analýza pravidelného investování	85
4	Komparace vícekriteriálních analýz.....	93
	Závěr.....	95
	Seznam použité literatury.....	96
	Seznam příloh.....	102

Seznam obrázků

Obrázek 1: Schéma doplňkového penzijního spoření nabízeného KB.....	47
Obrázek 2: Strategie životního cyklu KB PS – růstová strategie	50
Obrázek 3: Strategie životního cyklu KB PS – vyvážená strategie.....	50
Obrázek 4: Strategie životního cyklu KB PS – konzervativní strategie.....	51
Obrázek 5: Daňové aspekty výplaty dávek ve III. pilíři.....	53
Obrázek 6: Strategie životního cyklu ČSOB PS	56

Seznam tabulek

Tabulka 1: Důchodový věk pojištěnců narozených mezi lety 1936 a 1971	27
Tabulka 2: Potřebná doba pojištění	28
Tabulka 3: Výhody a nevýhody důchodového pojištění	28
Tabulka 4: Výhody a nevýhody důchodového spoření	30
Tabulka 5: Závislost výše měsíčního státního příspěvku na výši měsíční platby	33
Tabulka 6: Výše daňové úlevy v závislosti na měsíční platbě	34
Tabulka 7: Výhody a nevýhody doplňkového penzijního spoření	35
Tabulka 8: Výhody a nevýhody penzijního připojištění se státním příspěvkem	36
Tabulka 9: Penzijní společnosti v České republice	45
Tabulka 10: Rozložení fondů ve Strategii životního cyklu ČSOB PS	55
Tabulka 11: Přehlednost a design stránek – DPS KB	57
Tabulka 12: Nabídka informací – DPS KB	58
Tabulka 13: Komunikace – DPS KB	59
Tabulka 14: Cena a zhodnocení – DPS KB	59
Tabulka 15: Bonusy a výhody – DPS KB	60
Tabulka 16: Vícekriteriální analýza varianty DPS KB	60
Tabulka 17: Přehlednost a design stránek – DPS ČSOB	61
Tabulka 18: Nabídka informací – DPS ČSOB	62
Tabulka 19: Komunikace – DPS ČSOB	62
Tabulka 20: Cena a zhodnocení – DPS ČSOB	63
Tabulka 21: Bonusy a výhody – DPS ČSOB	64
Tabulka 22: Vícekriteriální analýza varianty DPS ČSOB	64
Tabulka 23: Společnosti nabízející investiční ŽP v České republice	65
Tabulka 24: Varianty pojištění pro případ smrti KP	67
Tabulka 25: Přehlednost a design stránek – Investiční ŽP KB	72
Tabulka 26: Nabídka informací – Investiční ŽP KB	73
Tabulka 27: Komunikace – Investiční ŽP KB	74
Tabulka 28: Cena a zhodnocení – Investiční ŽP KB	74
Tabulka 29: Bonusy a výhody – Investiční ŽP KB	75
Tabulka 30: Vícekriteriální analýza varianty Investiční ŽP KB	75
Tabulka 31: Přehlednost a design stránek – Investiční ŽP UNIQA	76
Tabulka 32: Nabídka informací – Investiční ŽP UNIQA	77

Tabulka 33: Komunikace – Investiční ŽP UNIQA	77
Tabulka 34: Cena a zhodnocení – Investiční ŽP UNIQA	78
Tabulka 35: Bonusy a výhody – Investiční ŽP UNIQA.....	78
Tabulka 36: Vícekriteriální analýza varianty Investiční ŽP UNIQA	79
Tabulka 37: Objem majetku v domácích fondech podle správců k 31. 12. 2020	80
Tabulka 38: Přehlednost a design stránek – Pravidelné investování KB	85
Tabulka 39: Nabídka informací – Pravidelné investování KB.....	86
Tabulka 40: Komunikace – Pravidelné investování KB	87
Tabulka 41: Cena a zhodnocení – Pravidelné investování KB	87
Tabulka 42: Bonusy a výhody – Pravidelné investování KB.....	88
Tabulka 43: Vícekriteriální analýza varianty Pravidelné investování KB	88
Tabulka 44: Přehlednost a design stránek – Pravidelné investování ČSOB	89
Tabulka 45: Nabídka informací – Pravidelné investování ČSOB.....	90
Tabulka 46: Komunikace – Pravidelné investování ČSOB.....	91
Tabulka 47: Cena a zhodnocení – Pravidelné investování ČSOB.....	91
Tabulka 48: Bonusy a výhody – Pravidelné investování ČSOB.....	92
Tabulka 49: Vícekriteriální analýza varianty Pravidelné investování ČSOB	92
Tabulka 50: Komparace analýzy DPS.....	93
Tabulka 51: Komparace analýzy investičních ŽP	93
Tabulka 52: Komparace analýzy pravidelného investování.....	94

Seznam použitých zkratk

AKAT ČR	Asociace pro kapitálový trh České republiky
ALLIANZ	Allianz pojišťovna, a. s.
ALLIANZ PS	Allianz penzijní společnost, a. s.
Amundi CR	Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s.
APS ČR	Asociace penzijních společností ČR
AXA	AXA pojišťovna, a. s.
AXA PS	AXA penzijní společnost a. s.
AXA ŽP	AXA životní pojišťovna, a. s.
Conseq PS	Conseq penzijní společnost, a. s.
ČAP	Česká asociace pojišťoven
ČPP	Česká podnikatelská pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group
ČS PS	Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.
ČSOB	Československá obchodní banka, a. s.
ČSOB Pojišťovna	ČSOB Pojišťovna, a. s., člen skupiny ČSOB
ČSOB PS	ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB
ČSSZ	Česká správa sociálního zabezpečení
ČSÚ	Český statistický úřad
DB	dávkově definované
DPS	doplňkové penzijní spoření
EHP	Evropský hospodářský prostor
ERGO	ERGO pojišťovna, a. s.
EU	Evropská unie
GČP	Generali Česká pojišťovna, a. s.

Generali PS	Generali penzijní společnost, a. s.
IKS KB	Investiční kapitálová společnost KB, a. s.
KB	Komerční banka, a. s.
KB PS	KB Penzijní společnost, a. s.
Kč	koruna česká
KOOP	Kooperativa pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group
KP	Komerční pojišťovna, a. s.
MetLife	MetLife Europe d.a.c., pobočka pro ČR
NN	NN Životní pojišťovna N.V., pobočka pro ČR
NN PS	NN Penzijní společnost, a. s.
OSVŠ	osoba samostatně výdělečně činná
p. a.	za rok, ročně
PAYGO	průběžně financované
PP	Pojišťovna Patricie, a. s.
PS	penzijní společnost
PÚ	příspěvek účastníka
SVČ	samostatně výdělečná činnost
UNIQA	UNIQA pojišťovna, a. s.
ÚF	účastnický fond
ŽP	životní pojištění

Úvod

Bakalářská práce s názvem „Finanční služby pro zajištění na stáří“ se soustředí na problematiku penze a nedostatku finančních prostředků ve stáří. Výše penze se nedotýká pouze lidí v důchodu, ale také lidí v produktivním věku, kteří by se měli více zajímat o tuto, pro ně vzdálenou, budoucnost. Především mladí lidé, studenti, se nezajímají o skutečnost, že jejich příjmy v důchodovém věku mohou být nedostačující pro udržení životního standardu, který by si přáli mít po celou dobu jejich života. Často spoléhají na to, že se o ně ve stáří postará stát v podobě starobního důchodu. Je ovšem důležité si uvědomit, že demografický vývoj naznačuje, že stát se nebude moci dostatečně postarat o své občany v důchodovém věku. Prodlužuje se totiž průměrný věk dožití, tím pádem roste počet lidí v důchodovém věku. Také se snižuje porodnost, což má za důsledek snižování plátců důchodového pojištění, ze kterého jsou vypláceny důchody. Na základě těchto skutečností je zřejmé, že se člověk musí zajistit na stáří také sám. V momentě, kdy má určité vlastní příjmy, by se měl začít zabývat otázkou, jak se zajistit na dobu důchodového věku.

Práce je zaměřena na popsání důchodového systému České republiky a představení vybraných finančních produktů na českém trhu, které umožňují získání příjmů v důchodovém věku. Hlavním cílem této práce je vytvoření manuálu pro lidi v produktivním věku, především pro studenty, kteří se rozhodnou individuálně zajistit na stáří a kteří chtějí porovnat a vyhodnotit jednotlivé možnosti a vybrat z nich tu nejvhodnější. Mezi dílčí cíle patří teoretické popsání jednotlivých možností zajištění na stáří, které dá základ pro jednotlivá kritéria analýzy, a následně popsání konkrétních, zájemkyní vybraných, produktů na českém trhu. Manuál představuje vícekritériální analýzu variant. Byla zvolena bodovací metoda s váhami.

První kapitola se zaměřuje na důchodový systém v České republice. Charakterizuje pilíře, ze kterých se skládá, a jejich vývoj v čase. Nejprve je vymezen vývoj systému, následně jsou popsány samostatně jednotlivé pilíře a jsou vyzdvihnuty jejich výhody a nevýhody. Zásadními pojmy jsou důchodové pojištění a doplňkové penzijní spoření.

Obsahem druhé kapitoly je představení vybraných finančních produktů, kterými jsou investiční životní pojištění a kolektivní investování ve formě pravidelného investování. Tyto produkty poskytují možnost investování a spoření finančních prostředků pro budoucí zajištění kvalitního důchodu. Životní pojištění je legislativně vymezeno a jsou zde uvedeny jeho základní podoby s popisem daňové zvýhodnění a zhodnocení peněz. V případě kolektivního investování je zde uvedeno legislativní vymezení produktu a dále je popsána klasifikace fondů, stupně investičních strategií, typy investorů a dělení investičních rizik.

Třetí kapitola se již soustředí na využití manuálu v praxi. Manuál obsahuje vícekritériální analýzu variant, která pomocí bodovací metody s váhami analyzuje konkurenční dvojice jednotlivých produktů pro individuální zajištění na stáří – doplňkové penzijní spoření, pravidelné investování a investiční životní pojištění. Pro ilustrační příklad je vybrána fiktivní osoba, 24letá žena, která se rozhodla spořit a investovat po dobu 35 let. V dílčích subkapitolách jsou analyzovány zájemkyní produkty doplňkového penzijního spoření a pravidelného investování společnosti Komerční banky, a. s. a Československé obchodní banky, a. s. Dále produkty investičního životního pojištění společnosti Komerční banky, a. s. a UNIQA, a. s.

Čtvrtá kapitola již porovnává výsledné hodnoty variant produktů, které vyšly z jednotlivých vícekritériálních analýz. Vyhodnocuje konkurenční dvojice produktů a vybírá nejvhodnější variantu pro tuto konkrétní zájemkyni. Je zde tedy demonstrováno využití manuálu.

1 Důchodový systém v České republice

Ministerstvo práce a sociálních věcí (2020) uvádí, že se důchodový systém České republiky skládá z povinného základního důchodového pojištění podle zákona č. 155/1995 Sb., o důchodovém pojištění, ve znění pozdějších předpisů. Dále z doplňkového penzijního spoření podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, které nahradilo penzijní připojištění se státním příspěvkem podle zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem a o změnách některých zákonů souvisejících s jeho zavedením, od roku 2013. Produkty komerčních pojišťoven, zejména životní pojištění, jsou součástí dobrovolných doplňkových systémů. Zaměstnavatelské penzijní systémy, které jsou v členských státech EU obvyklé, nejsou v České republice zastoupeny.

Důchodový systém v České republice se od roku 2013 skládal ze tří pilířů. První pilíř představoval důchodové pojištění, přičemž několik desítek let byl systém postaven pouze na tomto pilíři. Druhý pilíř zachycoval důchodové spoření. Tento pilíř se stal posledním prvkem důchodového systému právě v roce 2013 v důsledku velké reformy. Třetí pilíř vznikl v roce 1994, kdy se k důchodovému pojištění přidalo penzijní připojištění se státním příspěvkem, které bylo nahrazeno roku 2013 doplňkovým penzijním spořením. (Rytířová, 2013)

V současné době se důchodový systém v České republice skládá ze dvou pilířů, protože v roce 2016 došlo k další reformě tohoto systému. Byl zrušen druhý pilíř důchodové spoření. I přes všechny tyto změny systému, je stále nejzásadnějším prvkem důchodového systému právě státem spravované důchodové pojištění, tedy první pilíř. Třetí pilíř představuje penzijní připojištění a doplňkové penzijní spoření, které je na základě zrušení důchodového spoření jediným systémem individuálního spoření na stáří. (Byznys noviny, 2019)

V roce 2013 bylo 95 % příjmů důchodců tvořeno z příjmů z prvního pilíře (od státu). Je zřejmé, že dojde k postupnému poklesu státních důchodů. Budoucí důchodci se musejí připravit na situaci, kdy budou potřebovat navíc jiné zdroje finančních prostředků. Nebudou se moci spolehnout pouze na peníze od státu. Předpokládá se, že se za třicet let může pohybovat výše státních důchodů mezi 6 500 Kč a 7 500 Kč měsíčně. Pokud se lidé nezajistí na stáří jiným způsobem, bude na ně tedy čekat při odchodu do důchodu výrazný pokles životní úrovně. (Rytířová, 2013)

1.1 Důchodové pojištění

Zákon č. 155/1995 Sb., o důchodovém pojištění, nabyl účinnosti dnem 1. ledna 1996. Od té doby došlo k přijetí mnoha legislativních změn za účelem zabezpečení finanční udržitelnosti důchodového systému při zachování adekvátní úrovně dávek. Základní důchodové pojištění představuje první pilíř důchodového systému a podílí se spolu s nemocenským pojištěním na tvorbě sociálního zabezpečení. Důchod z tohoto pojištění pobírá více než 99 % obyvatel, kteří jsou ve věku, který je vyšší než věková hranice pro nárok na starobní důchod. (Ministerstvo práce a sociálních věcí, 2020)

Základní znaky důchodového pojištění dle Ministerstva práce a sociálních věcí (2020) jsou:

- dávkově definované (DB),
- průběžně financované (PAYGO),
- univerzálnost,
- zabezpečení všech ekonomicky aktivních osob,
- jednotně upravené pro všechny pojištěnce,
- bez speciálních odvětvových či profesních schémat (pouze platí určité odchylky pro tzv. silové rezorty, jako jsou například vojáci, hasiči, policisté, v důsledku administrativního a finančního hlediska – výsluhové renty).

Rytířová (2013) mezi hlavní principy důchodového pojištění řadí:

- ekvivalence – na příjmech důchodce, ze kterých během svého pracovně aktivního života odvedl pojistné, závisí výše důchodu,
- sociální solidarita – lidé, kteří měli během svého pracovně aktivního života vyšší příjmy, dostávají nižší důchody než důchody, které by odpovídaly pojistnému, jež odváděli, příjmy, ze kterých žadatel o důchod odvedl pojistné, jsou nivelizovány pro účely výpočtu dávek pomocí tzv. redukce vyměřovacího základu,
- dávkově definovaný systém – zákon nastavuje výpočet dávky prostřednictvím dvou složek – základní výměra je shodná pro všechny, procentní výměra se mění podle doby pojištění a výše dosažených příjmů,
- průběžné financování – všechny důchody mají být vypláceny z finančních prostředků, jež v daném okamžiku do systému plynou,
- povinná účast – pokud jsou splněny stanovené podmínky, musejí se všechny ekonomicky aktivní osoby zúčastnit důchodového pojištění, nemají možnost zvolit si, že od tohoto pojištění odstoupí, je umožněna také dobrovolná účast dalších osob,

- náhrada příjmů – vyplácené důchody mají za úkol nahradit příjem v následujících situacích: stáří, invalidita nebo úmrtí živitele, nemohou být vyplaceny jednorázově.

1.1.1 Účast na důchodovém pojištění

Povinnou účast na důchodovém pojištění, která je spojena s povinností platit pojistné na sociální zabezpečení a s příspěvkem na státní politiku zaměstnanosti, mají následující skupiny osob (Ministerstvo práce a sociálních věcí, 2020):

- zaměstnanci,
- osoby samostatně výdělečně činné.

Dle České správy sociálního zabezpečení (d) jsou za **zaměstnance** v oblasti sociálního zabezpečení označovány osoby v pracovně právních vztazích podle zákoníku práce (pracovní poměr, dohoda o provedení práce a dohoda o pracovní činnosti) a také příslušníci ozbrojených sil, členové družstva, státní zaměstnanci podle zákona o státní službě, tzv. uvolnění členové zastupitelstev, společníci a jednatelé s.r.o., prokuristé, likvidátoři a další. Osoby vykonávající činnost v těchto pojistných vztazích se musejí povinně účastnit důchodového pojištění, pokud rozsah výkonu dané činnosti zakládá účast na nemocenském pojištění. Přičemž doba účasti na pojištění je považována za dobu pojištění, pokud za ni bylo v České republice zapláceno pojistné. Tato podmínka je splněna i v případě, že zaměstnavatel pojistné neodvedl, i když jej byl povinen odvést.

Osoby samostatně výdělečně činné (OSVČ) mají specifická pravidla pro účast na pojištění. Není podmíněna účastí na nemocenském pojištění. Je závislá na charakteru samostatné výdělečné činnosti, zda je hlavní či vedlejší. Při vedlejší samostatné výdělečné činnosti poté závisí na výši příjmu z této činnosti. Za OSVČ se považují osoby, které vykonávají samostatně výdělečnou činnost (SVČ) nebo spolupracují při výkonu SVČ, pokud splňují následující podmínky – lze na ně rozdělovat příjmy, kterých bylo dosaženo výkonem této činnosti, a výdaje, které byly vynaloženy na jejich dosažení, podle zákona o daních z příjmů, zajištění a udržení, ukončení povinné školní docházky a dosažení alespoň 15 let věku. (Česká správa sociálního zabezpečení, d)

Samostatná výdělečná činnost (SVČ) se dělí na (Česká správa sociálního zabezpečení, b):

- hlavní – v období, kdy SVČ není považována za vedlejší, osoba vykonávající tento typ SVČ je povinna účastnit se důchodového pojištění (pokud jsou její příjmy nízké či záporné, odvádí pojistné alespoň z minimálního vyměřovacího základu, což je $\frac{1}{4}$ průměrné mzdy měsíčně),
- vedlejší – za podmínky, že současně trvaly zákonem stanovené skutečnosti (například osoba samostatně výdělečně činná současně pobírá starobní nebo invalidní důchod), osoba vykonávající tento typ SVČ je povinna účastnit se důchodového pojištění pouze v případě, že výše příjmů z této činnosti je v úrovni, kdy její daňový základ za kalendářní rok dosáhne alespoň tzv. „rozhodné částky“, což znamená 2,4násobek obecné průměrné mzdy.

Osoby, kterým plyne **náhradní doba pojištění**, což je období, ve kterém osoba neodvádí pojistné, přestože jsou tyto doby započítávány (za určitých podmínek) do potřebných let pojištění pro důchod, jsou další skupinou povinně pojištěných osob. Do této skupiny se řadí například osoby, které jsou vedeny v evidenci uchazečů o zaměstnání, osoby, které pečují o děti ve věku do 4 let nebo které pečují o osobu, která je závislá na pomoci jiné fyzické osoby. Dále osoby, které pobírají invalidní důchod pro invaliditu třetího stupně a další. Jedná se tedy o situace, se kterými je spojena účast na důchodovém pojištění předpisy o tomto pojištění, aniž by osoba, které se tato situace týká, odváděla pojistné do důchodového systému (Česká správa sociálního zabezpečení, c). Charakter těchto situací může být například takový, že se jedná o výkon společensky prospěšné činnosti, ze které neplynou pro vykonávající osobu příjmy, nebo se osoba ocitla bez vlastního přičinění v tíživém sociálním postavení. Zde funguje princip solidarity – účast na důchodovém pojištění bez nutnosti odvádět pojistné. Náhradní doba pojištění může být hodnocena, pokud placená doba pojištění (povinná či dobrovolná) trvala u pojištěnce alespoň jeden rok. Tyto doby musejí být vždy získány na území České republiky. Existence tzv. „relevantní vazby“ na český sociální systém je poté podmínkou pro hodnocení náhradních dob, které byly získány po 31. prosinci 2011. Většina náhradních dob pojištění je redukována na 80 % jejich délky pro účely stanovení výše důchodu. Redukce se neuskutečňuje u získané doby základní vojenské služby. Další výjimku má doba péče o dítě do 4 let věku a doba péče o závislou osobu. Náhradní doby (bez zmíněných tří), které plynou od 1. ledna 2010, jsou redukovány na 80 % i pro účely nároku na starobní důchod. Na 80 % se redukují i náhradní doby získání před 1. lednem 2010 pro účely nároku na stavební důchod, pokud tento nárok vzniká v roce

2019 a později. Náhradní doby pojištění jsou hodnoceny až od dovršení 18. roku věku a nejsou hodnoceny ty doby, k jejichž vzniku došlo po dni vzniku nároku na důchod (Ministerstvo práce a sociálních věcí, 2020).

Dobrovolná účast na důchodovém pojištění je dalším typem účasti. Tento typ je podmíněn podáním přihlášky u příslušné okresní správy sociálního zabezpečení a zaplacením pojistného. Osoba, která podává přihlášku, zpravidla nevykonává výdělečnou činnost. Je umožněna pro osoby starší 18 let. Účast na pojištění je spojena s dobou, po kterou trvají kvalifikované důvody (například doba studia). Mohou být ovšem účastny i osoby, u kterých se nevyskytl žádný z kvalifikovaných důvodů. Tato účast může trvat maximálně v rozsahu 15 let. 1. února 2018 vznikla další podmínka pro tuto účast na pojištění. Před dnem podání přihlášky musí trvat doba účasti na českém důchodovém pojištění z titulu výkonu výdělečné činnosti alespoň 1 rok. (Česká správa sociálního zabezpečení, a)

Dle Ministerstva práce a sociálních věcí (2020) nejsou nároky z českého důchodového pojištění podmíněny českým občanstvím ani (až na výjimky) na trvalém pobytu na území České republiky. V pojistném důchodovém systému jsou nároky závislé pouze předchozí účasti v důchodovém systému České republiky. Ta je zpravidla odvozována od výkonu výdělečné činnosti na území České republiky nebo od jiné vazby na český sociální systém, která je relevantní. Pokud osoba získá potřebnou dobu účasti v českém důchodovém systému a splní další podmínky, které jsou předepsané zákonem, má nárok na český důchod bez toho, aby se zkoumalo, zda je českým občanem. Osoba má nárok na vyplácení českého důchodu i v případě, že dlouhodobě nežije na území České republiky. Český důchod je poté vyplácen do kterékoli země na světě. Režim pro vyplácení důchodů do zahraničí je ovšem rozdílný od režimu pro vyplácení důchodů osobám, které pobývají na území České republiky.

Koordinační režim je uplatňován v případech, ve kterých dochází k migraci osob mezi státy. Toto se uskutečňuje ve vztahu k členským státům EU, EHP a Švýcarsku, které využívají tzv. koordinační nařízení EU. Dále ve vztahu ke státům jako například USA, Kanada, Rusko, se kterými Česká republika uzavřela bilaterální mezinárodní smlouvu o sociálním zabezpečení. Koordinace umožňuje pojištěncům, kteří migrují, získat nárok na důchod, i když v důchodovém systému daného státu nedosáhli na dobu pojištění, která by byla dostatečná pro vznik nároku podle právních předpisů tohoto státu. Pokud se posuzuje nárok na český důchod, přihlíží se tedy také k dobám pojištění, které byly získány ve smluvní

cizině. Výše dávky se ovšem stanovuje pouze z české doby pojištění. (Ministerstvo práce a sociálních věcí, 2020)

1.1.2 Druhy dávek

Dle Rytířové (2013) jsou ze základního důchodového pojištění vypláceny následující důchody:

- starobní,
- invalidní,
- vdovský a vdovecký,
- sirotčí.

Rytířová (2013) uvádí, že je důchod složen ze dvou částí:

- ze základní výměry, která je stanovena pevnou částkou, ta je stejná pro všechny druhy důchodů (bez ohledu na délku doby pojištění a výši výdělků),
- z procentní výměry, která se odvíjí od délky doby pojištění a dosažené výše příjmů v rozhodném období před přiznáním důchodu.

Pokud jsou ve stejný čas splněny podmínky nároku na výplatu více důchodů stejného druhu nebo na výplatu starobního nebo invalidního důchodu, je vyplacen pouze jeden důchod, a to konkrétně ten vyšší. Pokud jsou současně splněny podmínky nároku na výplatu starobního nebo invalidního důchodu a na výplatu vdovského (či vdoveckého) důchodu anebo sirotčího důchodu, je vyplacen vyšší důchod v plné výši a ze zbylých důchodů se vyplácí polovina procentní výměry, není-li stanoveno zákonem o důchodovém pojištění jinak. Česká správa sociálního zabezpečení (ČSSZ) má za úkol rozhodovat o nároku na důchod, jeho výši a výplatě. Výjimka je v případě příslušníků ozbrojených sil a sborů. V této situaci rozhodují orgány sociálního zabezpečení ministerstev obrany, vnitra a spravedlnosti. (Ministerstvo práce a sociálních věcí, 2020)

1.1.3 Nárok na důchody

Janda (2012) uvádí, že pro získání nároku na starobní důchod musí pojištěnec splnit dvě podmínky. Pojištěnec musí dosáhnout požadovaného důchodového věku a získat potřebnou délku pojištění.

Dosažení požadovaného důchodového věku

Důchodový věk se odvozuje z tabulky, která byla zveřejněna v příloze k zákonu č. 155/1995 Sb., o důchodovém pojištění. Tabulka 1 zobrazuje důchodový věk pojištěnců narozených mezi lety 1936 a 1971. Znázorňuje závislost důchodového věku na roku narození pojištěnce. Důchodový věk se také liší v závislosti na pohlaví pojištěnce – zda se jedná o muže či ženu, dále zda žena vychovávala děti či nikoli. Pokud se jedná o člověka, který se narodil po roce 1977, vypočítá se jeho důchodový věk tak, že se k 67 letům věku přičte počet kalendářních měsíců, který odpovídá dvojnásobku rozdílu mezi rokem narození pojištěnce a rokem 1977. Například pojištěnec, který se narodil v roce 1985 měl mít důchodový věk 67 let a 16 měsíců. Další změna nastala pro ženy narozené po roce 1974. Týkala se zrušení faktoru výchovy dětí, protože se jednalo o diskriminační prvek. Vládou byla ovšem schválena novela zákona o důchodovém pojištění. Ta s účinností od 1. 1. 2018 stanovuje řádný důchodový věk na 65 let. (DůchodováReforma.cz, 2017)

Tabulka 1: *Důchodový věk pojištěnců narozených mezi lety 1936 a 1971*

Rok narození	Důchodový věk činí (roků + kalendářních měsíců) u					
	mužů	žen s počtem vychovaných dětí				
		0	1	2	3–4	5 a více
1936	60+2	57	56	55	54	53
1937	60+4	57	56	55	54	53
1938	60+6	57	56	55	54	53
1939	60+8	57+4	56	55	54	53
1940	60+10	57+8	56+4	55	54	53
1941	61	58	56+8	55+4	54	53
1942	61+2	58+4	57	55+8	54+4	53
1943	61+4	58+8	57+4	56	54+8	53+4
1944	61+6	59	57+8	56+4	55	53+8
1945	61+8	59+4	58	56+8	55+4	54
1946	61+10	59+8	58+4	57	55+8	54+4
1947	62	60	58+8	57+4	56	54+8
1948	62+2	60+4	59	57+8	56+4	55
1949	62+4	60+8	59+4	58	56+8	55+4
1950	62+6	61	59+8	58+4	57	55+8
1951	62+8	61+4	60	58+8	57+4	56
1952	62+10	61+8	60+4	59	57+8	56+4

1953	63	62	60+8	59+4	58	56+8
1954	63+2	62+4	61	59+8	58+4	57
1955	63+4	62+8	61+4	60	58+8	57+4
1956	63+6	63+2	61+8	60+4	59	57+8
1957	63+8	63+8	62+2	60+8	59+4	58
1958	63+10	63+10	62+8	61+2	59+8	58+4
1959	64	64	63+2	61+8	60+2	58+8
1960	64+2	64+2	63+8	62+2	60+8	59+2
1961	64+4	64+4	64+2	62+8	61+2	59+8
1962	64+6	64+6	64+6	63+2	61+8	60+2
1963	64+8	64+8	64+8	63+8	62+2	60+8
1964	64+10	64+10	64+10	64+2	62+8	61+2
1965	65	65	65	64+8	63+2	61+8
1966	65	65	65	65	63+8	62+2
1967	65	65	65	65	64+2	62+8
1968	65	65	65	65	64+8	63+2
1969	65	65	65	65	65	63+8
1970	65	65	65	65	65	64+2
1971	65	65	65	65	65	64+8

U lidí narozených po roce 1971 důchodový věk činí 65 let.

Zdroj: Česká správa sociálního zabezpečení, 2019

Potřebná délka pojištění

Délka pojištění, která je nezbytná pro dosažení nároku na starobní důchod, je zobrazena v Tabulce 2. Při dosažení důchodového věku po roce 2018 činí nejméně 35 let včetně náhradních dob.

Tabulka 2: *Potřebná doba pojištění*

Dosažení důchodového věku	Potřebná doba pojištění činí
před rokem 2010	25 let
v roce 2010	26 let
v roce 2011	27 let
v roce 2012	28 let
v roce 2013	29 let
v roce 2014	30 let
v roce 2015	31 let
v roce 2016	32 let
v roce 2017	33 let
v roce 2018	34 let
po roce 2018	35 let

Zdroj: Česká správa sociálního zabezpečení, 2019

1.1.4 Výhody a nevýhody důchodového pojištění

V následující tabulce jsou zobrazeny výhody a nevýhody důchodového pojištění.

Tabulka 3: *Výhody a nevýhody důchodového pojištění*

Výhody	Nevýhody
Důchodové pojištění je státem spravovaný garantovaný systém.	Prostředky, které účastník odvedl, nejsou součástí dědictví.
Pojistné účastník platí podle svých současných příjmů, pokud žádné nemá, neplatí.	Protože může být výpočet výše dávek kdykoli upraven, je nejistá jejich výše v budoucnu.
Osobám, které mají nižší příjmy, jsou vypláceny relativně vysoké dávky.	Osobám, které mají vyšší příjmy, jsou vypláceny relativně nízké dávky – silný prvek solidarity. Vyšší příjmy se odrážejí v nárůstu důchodu omezeně.

Zdroj: Vlastní zpracování dle Rytířové (2013)

1.2 Důchodové spoření

Důchodové spoření představovalo druhý pilíř důchodového systému. K zavedení došlo během druhé fáze důchodové reformy od 1. ledna 2013. Bylo upravováno zákonem č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření, a zákonem č. 397/2012 Sb., o pojistném na důchodové spoření. (Rytířová, 2013)

Dle Rytířové (2013) základní znaky důchodového spoření byly:

- fondové financování – penzijní společnosti spravují prostředky účastníků, které jsou investicemi zhodnocovány na kapitálových trzích, na základě principů kolektivního investování, jsou celou dobu majetkem konkrétního účastníka, po ukončení spořicí fáze se mu z nich vyplácejí dávky,
- individuální účet – příspěvky daného účastníka se nevyužívají na financování dávek ostatních účastníků, účastníkovi je tedy vyplaceno to, co si sám naspořil,
- výrazný prvek ekvivalence – vyplacené dávky v plné míře odpovídají příjmům pojištěnce (pojistnému, které je z nich odvedeno),
- příspěvkově definovaný systém – je definována výše příspěvků do systému, toto dále ovlivňuje dávky,
- dobrovolná účast – každý člověk, po splnění daných podmínek pro účast, se může sám rozhodnout, jestli se účastní důchodového spoření, pokud do systému vstoupí, musí zůstat účastníkem, dokud nedosáhne důchodového věku (nebo do své smrti),
- náhrada příjmů – v případě stáří, invalidity nebo úmrtí živitele, dávky nemohou být vyplaceny jednorázově.

Druhý pilíř fungoval tak, že penzijní společnosti zhodnocovaly peníze v tomto pilíři. Účastníci měli možnost volby penzijní společnosti a investiční strategie. Vstupem do druhého pilíře byla posilována vlastní zodpovědnost za životní úroveň v důchodu. Vyplatil se zejména pro osoby s vyššími příjmy. Při vstupu, který byl dobrovolný, docházelo k vydělení 3 % z odvodů na sociální pojištění. Dále bylo povinností pro zájemce přidat 2 % z hrubé mzdy. Odvádělo se tedy 5 % z výdělku do druhého pilíře. Následně byly tyto peníze zhodnocovány podle zvolené investiční strategie. (DůchodováReforma.cz, 2020, a)

1.2.1 Zrušení důchodového spoření

Na základě malého zájmu osob o vstup do druhého pilíře – vstoupilo přibližně 84 tisíc lidí, vláda roku 2014 rozhodla o jeho zrušení. Vstup do druhého pilíře není umožněn od července roku 2015. Byla ale povinnost do konce roku 2015 odvádět do tohoto pilíře peníze. Od ledna následujícího roku je ukončeno odvádění peněz. Účastníci měli na výběr, zda si chtějí nechat peníze vyplatit na bankovní účet nebo je chtějí převést na penzijní připojištění či doplňkové penzijní spoření. Zrušení důchodového spoření má za následek větší státní podporu třetího pilíře důchodového systému. (DůchodováReforma.cz, 2020, a)

1.2.2 Výhody a nevýhody důchodového spoření

V následující tabulce jsou zobrazeny výhody a nevýhody důchodového spoření.

Tabulka 4: *Výhody a nevýhody důchodového spoření*

Výhody	Nevýhody
Všechny naspořené prostředky patří konkrétnímu účastníkovi.	Není možnost ukončit účast.
Úspory jsou součástí dědictví ve fázi spoření, i ve fázi výplaty.	Dávky je možné vyplatit až po získání nároku na důchod z prvního pilíře.
Úspory nepodléhají exekuci.	Hrozí riziko insolvence penzijní společnosti.
Pojistné účastník platí podle svých současných příjmů, pokud žádné nemá, neplatí.	Hrozí riziko problémů na kapitálových trzích (finanční krize).
Je zde přísná regulace a nízké poplatky.	Hrozí politická rizika.
Čím je delší doba spoření, tím bude vyšší naspořená částka.	Hrozí riziko insolvence zaměstnavatele nebo porušování jeho povinností.
Je přímá úměrnost mezi výší dávek a naspořenými prostředky, bez přerozdělení na dávky pro osoby, které mají nižší příjmy.	Je možné nedostatečné zhodnocení při krátké účasti.

Zdroj: Vlastní zpracování dle Rytířové (2013)

1.3 Doplnkové penzijní spoření a penzijní připojištění

Doplňkové penzijní spoření představuje třetí pilíř důchodového systému a je upravováno především zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření. K zavedení došlo od 1. ledna 2013 v rámci druhé fáze důchodové reformy. Původně se jednalo o penzijní připojištění se státním příspěvkem. Přihlásit se do něj bylo umožněno pouze do konce listopadu 2012. Již nelze uzavřít novou smlouvu o penzijním připojištění se státním příspěvkem. Osoby, které uzavřely smlouvu před tímto datem, pokračují v účasti na penzijním připojištění podle původních podmínek. Určité změny od 1. ledna 2013 je také ovlivňují. (Potůček, 2019)

Třetí pilíř tedy obsahuje staré smlouvy o penzijním připojištění a nové smlouvy o doplňkovém penzijním spoření. Je možné již uzavírat pouze smlouvy o doplňkovém penzijním spoření. Každý člověk může mít uzavřenou pouze jednu z těchto smluv. Ze starých smluv ale nelze čerpat předčasný důchod. Nové smlouvy tuto variantu umožňují. Pokud chce osoba čerpat předčasný důchod, musí svoji starou smlouvu převést u své penzijní společnosti na novou smlouvu o doplňkovém penzijním spoření. (DůchodováReforma.cz, 2020, b)

Podle Rytířové (2013) jsou základní znaky třetího pilíře:

- fondové financování – penzijní společnosti spravují prostředky účastníků, které jsou investicemi zhodnocovány na kapitálových trzích, na základě principů kolektivního investování, jsou celou dobu majetkem konkrétního účastníka, po ukončení spořicí fáze se mu z nich vyplácejí dávky,
- individuální účet – příspěvky daného účastníka se nevyužívají na financování dávek ostatních účastníků, účastníkovi je tedy vyplaceno to, co si sám naspořil,
- výrazný prvek ekvivalence – vyplacené dávky v plné míře odpovídají příspěvkům účastníka,
- příspěvkově definovaný systém – je definována výše příspěvků do systému, toto dále ovlivňuje dávky,
- dobrovolné zahájení a ukončení účasti – každý člověk, po splnění daných podmínek pro účast, se může sám rozhodnout, jestli se účastní důchodového spoření, účast může také kdykoli ukončit (v určitých případech má negativní daňové dopady).

Třetí pilíř je tvořen transformovanými a účastnickými fondy. **Transformované fondy** vznikly 1. ledna 2013 z penzijních fondů. Lidé, kteří spoří do penzijních fondů, si mohou

vybrat, zda setrvají v transformovaném fondu nebo se zapojí do nových účastnických fondů. Mezi jednotlivými transformovanými účty není možné přecházet a jsou u nich zachovány následující podmínky (DůchodováReforma.cz, 2020, b):

- garance nezáporného zhodnocení,
- státní příspěvky (v jiné výši),
- příspěvky zaměstnavatele,
- výsluhová penze a jednorázové vyrovnání.

Nové **účastnické fondy** nabízí velkou škálu investičních strategií. Zachovávají státní příspěvky, daňové úlevy a možnost příspěvku zaměstnavatele. Neposkytují ale garanci nezáporného zhodnocení prostředků. To znamená, že je možné dosáhnout vyšších, ale i záporných výnosů. Dále nenabízí výsluhové a pozůstalostní penze. Je povinné, aby existoval konzervativní fond. Výrazná změna také spočívá v tom, že majetek fondu a majetek penzijní společnosti je oddělený. To znamená, že účastnické fondy fungují podobně jako klasické otevřené podílové fondy. Nízké poplatky za správu, které definuje zákon, jsou výhodou. Mezi novými účastnickými fondy je možné přecházet. Klíčová je volba investiční strategie, která může být konzervativní, vyvážená nebo dynamická. V případě konzervativního účastnického fondu klient investuje do dluhopisů s přísně stanoveným rizikem. Není tedy žádné měnové riziko. Tato strategie je ideální pro odpůrce rizik. Ve vyváženém fondu výnosy více kolísají. Některé roky mohou být dokonce ztrátové. Avšak zisk může být vyšší než u konzervativních fondů. Prostředky klienta jsou z větší části investovány do dluhopisů, ale zhruba 30 % bude již investovaná do akcií a určité procento také do hotovosti a nemovitostí. Tato strategie se doporučuje pro lidi, kteří chtějí vyvážený poměr mezi výší očekávaného výnosu a mírou investičního rizika. Poslední strategii poskytují dynamické fondy. Přinášejí nejlepší výsledky v dlouhodobém horizontu. Prostředky klienta jsou z velké části investovány do akcií a nemovitostí. Jedná se o nejvíce riskantní strategii. (DůchodováReforma.cz, 2020,)

1.3.1 Státní příspěvky, daňové úlevy a příspěvky od zaměstnavatele

Spoření ve třetím pilíři se liší od ostatních spořicíh produktů státní podporou v podobě státních příspěvků a daňových úlev. Právě měsíční příspěvek od státu je s velkou pravděpodobností hlavním motivem k uzavření smlouvy. Od roku 2013 se pohybuje v rozmezí 90 Kč až 230 Kč a je závislý na výši měsíčního vkladu. (DůchodováReforma.cz, 2020, b)

Tabulka 5: *Závislost výše měsíčního státního příspěvku na výši měsíční platby*

Měsíční platba na smlouvu	Měsíční státní příspěvek
Do 300 Kč	0 Kč
300 Kč	90 Kč
400 Kč	110 Kč
500 Kč	130 Kč
600 Kč	150 Kč
700 Kč	170 Kč
800 Kč	190 Kč
900 Kč	210 Kč
1 000 Kč a více	230 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování dle Zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření

Daňový základ pro výpočet daně z příjmu fyzických osob může být snížen o zaplacené příspěvky na penzijní připojištění. Za rok 2020 si lze snížit daňový základ až o 24 000 Kč. Pro účely daňového odpočtu se ovšem hodnotí pouze vklady nad částku 1 000 Kč měsíčně. Osoba, která spoří 1 000 Kč měsíčně, dostane od státu maximální státní příspěvek 230 Kč měsíčně, ale daňový základ nebude snížen. Lidé, kteří spoří na smlouvu 3 000 Kč a více, si maximalizují daňový odpočet. Pokud využijí maximálního daňového odpočtu ve výši 24 000 Kč, dojde k daňové úspoře ve výši 3 600 Kč. (DůchodováReforma.cz, 2020, b)

Tabulka 6: *Výše daňové úlevy v závislosti na měsíční platbě*

Měsíční platba na smlouvu	Daňová úleva
1 000 Kč	0 Kč
1 200 Kč	360 Kč
1 400 Kč	720 Kč
1 600 Kč	1 080 Kč
1 800 Kč	1 440 Kč
2 000 Kč	1 800 Kč
2 200 Kč	2 160 Kč
2 400 Kč	2 520 Kč
2 600 Kč	2 880 Kč
2 800 Kč	3 240 Kč
3 000 Kč a více	3 600 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování dle Zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření

Mezi zaměstnanecké benefity se často řadí příspěvek od zaměstnavatele na penzijní připojištění. Jedná se o levnější variantu „zvýšení mzdy“. Pokud je příspěvek na smlouvu do ročního limitu 50 000 Kč, neplatí se z něj žádné přímé daně ze mzdy.

(DůchodováReforma.cz, 2020, b)

1.3.2 Výhody a nevýhody třetího pilíře

V následující tabulce jsou zobrazeny výhody a nevýhody doplňkového penzijního spoření.

Tabulka 7: *Výhody a nevýhody doplňkového penzijního spoření*

Výhody	Nevýhody
Všechny naspořené prostředky patří konkrétnímu účastníkovi.	Hrozí riziko insolvence penzijní společnosti.
Účastník si sám určuje výši příspěvků, může také jejich placení pozastavit nebo odložit.	Hrozí riziko problémů na kapitálových trzích (finanční krize).
Zahájení a ukončení účasti je bez omezení.	
Úspory jsou součástí dědictví.	
Je zde přísná regulace a nízké poplatky.	
Je přímá úměrnost mezi výší dávek a naspořenými prostředky, bez přerozdělení na dávky pro osoby, které mají nižší příjmy.	

Zdroj: Vlastní zpracování dle Rytířové (2013)

V následující tabulce jsou zobrazeny výhody a nevýhody penzijního připojištění se státním příspěvkem.

Tabulka 8: *Výhody a nevýhody penzijního připojištění se státním příspěvkem*

Výhody	Nevýhody
Všechny naspořené prostředky patří konkrétnímu účastníkovi.	Hrozí riziko insolvence penzijních společností.
Účastník si sám určuje výši příspěvků, může také jejich placení pozastavit nebo odložit.	Hrozí riziko problémů na kapitálových trzích (finanční krize).
Zahájení a ukončení účasti je bez omezení.	Kvůli konzervativním investicím je nízký výnos.
Úspory jsou součástí dědictví.	
Je zde přísná regulace a nízké poplatky.	
Je přímá úměrnost mezi výší dávek a naspořenými prostředky, bez přerozdělení na dávky pro osoby, které mají nižší příjmy.	
Je zde záruka nezáporného výnosu.	
Je umožněno čerpat až polovinu naspořených prostředků po 15 letech spoření.	

Zdroj: Vlastní zpracování dle Rytířové (2013)

2 Další vybrané finanční produkty

Pro úspěšné zajištění na stáří nemusí člověk využívat pouze produkty důchodového systému. Finanční trh nabízí celou řadu dalších možností pro získávání příjmů pro toto zajištění. Mezi nejvýznamnější produkty finančního trhu patří životní pojištění s investiční složkou a kolektivní investování ve formě pravidelného investování.

2.1 Životní pojištění

Ducháčková (2009) považuje životní pojištění za prostředek ke krytí rizik ohrožující životy lidí. Představuje pojistnou smlouvu mezi pojistníkem (klient) a pojistitelem (pojišťovna). Životní pojištění je bráno jako jeden z alternativních nástrojů, který kryje lidské potřeby ve stáří, tím se zvyšuje jeho význam jako spořicího nástroje. Obsahuje krytí pojistného nebezpečí **úmrtí** a **dožití** prostřednictvím sjednání určité velikosti pojistné částky, kterou si zvolí pojistník. Tyto dvě události se v současném životním pojištění různými způsoby kombinují. Často jsou také zahrnuty pojistná nebezpečí neživotního charakteru. Vedle vlastního krytí rizik plní také úspornou funkci. To znamená, že životní pojištění může být současně chápáno jako spořicí a investiční nástroj. Dopředu sjednaná pojistná částka je v případě smrti pojištěného nebo v případě dožití se sjednaného okamžiku vyplacena. Díky tomu je poskytnuta ochrana jednotlivci a jeho rodině před finančními důsledky různých životních situací. Životní pojištění je podporováno ze strany státu. Pojištěný zpravidla uplatňuje daňové zvýhodnění pro pojištěné v životním pojištění.

2.1.1 Struktura ceny životního pojištění

Struktura ceny životního pojištění se skládá z rizikové složky pojistného, rezervotvorné složky pojistného a z kalkulovaných správních nákladů. **Riziková složka pojistného** slouží k pokrytí pojistného plnění při úmrtí. Její velikost závisí na pravděpodobnosti úmrtí a jeho vývoji v průběhu pojistné doby (s věkem se pravděpodobnost úmrtí zvyšuje). Dále také závisí na délce pojistné doby a velikosti sjednané pojistné částky. **Rezervotvorná složka pojistného** se používá k pokrytí pojistných plnění při dožití se sjednaného okamžiku. **Kalkulované správní náklady** pokrývají náklady spojené se správou životního pojištění. (Ducháčková, 2009)

Ze struktury ceny vyplývají dva základní druhy životních pojištění – rizikové životní pojištění a rezervotvorné životní pojištění, které se dále dělí na investiční a kapitálové. (Peníze.cz, 2021, c)

Dle Ducháčkové (2009) může být pojistné v životním pojištění sjednáno jako:

- pojistné jednorázové – zapláceno jednorázově při uzavření pojistné smlouvy,
- běžné pojistné – placené opakovaně vždy na začátku dohodnutých období.

2.1.2 Základní podoby životního pojištění

Základními podobami životního pojištění jsou pojištění pro případ smrti, pojištění pro případ dožití a smíšené pojištění. (Ducháčková, 2009)

Pojištění pro případ smrti je také označováno jako rizikové životní pojištění a kryje pouze riziko úmrtí. To znamená, že v případě realizace rizika, je částka vyplacená osobě, kterou si určil pojistník. Tato osoba se nazývá obmyšlený a je uvedena v pojistné smlouvě. Účelem výplaty je zabezpečení pozůstalých osob, úhrada závazků pojištěného nebo například úhrada nákladů v souvislosti s úmrtím a pohřbem. (Klikpojisteni.cz, 2021)

Existuje několik druhů pojištění pro případ úmrtí. Základní rozdělení je podle způsobu sjednání pojistné doby. Dělí se na (Ducháčková, 2009):

- dočasné pojištění pro případ úmrtí – kryje riziko pouze v rámci sjednané pojistné doby a je vyplaceno v případě, že v průběhu pojistné doby dojde k pojistné události,
- časově neomezené pojištění pro případ úmrtí – pojistné plnění je vyplaceno vždy, není však jasně stanoven okamžik vyplacení, pro výplatu je stanoven maximální horní věk a je současně omezeno maximálně placení do určitého věku.

Existují tři typy stanovení velikosti pojistné částky (Klikpojisteni.cz, 2021):

- v závislosti na výši úvěru,
- v závislosti na výši příjmu,
- odvozením od výdajů.

Pojištění pro případ dožití ve své nejzákladnější podobě představuje formu spoření. Pojistník tvoří úspory. Toto pojištění se dále dělí na důchodové a věnové pojištění (Ducháčková, 2009). **Důchodové pojištění** představuje pojištění na dožití se sjednaného věku s postupnou výplatou pojistné částky. Většinou nekryje riziko smrti. Od předem daného okamžiku je pojištěnému vyplácena sjednaná velikost důchodu. Výhodu představuje možnost rozhodnout se, zda mají být peníze vyplaceny najednou nebo v pravidelných dávkách (Klikpojisteni.cz, 2012). Důchodové pojištění se podle způsobu určení okamžiku počátku výplaty důchodu dělí na pojištění ihned splatného důchodu a pojištění odloženého

důchodu. Základ vždycky představuje sjednání výplaty tzv. základního důchodu, jehož funkce je krytí potřeb ve stáří. K základnímu důchodu je možné sjednat si tzv. pozůstalostní důchod nebo tzv. dočasný důchod (Ducháčková, 2009). **Věnové pojištění** sjednává jeden z rodičů (pojistník) nebo oba na dožití finančně závislé osoby (dítě). Pojistné plnění je vyplaceno při dožití se sjednaného věku dítěte. Výplata je buď jednorázová nebo postupná. Může zahrnovat krytí dalších pojistných nebezpečí, například úmrtí rodiče, invalidita rodiče, riziko smrti pojištěného dítěte (Peníze.cz, 2021, a).

Smíšené životní pojištění je kombinace pojištění pro případ smrti a případ dožití. Pokud se pojistník sjednaného dne dožije je mu vyplacena pojistná částka. V případě, že se tohoto dne nedožije, je částka vyplacena osobě, kterou pojistník určil (obmyšlený). Často je rozšiřováno o krytí dalších pojistných nebezpečí neživotního charakteru (úraz, vážná nemoc, invalidita). (iDnes.cz, 2001)

Dle Ducháčkové (2009) bývá smíšené životní pojištění také označováno jako kapitálové životní pojištění a má dvě modifikované podoby, a to univerzální životní pojištění a investiční životní pojištění.

Univerzální životní pojištění vzniklo úpravou smíšeného životního pojištění. Jedná se o pružné pojištění. Lze přizpůsobovat rozsah pojistné ochrany svým momentálním finančním možnostem. Skládá se ze dvou základních složek – spořicí složka, která je vyplacena v případě dožití se daného věku, a riziková složka, která představuje výplatu pojistných plnění při smrti, úrazu, nemoci. (Zlatá koruna, 2021)

Investiční životní pojištění představuje pojištění pro případ smrti s investováním části pojistného do otevřených podílových fondů, přičemž investiční riziko nese klient neboli pojistník. Výše pojistného plnění je závislá na výnosech z investování rezerv pojistného. Klientům je nabízen vyšší výnosový potenciál při zhodnocování rezerv za cenu vyššího rizika. Pojišťovna zakládá při ukládání prostředků investičního pojištění speciální fondy, ze kterých si klient může vybrat ten nejvhodnější (Zlatá koruna, 2021).

Ducháčková (2009) uvádí, že mezi základní fondy patří:

- akciový fond – akcie zavedených podniků,
- fond obligací – státní, municipální bankovní a podnikové dluhopisy,
- peněžní fond – krátkodobé cenné papíry typu pokladničních poukázek,
- fond státních cenných papírů,
- fond cizích měn,
- různé smíšené fondy – kombinující jednotlivé finanční nástroje.

Při krytí rizika smrti a dožití je také možné doplnit životní pojištění o krytí neživotních rizik. Jedná se poté o **přípojištění k životnímu pojištění**. Patří sem především úrazové pojištění, invalidní pojištění, pojištění vážných chorob, nemocenské pojištění a pojištění dlouhodobé péče. (Ducháčková, 2009)

2.1.3 Daňové zvýhodnění životního pojištění a zhodnocení peněz

Od daňového základu si poplatník, který musí být zároveň pojistníkem a pojištěným, může nechat odečíst zaplacené pojistné za příslušné zdaňovací období. Musí mít však sjednané životní pojištění pojišťovnou, která má oprávnění provozovat pojišťovací činnost na území České republiky, nebo s jinou pojišťovnou na území členského státu EU nebo EHP. Daňové zvýhodnění životního pojištění vzniká při splnění několika podmínek. Musí být uzavřena kapitálová či investiční pojistka se sjednanou pojistnou dobou alespoň do 60. roku života a pojistné plnění musí být vyplaceno nejdříve pět let od uzavření smlouvy. Od základu daně z příjmů je pak možné odečíst maximálně 24 tisíc korun ročně. Konečná daňová úspora činí 3 600 korun. (Finance.cz, 2020)

Průběh zhodnocování peněz klienta kapitálového a investičního životního pojištění je následující. Svěřené peníze jsou pojišťovnou investovány do otevřených podílových fondů. Fondy mohou být obhospodařované investiční společnostmi, které patří přímo pojišťovně nebo je ve stejné finanční skupině, nebo patří investiční společnosti, která není majetkově propojena s danou pojišťovnou. Pojištěnec si vybírá z nabízených investičních profilů ten, který mu nejvíce vyhovuje, tudíž tam chce své peněžní prostředky investovat. Mezi základní nabízené profily patří konzervativní, dynamický a vyvážený. Klient si také může zvolit podílové fondy v rámci jednotlivých investičních profilů. (Janda, 2012)

2.2 Kolektivní investování

Dle Ministerstva financí České republiky (2014) kolektivní investování neboli investování do fondů kolektivního investování představuje další možnost, pokud člověk nechce využít investování individuální. Ve vyspělých státech se považuje regulované investování finančních prostředků do fondů za velmi zajímavý produkt finančního trhu. Jedním z důvodů atraktivnosti je fakt, že fondy jsou řízeny odborníky, kteří prokázali odborné znalosti a mají velké množství informací. Dalším plusem je efektivní diverzifikace rizika způsobená nákupem značného množství investičních instrumentů. V porovnání s individuálními investory fondy obchodují s investičními instrumenty ve velkých objemech, a tak dosahují nižších transakčních nákladů.

Investování do fondů kolektivního investování je v České republice upravováno zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Zákon nabyl účinnosti dne 18. 8. 2013 a nahradil zákon č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů.

Kolektivní investování má pozitivní vliv na národní ekonomiku. Investiční společnosti nakupují cenné papíry, tím jsou vráceny zpátky do systému peníze, které by byly jinak uloženy na bankovních vkladech nebo by je investoři měli fyzicky doma. (Janda, 2012)

2.2.1 Klasifikace fondů kolektivního investování

Fondem kolektivního investování je buď investiční fond nebo podílový fond. Investiční fondy se dělí na fondy kolektivního investování a fondy kvalifikovaných investorů.

Fond kolektivního investování může mít dvě právní normy, a to buď akciové společnosti, která shromažďuje peníze od veřejnosti prodejem akcií, nebo podílového fondu, který získává peníze od veřejnosti prodejem podílových listů. Fondy kolektivního investování se dále dělí na standardní fondy a fondy speciální. Veškerým fondům je ukládána dle § 227 zákona o investičních společnostech a investičních fondech povinnost investorovi sdělit v dokumentu tzv. klíčové informace, které zahrnují základní popis fondu obsahující povahu a rizika investice (Ministerstvo financí České republiky, 2014). **Standardní fond kolektivního investování** splňuje požadavky práva Evropské unie. Má tedy formu, které podléhá harmonizovanému evropskému právu. Vykonává svoji činnost také v souladu s tímto právem. Další možností je obhospodařování fondu v rámci evropského pasu investiční společnosti z jiného členského státu Evropské unie. **Speciální fond kolektivního investování** nesplňuje požadavky Evropské unie. Jeho založení a činnost upravuje právo

České republiky. Speciální fondy se dále dělí podle skutečnosti, zda nastrádané prostředky pochází od veřejnosti či od kvalifikovaných investorů. (Kancelář finančního arbitra, 2021)

Fondy kvalifikovaných investorů nejsou určeny pro veřejnost z důvodu vysoké rizikovosti a vysokých požadavků na minimální investice. Jsou zaměřeny na institucionální investory z řad bank, spořitelních a úvěrních družstev, obchodníků s cennými papíry, investičních společností, penzijních fondů, pojišťoven, centrálních bank. Mohou také investovat další právnické osoby či fyzické osoby, kteří dosáhli určitých zkušeností při investování. (Kancelář finančního arbitra, 2021)

Otevřené podílové fondy se považují za kolektivní formou investování. Zakládají je správci fondů neboli investiční společnosti. Poté se hledají potencionální investoři podle informací uvedených v jejich statutech. Počáteční investici do fondu zpravidla poskytují pojišťovny či penzijní fondy. Zbytek peněz vloží investoři. Drobný investor je tedy fyzická osoba, která postupně do fondu ukládá své peníze. Pravidelných a dlouhodobým odkládáním peněz do fondu investor během svého života nastrádá zajímavou sumu peněz, která je navíc obohacena o výnosy, které jsou generovány fondy. Otevřené podílové fondy se dělí z hlediska toho, do jakých aktiv investují. Základní dělení je tedy na fondy peněžního trhu a fondy kapitálového trhu. V rámci **fondů peněžního trhu** jsou investovány peněžní prostředky do krátkodobých a relativně bezpečných cenných papírů, také může správce fondu dané prostředky investovat do bankovních vkladů – do spořicích účtů nebo termínovaných vkladů. **Fondy kapitálového trhu** se dále dělí na fondy dluhopisů, fondy akcií a smíšené fondy. To znamená, že se orientují na střednědobé a dlouhodobé instrumenty. (Janda, 2012)

Ministerstvo financí České republiky (2014) rozděluje fondy podle skladby portfolia na:

- fondy cenných papírů – majetek fondů se skládá cenných papírů různého druhu,
- nemovitostní fondy – předmětem investování jsou budovy, pozemky apod.,
- fondy fondů – majetek fondů je složen z účasti na jiných fondech.

2.2.2 Stupně investičních strategií a typy investorů

Rozdíl mezi jednotlivými druhy fondů cenných papírů je způsoben zvolenou investiční politikou (investiční strategií). Investiční strategie se dělí dle tří základních stupňů. **Konzervativní fond** za cenu nižších výnosů sleduje eliminaci rizika, bezpečnost investice a jistotu návratnosti. Investuje převážně do bonitních dluhových investičních nástrojů. **Dynamický fond** má primárně za cíl zajistit investorům dostatečný kapitálový či běžný

výnos a investuje převážně do akcií. Počítá s vyšší rizikovostí investice. **Vyvážený fond** je kombinací fondu konzervativního a dynamického. Představuje určitý kompromis mezi těmito fondy. (Ministerstvo financí České republiky, 2014)

Ze základních stupňů investičních strategií vyplývají typy investorů. **Konzervativní investor** se snaží získat alespoň nějaký výnos ze svých peněz, je částečně otevřen investičním možnostem. **Dynamický investor** je ochoten podstupovat riziko a nevyhýbá se hlubším a delším propadům hodnoty jeho investic. **Vyvážený investor** má za cíl dosáhnout zajímavých výnosů z investic, které vykazují přijatelná rizika. (Janda, 2012)

2.2.3 Dělení investičních rizik

Portál Peníze.cz (2021, b) sděluje, že riziko spojené s investováním znamená, že skutečný budoucí výnos z investice bude rozdílný od výnosu očekávaného. Je důležité si uvědomit, že čím je větší výnos od investice žádán, tím vyšší je riziko, které doprovází tuto investici. Rizika spojená s investováním se dělí na šest základních rizik:

- inflační riziko – nebezpečí zrychlení růstu cen zboží a služeb,
- kreditní riziko – nebezpečí neschopnosti emitenta dostát svému závazku splatit nominální hodnotu dluhopisu,
- úrokové riziko – nebezpečí poklesu tržní ceny akcií a dluhopisů v závislosti na růstu úrokových sazeb,
- riziko likvidity – nebezpečí neumožnění přeměny aktiva v peníze v důsledku nedostatečné poptávky,
- měnové riziko – nebezpečí poklesu výnosu z investice v důsledku znehodnocení zahraniční měny oproti měně domácí,
- riziko trhu – vyplývá z podmínek na daném kapitálovém trhu, které jsou pro všechny cenné papíry společné, patří sem například riziko politického převratu.

3 Vícekriteriální analýza možností zajištění na stáří

Na základě změn věkové struktury obyvatel, které vedou k neschopnosti státu zaopatřit ve stejné míře všechny občany v důchodu, je zřejmé, že se lidé musejí více spoléhat sami na sebe a zajistit si individuální příjmy ve stáří pomocí produktů finančního trhu. Mezi nejefektivnější možnosti na českém trhu patří doplňkové penzijní spoření, investiční životní pojištění a pravidelné investování.

V této kapitole se práce soustředí na vyhodnocení konkrétních možností zajištění na stáří pomocí vícekriteriální analýzy variant. Ta představuje manuál pro lidi v produktivním věku (viz Příloha A), především pro studenty, kteří se rozhodnou zajistit se na stáří. Manuál obsahuje analýzu pěti hlavních kritérií, které jsou vždy rozděleny na čtyři subkritéria, otázky a důležité body, které by si měl každý potenciální zájemce zodpovědět a zanalyzovat. Pro ilustrační příklad manuálu byla zvolena fiktivní osoba, 24letá žena narozená roku 1996, která si vede běžný účet u Komerční banky, a. s. (dále jen KB) a která se rozhodla začít si spořit na stáří. Jedná se o studentku vysoké školy, která nepracuje na hlavní pracovní poměr. Analýza nezahrnuje faktor citlivosti subjektu k riziku. Pro analýzu možností zajištění na stáří byly vybrány produkty KB, které byly porovnány s produkty různých společností, které jsou nejbližším konkurentem KB podle určitých kritérií. Jednotlivé varianty produktů byly vyhodnoceny pomocí bodovací metody s váhami. Fiktivní zájemkyně vyhodnotila kritéria podle svých preferencí. Vyhodnocení jednotlivých kritérií bylo tedy subjektivní podle názoru zájemkyně a bylo vždy vysvětleno.

Doplňkové penzijní spoření nabízené KB bylo porovnáno s doplňkovým penzijním spořením od ČSOB, protože prostředky účastníků společnosti KB PS jsou ve výši 9 695 000 000 Kč a prostředky účastníků společnosti ČSOB PS jsou ve výši 10 889 360 000 Kč.

Investiční životní pojištění nabízené KB bylo porovnáno s investičním životním pojištěním od UNIQA, protože předepsané smluvní pojistné v ŽP s investičním fondem společnosti KP je ve výši 751 525 000 Kč a předepsané smluvní pojistné v ŽP s investičním fondem společnosti UNIQA je ve výši 782 528 000 Kč.

Pravidelné investování nabízené KB bylo porovnáno s pravidelným investováním od ČSOB, protože celkový objem majetku v domácích fondech společnosti Amundi Czech Republic je ve výši 52 178 204 389 Kč a celkový objem majetku v domácích fondech společnosti ČSOB Asset Management je ve výši 66 913 252 530 Kč.

3.1 Doplnkové penzijní spoření ČR

V České republice všechny penzijní společnosti sdružuje Asociace penzijních společností ČR. Patří sem osm řádných členů, což jsou právě všechny penzijní společnosti v České republice, a čtyři přidružení členové. Mezi řádné členy se řadí AXA PS (od 15.01.2021 vedená jako UNIQA), NN PS, ALLIANZ PS, Conseq PS, KB PS, ČSOB PS, Generali PS a ČS PS. Přidruženými členy jsou Deloitte Česká republika, EY Česká republika, KPMG Česká republika a Mazars – Česká republika. (Asociace penzijních společností ČR, 2016)

V Tabulce 9 jsou zobrazeny řádní členové, kteří jsou seřazeni vzestupně podle počtu aktivních účastníků doplňkového penzijního spoření neboli účastnických fondů, a podle prostředků účastníků. Data pocházejí ze 4. čtvrtletí roku 2020. Celkem se doplňkové penzijní spoření týká 1 281 406 aktivních účastníků, což odpovídá meziročnímu nárůstu o 141 972 účastníků, tj. nárůst o 12,5 %. Zajímavé je, že v doplňkovém penzijním spoření bylo na konci roku 2020 uzavřeno 77 837 smluv pro účastníky mladší 18 let, to představuje roční přírůstek o 17 253 těchto smluv, tj. nárůst o 28,5 %. Celkový objem příspěvků účastníků k 31. 12. 2020 dosáhl výše 78,512 mld. Kč, to znamená, že za rok 2020 vzrostl o 18,414 mld. Kč, tj. o 30,7 %. (Asociace penzijních společností ČR, 2021)

Tabulka 9: *Penzijní společnosti v České republice*

Penzijní společnosti	Počet aktivních účastníků DPS (ÚF)	Prostředky účastníků (mil. Kč) – ÚF (VK)
AXA PS	37 709	3 287,43
NN PS	53 505	3 158,30
ALLIANZ PS	66 964	5 247,33
Conseq PS	73 881	5 387,77
KB PS	171 928	9 695,00
ČSOB PS	208 083	10 889,36
Generali PS	271 804	15 750,33
ČS PS	397 577	25 097,00

Zdroj: Vlastní zpracování dle Asociace penzijních společností ČR (2020)

Doplňkové penzijní spoření nabízené KB bylo porovnáno s doplňkovým penzijním spořením od ČSOB, protože prostředky účastníků společnosti KB PS jsou ve výši 9 695 000 000 Kč a prostředky účastníků společnosti ČSOB PS jsou ve výši 10 889 360 000 Kč, tyto dvě společnosti představují tedy nejbližší konkurenční dvojici.

3.1.1 Doplnkové penzijní spoření nabízené KB

Komerční banka, a. s. je řídicí osobou koncernu Finanční skupina Komerční banky. KB Penzijní společnost, a. s. je jako řízená osoba členem tohoto koncernu. KB PS vznikla transformací Penzijního fondu Komerční banky (PF KB) na základě zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření. Účastníci a příjemci dávek z PF KB se tudíž stali účastníky KB transformovaného fondu, který obhospodařuje KB PS, která je považována za jednu z nejsilnějších penzijních společností na trhu. Komerční banka, a. s. je jediným akcionářem KB PS. Právě finanční síla a stabilita akcionáře, významné postavení na českém trhu a dlouholeté zkušenosti z působení na původním trhu penzijního připojištění, slibují záruku bezpečného spoření na stáří pro velkou část obyvatel České republiky. KB PS figuruje na celém území ČR díky široké síti kontaktních míst a poradců. Na veškerých pobočkách KB mohou klienti uzavřít smlouvy o doplňkovém penzijním spoření, uskutečňovat změny v těchto smlouvách nebo pouze získat informace o tomto spoření. Obsluha účastníků penzijního spoření probíhá bezplatně, a to v celém rozsahu, a vyhoví každému nezávisle na místě jeho bydliště či zaměstnání. Depozitářem KB PS je Česká spořitelna, a. s., a dozorovými orgány jsou Ministerstvo financí ČR a Česká národní banka. (KB Penzijní společnost, a.s., 2021, c)

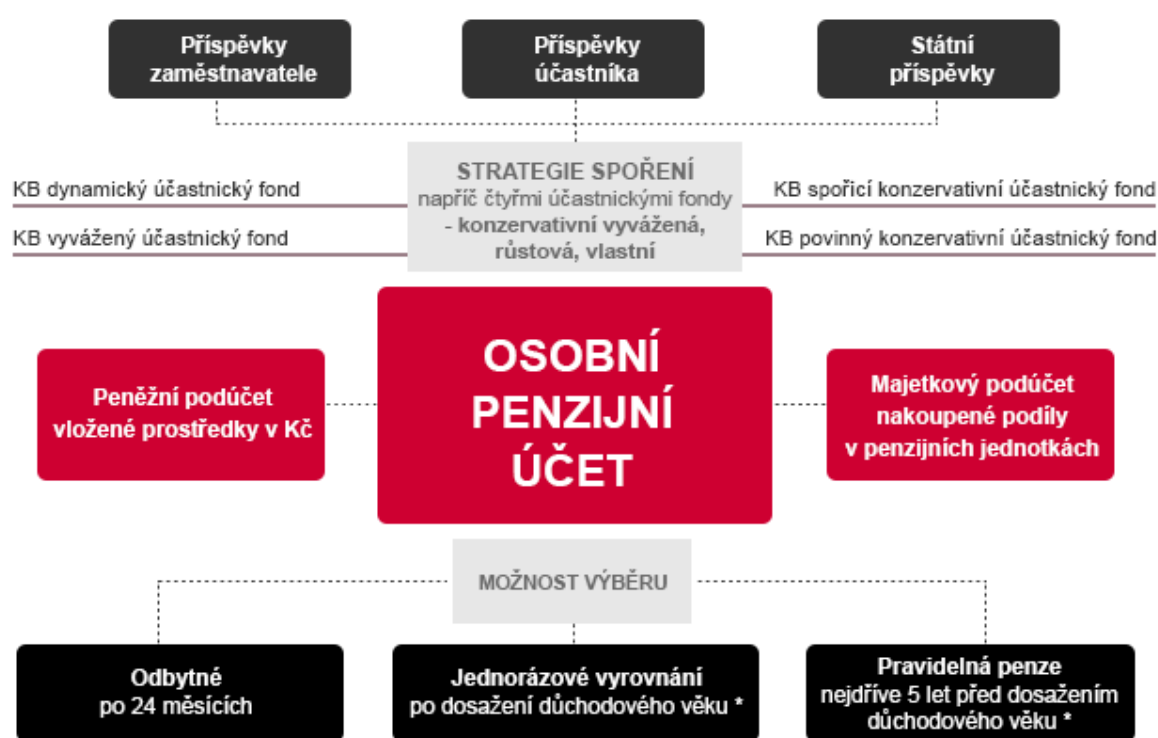
Doplňkové penzijní spoření doporučuje KB PS všem lidem bez ohledu na věk, národnost či státní příslušnost. Zdůrazňuje, že nárok na státní příspěvek, který činí DPS velmi atraktivním, má účastník s trvalým pobytem na území ČR nebo účastník, který má bydliště na území členského státu EU nebo jiného smluvního státu. Zároveň musí být účasten důchodového pojištění podle českých právních předpisů, poživatelé důchodu z tohoto důchodové pojištění nebo účasten veřejného zdravotního pojištění v ČR. Státní příspěvek nelze žádat zpětně, je vždy připisován podle výše účastnických příspěvků, které jsou sjednané ve smlouvě, a vztahuje se pouze na příspěvky účastníka. (KB Penzijní společnost, a. s., 2021, a)

Dále KB Penzijní společnost, a. s. (2021, a) uvádí následující obecné výhody DPS:

- státní příspěvek – až 2 760 Kč ročně,
- úspory na daních – daňový odpočet až 24 000 Kč/rok, maximální úspora na dani z příjmu 3 600 Kč/rok,
- možnost příspěvku zaměstnavatele – do výše 50 000 Kč/zaměstnanec/rok (v součtu s životním pojištěním) nepodléhá odvodům zdravotního a sociálního pojištění,

úspora pro zaměstnance oproti přímému zvýšení mzdy činí 11 % z příspěvku zaměstnavatele,

- možnost zvolení strategie životního cyklu – osvědčují se především v období kolísavého vývoje na finančních trzích,
- možnost dosáhnout zajímavých výnosů podle zvolené strategie spoření,
- možnost čerpat předčasný důchod již 5 let před dovršením státem určeného důchodového věku muže (důchod z DPS je výhodnější než předčasný důchod, při kterém dochází k trvalému krácení starobního důchodu),
- v případě úmrtí účastníka peníze získají určené osoby nebo dědicové.



* U stanovení věku žen se postupuje jako u mužů stejného data narození.

Obrázek 1: Schéma doplňkového penzijního spoření nabízeného KB

Zdroj: KB Penzijní společnost, a. s., 2021, a

Příspěvky účastníka do DPS musejí být v minimální výši 100 Kč, přičemž minimální výše pro nárok na státní příspěvek je 300 Kč a na maximální státní příspěvek účastník dosáhne při spoření alespoň 1 000 Kč. PÚ je splatný vždy do konce kalendářního měsíce a jeho výše může být účastníkem kdykoli změněna. Také může příspěvek účastník hradit srážkou ze mzdy. Není ovšem možné aktivně spořit u více PS. (KB Penzijní společnost, a. s., 2021, a)

Klienti spoří do účastnických fondů. Každý z fondů je rozdílný svým portfoliem, tím pádem i mírou rizika a potencionálního výnosu. KB PS spravuje následující účastnické fondy, přičemž si účastníci DPS mohou vybírat nikoli pouze z investování do jednoho z uvedených účastnických fondů, ale mohou jednotlivé fondy kombinovat, a to buď sami, nebo na základě jedné z nabízených investičních strategií životního cyklu. (KB Penzijní společnost, a. s., 2021, b)

KB dynamický účastnický fond

Tento fond je zaměřen převážně na účastníky s delším investičním horizontem, kteří chtějí vyšší zhodnocení své investice a jsou ochotni pochopit a přijmout rizika spojená s investováním na akciových a dluhopisových trzích. Hodnota investice s vyšším podílem akciové složky v portfoliu může výrazněji kolísat. Riziko, které pramení z jejího dočasného poklesu, se ovšem kompenzuje možností dosažení vyšších výnosů v delším časovém období.

KB vyvážený účastnický fond

Tento fond je ideální pro účastníky, kteří disponují znalostí fondového investování. Žádají vyšší zhodnocení investice ve vyváženém poměru akciové a dluhopisové složky portfolia, která omezuje kolísání jeho hodnoty. Jsou také ochotni pochopit a přijmout rizika spojená s investováním na akciových a dluhopisových trzích.

KB spořicí konzervativní účastnický fond

Tento fond je zaměřen na účastníky, kteří jsou konzervativní a žádají, aby větší část portfolia byla investována na trhu dluhopisů. Zároveň jsou připraveni přijmout v malé míře i akciovou složku, který by v dlouhodobém horizontu měla zařídit vyšší výnosový potenciál ve srovnání s čistě dluhopisovým fondem. Účastníci jsou ochotni pochopit a přijmout rizika spojená s investováním na akciových a dluhopisových trzích.

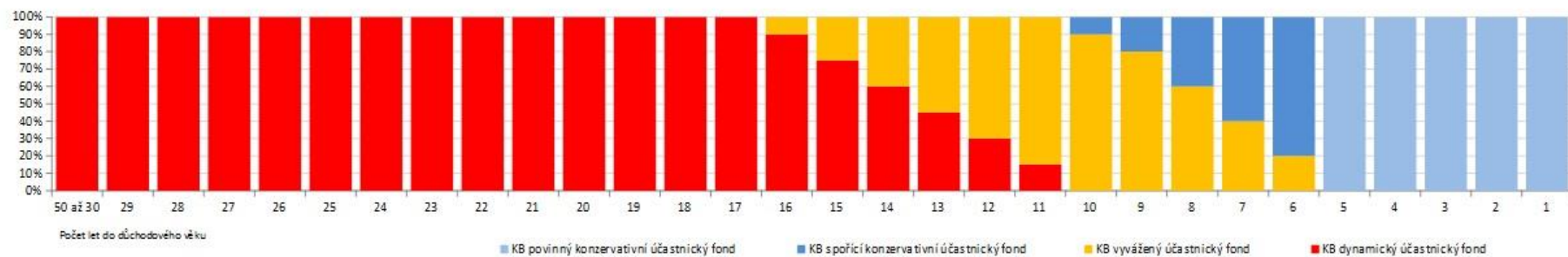
KB povinný konzervativní účastnický fond

Tento fond je ideální pro investory, kteří mají malou nebo žádnou zkušenost s fondovým investováním. Preferují stabilitu své investice a mají vysokou averzi vůči investičnímu riziku. Chtějí stabilní zhodnocení investice a jsou ochotni pochopit a přijmout rizika spojená s investováním na dluhopisových trzích.

KB peněžní účastnický fond

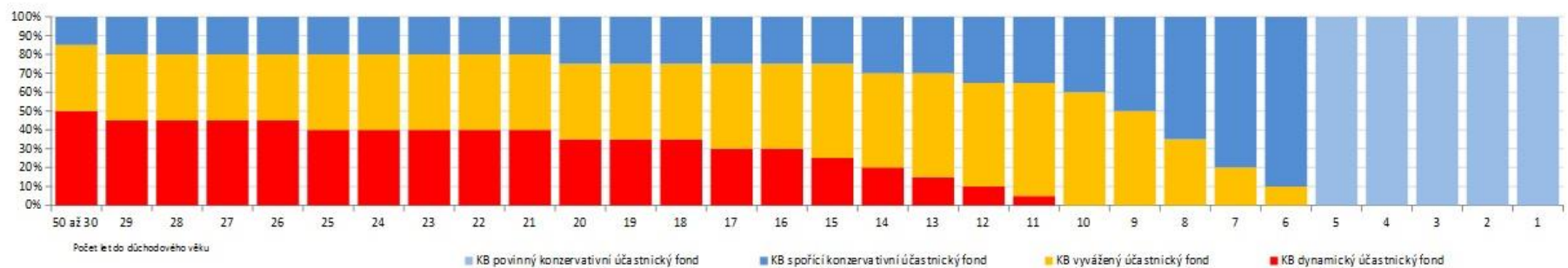
Tento fond je zaměřen na investory, kteří mají minimálně dvouletý investiční horizont a mají zvýšenou averzi k investičnímu riziku. Žádají, aby větší část investice byla umístěna do nástrojů peněžního trhu, v menší míře na dluhopisových trzích. Investor by měl být ochoten pochopit a přijmout rizika, která jsou spojená s investováním na peněžních a dluhopisových trzích. Hodnota investice může klesnout pod výchozí úroveň v krátkodobém horizontu i přes konzervativní charakter fondu.

KB PS svým klientům i zájemcům o spoření na penzi doporučuje **strategie životního cyklu**, které jsou vhodným prostředkem pro dlouhodobé vytváření rezerv na penzi. Účastník totiž po celou dobu trvání investice nemusí sledovat vývoj trhů ani sám aktivně pracovat s portfoliem. Základní princip strategie životního cyklu spočívá v přizpůsobení poměru fondu v portfoliu aktuálnímu věku účastníka. To znamená, že na začátku spoření je investováno do potencionálně výnosnějších a rizikovějších fondů. S blížící se dobou odchodu do důchodu se postupně mění rozložení fondů směrem ke konzervativnějšímu portfoliu za účelem zachování předchozích výnosů. Změny strategií jsou možné jak ze strategie životního cyklu na individuální strategii a naopak, tak z jedné strategie životního cyklu na jinou strategii životního cyklu. Před každou změnou je účastník povinen vyplnit investiční dotazník a v každém roce jsou dvě změny strategií zdarma. (KB Penzijní společnost, a. s., 2021, d)



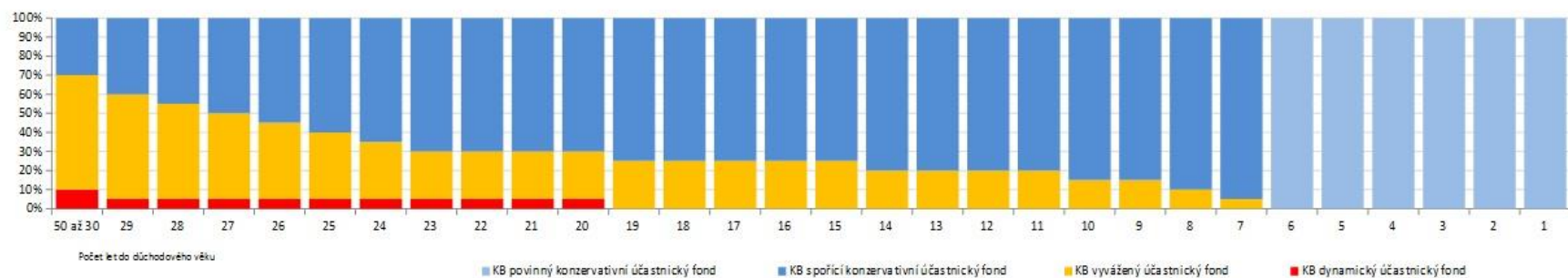
Obrázek 2: Strategie životního cyklu KB PS – růstová strategie

Zdroj: KB Penzijní společnost, a. s., 2021, d



Obrázek 3: Strategie životního cyklu KB PS – vyvážená strategie

Zdroj: KB Penzijní společnost, a. s., 2021, d



Obrázek 4: Strategie životního cyklu KB PS – konzervativní strategie

Zdroj: KB Penzijní společnost, a. s., 2021, d

Podmínky pro výplatu prostředků z účastnických fondů a typy dávek jsou následující (KB Penzijní společnost, a. s., 2021, e):

- starobní penze na určenou dobu (zvláštní formou této penze je předdůchod) – vznik nároku dosažením věku 60 let a doba spoření minimálně 60 měsíců, vyplácí PS,
- invalidní penze na určenou dobu – vznik nároku přiznáním invalidního důchodu pro invaliditu 3. stupně a doba spoření alespoň 36 měsíců, vyplácí PS,
- jednorázové vyrovnání účastníkovi – vznik nároku dosažením věku 60 let a doba spoření minimálně 60 měsíců, vyplácí PS,
- jednorázové vyrovnání určené osobě či dědici – vyplácí PS,
- odbytné účastníkovi (při předčasném ukončení smlouvy) – vznik nároku dobou spoření minimálně 24 měsíců, bez státních příspěvků, vyplácí PS,
- odbytné určené osobě či dědici (po zemřelém účastníkovi) – vyplácí PS,
- jednorázové pojistné pro doživotní penzi – vznik nároku dosažením věku 60 let a doba spoření minimálně 60 měsíců, vyplácí zvolená životní pojišťovna,
- jednorázové pojistné pro penzi na přesně stanovenou dobu s přesně stanovenou výší důchodu – vznik nároku dosažením věku 60 let a doba spoření minimálně 60 měsíců, vyplácí zvolená životní pojišťovna,
- kombinace výplaty dávek – 1. kombinace penze starobní na určenou dobu s jednorázovým vyrovnáním, 2. kombinace penze invalidní na určenou dobu s jednorázovým vyrovnáním nebo 3. kombinace penze starobní na určenou dobu s penzí starobní na určenou dobu (postupné i současné čerpání prostředků ve formě penzí), vyplácí PS.

Danění výše uvedených dávek v DPS je zobrazeno na Obrázku 2.

Danění dávek v DPS

Výplata účastníkovi	Přísp. účast.	Stát. přísp.	Přísp. zam.	Výnosy
Starobní penze na určenou dobu	0%	0%	0%	15%*
Invalidní penze na určenou dobu	0%	0%	0%	0%
Jednorázové vyrovnání účastníkovi (JV)	0%	0%	15%	15%
Odbytné účastníkovi	0%	vracíme	15%	15%
Výplata po úmrtí účastníka - dosud nevznikl nárok na JV				
Odbytné určené osobě	0%	vracíme	15%	15%
Odbytné dědici	0%	vracíme	0%	0%
Výplata po úmrtí účastníka - již vznikl nárok na JV				
Výplata JV určené osobě	0%	0%	15%	15%
Výplata JV dědici	0%	0%	0%	0%
Výplata po úmrtí účastníka - Účastníkovi byla vyplácena penze				
Doplatek formou JV určené osobě	0%	0%	15%	15%
Doplatek formou JV dědici	0%	0%	0%	0%

* penze na dobu 10 a více let se nedaní

Obrázek 5: Daňové aspekty výplaty dávek ve III. pilíři

Zdroj: KB Penzijní společnost, a. s., 2021, e

3.1.2 Doplnkové penzijní spoření nabízené ČSOB

ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB, působí na trhu penzijního připojištění od roku 1994 (do konce roku 2012 ovšem pod obchodní firmou ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB). Dříve se společnost nazývala Českomoravský penzijní fond, a. s. Představuje právního nástupce Občanského penzijního fondu, a. s., a Českého penzijního fondu Zdraví, a. s., se kterými došlo v letech 1999 a 2000 ke sloučení. Dále k fúzi došlo v roce 2011 s ČSOB Penzijním fondem Progres, a. s., členem skupiny ČSOB. Dne 6. 9. 2012 získal ČSOB Penzijní fond Stabilita povolení od České národní banky k činnosti penzijní společnosti, tudíž k provozování penzijního připojištění s využitím transformovaného fondu. Na základě této skutečnosti má povolení nabízet doplňkové penzijní spoření a spravovat prostředky účastníků Transformovaného fondu Stabilita, kam byli převedeni k 1. 1. 2013 všichni účastníci penzijního připojištění se státním příspěvkem. Depozitářem ČSOB PS je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (ČSOB Penzijní společnost, © 2016-2021, e)

ČSOB Penzijní společnost (© 2016-2021, f) uvádí, že klienty penzijní spoření zajistí na budoucnost. Na základě výhodné kombinace spoření, investování a státní podpory při dlouhodobém ukládání drobných částek získá účastník vysoký a bezpečný výnos.

Spoření na penzi se u ČSOB PS vyplatí z následujících důvodů:

- výši příspěvku může klient kdykoli změnit podle svých možností,
- klient neplatí poplatky za uzavření smlouvy, vedení účtu, změny a výpisy,
- od státu klient získá až 6 360 Kč ročně na státních příspěvcích a úlevách,
- naspořené peníze může účastník vybrat již po dvou letech včetně zhodnocení, bez státních příspěvků.
- naspořené peníze klient může vybrat najednou či v měsíční rentě.

ČSOB PS obhospodařuje následující čtyři fondy, které zhodnocují naspořené peníze klientům. Penzijní spoření funguje tak, že zhodnotí naspořené peníze díky investování do účastnických fondů. Klient může využít jeden nebo více fondů z nabízených čtyř. S přibližujícím se důchodem je výhodnější přecházet z dynamičtějších fondů s vyšším rizikem a výnosem ke konzervativnějším fondům. (ČSOB Penzijní společnost, © 2016-2021, g)

ČSOB účastnický povinný konzervativní fond

Dodržuje konzervativní styl a zaručuje nízké riziko s nízkým zhodnocením. Je tudíž vhodný pro klienty, kteří chtějí spořit krátkou dobu nebo nemají s investováním zkušenosti. Fond investuje především do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu, díky tomu je jeho výnos spolehlivý a riziko je velmi nízké. (ČSOB Penzijní společnost, © 2016-2021, c)

ČSOB pro penzi účastnický fond

Dodržuje konzervativní styl a zaručuje nízké riziko se stabilním zhodnocením. Fond investuje především do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu. Nabízí ale možnost zajímavějšího zhodnocení než předchozí fond, protože obsahuje akciovou složku, která může být až 30 %. (ČSOB Penzijní společnost, © 2016-2021, b)

ČSOB vyvážený účastnický fond

Dodržuje vyvážený styl a zaručuje střední riziko se středním zhodnocením. Je vhodný pro investory, kteří chtějí vyšší výnos a nezáleží jim na vyšším riziku kolísání hodnoty investice než u konzervativních fondů. Fond investuje převážně do dluhopisů a akcií, přičemž akciová složka bývá maximálně 60 %. (ČSOB Penzijní společnost, © 2016-2021, d)

ČSOB dynamický účastnický fond

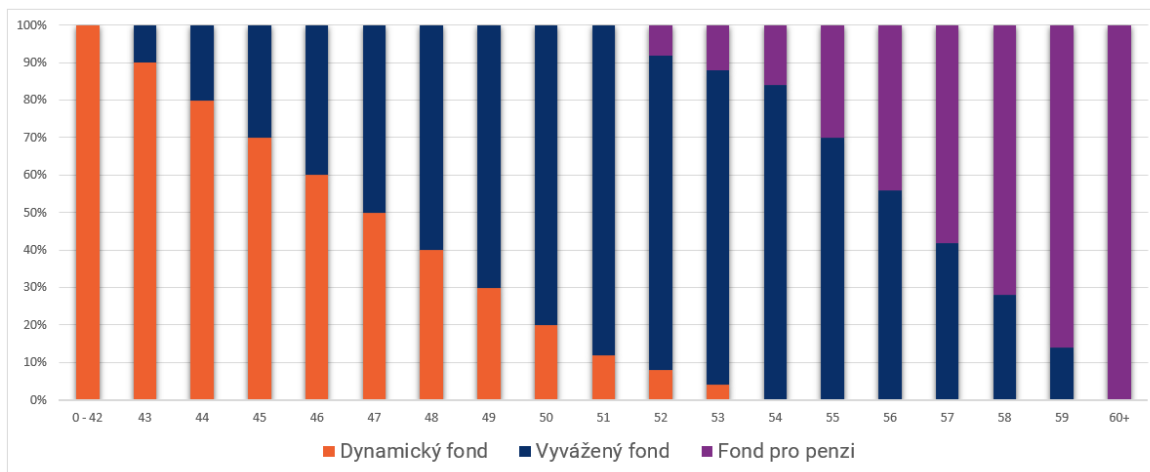
Dodržuje dynamický styl a zaručuje vyšší riziko s vyšším zhodnocením. Je ideální pro investory, kteří vyžadují maximální růst a nezáleží jim na vyšším riziku kolísání hodnoty investice. Fond investuje hlavně do akcií, podílových fondů a dluhopisů, přičemž akciová složka může být až 100 %. (ČSOB Penzijní společnost, © 2016-2021, a)

ČSOB Penzijní společnost (© 2016-2021, h) doporučuje klientům možnost využití služby **Strategie životního cyklu**, která sama mění investiční strategii podle aktuálního věku účastníka. Automaticky tedy převádí klientovi prostředky mezi jednotlivými účastnickými fondy v závislosti na jeho věku. V mladším věku jsou prostředky investovány do dynamického typu fondu z důvodu dlouhé doby, než klient odejde do důchodu. S přibližujícím se důchodovým věkem se postupně zvyšuje zastoupení konzervativního typu fondu takovým způsobem, který zaručí, že hodnota úspor na penzijním spoření již nebude ovlivňována výkyvy na akciových trzích. Tato strategie je ideální pro klienty, kteří plánují spořit pravidelně po dobu minimálně 5 let.

Tabulka 10: Rozložení fondů ve Strategii životního cyklu ČSOB PS

Věk	0-42	43	44	45	46	47	47	49	50	51	52	53	54	55	56	57	58	59	60
Dynamický fond (v %)	100	90	80	70	60	50	40	30	20	12	8	4	0	0	0	0	0	0	0
Vyvážený fond (v %)	0	10	20	30	40	50	60	70	80	88	84	84	84	70	56	42	28	14	0
Fond pro penzi (v %)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8	12	16	30	44	58	72	86	100

Zdroj: Vlastní zpracování dle ČSOB Penzijní společnost, © 2016-2021, h



Obrázek 6: Strategie životního cyklus ČSOB PS

Zdroj: ČSOB Penzijní společnosti, © 2016-2021, h

Dle ČSOB Penzijní společnosti (© 2016-2021, g) má účastník následující možnosti výběru naspořených peněz, přičemž podmínky vzniku nároku na výplatu jsou shodné s KB PS:

- postupná výplata přes životní pojišťovnu,
- částečné odbytné v 18 letech,
- invalidní penze na určenou dobu,
- předdůchod,
- postupně (penze),
- celou částku najednou (jednorázové vyrovnání),
- předčasně (odbytné).

3.1.3 Vícekriteriální analýza doplňkových penzijních spoření

V této kapitole je analyzováno DPS KB a DPS ČSOB pomocí vícekriteriální analýzy uvedené v Příloze A, protože společnost ČSOB je nejbližším konkurentem společnosti KB na základě výše prostředků účastníků.

Doplňkové penzijní spoření KB

Prvním kritériem je pro zájemkyni přehlednost a design stránek. Stránky KB působí na první pohled přátelsky a velmi přehledně. Použité barvy jsou červená, černá a bílá. Červená by mohla vyvolávat agresivní pocity, ale v tomto případě nikoli. Zájemkyně je na tyto stránky zvyklá, protože si u KB vede účet. Na úvodní straně jsou aktuální informace, rozdělení nabídky podle životních situací, informace o udržitelném podnikání, rychlá řešení a kurzovní lístek. Horní lišta představuje jednotlivé možnosti – jak pracovat se svými prostředky či jak prostředky získat, které nabízí KB. Zájemkyně si v tomto případě vybírá záložku spoření. To je symbolizováno klasickým spořicí „prasátkem“ a šťastným párem. Na stránce jsou označeny oblíbené produkty, přičemž právě doplňkové penzijní spoření je hned první. Okamžitě jsou vyzdvihnuta pozitiva tohoto produktu. Zájemkyně si může zobrazit jeho detail. DPS je symbolizováno starším mužem u moře, který ulovil velkou rybu, s heslem „Na zítřejší úlovek nahod'te už dnes.“. Na stránce jsou opět přehledně uvedeny všechny výhody. Jakýkoli proklik již zájemkyni směřuje na stránky KB PS. Orientace je velmi snadná. Celkově kritérium přehlednost a design stránek získalo od zájemkyně 8,5 bodů viz Tabulka 11.

Tabulka 11: Přehlednost a design stránek – DPS KB

Přehlednost a design stránek	Bodové hodnocení	Váha	Výsledná hodnota
Jak na zájemkyni působí dané stránky?	8	0,2	1,6
Jaké barvy používá společnost?	9	0,1	0,9
Lze se na stránkách jednoduše orientovat?	10	0,5	5
Reklamy	5	0,2	1

Zdroj: Vlastní zpracování

Druhým kritériem je pro zájemkyni nabídka informací. Na stránkách KB obsahuje detail produktu DPS především informace zaměřené na jeho výhody. Přehledně v tabulce je zde zdůrazněna výše státního příspěvku v závislosti na měsíčním příspěvku účastníka. Zájemkyně si tak může představit, kolik bude vhodné přispívat, aby dosáhla na nejvyšší státní příspěvek. Dále stránka informuje o nejzásadnějších věcech jako jsou například

pravidla akční nabídky, přehled účastnických fondů, jak funguje DPS a jak ho lze sjednat v mobilním telefonu. Dokumenty obsahují proklik na kalkulačku DPS. Jakýkoli proklik zájemkyni směřuje na stránky KB PS, kde se nacházejí daleko podrobnější informace o produktu. Stránky KB PS vysvětlují, jak spořit na penzi – proč spořit na penzi, jak si vybrat penzijní společnost, Důchodový systém ČR. Pokud by zájemkyně neměla v této oblasti základní znalosti, na této stránce by vše potřebné získala. Na stránkách zájemkyně nalezne veškeré informace o DPS – co je DPS, co jsou účastnické fondy, jaké účastnické fondy společnost nabízí, informace o platbě příspěvků a výplatě dávek, o předdůchodu a o nabídce strategií spoření. Společnost také rovnou odpovídá na nejčastěji dotazované otázky vždy v prokliku Otázky a odpovědi. Dokumenty ke stažení obsahují celou řadu PDF souborů od přehledně zpracovaných informací o tomto produktu, přes klíčové informace o jednotlivých fondech, po obchodní podmínky. Je zde také možné stáhnout si investiční dotazník, které je nutné vyplnit pro určení investičního profilu. Společnost nedisponuje videi ani podcasty. Celkově kritérium nabídka informací získalo od zájemkyně 9 bodů viz Tabulka 12.

Tabulka 12: *Nabídka informací – DPS KB*

Nabídka informací	Bodové hodnocení	Váha	Výsledná hodnota
Lze jednoduše nalézt všechny potřebné informace?	10	0,6	6
Používá společnost grafy a tabulky?	10	0,1	1
Co obsahují soubory ke stažení?	10	0,2	2
Disponuje společnost videi a podcasty?	0	0,1	0

Zdroj: Vlastní zpracování

Třetím kritériem je pro zájemkyni komunikace. Na stránkách KB je pro zájemce o DPS připravena informace, jak postupovat, pokud chce daný produkt sjednat. Jsou tři možnosti – sjednat přímo v mobilní bance, pokud je již klientem KB, sjednat po telefonu či sjednat na pobočce. V případě výběru telefonního hovoru vyplní zájemkyně své telefonní číslo, které odešle telefonnímu bankéři. Při zaškrtnutí připomínky „kontaktujte mě co nejdříve“ se bankéř ozve opravdu do hodiny. V případě výběru objednání schůzky vyplní zájemkyně své základní údaje a vybere si nejvhodnější pobočku. Kontakt pro případné dotazy se na stránkách objevuje hned několikrát. Na stránkách je také zelené okno s nápisem Chcete poradit? Zde vyplní své jméno a připojí se do chatu s radcem. Pobočka KB se nachází 700 m od bydliště potencionální klientky, což je přibližně 10 minut chůze. Celkově kritérium komunikace získalo od zájemkyně 10 bodů viz Tabulka 13.

Tabulka 13: *Komunikace – DPS KB*

Komunikace	Bodové hodnocení	Váha	Výsledná hodnota
Nalezne zájemkyně na stránkách okamžitě kontakt?	10	0,3	3
Jak rychle společnost zareaguje na kontaktování?	10	0,3	3
Má společnost pobočku v blízkosti bydliště potenciální klientky?	10	0,2	2
Možnosti sjednání	10	0,2	2

Zdroj: Vlastní zpracování

Čtvrtým kritériem je pro zájemkyni cena a zhodnocení. Na stránkách KB je uveřejněn odkaz na kalkulačku DPS, která se nachází na stránkách KB PS. Kalkulačka je velmi kvalitně zpracovaná. Zájemkyně vyplní své pohlaví, datum narození a částku, kterou si chce měsíčně spořit. V tomto případě se jedná o 1 000 Kč, což znamená, že klientka bude čerpat roční státní příspěvek na 100 %. Pole „od zaměstnavatele“ a „mám již naspořeno“ zájemkyně nevyplňuje, protože se jedná o studentku ve věku 25 let. Dále je umožněno vybrat si z jednotlivých strategií spoření – výběr mění hodnotu předpokládaného zhodnocení. Celková doba spoření by byla 35 let – od května 2021 do května 2056. Zájemkyně si zvolí vyváženou strategii s předpokládaným zhodnocením 3,85 %. Jedná se o průměrné čisté roční zhodnocení, tj. po započtení všech poplatků. Hodnota závisí na zvolené strategii spoření a počtu let zbývajících do důchodového věku. Ve věku 60 let by celková naspořená částka byla 1 082 483 Kč. Z toho by bylo 420 000 Kč z příspěvků klientky, 96 600 Kč z příspěvků od státu a 565 883 Kč ze zhodnocení. Produkt není spojen s žádnými poplatky, tudíž cena produktu je pouze ve výši vkladů. Zájemkyně dostane jasný obrázek toho, jak by její DPS mohlo vypadat. Celkově kritérium bonusy a výhody získalo od zájemkyně 10 bodů viz Tabulka 14.

Tabulka 14: *Cena a zhodnocení – DPS KB*

Cena a zhodnocení	Bodové hodnocení	Váha	Výsledná hodnota
Umožňuje společnost využít online kalkulačku?	10	0,25	2,5
Jaké jsou placené poplatky?	10	0,25	2,5
Jaká je cena produktu?	10	0,25	2,5
Jaké je zhodnocení produktu?	10	0,25	2,5

Zdroj: Vlastní zpracování

Pátým kritériem jsou pro zájemkyni bonusy a výhody. KB uvádí, že v případě DPS lze získat jak státní příspěvek, tak daňový odpočet. Od státu klient získá až 6 360 Kč ročně. Měsíční státní příspěvek je závislý na výši příspěvků účastníky. Tato závislost byla vysvětlena v kapitole 1.3.1 Státní příspěvky, daňové úlevy a příspěvky od zaměstnavatele. Maximální výše státního příspěvku je 2 760 Kč za rok při měsíčním příspěvku 1 000 Kč a více. Klient si může snížit základ daně maximálně o 24 000 Kč a tím získat úlevu na dani až ve výši 3 600 Kč. DPS lze sjednat online v aplikaci Mobilní banka. Společnost navíc nabízí akční nabídku pro nově uzavřené smlouvy v aplikaci od 1. března 2021 do 31. května 2021. Klient dostane 1 000 Kč od KB. Celkově kritérium bonusy a výhody získalo od zájemkyně 10 bodů viz Tabulka 15.

Tabulka 15: *Bonusy a výhody – DPS KB*

Bonusy a výhody	Bodové hodnocení	Váha	Výsledná hodnota
Je možné získat státní příspěvek?	10	0,25	2,5
Je možné získat daňový odpočet?	10	0,25	2,5
Je možné sjednat online?	10	0,25	2,5
Co navíc nabízí společnost?	10	0,25	2,5

Zdroj: Vlastní zpracování

Zájemkyně následně přiřadila k jednotlivým kritériím váhu podle subjektivní důležitosti. Bodové hodnocení pochází z dílčích analýz. Nejdůležitějším kritériem je pro zájemkyni cena a zhodnocení, následuje nabídka informací, komunikace, bonusy a výhody a přehlednost a design stránek. Celkově varianta DPS KB získala od zájemkyně 9,6 bodů viz Tabulka 16.

Tabulka 16: *Vícekritériální analýza varianty DPS KB*

Kritérium	Bodové hodnocení	Váha	Výsledná hodnota
Přehlednost a design stránek	8,5	0,10	0,85
Nabídka informací	9	0,25	2,25
Komunikace	10	0,15	1,5
Cena a zhodnocení	10	0,35	3,5
Bonusy a výhody	10	0,15	1,5

Zdroj: Vlastní zpracování

Doplňkové penzijní spoření ČSOB

Prvním kritériem je pro zájemkyni přehlednost a design stránek. Stránky ČSOB působí na první pohled jednotvárně. Společnost používá pouze dva odstíny modré a bílou barvu, kontrastně je místy použita oranžová barva. Na úvodní straně upoutává pozornost chameleon v různých situacích. Kromě toho zde společnost informuje o novinkách a své mobilní aplikaci a uvádí také své přednosti. Horní lišta představuje jednotlivé možnosti – jak pracovat se svými prostředky či jak prostředky získat, které nabízí ČSOB. Zájemkyně si v tomto případě vybírá záložku spoření. To je symbolizováno heslem „*U nás budou vaše peníze pracovat.*“. DPS je uvedeno jako čtvrté a je symbolizováno šťastnou rodinou s heslem „*Ochrání budoucnost vás i vašich dětí.*“. Klientka si může zobrazit bližší informace o produktu. Okamžitě jsou vyzdvihnuta jeho pozitiva. Jeden proklik již zájemkyni směřuje na stránky ČSOB PS. Orientace je velmi snadná, ale stránky jsou nepřehledné kvůli velkému množství informací. Celkově kritérium přehlednost a design stránek získalo od zájemkyně 6,7 bodů viz Tabulka 17.

Tabulka 17: Přehlednost a design stránek – DPS ČSOB

Přehlednost a design stránek	Bodové hodnocení	Váha	Výsledná hodnota
Jak na zájemkyni působí dané stránky?	6	0,2	1,2
Jaké barvy používá společnost?	6	0,1	0,6
Lze se na stránkách jednoduše orientovat?	9	0,5	4,5
Reklamy	2	0,2	0,4

Zdroj: Vlastní zpracování

Druhým kritériem je pro zájemkyni nabídka informací. Na stránkách ČSOB obsahuje detail produktu DPS především jeho výhody a informace o tom, co vše potřebuje zájemce o spoření vědět (odpovědi na nejčastější dotazy – jaké fondy nabízíte a jak fungují, jak získám od státu maximální podporu – přehledně zpracovaná tabulka, jak vyberu naspořené peníze) a jak si založit penzijní spoření během pár minut online – pro zájemce, kteří nemají internetové bankovníctví u této společnosti je umožněno založení online na webových stránkách, toto je velmi důležité zjištění pro zájemkyni. Také se na stránce nachází sazebník, který je přehledně zpracovaný do tabulky. Dokumenty ke stažení obsahují PDF soubor Průvodce světem spoření a investic. Jakýkoli proklik zájemkyni směřuje na stránky ČSOB PS, kde se nacházejí daleko podrobnější informace o produktu. Stránky ČSOB PS vysvětlují, proč spořit, představují penzijní spoření ČSOB a informují, jak dobře hospodařit s penězi. Jsou

velmi zajímavě graficky zpracované – informace jsou často doplněné obrázkem. Chybí zde ovšem edukační část zaměřená na lidi, kteří nemají základní znalosti o Důchodovém systému v ČR. Dokumenty ke stažení jsou rozděleny do několika sekcí, přičemž pro zájemkyni jsou nejdůležitější sekce Statuty fondů a klíčové informace a Podmínky pro DPS. Společnost nedisponuje videi ani podcasty. Celkově kritérium nabídka informací získalo od zájemkyně 7,8 bodů viz Tabulka 18.

Tabulka 18: *Nabídka informací – DPS ČSOB*

Nabídka informací	Bodové hodnocení	Váha	Výsledná hodnota
Lze jednoduše nalézt všechny potřebné informace?	8	0,6	4,8
Používá společnost grafy a tabulky?	10	0,1	1
Co nabízejí soubory ke stažení?	10	0,2	2
Disponuje společnost videi a podcasty?	0	0,1	0

Zdroj: Vlastní zpracování

Třetím kritériem je pro zájemkyni komunikace. Na stránkách ČSOB je pro zájemce o DPS připravena informace, jak postupovat, pokud chce daný produkt sjednat. Jsou tři možnosti – sjednat online, sjednat po telefonu a sjednat na pobočce. Sjednání online je možné jak pro klienty, tak pro zájemce, kteří nemají u ČSOB jinou smlouvu. V případě výběru telefonního hovoru vyplní zájemkyně své telefonní číslo a společnost co nejdříve na toto číslo zavolá. Zájemkyni se ozvali ten samý den, ovšem ne do hodiny. V případě výběru sjednání na pobočce vyplní zájemkyně žádost o schůzku. Uvede své základní údaje a vybere si nejvhodnější pobočku. Kontakt pro případné dotazy se na stránkách objevuje hned několikrát. Na stránkách je také modré okno s nápisem Chat online. Pobočka ČSOB se nachází 700 m od bydliště potencionální klientky, což je přibližně 10 minut chůze. Celkově kritérium komunikace získalo od zájemkyně 9,4 bodů viz Tabulka 19.

Tabulka 19: *Komunikace – DPS ČSOB*

Komunikace	Bodové hodnocení	Váha	Výsledná hodnota
Nalezne zájemkyně na stránkách okamžitě kontakt?	10	0,3	3
Jak rychle společnost zareaguje na kontaktování?	8	0,3	2,4
Má společnost pobočku v místě bydliště potencionální klientky?	10	0,2	2
Možnosti sjednání	10	0,2	2

Zdroj: Vlastní zpracování

Čtvrtým kritériem je pro zájemkyni cena a zhodnocení. Na stránkách ČSOB PS jsou uveřejněny kalkulačky. Kalkulačka DPS nenabízí prostor pro vyzkoušení si důsledku výběru strategie spoření. Zájemkyně vyplní věk a částku, kterou si chce měsíčně spořit. V tomto případě se jedná o 1 000 Kč, což znamená, že klientka bude čerpat roční státní příspěvek na 100 %. Výpočty automaticky předpokládají čerpání naspořené částky v 60 letech, minimálně však po 5 letech spoření, průměrné roční zhodnocení ve výši 3 % p. a., které vychází z dlouhodobých výkonností vyvážených strategií. Ve věku 60 let by celková naspořená částka po 35 letech spoření byla 905 807 Kč. Z toho by bylo 420 000 Kč z příspěvků klientky, 96 600 Kč z příspěvků od státu a 389 207 Kč ze zhodnocení. Produkt není spojen s žádnými poplatky, tudíž cena produktu je pouze ve výši vkladů. Zájemkyně dostane jasný obrázek toho, jak by její DPS mohlo vypadat. Celkově kritérium cena a zhodnocení získalo od zájemkyně 9,5 bodů viz Tabulka 20.

Tabulka 20: *Cena a zhodnocení – DPS ČSOB*

Cena a zhodnocení	Bodové hodnocení	Váha	Výsledná hodnota
Umožňuje společnost využít online kalkulačku?	8	0,25	2
Jaké jsou placené poplatky?	10	0,25	2,5
Jaká je cena produktu?	10	0,25	2,5
Jaké je zhodnocení produktu?	10	0,25	2,5

Zdroj: Vlastní zpracování

Pátým kritériem jsou pro zájemkyni bonusy a výhody. ČSOB uvádí, že v případě DPS lze získat jak státní příspěvek, tak daňový odpočet. Měsíční státní příspěvek je závislý na výši příspěvků účastníky. Tato závislost byla vysvětlena v kapitole 1.3.1 Státní příspěvky, daňové úlevy a příspěvky od zaměstnavatele. Maximální výše státního příspěvku je 2 760 Kč za rok při měsíčním příspěvku 1 000 Kč a více. Klient si může snížit základ daně maximálně o 24 000 Kč a tím získat úlevu na dani až ve výši 3 600 Kč. DPS lze sjednat online v internetovém bankovníctví, které ovšem zájemkyně u ČSOB nemá. I v tomto případě je ale sjednání online možné. Společnost momentálně nenabízí žádnou akční nabídku. Celkově kritérium bonusy a výhody získalo od zájemkyně 7,5 bodů viz Tabulka 21.

Tabulka 21: *Bonusy a výhody – DPS ČSOB*

Bonusy a výhody	Bodové hodnocení	Váha	Výsledná hodnota
Je možné získat příspěvek od státu?	10	0,25	2,5
Je možné získat daňový odpočet?	10	0,25	2,5
Je možné sjednat online?	10	0,25	2,5
Co navíc nabízí společnost?	0	0,25	0

Zdroj: Vlastní zpracování

Zájemkyně následně přiřadila k jednotlivým kritériím váhu podle subjektivní důležitosti. Bodové hodnocení pochází z dílčích analýz. Nejdůležitějším kritériem je pro zájemkyni cena a zhodnocení, následuje nabídka informací, komunikace, bonusy a výhody a přehlednost a design stránek. Celkově varianta DPS ČSOB získala od zájemkyně 8,48 bodů viz Tabulka 22.

Tabulka 22: *Vícekritériální analýza varianty DPS ČSOB*

Kritérium	Bodové hodnocení	Váha	Výsledná hodnota
Přehlednost a design stránek	6,7	0,10	0,67
Nabídka informací	7,8	0,25	1,95
Komunikace	9,4	0,15	1,41
Cena a zhodnocení	9,5	0,35	3,325
Bonusy a výhody	7,5	0,15	1,125

Zdroj: Vlastní zpracování

3.2 Investiční životní pojištění ČR

V České republice jsou pojišťovny sdružovány Českou asociací pojišťoven (ČAP). Právě Česká asociace pojišťoven (2020) uvádí, že investiční životní pojištění nabízí v České republice následující společnosti – ALLIANZ, AXA ŽP, ČPP, ČSOB Pojišťovna, ERGO, GČP, KOOP, KP, MetLife, NN, PP a UNIQA.

V Tabulce 10 jsou seřazeny vzestupně společnosti nabízející investiční životní pojištění podle dvou kritérií. První kritérium je předepsané smluvní pojistné dle metod ČAP v životním pojištění celkem a druhé kritérium je část prvního kritéria, která představuje pojištění spojené s investičním fondem celkem – netýkající se dětí. Celkové předepsané smluvní pojistné v roce 2019 dle metodiky ČAP v životním pojištění bylo 45 131 652 tis. Kč, přičemž z toho 19 812 180 tis. Kč představovalo pojištění spojené s investičním fondem – netýkající se dětí. (Česká asociace pojišťoven, 2019)

Tabulka 23: *Společnosti nabízející investiční ŽP v České republice*

Společnosti nabízející investiční ŽP	Předepsané smluvní pojistné v ŽP (tis. Kč)	Předepsané smluvní pojistné v ŽP s investičním fondem (tis. Kč)
ERGO	143 540	32 975
AXA ŽP	990 750	829 368
UNIQA	1 133 928	782 528
KP	1 667 173	751 525
ČPP	2 373 976	657 268
MetLife	2 576 781	1 718 106
PP	2 937 051	1 542 569
ALLIANZ	3 105 746	1 115 877
ČSOB P	3 628 302	2 293 079
NN	4 945 691	2 779 983
GČP	7 271 304	2 594 877
KOOP	14 008 972	4 713 874

Zdroj: Vlastní zpracování dle České asociace pojišťoven (2020)

Investiční životní pojištění nabízené KB bylo porovnáno s investičním životním pojištěním od UNIQA, protože předepsané smluvní pojistné v ŽP s investičním fondem společnosti KP je ve výši 751 525 000 Kč a předepsané smluvní pojistné v ŽP s investičním fondem společnosti UNIQA je ve výši 782 528 000 Kč, tyto dvě společnosti představují tedy nejbližší konkurenční dvojici.

3.2.1 Investiční životní pojištění nabízené KB

Společnost Komerční pojišťovna, a. s. je členem Finanční skupiny Societe Generale Group, Finanční skupiny Komerční banka, a. s. a České asociace pojišťoven. Právní forma je akciová společnost. Vznikla dne 1. září 1995. Základní kapitál je ve výši 1 175 397 600 Kč. Akcionáři jsou SOGECAP S. A. s podílem 51 % a Komerční banka, a. s. s podílem 49 %. Orgány společnosti jsou valná hromada, představenstvo a dozorčí rada. Předmětem činnosti společnosti je pojišťovací činnost, zajišťovací činnost ve smyslu odevzdávání části převzatého rizika zajistiteli, činnosti související s pojišťovací a zajišťovací činností, zábranná činnost a uzavírání zprostředkovatelských smluv s fyzickými osobami nebo právnickými osobami s bydlištěm nebo sídlem na území ČR na sjednávání pojištění ve svůj prospěch. V roce 2020 obsadila druhé místo v kategorii Nejlepší životní pojišťovna a třetí místo v kategorii Klientsky nejprívětivější životní pojišťovna. (Komerční pojišťovna, a. s., 2021, e)

Komerční pojišťovna, a. s. (2021, b) nabízí v oblasti investičního životního pojištění produkt s názvem Investiční pojištění Vital Invest. Vital Invest je teda investiční životní pojištění s možností získání vyššího zhodnocení než u tradičních finančních produktů. Zároveň v určitých událostí zajistí klienta i jeho blízké. Jedná se o moderní dynamické pojištění vhodně kombinující investiční a pojistnou složku. Klientům je nabízeno velké množství fondů, přičemž zahrnuje i variantu s garantovaným zhodnocením. Vital Invest je flexibilní produkt, který umožňuje provést změny většiny parametrů v průběhu pojištění. Tím zaručuje přizpůsobení se potřebám klienta. V případě minimální investice 500 Kč měsíčně může klient čerpat všechny výhody spojené s tímto pojištěním. Mimořádný výběr části prostředků před koncem pojištění je umožněn. Pokud klient splní zákonné podmínky, lze zaplacené pojistné odečíst od základu daně z příjmu, a to až do výše 24 000 Kč ročně.

Mezi hlavní výhody tohoto produktu patří (Komerční pojišťovna, a. s., 2021, c):

- výhodné zhodnocení peněz podle osobního investičního profilu,
- garantované zhodnocení – investice do Fondu s garantovaným zhodnocením klientům zajišťuje garantovaný výnos,
- pojistná ochrana podle výběru klienta,
- záruka návratnosti investice,
- flexibilita – produkt se kdykoli přizpůsobí investičním záměrům a volbě pojistné ochrany,

- transparentnost – klient vždy ví, jak málo platí a kolik vydělává.

Vital Invest umožňuje během pojištění následující změny, které jsou prováděny zdarma, bez dodatečných administrativních nákladů (s výjimkou druhého a každého dalšího převodu mezi fondy v kalendářním roce) (Komerční pojišťovna, a. s., 2021, d):

- změna výše a frekvence platby pravidelně placeného pojistného,
- změna varianty pojištění – změna výše pevné pojistné částky pro případ smrti,
- změna alokačního poměru pojistného – změna investiční strategie (vztahuje se na nově investované pojistné),
- přesun prostředků mezi fondy – týká se již investovaného pojistného,
- platba mimořádného pojistného či žádost o mimořádný výběr pojistného,
- změna doby trvání smlouvy,
- změna varianty úrazového připojištění – změna výše pojistných částek.

Vital Invest obsahuje (Komerční pojišťovna, a. s., 2021, b):

- pojištění pro případ dožití – k datu ukončení smlouvy dostane klient aktuální hodnotu všech prostředků v jednotlivých fondech,
- pojištění pro případ smrti – rozsah pojistného krytí si klient určuje ze čtyř nabízených variant, které jsou zobrazeny v Tabulce 12 (jednotlivé varianty se liší výší pojistného spotřebovaného na krytí rizika).

Tabulka 24: *Varianty pojištění pro případ smrti KP*

Varianta pojištění	% z pojistného použité na krytí rizika	% z pojistného použité na investování
investiční	0	100
základní	2,5	97,5
klasická	7,5	92,5
ochranná	22,5	77,5

Zdroj: Vlastní zpracování dle Komerční pojišťovna, a. s. (2021, b)

Pevná pojistná částka pro případ smrti se počítá na základě volby varianty, pojistné doby a vstupního věku. V případě vzniku pojistné události během pojištění je oprávněným osobám vyplacena částka, která je složena z pevné pojistné částky a vyšší z částek – aktuální hodnota smlouvy k datu úmrtí nebo dosud zaplacené pojistné, které bylo investováno do fondů. (Komerční pojišťovna, a. s., 2021, b)

Zaplacené pojistné (po odečtení pojistného na krytí rizika smrti) je investováno do fondů. Investiční strategii si klient volí sám výběrem a kombinací následujících fondů. (Komerční pojišťovna, a. s., 2021, a)

Fond s garantovaným zhodnocením

Garantuje zhodnocení bez rizika. K vyhlášené garantované úrokové míře jsou na začátku následujícího roku připsány podíly na zisku. Pro rok 2021 činí garance minimálního zhodnocení 0,5 % p. a. + bonus 0,2 % p. a. Pro nově uzavřené smlouvy v KB činí 0,7 % p. a. + bonus 0,3 % p. a.

Amundi Multi Asset Real Return

Tento fond je vhodný pro konzervativní investory. Pro investiční strategii je typický flexibilní styl – fond může investovat do většiny aktiv. Riziko se neustále kontroluje. Průměrná volatilita fondu nesmí překročit hranici 6 % a do akcií může putovat maximálně 30 % celkových investic fondu.

Amundi CR Krátkodobý (dříve KB Absolutních výnosů)

Investiční cíl tohoto fondu je, aby zhodnocení fondu v horizontu 1 roku překonávalo běžnou výši úroků u termínovaných vkladů nižších pásem úročení a v dlouhodobém časovém horizontu i výnos krátkodobých úrokových sazeb. Investice fondu putují na vklady u bank, státní dluhopisy, dluhopisy vydané bankou nebo zahraniční bankou se sídlem v členském státě EU, municipální dluhopisy a jiné dluhopisy. Výběr investic je regionálně zaměřený na emitenty z ČR.

Amundi Global Equity

Tento aktivně řízený fond je ideální pro investory, kteří chtějí investovat v dlouhodobém horizontu. Aktiva fondu jsou investována do akcií vydaných společnostmi po celém světě. Investiční strategie fondu je vyhledávání kvalitních titulů, které jsou podhodnocené a slibují vysoký potenciál zhodnocení. Toto se realizuje použitím fundamentální analýzy, která má za hlavní cíl minimalizaci rizika a generování vyšších než průměrných výnosů.

Amundi CR Dluhopisový PLUS (dříve IKS Dluhopisový PLUS fond a Konzervativní fond)

Dříve IKS Dluhopisový PLUS fond představuje alternativu k dlouhodobějším termínovaným vkladům a slibuje středně vysoké riziko a potenciál vyššího zhodnocení. Předpokládaná výkonnost je 3 % p. a.

Dříve konzervativní fond zaručuje bezpečnou investici s nízkým rizikem za cenu nižších výnosů. Obvyklé složení portfolia je 25-45 % fondy peněžního trhu, 50-70 % dluhopisové fondy a maximálně 10 % akciové fondy. Předpokládaný výnos je 1-3 % p. a. v horizontu 2-5 let.

Amundi CR Balancovaný (dříve Amundi CR Balancovaný – dynamický a Balancovaný fond)

Dříve Amundi CR Balancovaný – dynamický umožňuje dosáhnout zajímavého výnosu. Je ideální pro investory s ochotou tolerovat možné výkyvy výkonnosti fondu. Předpokládaná výkonnost je 4 % p. a.

Dříve Balancovaný fond nabízí optimální kombinaci středního investičního rizika s potenciálem vyššího zhodnocení. Obvyklé složení portfolia je 10-30 % fondy peněžního trhu, 30-50 % dluhopisové fondy a 30-50 % akciové fondy. Předpokládaný výnos je 2-6 % p. a. v horizontu 3-10 let.

Mezi další fondy patří **Amundi Global Perspectives, Zajištěný fond Protective 11, KB PSA 4 POPULAR, KB PSA 5D – Popular A, Moorea Fund Global Balanced a Fond s garantovaným zhodnocením 2.**

3.2.2 Investiční životní pojištění nabízené UNIQA

UNIQA pojišťovna, a. s. je univerzální pojišťovna, která se zaměřuje na potřeby občanů a firem v rámci životního a neživotního pojištění. Společnost byla založena v roce 1993, kdy představovala pilotní projekt expanze rakouského pojišťovacího kapitálu na východní trhy. Je jedním ze základních kamenů evropského pojišťovacího koncernu UNIQA Insurance Group, který má aktivity na osmnácti trzích celého kontinentu. Pojištění u této společnosti má sjednáno na deset milionů zákazníků a jeho tradice trvá již více než 200 let. Právní forma je akciová společnost a jediným akcionářem je UNIQA International, AG (UNIQA pojišťovna, a. s., 2021, d). Velmi zajímavé je pro skupinu UNIQA Insurance Group akvizice společností AXA v ČR. Všechny společnosti AXA postupně přecházejí pod značku UNIQA.

Během roku 2021 dojde tudíž také ke sloučení společností AXA pojišťovna a. s. a AXA životní pojišťovna a. s. s UNIQA pojišťovnou, a. s. (UNIQA pojišťovna, a. s., 2021, b)

UNIQA pojišťovna, a. s. (2021, a) nabízí v oblasti investičního životního pojištění produkt s názvem DOMINO Invest, který představuje kombinaci pojistné ochrany a prostředků určených k investování. Zaručuje tedy klientům pojistnou ochranu, a zároveň umožňuje zhodnotit volné prostředky, a to pravidelným investováním v různých investičních programech podle volby klienta. V případě optimální formě pojištění je možné čerpat daňové úlevy – pravidelné ukládání prostředků zaručuje snížení daňového základu až o 24 000 Kč ročně. Pojištění DOMINO Invest také nabízí jedinečný nástroj Investplan, díky kterému si klient ke konci pojistné doby chrání své dosavadní naspořené prostředky z pojištění před nepříznivými výkyvy investičního trhu a případnou ztrátou.

UNIQA pojišťovna, a. s. (2021, a) uvádí následující výhody využití DOMINO Invest:

- možnost sjednání životního připojištění Balance, které Vás zajistí v předdůchodovém věku,
- pojištění až dvou dospělých osob a neomezeného počtu dětí v jedné smlouvě,
- zajištění všech hlavních rizik a nejširší nabídka připojištění podle vašich potřeb,
- možnost navýšení pojistných částek při zásadních životních událostech,
- investování finančních prostředků a možnost daňového zvýhodnění,
- ochrana ke snížení rizika ztráty naspořených prostředků koncem pojistné doby,
- zrychlená likvidace škody pojištění osob.

Investiční životní pojištění funguje na principu investování zaplaceného běžného i mimořádného pojistného do fondů kolektivního investování, vnitřních fondů pojišťovny a dalších nástrojů společnosti. UNIQA nabízí čtyři základní investiční programy. (UNIQA pojišťovna, a. s., 2021, c)

Investiční program 1: STABILNÍ

Tento program je určen pro klienty, kteří preferují stabilní přiměřený výnos za podmínky minimalizace rizika. Skládá se z investic do korunových dluhopisů vysoké bonity a likvidity. Souhrnný ukazatel rizik (SRI), který poukazuje na úroveň rizika tohoto produktu v porovnání s ostatními produkty, je 2. Úroveň rizika je nízká a doporučená délka držení je 30 let.

Investiční program 2: SMÍŠENÝ

Tento program se skládá jak z dluhopisů, tak z akcií. Podíl akcií je ale omezen maximálně do 50 %. Část portfolia je i v jiné měně než české. Souhrnný ukazatel rizik (SRI), který poukazuje na úroveň rizika tohoto produktu v porovnání s ostatními produkty, je 2. Úroveň rizika je nízká a doporučená délka držení je 30 let.

Investiční program 3: DYNAMICKÝ

Tento program má převahu akciových fondů (maximálně 95 %). Program je ideální pro klienty, kteří chtějí při investování využít potenciálu vyšší míry zhodnocení, přičemž jsou ochotni vzít na sebe riziko spojené s jejich poklesem a kolísáním kurzu koruny. Souhrnný ukazatel rizik (SRI), který poukazuje na úroveň rizika tohoto produktu v porovnání s ostatními produkty, je 3. Úroveň rizika je středně nízká a doporučená délka držení je 30 let.

Investiční program 4: AKCIOVÝ

Tento program je složen téměř výhradně z akciových fondů. Je ideální pro klienty, kteří se nebojí při investování riskovat a investovat skutečně dlouhodobě. Souhrnný ukazatel rizik (SRI), který poukazuje na úroveň rizika tohoto produktu v porovnání s ostatními produkty, je 3. Úroveň rizika je středně nízká a doporučená délka držení je 30 let.

Mezi další programy patří **Investiční program GARANTOVANÝ, C-QUADRAT strategie AMI CZK a Investiční program INDEXOVÝ.**

3.2.3 Vícekriteriální analýza investičních životních pojištění

V této kapitole je analyzováno investiční ŽP KB a investiční ŽP UNIQA pomocí vícekriteriální analýzy uvedené v Příloze A, protože společnost UNIQA je nejbližším konkurentem společnosti KB na základě výše předepsaného smluvního pojistného v ŽP s investičním fondem.

Investiční životní pojištění KB – Vital Invest

Prvním kritériem je pro zájemkyni přehlednost a design stránek. Stránky KB působí na první pohled přátelsky a velmi přehledně. Použité barvy jsou červená, černá a bílá. Červená by mohla vyvolávat agresivní pocity, ale v tomto případě nikoli. Zájemkyně je na tyto stránky zvyklá, protože si u KB vede účet. Na úvodní straně jsou aktuální informace, rozdělení nabídky podle životních situací, informace o udržitelném podnikání, rychlá řešení a kurzovní lístek. Horní lišta představuje jednotlivé možnosti, jak pracovat se svými prostředky či jak prostředky získat, které nabízí KB. Zájemkyně si v tomto případě vybírá záložku pojištění. To je symbolizováno fotkou otce, který nese dítě na zádech, na výletě v lese. Stránka uvádí celou nabídku pojištění, přičemž klientka hledá investiční ŽP. KB v tomto případě nabízí produkt Vital Invest – investiční ŽP se zajímavou nabídkou investičních fondů. Okamžitě jsou vyzdvihnuta pozitiva tohoto produktu. Zájemkyně si může zobrazit jeho detail. Produkt Vital Invest je symbolizován starším, usměvavým párem, který si užívá života. Na stránce jsou opět přehledně uvedeny všechny výhody. Až v dokumentech je nešťastně schován odkaz na stránky Komerční pojišťovny, kde zájemkyně nalezne veškeré informace. Toto má za důsledek horší orientaci. Celkové kritérium přehlednost a design stránek získalo od zájemkyně 7,9 bodů viz Tabulka 25.

Tabulka 25: Přehlednost a design stránek – Investiční ŽP KB

Přehlednost a design stránek	Bodové hodnocení	Váha	Výsledná hodnota
Jak na zájemkyni působí dané stránky?	8	0,2	1,6
Jaké barvy používá společnost?	9	0,1	0,9
Lze se na stránkách jednoduše orientovat?	8	0,5	4
Reklamy	7	0,2	1,4

Zdroj: Vlastní zpracování

Druhým kritériem je pro zájemkyni nabídka informací. Na stránkách KB obsahuje detail produktu investiční ŽP – Vital Invest především informace zaměřené na jeho výhody. Dále stránka informuje o tom, jak tento produkt funguje, a upozorňuje na rizika. Dokumenty

ke stažení obsahují soubor Pojistné podmínky Vital Invest a Sdělení klíčových informací. Pro více informací je zájemkyně směřována odkazem na stránky Komerční pojišťovny, na kterých získal tento produkt velký prostor. Stránka obsahuje podrobný popis pojištění a fondů, uvádí výhody produktu, možnost připojištění a změn, příklad, a věnuje se zhodnocení a portfoliu. Důležité pojmy jsou vždy podtržené. Pokud na ně zájemkyně najede kurzorem myši, objeví se jejich definice. Dokumenty k produktu obsahují soubory (Informace pro zájemce o pojištění Vital Invest, Pojistné podmínky pro investiční životní pojištění Vital Invest a Sdělení klíčových informací k produktu Vital Invest), ve kterých jsou velmi podrobně zpracované všechny potřebné informace. Společnost nedisponuje videi ani podcasty. Celkově kritérium nabídka informací získalo od zájemkyně 9 bodů viz Tabulka 26.

Tabulka 26: *Nabídka informací – Investiční ŽP KB*

Nabídka informací	Bodové hodnocení	Váha	Výsledná hodnota
Lze jednoduše nalézt všechny potřebné informace?	10	0,6	6
Používá společnost grafy a tabulky?	10	0,1	1
Co nabízí soubory ke stažení?	10	0,2	2
Disponuje společnost videi a podcasty?	0	0,1	0

Zdroj: Vlastní zpracování

Třetím kritériem je pro zájemkyni komunikace. Na stránkách KB je pro zájemce o investiční ŽP Vital Invest připravena informace, jak postupovat, pokud chce daný produkt sjednat. Jsou dvě možnosti – sjednat po telefonu či sjednat na pobočce. V případě výběru telefonního hovoru vyplní zájemkyně své telefonní číslo, které odešle telefonnímu bankéři. Při zaškrtnutí připomínky „kontaktujte mě co nejdříve“ se bankéř ozve opravdu do hodiny. V případě výběru objednání schůzky vyplní klientka své základní údaje a vybere si nejvhodnější pobočku. Kontakt pro případné dotazy se na stránkách objevuje hned několikrát. Na stránkách je také zelené okno s nápisem Chcete poradit? Zájemkyně zde vyplní své jméno a připojí se do chatu s poradcem. Pobočka KB se nachází 700 m od bydliště potencionální klientky, což je přibližně 10 minut chůze. Celkově kritérium komunikace získalo od zájemkyně 9,6 bodů viz Tabulka 27.

Tabulka 27: *Komunikace – Investiční ŽP KB*

Komunikace	Bodové hodnocení	Váha	Výsledná hodnota
Nalezne zájemkyně na stránkách okamžitě kontakt?	10	0,3	3
Jak rychle společnost zareaguje na kontaktování?	10	0,3	3
Má společnost pobočku v místě bydliště potencionální klientky?	10	0,2	2
Možnosti sjednání	8	0,2	1,6

Zdroj: Vlastní zpracování

Čtvrtým kritériem je pro zájemkyni cena a zhodnocení. Společnost KB nenabízí kalkulačku pro investiční ŽP. Zájemkyně tudíž nedostane bez kontaktování společnosti jasný obrázek toho, jak by její investiční ŽP mohlo vypadat. Jelikož není možné sjednat tento produkt online, všechny tyto informace zájemkyně dostane až po komunikaci s poradcem. Zájemkyně vyplní investiční dotazník a vše se poté řeší individuálně. Dotazníkem je určena nejvhodnější investiční strategie a na základě toho jsou zájemkyni nabídnuty fondy. Produkt je spojen s poplatky, které se pohybují v hodnotách 1,5 %– 4,5 %. Jejich výše se odvíjí od vybraného fondu. Poplatky se platí z každého vkladu. Pokud tedy zájemkyně chce každý měsíc investovat 1 000 Kč, musí počítat s tím, že cena produktu je vždy vklad plus dané poplatky. Je ovšem seznámena s výší poplatků a s tím spojenou cenou produktu. Zhodnocení produktu by se také odvíjelo od vybrané strategie a zvoleného fondu. Tyto informace zájemkyně získala po konzultaci se svojí bankovní poradkyní. Celkově kritérium cena a zhodnocení získalo od zájemkyně 5,25 bodů viz Tabulka 28.

Tabulka 28: *Cena a zhodnocení – Investiční ŽP KB*

Cena a zhodnocení	Bodové hodnocení	Váha	Výsledná hodnota
Umožňuje společnost využít online kalkulačku?	0	0,25	0
Jaké jsou placené poplatky?	7	0,25	1,75
Jaká je cena produktu?	7	0,25	1,75
Jaké je zhodnocení produktu?	7	0,25	1,75

Zdroj: Vlastní zpracování

Pátým kritériem jsou pro zájemkyni bonusy a výhody. KB uvádí, že produkt není podporován státem, lze ale získat daňový odpočet. Klient si může snížit základ daně maximálně o 24 000 Kč a tím získat úlevu na dani až ve výši 3 600 Kč, pokud jsou splněny určité podmínky, které jsou uvedené v kapitole 2.1.3 Daňové zvýhodnění životního pojištění

a zhodnocení peněz. Produkt Vital Invest nelze sjednat online. Společnost momentálně nenabízí žádnou akční nabídku. Celkově kritérium bonusy a výhody získalo od zájemkyně 2,5 bodů viz Tabulka 29.

Tabulka 29: *Bonusy a výhody – Investiční ŽP KB*

Bonusy a výhody	Bodové hodnocení	Váha	Výsledná hodnota
Je možné získat státní příspěvek?	0	0,25	0
Je možné získat daňový odpočet?	10	0,25	2,5
Je možné sjednat online?	0	0,25	0
Co navíc nabízí společnost?	0	0,25	0

Zdroj: Vlastní zpracování

Zájemkyně následně přiřadila k jednotlivým kritériím váhu podle subjektivní důležitosti. Bodové hodnocení pochází z dílčích analýz. Nejdůležitějším kritériem je pro zájemkyni cena a zhodnocení, následuje nabídka informací, komunikace, bonusy a výhody a přehlednost a design stránek. Celkově varianta Investiční ŽP KB získala od zájemkyně 6,6925 bodů viz Tabulka 30.

Tabulka 30: *Vícekritériální analýza varianty Investiční ŽP KB*

Kritérium	Bodové hodnocení	Váha	Výsledná hodnota
Přehlednost a design stránek	7,9	0,10	0,79
Nabídka informací	9	0,25	2,25
Komunikace	9,6	0,15	1,44
Cena a zhodnocení	5,25	0,35	1,8375
Bonusy a výhody	2,5	0,15	0,375

Zdroj: Vlastní zpracování

Investiční životní pojištění UNIQA – DOMINO Invest

Prvním kritériem je pro zájemkyni přehlednost a design stránek. Stránky UNIQA působí na první pohled velmi chaoticky. Úvodní stránka obsahuje oznámení pro klienty AXA o akvizici této společnosti. Použité barvy jsou různé odstíny modré, šedá a bílá. Stránky působí zašle, až ponuře. Horní lišta obsahuje možnost občané – ta je dále rozdělena na několik sekcí, přičemž zájemkyně se zaměřuje na život. Proklik na investiční životní pojištění dostane zájemkyni na stránku, která informuje o tomto produktu s názvem DOMINO Invest a odpovídá na základní otázky. Produkt je symbolizován fotkou páru hrajícím si venku se synem a heslem „Myslete na to, co všechno ještě chcete zažít.“. Proklik zájemkyni dostane na dokumenty k životnímu pojištění a další proklik na investiční programy vede teprve k důležitým informacím o produktu DOMINO Invest 2020 a jeho fondech. Orientace je tedy velmi složitá. Celkově kritérium přehlednost a design stránek získalo od zájemkyně 4,7 bodů viz Tabulka 31.

Tabulka 31: Přehlednost a design stránek – Investiční ŽP UNIQA

Přehlednost a design stránek	Bodové hodnocení	Váha	Výsledná hodnota
Jak na zájemkyni působí dané stránky?	5	0,2	1
Jaké barvy používá společnost?	4	0,1	0,4
Lze se na stránkách jednoduše orientovat?	5	0,5	2,5
Reklamy	4	0,2	0,8

Zdroj: Vlastní zpracování

Druhým kritériem je pro zájemkyni nabídka informací. Na stránkách UNIQA obsahuje detail produktu investiční ŽP – DOMINO Invest odpovědi na otázky – kdy se pojistné krytí DOMINO Invest hodí, jak DOMINO Invest chrání před riziky, jaká finanční zvýhodnění DOMINO Invest nabízí a proč právě DOMINO Invest od UNIQA pojišťovny. Dále stránka sděluje podrobné informace o pojištění pomocí PDF souborů Informační list DOMINO Invest/20, Soubor pojistných podmínek DOMINO Invest/20 a Účty pro pojistné DOMINO Invest. Je zde také proklik na všechny potřebné dokumenty. Sekce KID Investiční programy poté obsahuje všechny zásadní dokumenty ke stažení pro tento produkt. Týkají se sdělení klíčových informací o produktu a jednotlivých investičních produktech. Společnost disponuje videem s názvem Asistenční služby pro životní pojištění. Celkově kritérium nabídka informací získalo od zájemkyně 7,2 bodů viz Tabulka 32.

Tabulka 32: *Nabídka informací – Investiční ŽP UNIQA*

Nabídka informací	Bodové hodnocení	Váha	Výsledná hodnota
Lze jednoduše nalézt všechny potřebné informace?	7	0,6	4,2
Používá společnost grafy a tabulky?	3	0,1	0,3
Co nabízejí soubory ke stažení?	10	0,2	2
Disponuje společnost videi a podcasty?	7	0,1	0,7

Zdroj: Vlastní zpracování

Třetím kritériem je pro zájemkyni komunikace. Na stránkách UNIQA jsou pro zájemce o investiční ŽP DOMINO Invest připraveny možnosti, jak postupovat, pokud chce získat více informací o produktu a následně produkt sjednat. Jsou tři možnosti – kontaktovat společnost na uvedeném telefonním čísle, zanechat své telefonní číslo a počkat na kontaktování, a sjednání si schůzky na vybrané pobočce. V případě výběru telefonního hovoru vyplní zájemkyně své jméno, příjmení a telefonní číslo. Zájemkyni se ozvali druhý den. V případě výběru objednání schůzky vyplní zájemkyně své základní údaje a vybere si nejvhodnější pobočku. Kontakt pro případné dotazy se na stránkách objevuje hned několikrát. Na stránkách se nevyskytuje služba online chatu. Pobočka UNIQA se nachází 16 km od bydliště potencionální klientky, což je přibližně 18 minut jízdy autem. Celkově kritérium komunikace získalo od zájemkyně 6 bodů viz Tabulka 33.

Tabulka 33: *Komunikace – Investiční ŽP UNIQA*

Komunikace	Bodové hodnocení	Váha	Výsledná hodnota
Nalezne zájemkyně na stránkách okamžitě kontakt?	10	0,3	3
Jak rychle společnost zareaguje na kontaktování?	6	0,3	1,8
Má společnost pobočku v místě bydliště potencionální klientky?	0	0,2	0
Možnosti sjednání	6	0,2	1,2

Zdroj: Vlastní zpracování

Čtvrtým kritériem je pro zájemkyni cena a zhodnocení. Společnost UNIQA nenabízí kalkulačku pro investiční ŽP. Zájemkyně tudíž nedostane jasný obrázek toho, jak by její investiční ŽP mohlo vypadat. Jelikož není možné sjednat tento produkt online, všechny tyto informace zájemkyně dostane až po komunikaci s poradcem. Zájemkyně vyplní investiční dotazník a vše se poté řeší individuálně. Dotazníkem je určen nejvhodnější investiční program a na základě toho jsou zájemkyni nabídnuty fondy. Produkt je spojen s poplatky,

kteře se pohybují v hodnotách 1,5 %–3,5 %. Jejich výše se odvíjí od vybraného fondu. Poplatky se platí z každého vkladu. Pokud tedy zájemkyně chce každý měsíc investovat 1 000 Kč, musí počítat s tím, že cena produktu je vždy vklad plus dané poplatky. Je ovšem seznámena s výší poplatků a s tím spojenou cenou produktu. Zhodnocení produktu by se také odvíjelo od vybrané strategie a zvoleného fondu. Tyto informace zájemkyně získala po konzultaci s bankovním poradcem, který zájemkyni kontaktoval druhý den. Celkově kritérium cena a zhodnocení získalo od zájemkyně 2,25 bodů viz Tabulka 34.

Tabulka 34: *Cena a zhodnocení – Investiční ŽP UNIQA*

Cena a zhodnocení	Bodové hodnocení	Váha	Výsledná hodnota
Umožňuje společnost využít online kalkulačku?	0	0,25	0
Jaké jsou placené poplatky?	3	0,25	0,75
Jaká je cena produktu?	3	0,25	0,75
Jaké je zhodnocení produktu?	3	0,25	0,75

Zdroj: Vlastní zpracování

Pátým kritériem jsou pro zájemkyni bonusy a výhody. UNIQA uvádí, že produkt není podporován státem, lze ale získat daňový odpočet. Klient si může snížit základ daně maximálně o 24 000 Kč a tím získat úlevu na dani až ve výši 3 600 Kč, pokud jsou splněny určité podmínky, které jsou uvedené v kapitole 2.1.3 Daňové zvýhodnění životního pojištění a zhodnocení peněz. Produkt DOMINO Invest nelze sjednat online. Od společnosti lze získat věrnostní bonus, kdy k datu dožití se pátého výročí trvání pojistné smlouvy dojde k navýšení aktuální hodnoty podílových jednotek pojistné smlouvy o částku, odpovídající jednomu procentu z n-násobku ročního pojistného, kde n je sjednaná doba placení pojistného – maximálně však pětadvacetinásobku. Do součtu ročního pojistného se nezapočítává pojistné za Investiční pojistné. Celkově kritérium bonusy a výhody získalo od zájemkyně 4 body viz Tabulka 35.

Tabulka 35: *Bonusy a výhody – Investiční ŽP UNIQA*

Bonusy a výhody	Bodové hodnocení	Váha	Výsledná hodnota
Je možné získat státní příspěvek?	0	0,25	0
Je možné získat daňové zvýhodnění?	10	0,25	2,5
Je možné sjednat online?	0	0,25	0
Co navíc nabízí společnost?	6	0,25	1,5

Zdroj: Vlastní zpracování

Zájemkyně následně přiřadila k jednotlivým kritériím váhu podle subjektivní důležitosti. Bodové hodnocení pochází z dílčích analýz. Nejdůležitějším kritériem je pro zájemkyni cena a zhodnocení, následuje nabídka informací, komunikace, bonusy a výhody a přehlednost a design stránek. Celkově varianta Investiční ŽP UNIQA získala od zájemkyně 4,5575 bodů viz Tabulka 36.

Tabulka 36: *Vícekritériální analýza varianty Investiční ŽP UNIQA*

Kritérium	Bodové hodnocení	Váha	Výsledná hodnota
Přehlednost a design stránek	4,7	0,10	0,47
Nabídka informací	7,2	0,25	1,8
Komunikace	6	0,15	0,9
Cena a zhodnocení	2,25	0,35	0,7875
Bonusy a výhody	4	0,15	0,6

Zdroj: Vlastní zpracování

3.3 Pravidelné investování ČR

Asociace pro kapitálový trh České republiky je jedna z nejvýznamnějších sdružení působících na kapitálovém trhu. AKAT ČR sdružuje jednotlivé správce – investiční společnosti a asset management společnosti, dále také obchodníky s cennými papíry a banky působící v ČR a další subjekty poskytující služby v oblasti kapitálového trhu. (Asociace pro kapitálový trh České republiky, 2021, b)

V Tabulce 11 jsou zobrazeny vzestupně investiční společnosti podle celkového objemu majetku v domácích fondech. Celkový objem majetku v domácích fondech všech společností dohromady byl 399 760 234 567 Kč. (Asociace pro kapitálový trh České republiky, 2021, a)

Tabulka 37: Objem majetku v domácích fondech podle správců k 31. 12. 2020

Společnost	Celkem (v Kč)
AKRO investiční společnost, a.s.	148 181 713
WOOD & Company investiční společnost, a.s.	478 740 186
ZFP Investments, investiční společnost, a.s.	9 310 149 093
UNIQA investiční společnost, a. s.	15 683 104 337
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	16 603 064 104
Raiffeisen investiční společnost a.s.	22 370 615 417
Conseq Funds investiční společnost, a.s.	27 312 061 674
REICO investiční společnost České spořitelny, a. s.	27 644 843 744
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.	31 625 769 252
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.	52 178 204 389
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost	66 913 252 530
Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika	129 492 248 123

Zdroj: Vlastní zpracování dle Asociace pro kapitálový trh České republiky (2021, a)

Pravidelné investování nabízené KB bylo porovnáno s pravidelným investováním od ČSOB, protože celkový objem majetku v domácích fondech společnosti Amundi Czech Republic je ve výši 52 178 204 389 Kč a celkový objem majetku v domácích fondech společnosti ČSOB Asset Management je ve výši 66 913 252 530 Kč, tyto dvě společnosti představují tedy nejbližší konkurenční dvojici.

3.3.1 Pravidelné investování nabízené KB

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s. (dříve pod jménem IKS KB) se řadí mezi tři největší poskytovatele služeb kolektivního investování na českém trhu. Se svými dvacetiletými zkušenostmi se Amundi CR stala respektovaným správcem aktiv s regionální působností ve střední a východní Evropě. Úspěšnost společnosti potvrzuje kontinuální růst majetku pod správou. K 30. březnu 2020 obhospodařovala společnost majetek v objemu 234 miliard Kč. Hlavním a jediným akcionářem Amundi CR je na mezinárodním trhu působící skupina Amundi, největší správce aktiv v Evropě a výherce prestižního ocenění Správce aktiv roku 2017. Na základě struktury příjmů je hlavní činností Amundi CR správa otevřených podílových fondů. Fondová nabídka obsahuje všechny třídy aktiv z hlavních a rozvojových trhů. V roce 2020 fond CPR Global Disruptive Opportunities získal ocenění Nejlepší fond roku dle Zlaté koruny. Hlavní distribuční partner této společnosti je Komerční banka. Druhý pilíř podnikatelské činnosti společnosti představuje individuální správa aktiv pro fyzické a právnické osoby. Mezi nejvýznamnější klienty patří subjekty ze skupiny Komerční banky – Penzijní fond KB a Komerční pojišťovna. (Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s., 2021, c)

Komerční banka (2021) představuje pravidelné investování jako produkt, který otevírá možnosti velkým cestám a plánům. KB nabízí fondy od Amundi, největší investiční společnosti na evropském trhu. Pravidelné investování se řadí mezi jednu z nejefektivnějších forem pro zhodnocení úspor. Mezi hlavní důvody pro rozhodnutí se pravidelně investovat patří:

- možnost začít investovat kdykoli,
- jednoduchost – pokud si klient nastaví trvalý příkaz, investování bude probíhat automaticky,
- peníze má klient kdykoli k dispozici – klient může kdykoli přerušit pravidelné investování či vybrat prostředky bez jakýchkoli poplatků,
- předpoklad vyšších výnosů než na běžných nebo spořicích účtech,
- pravidelné investování nezatíží klientům rozpočet jako vysoká jednorázová investice a v delším časovém horizontu umožňuje vytvoření zajímavé finanční rezervy,
- investovat může klient v Mobilní bance nebo v internetovém bankovníctví MojeBanka.

Komerční banka (2021) doporučuje pravidelné investování, pokud chce klient vyřešit bydlení, rodinu, stáří či cestování. Pro tuto práci je stěžejní zajištění na stáří, přičemž pravidelné investování garantuje dostatek financí na cestování, podporu vnoučat i nadstandardní lékařskou péči. Klient tedy nebude muset ve stáří snížit svůj životní standard.

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s. (2021, a) uvádí pravidelné investování jako jedno z investičních řešení. Disponuje širokou nabídkou fondů a nabízí také komplexní služby v podobě komplexních řešení.

Právě podílové fondy se řadí mezi jednu z nejefektivnějších cest pro zhodnocení klientových prostředků. Investovat je možné jednorázově či pravidelně. Nabídka Amundi je jednou z nejširších na trhu. Klient si může vybrat z více než 50 investičních strategií. Jejich výběr je společností usnadněn díky pravidelnému výběru těch nejzajímavějších investic. Výběr fondu probíhá ve dvou krocích. Za prvé si musí klient stanovit cíl – Za jak dlouho chce peníze vybrat? Za druhé musí určit toleranci kolísání – Preferuje stálost investic před vyšším výnosem nebo vyšší výnos za možných vyšších výkyvů? Nižší riziko, tudíž i nižší výnos, je spojené s krátkodobými, peněžním trhem, či dluhopisovými fondy. Vyšší riziko, tudíž i vyšší výnos, je spojené s fondy smíšeného typu (akcie a dluhopisy) a akciovými. Fondy jsou rozděleny do následujících kategorií. (Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s., 2021, b)

Výběr Amundi

Představuje výběr aktuálně nejzajímavějších fondů ze široké nabídky. Tato zúžená nabídka je průběžně aktualizovaná podle tržních změn a atraktivních investičních příležitostí, které trhy nabízejí.

Krátkodobé investice

Tato kategorie fondů je charakterizována vysokou likviditou, délkou investice 1 až 2 roky, nízkým rizikem a konkurenceschopným výnosem. Je to ideální alternativa ke spořicíím účtům.

Dluhopisové fondy

Tyto fondy jsou jednoduchou investicí do státních, podnikových či vysoce úročených dluhopisů. Minimální délka investice je 2 roky. Míra rizika se odvíjí od volby investiční strategie – nižší riziko u investic do bezpečných státních dluhopisů versus relativně vysoké riziko u dluhopisů s nízkým ratingovým hodnocením.

Fondy fondů – Solutions

Amundi Fund Solutions představuje komplexní investiční řešení, které propojuje nejlepší dluhopisové a akciové fondy Amundi a ostatních světových správců. Klient má možnost vybrat si ze čtyř strategií (konzervativní, balancovaná, dynamická a čistě akciová strategie), které se liší poměrem akcií a dluhopisů.

Smíšené fondy

Tyto fondy nabízejí možnost investovat současně do akcií a dluhopisů. Poměr mezi nimi se určuje a mění podle aktuální situace na trhu v souladu s definovanou investiční strategií fondů. Délka a riziko investice se odvíjí od volby investiční strategie.

Akciové fondy

Výběr těchto fondů je spojen se snadnou investicí do akcií obchodovaných na vyspělých i rychle rostoucích trzích. Nabízí mnoho investičních možností a slibují aktivně spravované strategie. Minimální doporučená délka investice je 5 let. Klient musí počítat s tím, že vyšší výnos je doprovázen vyšším rizikem kolísání investice.

3.3.2 Pravidelné investování nabízené ČSOB

ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost je jedním z lídrů na trhu poskytující klientům služby v oblasti kolektivního investování, včetně správy lokálních a zahraničních podílových fondů. Také poskytuje investiční službu obhospodařování cenných papírů. Společnost byla založena dne 3. července 1998. Distribuce služeb zákazníkům je umožněna především prostřednictvím poboček ČSOB. Stoprocentní podíl na základním kapitálu má KBC Asset Management, NV. Základní kapitál je ve výši 499 000 000 Kč. Předmětem podnikání je činnost kolektivní a individuální správy portfolií v rozsahu povolení uděleného Českou národní bankou. ČSOB AM je členem skupiny ČSOB a spravuje majetek klientům v objemu 220 miliard Kč (rok 2018). (ČSOB Asset Management, 2021)

ČSOB (2021, e) uvádí pravidelné investování jako jeden ze svých investičních produktů s heslem „*Šetřete po svém, investujte po našem*“. Mezi hlavní důvody pro rozhodnutí se pravidelně investovat patří:

- bonus 500 Kč měsíčně při investici alespoň ve výši 1 000 Kč měsíčně,
- klient si sám volí investovanou částku (minimální výše je 500 Kč měsíčně),
- klient může kdykoli své prostředky vložit či vybrat,

- klient nepotřebuje žádné speciální znalosti,
- klient může začít investovat kdykoli,
- lze sjednat přes internet – Smartbanking nebo internetové bankovníctví.

ČSOB (2021, d) nabízí fondy od ČSOB Asset Management, který spravuje přes 200 fondů různých investičních strategií – od strategie opatrné po odvážnou. Garantují vyšší výnosy než na spořicích účtech. Je možné získat daňové zvýhodnění. Podílové fondy představují skvělý způsob zhodnocení peněz a dělí se do následujících kategorií.

Fondy peněžního trhu

Tyto fondy představují krátkodobé investice s minimální kolísavostí. Jsou vhodné pro konzervativní investory, protože se jedná o investice do kvalitních a bezpečných instrumentů, a pro krátkodobé investice. Je možné investovat již od 5 000 Kč. (ČSOB, 2021, c)

Dluhopisové fondy

Tyto fondy představují investice do státních, podnikových nebo vysoce úročených dluhopisů. Jsou vhodné pro opatrnější investory, protože se jedná o kvalitní a ověřené dluhopisy. Je garantován vyšší výnos než na spořicích účtech. Je možné investovat již od 5 000 Kč. (ČSOB, 2021, b)

Smíšené fondy

Tyto fondy představují investování do akcií, dluhopisů i nástrojů peněžního trhu. Jsou vhodné pro začínající i zkušené investory. Jedná se o široký výběr aktivně spravovaných fondů. Je garantováno nižší riziko díky rozložení investic mezi různé typy aktiv. Je možné investovat již od 5 000 Kč nebo od 500 Kč měsíčně. (ČSOB, 2021, f)

Akciové fondy

Tyto fondy představují maximální potenciál výnosu v dlouhodobém měřítku. Jsou vhodné pro zkušenější investory. Přinášejí nejvyšší výnos ze všech typů investic. Investice jsou uskutečňovány do konkrétních odvětví či regionů. Je možné investovat již od 5 000 Kč nebo od 500 Kč měsíčně. (ČSOB, 2021, a)

Mezi další kategorie patří **Zajištěné fondy**, **Strukturované fondy**, **Fondy exkluzivně pro ČSOB Premium** a **Fondy exkluzivně pro ČSOB Private Banking**.

3.3.3 Vícekriteriální analýza pravidelného investování

V této kapitole je analyzováno pravidelné investování KB a pravidelné investování ČSOB pomocí vícekriteriální analýzy uvedené v Příloze A, protože společnost ČSOB je nejbližším konkurentem společnosti KB na základě objemu majetku v domácích fondech.

Pravidelné investování KB

Prvním kritériem je pro zájemkyni přehlednost a design stránek. Stránky KB působí na první pohled přátelsky a velmi přehledně. Použité barvy jsou červená, černá a bílá. Červená by mohla vyvolávat agresivní pocity, ale v tomto případě nikoli. Zájemkyně je na tyto stránky zvyklá, protože si u KB vede účet. Na úvodní straně jsou aktuální informace, rozdělení nabídky podle životních situací, informace o udržitelném podnikání, rychlá řešení a kurzovní lístek. Horní lišta představuje jednotlivé možnosti – jak pracovat se svými prostředky či jak prostředky získat, které nabízí KB. Zájemkyně si v tomto případě vybírá záložku investování. To je symbolizováno mužem smějícím se s hrnkem kávy či čaje na notebook. Stránka vyzdvihuje oblíbené produkty, přičemž právě pravidelné investování stojí na prvním místě, a okamžitě informuje o tom, že její prostředky budou zhodnoceny u společnosti Amundi. Jsou zde opět uvedena pozitiva tohoto produktu a zájemkyně si může zobrazit jeho detail. Produkt pravidelní investování je symbolizován pohledem na horskou krajinu s horkovzdušným balónem a s heslem „*Otevírá možnosti velkým cestám a plánům.*“. Na stránce jsou přehledně uvedeny důvody pro pravidelné investování a srozumitelně rozděleny „starosti“, které chce zájemkyně tímto produktem vyřešit. Zájemkyně hledá produkt pro zajištění na stáří – po vybrání této možnosti je zde již nabídnut proklik na stránky společnosti Amundi. Orientace je tedy velmi snadná a intuitivní. Celkově kritérium přehlednost a design stránek získalo od zájemkyně 9,3 bodů viz Tabulka 38.

Tabulka 38: *Přehlednost a design stránek – Pravidelné investování KB*

Přehlednost a design stránek	Bodové hodnocení	Váha	Výsledná hodnota
Jak na zájemkyni působí dané stránky?	8	0,2	1,6
Jaké barvy používá společnost?	9	0,1	0,9
Lze se na stránkách jednoduše orientovat?	10	0,5	5
Reklamy	9	0,2	1,8

Zdroj: Vlastní zpracování

Druhým kritériem je pro zájemkyni nabídka informací. Na stránkách KB obsahuje detail produktu pravidelné investování především informace zaměřené na důvody pro rozhodnutí se pro tento produkt. Dále je zde rozdělení „starostí“ zájemců o pravidelné investování, upozornění na rizika a dokumenty s odkazy, které zájemkyni přesměrují na společnost Amundi. Zde zájemkyně nalezne v sekci Investiční řešení pravidelné investování. Může si vybrat problém, který chce vyřešit, v případě této zájemkyně se jedná o zajištění na stáří. Stránky společnosti Amundi také odpovídají na otázku Proč investovat? – vysvětlují lepší zhodnocení, výhody investování, proč investovat s námi, co je podílový fond, typy investorů, mýty o akciích a investování. Stránky se také věnují jednotlivým fondům. Dále je na stránkách přesný návod, jak na pravidelné investování, který je rozdělen podle provedení. Dokumenty ke stažení jsou pod záložkou Informační povinnosti a zájemkyně zde nalezne podrobné informace k jednotlivým fondům. Společnost Amundi vytváří také měsíční výhledy a videokomentáře – zhodnocení trhů a podcasty s názvem Amundi Investiční myšlenky. Zájemkyně má tedy k dispozici velké množství možností pro vzdělání se v této oblasti. Celkově kritérium nabídka informací získalo od zájemkyně 10 bodů viz Tabulka 39.

Tabulka 39: Nabídka informací – Pravidelné investování KB

Nabídka informací	Bodové hodnocení	Váha	Výsledná hodnota
Lze jednoduše nalézt všechny potřebné informace?	10	0,6	6
Používá společnost grafy a tabulky?	10	0,1	1
Co nabízejí soubory ke stažení?	10	0,2	2
Disponuje společnost videi a podcasty?	10	0,1	1

Zdroj: Vlastní zpracování

Třetím kritériem je pro zájemkyni komunikace. Na stránkách KB je pro zájemce o pravidelné investování připravena informace, jak postupovat, pokud chce daný produkt sjednat. Jsou tři možnosti – sjednat přímo v mobilní bance, pokud je již klientem KB, sjednat po telefonu či sjednat na pobočce. V případě výběru telefonního hovoru vyplní zájemkyně své telefonní číslo, které odešle telefonnímu bankéři. Při zaškrtnutí připomínky „kontaktujte mě co nejdříve“ se bankér ozve opravdu do hodiny. V případě výběru objednání schůzky vyplní zájemkyně své základní údaje a vybere si nejvhodnější pobočku. Kontakt pro případné dotazy se na stránkách objevuje hned několikrát. Na stránkách je také zelené okno s nápisem Chcete poradit? Zájemce zde vyplní své jméno a připojí se do chatu s poradcem. Pobočka KB se nachází 700 m od bydliště potencionální klientky, což je

přibližně 10 minut chůze. Celkově kritérium komunikace získalo od zájemkyně 10 bodů viz Tabulka 40.

Tabulka 40: *Komunikace – Pravidelné investování KB*

Komunikace	Bodové hodnocení	Váha	Výsledná hodnota
Nalezne zájemkyně na stránkách okamžitě kontakt?	10	0,3	3
Jak rychle společnost zareaguje na kontaktování?	10	0,3	3
Má společnost pobočku v místě bydliště potenciální klientky?	10	0,2	2
Možnosti sjednání	10	0,2	2

Zdroj: Vlastní zpracování

Čtvrtým kritériem je pro zájemkyni cena a zhodnocení. Na stránkách Amundi je k dispozici investiční kalkulačka. Zde si zájemkyně vybere možnost pravidelného vkládání částky, která bude představovat měsíční investici 1 000 Kč. Délka investice by byla shodná s délkou DPS – 35 let. Zájemkyně si také zvolí vyváženou strategii. Vstupní poplatek je 3 %. Očekávaný roční výnos je 6 %, přičemž očekávaná výkonnost není spolehlivým ukazatelem výkonnosti skutečné, výkonnost je počítána po započtení všech poplatků na základě analytických odhadů pro jednotlivé třídy aktiv daných fondů ASSET CLASS RETURN FORECASTS. Investovaná částka by byla 420 000 Kč a zájemkyně by na konci mohla získat 1 388 879 Kč. Zájemkyně tudíž dostane jasný obrázek toho, jak by její pravidelné investování mohlo vypadat. Celkově kritérium cena a zhodnocení získalo od zájemkyně 10 bodů viz Tabulka 41.

Tabulka 41: *Cena a zhodnocení – Pravidelné investování KB*

Cena a zhodnocení	Bodové hodnocení	Váha	Výsledná hodnota
Umožňuje společnost využít online kalkulačku?	10	0,25	2,5
Jaké jsou placené poplatky?	10	0,25	2,5
Jaká je cena produktu?	10	0,25	2,5
Jaké je zhodnocení produktu?	10	0,25	2,5

Zdroj: Vlastní zpracování

Pátým kritériem jsou pro zájemkyni bonusy a výhody. KB uvádí, že v případě pravidelného investování nelze získat státní příspěvek ani daňový odpočet. Smlouvu lze sjednat v aplikaci MojeBanka. Společnost momentálně nenabízí žádnou akční nabídku. Celkově kritérium bonusy a výhody získalo od zájemkyně 2,5 bodů viz Tabulka 42.

Tabulka 42: *Bonusy a výhody – Pravidelné investování KB*

Bonusy a výhody	Bodové hodnocení	Váha	Výsledná hodnota
Je možné získat státní příspěvek?	0	0,25	0
Je možné získat daňový odpočet?	0	0,25	0
Je možné sjednat online?	10	0,25	2,5
Co navíc nabízí společnost?	0	0,25	0

Zdroj: Vlastní zpracování

Zájemkyně následně přiřadila k jednotlivým kritériím váhu podle subjektivní důležitosti. Bodové hodnocení pochází z dílčích analýz. Nejdůležitějším kritériem je pro zájemkyni cena a zhodnocení, následuje nabídka informací, komunikace, bonusy a výhody a přehlednost a design stránek. Celkově varianta Pravidelné investování KB získala od zájemkyně 8,805 bodů viz Tabulka 43.

Tabulka 43: *Vícekritériální analýza varianty Pravidelné investování KB*

Kritérium	Bodové hodnocení	Váha	Výsledná hodnota
Přehlednost a design stránek	9,3	0,10	0,93
Nabídka informací	10	0,25	2,5
Komunikace	10	0,15	1,5
Cena a zhodnocení	10	0,35	3,5
Bonusy a výhody	2,5	0,15	0,375

Zdroj: Vlastní zpracování

Pravidelné investování ČSOB

Prvním kritériem je pro zájemkyni přehlednost a design stránek. Stránky ČSOB působí na první pohled jednotvárně. Společnost používá pouze dva odstíny modré a bílou barvu, kontrastně je místy použita oranžová barva. Na úvodní straně upoutává pozornost chameleon v různých situacích. Kromě toho zde společnost informuje o novinkách a své mobilní aplikaci a uvádí také své přednosti. Horní lišta představuje jednotlivé možnosti, jak pracovat se svými prostředky či jak prostředky získat, které nabízí ČSOB. Zájemkyně si v tomto případě vybírá záložku investice. Zde jsou zobrazeny investiční produkty s heslem „*Pošlete své peníze vydělávat.*“. Pravidelné investování je uvedeno hned jako první a je symbolizováno chameleone, který svým jazykem vykresluje křivku růstu, s heslem „*Šetřete po svém, investujte po našem.*“. Okamžitě jsou zde vyzdvihnuta pozitiva produktu. Zájemkyně si může zobrazit bližší informace o produktu. Zde je poté fotka venku sprchující se rodiny a fotka klasického spořicího „prasátka“. Důležitý je proklik na podílové fondy, kde se zájemkyně dozví právě informace o fondech, do kterých bude investovat. Orientace je celkem náročná, navíc jsou stránky zaplněné informacemi. Celkově kritérium přehlednost a design stránek získalo od zájemkyně 5,5 bodů viz Tabulka 44.

Tabulka 44: *Přehlednost a design stránek – Pravidelné investování ČSOB*

Přehlednost a design stránek	Bodové hodnocení	Váha	Výsledná hodnota
Jak na zájemkyni působí dané stránky?	6	0,2	1,2
Jaké barvy používá společnost?	6	0,1	0,6
Lze se na stránkách jednoduše orientovat?	7	0,5	3,5
Reklamy	1	0,2	0,2

Zdroj: Vlastní zpracování

Druhým kritériem je pro zájemkyni nabídka informací. Na stránkách ČSOB obsahuje detail produktu pravidelné investování především jeho výhody a informace o tom, jak investici sjednat online. Dokumenty ke stažení obsahují soubory Pravidla marketingové akce, Průvodce světem spoření a investic a Pravidla marketingové akce Zhodnocuj a vyhraj. Záložka podílové fondy ukazuje v tabulce přehled nejprodávanějších fondů a dále je zde proklik na jednotlivé typy fondů, kde se nachází veškeré informace. Po kliknutí na určitý fond je možné si stáhnout dokument s klíčovými informacemi. ČSOB disponuje videem o pravidelném investování a společnost ČSOB Asset Management nahrává podcasty s názvem ČSOB Investice pro každého. Celkově kritérium nabídka informací získalo od zájemkyně 8,8 bodů viz Tabulka 45.

Tabulka 45: *Nabídka informací – Pravidelné investování ČSOB*

Nabídka informací	Bodové hodnocení	Váha	Výsledná hodnota
Lze jednoduše nalézt všechny potřebné informace?	8	0,6	4,8
Používá společnost grafy a tabulky?	10	0,1	1
Co nabízejí soubory ke stažení?	10	0,2	2
Disponuje společnost videi a podcasty?	10	0,1	1

Zdroj: Vlastní zpracování

Třetím kritériem je pro zájemkyni komunikace. Na stránkách ČSOB je pro zájemce o pravidelné investování připravena informace, jak postupovat, pokud chce daný produkt sjednat. Jsou tři možnosti – sjednat online, sjednat po telefonu a sjednat na pobočce. Sjednání online je možné jen pro klienty. V případě výběru telefonního hovoru vyplní zájemkyně své telefonní číslo a společnost co nejdříve na toto číslo zavolá. Zájemkyni se ozvali ten samý den, ovšem ne do hodiny. V případě výběru sjednání na pobočce vyplní zájemkyně žádost o schůzku. Uvede své základní údaje a vybere si nejvhodnější pobočku. Kontakt pro případné dotazy se na stránkách objevuje hned několikrát. Na stránkách je také bílé okno s nápisem ČSOB Živě. Zde si může zájemkyně zvolit ze tří možností – chat, zpětné zavolání a videochat. V tomto případě je komunikace s touto společností velmi rychlá. Pobočka ČSOB se nachází 700 m od bydliště potencionální klientky, což je přibližně 10 minut chůze. Celkově kritérium komunikace získalo od zájemkyně 9,4 bodů viz Tabulka 46.

Tabulka 46: *Komunikace – Pravidelné investování ČSOB*

Komunikace	Bodové hodnocení	Váha	Výsledná hodnota
Nalezne zájemkyně na stránkách okamžitě kontakt?	10	0,3	3
Jak rychle společnost zareaguje na kontaktování?	8	0,3	2,4
Má společnost pobočku v místě bydliště potenciální klientky?	10	0,2	2
Možnosti sjednání	10	0,2	2

Zdroj: Vlastní zpracování

Čtvrtým kritériem je pro klientku cena a zhodnocení. Společnost ČSOB nenabízí kalkulačku pro pravidelné investování. Zájemkyně tudíž nedostane jasný obrázek toho, jak by její pravidelné investování mohlo vypadat. Produkt je spojen s poplatky, které se pohybují v hodnotách 1,5 %–3,5 %. Jejich výše se odvíjí od vybraného fondu. Poplatky se platí z každého vkladu. Pokud tedy zájemkyně chce každý měsíc investovat 1 000 Kč, musí počítat s tím, že cena produktu je vždy vklad plus dané poplatky. Zájemkyně tudíž nedostane jasný obrázek toho, jak by její pravidelné investování mohlo vypadat. Je ovšem seznámena s výší poplatků a s tím spojenou cenou produktu. Zhodnocení produktu by se také odvíjelo od vybrané strategie a zvoleného fondu. Tyto informace zájemkyně získala po konzultaci s bankovním poradcem, který zájemkyni kontaktoval ten samý den. Celkově kritérium cena a zhodnocení získalo od zájemkyně 3,75 bodů viz Tabulka 47.

Tabulka 47: *Cena a zhodnocení – Pravidelné investování ČSOB*

Cena a zhodnocení	Bodové hodnocení	Váha	Výsledná hodnota
Umožňuje společnost využít online kalkulačku?	0	0,25	0
Jaké jsou placené poplatky?	5	0,25	1,25
Jaká je cena produktu?	5	0,25	1,25
Jaké je zhodnocení produktu?	5	0,25	1,25

Zdroj: Vlastní zpracování

Pátým kritériem jsou pro zájemkyni bonusy a výhody. ČSOB uvádí, že v případě pravidelného investování nelze získat státní příspěvek ani daňový odpočet. Smlouvu lze sjednat online, pokud má zájemce internetové bankovníctví společnosti, což bohužel zájemkyně nemá. Společnost nabízí bonus 500 Kč, pokud si zájemce sjedná smlouvu v internetovém bankovníctví a výše investice bude alespoň ve výši 1 000 Kč. Celkově kritérium bonusy a výhody získalo od zájemkyně 1,25 bodů viz Tabulka 48.

Tabulka 48: *Bonusy a výhody – Pravidelné investování ČSOB*

Bonusy a výhody	Bodové hodnocení	Váha	Výsledná hodnota
Je možné získat státní příspěvek?	0	0,25	0
Je možné získat daňový odpočet?	0	0,25	0
Je možné sjednat online?	0	0,25	0
Co navíc nabízí společnost?	5	0,25	1,25

Zdroj: Vlastní zpracování

Zájemkyně následně přiřadila k jednotlivým kritériím váhu podle subjektivní důležitosti. Bodové hodnocení pochází z dílčích analýz. Nejdůležitějším kritériem je pro zájemkyni cena a zhodnocení, následuje nabídka informací, komunikace, bonusy a výhody a přehlednost a design stránek. Celkově varianta pravidelné investování ČSOB získalo od zájemkyně 5,66 bodů viz Tabulka 16.

Tabulka 49: *Vícekritériální analýza varianty Pravidelné investování ČSOB*

Kritérium	Bodové hodnocení	Váha	Výsledná hodnota
Přehlednost a design stránek	5,5	0,10	0,55
Nabídka informací	8,8	0,25	2,2
Komunikace	9,4	0,15	1,41
Cena a zhodnocení	3,75	0,35	1,3125
Bonusy a výhody	1,25	0,15	0,1875

Zdroj: Vlastní zpracování

4 Komparace vícekritériálních analýz

Nejprve zájemkyně vyhodnocovala pomocí manuálu konkurenční dvojici doplňkových penzijních spoření. Celkově varianta DPS KB získala 9,6 bodů. Oproti tomu varianta DPS ČSOB získala 8,48 bodů. Z této konkurenční dvojice tudíž vyšlo vítězně DPS KB. Předčilo DPS ČSOB ve všech pěti hlavních kritériích. Produkt KB dokonce ve třech kritériích dostal plný počet bodů. V Tabulce 50 jsou zobrazeny konkrétní hodnoty jednotlivých kritérií.

Tabulka 50: *Komparace analýzy DPS*

	DPS KB	DPS ČSOB
1. kritérium	0,85	0,67
2. kritérium	2,25	1,95
3. kritérium	1,5	1,41
4. kritérium	3,5	3,325
5. kritérium	1,5	1,125
celkem	9,6	8,48

Zdroj: Vlastní zpracování

Následně zájemkyně porovнала pomocí manuálu konkurenční dvojici investičních životních pojištění. Celkově varianta investiční ŽP KB získala 6,69 bodů po zaokrouhlení. Oproti tomu varianta investiční ŽP UNIQA získala 4,56 bodů po zaokrouhlení. Z této konkurenční dvojice tudíž vyšlo vítězně investiční ŽP KB. Předčilo investiční ŽP UNIQA ve čtyřech hlavních kritériích z pěti. V Tabulce 51 jsou zobrazeny konkrétní hodnoty jednotlivých kritérií.

Tabulka 51: *Komparace analýzy investičních ŽP*

	Investiční ŽP KB	Investiční ŽP UNIQA
1. kritérium	0,79	0,47
2. kritérium	2,25	1,8
3. kritérium	1,44	0,9
4. kritérium	1,8375	0,7875
5. kritérium	0,375	0,6
celkem	6,6925	4,5575

Zdroj: Vlastní zpracování

Nakonec zájemkyně srovnávala pomocí manuálu konkurenční dvojici pravidelného investování. Celkově varianta pravidelné investování KB získala 8,81 bodů po zaokrouhlení. Oproti tomu varianta pravidelné investování ČSOB získala 5,66 bodů po zaokrouhlení. Z této konkurenční dvojice tudíž vyšlo vítězně pravidelné investování KB. Předčilo pravidelné investování ČSOB ve všech pěti hlavních kritériích. Produkt KB dokonce ve třech kritériích dostal plný počet bodů. V Tabulce 52 jsou zobrazeny konkrétní hodnoty jednotlivých kritérií.

Tabulka 52: *Komparace analýzy pravidelného investování*

	Pravidelné investování KB	Pravidelné investování ČSOB
1. kritérium	0,93	0,55
2. kritérium	2,5	2,2
3. kritérium	1,5	1,41
4. kritérium	3,5	1,3125
5. kritérium	0,375	0,1875
celkem	8,805	5,66

Zdroj: Vlastní zpracování

Pokud zájemkyně porovná jednotlivé vítěze z konkurenčních dvojic produktů pro zajištění na stáří, je nejvhodnějším produktem DPS KB, které získalo 9,6 bodů. Na druhém místě je pravidelné investování KB, které získalo o 0,79 bodů méně. Na třetím místě je investiční ŽP KB, které získalo o 2,91 bodů méně. Zásadní pro DPS KB je páté kritérium bonusy a výhody, které rozhodlo o jeho prvenství. Doplnkové penzijní spoření je součástí Důchodového systému České republiky. Je tedy podporováno státem. Právě příspěvky státu činí tento produkt velmi atraktivním.

Závěr

Cílem bakalářské práce bylo popsat možnosti zajištění na stáří, které mohou lidé využít vedle základního důchodového pojištění, a vytvořit na základě informací z teoretické části manuál pro lidi v produktivním věku, kteří se právě rozhodnou pro individuální zajištění. Manuál vznikl za účelem zjednodušení výběru varianty produktu, protože je očividné, na základě změn ve věkové struktuře obyvatel, že se lidé budou muset spoléhat sami na sebe a začít si spořit na stáří. Stát nebude do budoucna schopný zaopatřit všechny občany v důchodu se stejnou intenzitou.

Manuál obsahuje vícekritériální analýzu variant, která je realizována pomocí bodovací metody s váhami. Analýza se skládá z pěti hlavních kritérií, které jsou rozděleny na čtyři subkritéria. Pomocí manuálu byly analyzovány konkurenční dvojice produktů doplňkového penzijního spoření společnosti Komerční banky, a. s. a Československé obchodní banky, a. s., investičního životního pojištění společnosti Komerční banky, a. s. a společnosti UNIQA, a. s. a pravidelného investování společnosti Komerční banky, a. s. a Československé obchodní banky, a. s. Demonstraci manuálu byla věnována třetí kapitola. V této kapitole fiktivní osoba, 24letá žena, vyhodnotila produkty podle subjektivních preferencí. Zájemkyně je ochotna spořit měsíčně 1 000 Kč a do budoucna počítá s navýšením této částky, a tím pádem s využitím daňového odpočtu.

Nejvýhodnějším produktem pro tuto zájemkyni se stal jednoznačně produkt doplňkové penzijní spoření Komerční banky, a. s., který ve finální vícekritériální analýze získal 9,6 bodů z 10. Zásadní pro tento produkt je páté kritérium bonusy a výhody, které rozhodlo o jeho prvenství. Doplňkové penzijní spoření je součástí důchodového systému České republiky, to znamená, že je podporováno státem. Právě státní příspěvky činí tento produkt velmi atraktivním. Zhodnocení produktu by se odvíjelo od vybrané strategie po konzultaci.

Každý člověk si během svého života zvykne na určitý standard, a tím si nastaví svoji životní úroveň. Ta se často mění v důsledku dosažení důchodového věku. Pokud člověk nemyslí na své zajištění ve stáří již v produktivním věku, musí se smířit s tím, že se bude muset uskomnit a přizpůsobit svým finančním možnostem.

Problematika penze a nedostatku finančních prostředků ve stáří představuje aktuální téma, které je často probírané v médiích. Mladí lidé by tuto skutečnost neměli přehlížet a měli by začít odkládat své finanční prostředky na důchod co nejdříve.

Seznam použité literatury

AMUNDI CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A. S. 2021, a. *Co je Investiční řešení*. [online]. [cit. 2021-03-17]. Dostupné z: <https://www.amundi-kb.cz/investicni-reseni/investicni-reseni>

AMUNDI CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A. S. 2021, b. *Fondy*. [online]. [cit. 2021-03-17]. Dostupné z: <https://www.amundi-kb.cz/fondy>

AMUNDI CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A. S. 2021, c. *Profil společnosti*. [online]. [cit. 2021-03-12]. Dostupné z: <https://www.amundi-kb.cz/profil-spolecnosti/kdo-jsme>

ASOCIACE PENZIJNÍCH FONDŮ ČR. 2016. *Členové*. [online]. [cit. 2021-03-03]. Dostupné z: <https://www.apfcr.cz/clenove-asociace-penzijnich-spolecnosti-cr/>

ASOCIACE PENZIJNÍCH FONDŮ ČR. 2020. *Doplňkové penzijní spoření – 4. čtvrtletí 2020*. [online]. [cit. 2021-03-03]. Dostupné z: <https://www.apfcr.cz/wp-content/uploads/2021/02/Dopl%C5%88kov%C3%A9-penzijn%C3%AD-spo%C5%99en%C3%AD-4Q-2020.pdf>

ASOCIACE PENZIJNÍCH FONDŮ ČR. 2021. *Komentář*. [online]. [cit. 2021-03-03]. Dostupné z: <https://www.apfcr.cz/wp-content/uploads/2021/02/Koment%C3%A1%C5%99-4Q-2020.pdf>

ASOCIACE PRO KAPITÁLOVÝ TRH ČESKÉ REPUBLIKY. 2021, a. *IP 2 – Objem majetku v domácích fondech podle správců*. [online]. [cit. 2021-03-03]. Dostupné z: https://www.akatcr.cz/Zverejnena-data/moduleId/1491/controller/Ip2_1UI/action/IpRep02_1

ASOCIACE PRO KAPITÁLOVÝ TRH ČESKÉ REPUBLIKY. 2021, b. *O nás*. [online]. [cit. 2021-03-03]. Dostupné z: <https://www.akatcr.cz/Asociace-AKAT/O-nas>

BYZNYS NOVINY. 2019. *Důchodové pilíře dříve a v současnosti: Penzijní systém v České republice*. [online]. [cit. 2020-12-05]. Dostupné z: <https://www.byznysnoviny.cz/2019/10/31/duchodove-pilire-drive-soucasnosti-penzijni-system-ceske-republice/>

ČESKÁ ASOCIACE POJIŠŤOVEN. 2020. *Individuální výsledky členů ČAP 2019*. [online]. [cit. 2021-03-03]. Dostupné z: https://www.cap.cz/images/statisticke-udaje/vz2020_doplneni.pdf

ČESKÁ ASOCIACE POJIŠŤOVEN. 2019. *Výroční zpráva*. [online]. [cit. 2021-03-03]. Dostupné z: https://www.cap.cz/images/o-nas/vyrocni-zpravy/2019_vyrocni_zp.pdf

ČESKÁ SPRÁVA SOCIÁLNÍHO ZABEZPEČENÍ. a. *Dobrovolná účast na pojištění*. [online]. [cit. 2020-12-05]. Dostupné z: <https://www.cssz.cz/web/cz/dobrovolna-ucast-na-pojisteni>

ČESKÁ SPRÁVA SOCIÁLNÍHO ZABEZPEČENÍ. b. *Druhy a definice SVČ*. [online]. [cit. 2020-12-05]. Dostupné z: <https://www.cssz.cz/web/cz/definice-a-druhy-svc>

ČESKÁ SPRÁVA SOCIÁLNÍHO ZABEZPEČENÍ. c. *Náhradní doba pojištění*. [online]. [cit. 2020-12-05]. Dostupné z: <https://www.cssz.cz/web/cz/nahradni-doba-pojisteni>

ČESKÁ SPRÁVA SOCIÁLNÍHO ZABEZPEČENÍ. d. *Povinná účast na pojištění*. [online]. [cit. 2020-12-05]. Dostupné z: <https://www.cssz.cz/web/cz/povinna-ucast-na-pojisteni>

ČESKÁ SPRÁVA SOCIÁLNÍHO ZABEZPEČENÍ. 2019. *Příručka budoucího důchodce*. [online]. [cit. 2021-01-27]. Dostupné z: https://www.cssz.cz/documents/20143/99569/2019_P%C5%99%C3%ADru%C4%8Dka%20budouc%C3%ADho%20d%C5%AFchodce%202019.pdf/bad08bea-b254-0aa7-3d55-0fb910f4628b

ČSOB. 2021, a. *Akciové fondy*. [online]. [cit. 2021-03-19]. Dostupné z: <https://www.csob.cz/portal/lide/investicni-produkty/podilove-fondy/akciové-fondy>

ČSOB. 2021, b. *Dluhopisové fondy*. [online]. [cit. 2021-03-19]. Dostupné z: <https://www.csob.cz/portal/lide/investicni-produkty/podilove-fondy/dluhopisové-fondy>

ČSOB. 2021, c. *Fondy peněžního trhu*. [online]. [cit. 2021-03-19]. Dostupné z: <https://www.csob.cz/portal/lide/investicni-produkty/podilove-fondy/fondy-penezniho-trhu>

ČSOB. 2021, d. *Podílové fondy*. [online]. [cit. 2021-03-19]. Dostupné z: <https://www.csob.cz/portal/lide/investicni-produkty/podilove-fondy#nejprodavanejsi-fondy>

ČSOB. 2021, e. *Pravidelné investování*. [online]. [cit. 2021-03-19]. Dostupné z: <https://www.csob.cz/portal/lide/investicni-produkty/pravidelne-investovani#x-sell>

ČSOB. 2021, f. *Směšené fondy*. [online]. [cit. 2021-03-19]. Dostupné z: <https://www.csob.cz/portal/lide/investicni-produkty/podilove-fondy/smisene-fondy>

ČSOB ASSET MANAGEMENT. 2021. *Informace o ČSOB AM*. [online]. [cit. 2021-03-12]. Dostupné z: <https://www.csobam.cz/portal/informace-o-csob-am>

ČSOB PENZIJNÍ SPOLEČNOST. © 2016-2021, a. *ČSOB dynamický účastnický fond*. [online]. [cit. 2021-03-13]. Dostupné z: <https://www.csob-penze.cz/nase-penzijni-sporeni/csob-dynamicky-ucastnicky-fond/>

ČSOB PENZIJNÍ SPOLEČNOST. © 2016-2021, b. *ČSOB pro penzi účastnický fond*. [online]. [cit. 2021-03-13]. Dostupné z: <https://www.csob-penze.cz/nase-penzijni-sporeni/csob-pro-penzi-ucastnicky-fond/>

ČSOB PENZIJNÍ SPOLEČNOST. © 2016-2021, c. *ČSOB účastnický povinný konzervativní fond*. [online]. [cit. 2021-03-13]. Dostupné z: <https://www.csob-penze.cz/nase-penzijni-sporeni/csob-ucastnicky-povinny-konzervativni-fond/>

ČSOB PENZIJNÍ SPOLEČNOST. © 2016-2021, d. *ČSOB vyvážený účastnický fond*. [online]. [cit. 2021-03-13]. Dostupné z: <https://www.csob-penze.cz/nase-penzijni-sporeni/vyvazeny-ucastnicky-fond/>

ČSOB PENZIJNÍ SPOLEČNOST. © 2016-2021, e. *O nás*. [online]. [cit. 2021-03-08]. Dostupné z: <https://www.csob-penze.cz/o-nas/>

ČSOB PENZIJNÍ SPOLEČNOST. © 2016-2021, f. *Penzijní spoření vás zajistí na budoucnost*. [online]. [cit. 2021-03-13]. Dostupné z: <https://www.csob-penze.cz/>

ČSOB PENZIJNÍ SPOLEČNOST. © 2016-2021, g. *Proč spořit na penzi s námi*. [online]. [cit. 2021-03-13]. Dostupné z: <https://www.csob-penze.cz/nase-penzijni-sporeni/>

ČSOB PENZIJNÍ SPOLEČNOST. © 2016-2021, h. *Strategie životního cyklu*. [online]. [cit. 2021-03-13]. Dostupné z: <https://www.csob-penze.cz/strategie-zivotniho-stylu/>

DUCHÁČKOVÁ, Eva. 2009. *Principy pojištění a pojišťovnictví*. 3. vydání., Praha: EKOPRESS. ISBN: 978-80-86929-51-4.

DŮCHODOVÁ REFORMA.CZ. 2017. *Kdo bude odcházet do důchodu v 65 letech?* [online]. [cit. 2021-01-27]. Dostupné z: <https://www.duchodovareforma.cz/clanky-tydne/kdo-bude-odchazet-do-duchodu-v-65-letech/>

DŮCHODOVÁREFORMA.CZ. 2020, a. *II. pilíř budoucích českých důchodců*. [online]. [cit. 2020-12-05]. Dostupné z: <https://www.duchodovareforma.cz/duchodove-sporeni-2/ii-pilir-budoucich-ceskych-duchodcu/>

DŮCHODOVÁREFORMA.CZ. 2020, b. *III. pilíř českého důchodového systému – doplňkové penzijní spoření*. [online]. [cit. 2020-12-05]. Dostupné z: <https://www.duchodovareforma.cz/penzijni-pripojsteni/iii-pilir-ceskeho-duchodoveho-systemu-bude-doplankove-penzijni-sporeni/>

FINANCE.CZ. 2020. *Jak uplatnit odpočet životního pojištění v daních*. [online]. [cit. 2021-01-27]. Dostupné z: <https://www.finance.cz/531168-danovy-odpocet-zivotniho-pojisteni/>

IDNES.CZ. 2001. *Co je to vlastně životní pojištění?* [online]. [cit. 2021-01-27]. Dostupné z: https://www.idnes.cz/finance/pojisteni/co-je-to-vlastne-zivotni-pojisteni.A010426_194746_fi_osobni_2089

JANDA, Josef. 2012. *Zajištění na stáří: jak se co nejlépe připravit na podzim života*. Praha: GRADA Publishing. ISBN 978-80-247-4400-1.

KANCELÁŘ FINANČNÍHO ARBITRA. 2021. *Základní pojmy kolektivního investování*. [online]. [cit. 2021-01-27]. Dostupné z: <https://finarbitr.cz/cs/oblasti/investice/zakladni-pojmy.html>

KB PENZIJNÍ SPOLEČNOST, A. S. 2021, a. *Co je doplňkové penzijní spoření*. [online]. [cit. 2021-03-13]. Dostupné z: <https://www.kbps.cz/doplankove-penzijni-sporeni1/co-je-doplankove-penzijni-sporeni/>

KB PENZIJNÍ SPOLEČNOST, A. S. 2021, b. *Co jsou účastnické fondy*. [online]. [cit. 2021-03-13]. Dostupné z: <https://www.kbps.cz/doplankove-penzijni-sporeni1/co-jsou-ucastnicke-fondy/>

KB PENZIJNÍ SPOLEČNOST, A. S. 2021, c. *KB Penzijní společnost*. [online]. [cit. 2021-03-08]. Dostupné z: <https://www.kbps.cz/o-kb-ps/kb-penzijni-spolecnost/>

KB PENZIJNÍ SPOLEČNOST, A. S. 2021, d. *Nabídka strategií spoření*. [online]. [cit. 2021-03-13]. Dostupné z: <https://www.kbps.cz/doplankove-penzijni-sporeni1/nabidka-strategie-doplankoveho-penzijniho-sporeni/>

KB PENZIJNÍ SPOLEČNOST, A. S. 2021, e. *Platba příspěvků a výplata dávek*. [online]. [cit. 2021-03-13]. Dostupné z: <https://www.kbps.cz/doplňkove-penzijni-sporeni1/platba-prispevku-a-vyplata-davek/>

KLIKPOJISTENI.CZ. 2012. *Druhy životního pojištění*. [online]. [cit. 2021-01-27]. Dostupné z: <https://www.klikpojisteni.cz/druhy-zivotniho-pojisteni/>

KLIKPOJISTENI.CZ. 2021. *Životní pojištění rizika smrti*. [online]. [cit. 2021-01-27]. Dostupné z: <https://www.klikpojisteni.cz/zivotni-pojisteni-riziko-smrti/>

KOMERČNÍ BANKA. 2021. *Pravidelné investování*. [online]. [cit. 2021-03-16]. Dostupné z: <https://www.kb.cz/cs/obcane/investice/investicni-fondy/pravidelne-investovani>

KOMERČNÍ POJIŠŤOVNA, A. S. 2021, a. *Investiční pojištění Vital Invest – Investice*. [online]. [cit. 2021-03-14]. Dostupné z: <https://www.kb-pojistovna.cz/cs/pojisteni/zivotni-pojisteni/investicni-pojisteni-vital-invest/investice.shtml>

KOMERČNÍ POJIŠŤOVNA, A. S. 2021, b. *Investiční pojištění Vital Invest – Popis*. [online]. [cit. 2021-03-14]. Dostupné z: <https://www.kb-pojistovna.cz/cs/pojisteni/zivotni-pojisteni/investicni-pojisteni-vital-invest/popis.shtml>

KOMERČNÍ POJIŠŤOVNA, A. S. 2021, c. *Investiční pojištění Vital Invest – Výhody*. [online]. [cit. 2021-03-14]. Dostupné z: <https://www.kb-pojistovna.cz/cs/pojisteni/zivotni-pojisteni/investicni-pojisteni-vital-invest/vyhody.shtml>

KOMERČNÍ POJIŠŤOVNA, A. S. 2021, d. *Investiční pojištění Vital Invest – Změny*. [online]. [cit. 2021-03-14]. Dostupné z: <https://www.kb-pojistovna.cz/cs/pojisteni/zivotni-pojisteni/investicni-pojisteni-vital-invest/zmeny.shtml>

KOMERČNÍ POJIŠŤOVNA, A. S. 2021, e. *Základní údaje o společnosti*. [online]. [cit. 2021-03-08]. Dostupné z: <https://www.kb-pojistovna.cz/cs/kb-pojistovna/zakladni-udaje.shtml>

MINISTERSTVO FINANCÍ ČESKÉ REPUBLIKY. 2014. *Kolektivní investování*. [online]. [cit. 2021-01-27]. Dostupné z: <https://financnigramotnost.mfcr.cz/cs/investice/kolektivni-investovani>

MINISTERSTVO PRÁCE A SOCIÁLNÍCH VĚCÍ. 2020. *Důchodové pojištění*. [online]. [cit. 2020-12-05]. Dostupné z: <https://www.mpsv.cz/duchodove-pojisteni>

OECD. *OECD Pensions Outlook 2018*. Paris: OECD Publishing, 2018. ISBN 978-92-64-30931-9.

PENÍZE.CZ. 2021, a. *Co je Věnové pojištění*. [online]. [cit. 2021-01-27]. Dostupné z: <https://www.penize.cz/slovník/venove-pojisteni>

PENÍZE.CZ. 2021, b. *Investiční rizika*. [online]. [cit. 2021-01-27]. Dostupné z: <https://www.penize.cz/15914-investicni-rizika>

PENÍZE.CZ. 2021, c. *Životní pojištění*. [online]. [cit. 2021-01-27]. Dostupné z: <https://www.penize.cz/zivotni-pojisteni>

POTŮČEK, Martin. 2019. *České důchody*. Praha: Karolinum. ISBN 978-80-246-4236-9.

PROQUEST. 2021. Databáze článků ProQuest [online]. Ann Arbor, MI, USA: ProQuest. [cit. 2021-01-17]. Dostupné z: <http://knihovna.tul.cz/>

RYTÍŘOVÁ, Lucie. 2013. *Důchodový systém v České republice*. Olomouc: ANAG. ISBN 978-80-7263-821-5.

UNIQA POJIŠŤOVNA, A. S. 2021, a. *Investiční životní pojištění*. [online]. [cit. 2021-03-15]. Dostupné z: <https://www.uniqua.cz/investicni-zivotni-pojisteni/>

UNIQA POJIŠŤOVNA, A. S. 2021, b. *Oznámení pro klienty AXA*. [online]. [cit. 2021-03-08]. Dostupné z: <https://www.uniqua.cz/axa-soucast-uniqua/>

UNIQA POJIŠŤOVNA, A. S. 2021, c. *Sdělení klíčových informací pro produkt DOMINO Invest 2020*. [online]. [cit. 2021-03-15]. Dostupné z: <https://www.uniqua.cz/download.ashx?uid=2AA533DB-4835-45B7-9AE9-A9B405F2CCB9>

UNIQA POJIŠŤOVNA, A. S. 2021, d. *UNIQA pojišťovna, a. s.* [online]. [cit. 2021-03-08]. Dostupné z: <https://www.uniqua.cz/o-uniqua/>

Zákon č. 427/2011 Sb. ze dne 6. listopadu 2011, o doplňkovém penzijním spoření.

Zákon č. 155/1995 Sb. ze dne 30. června 1995, o důchodovém pojištění.

ZLATÁ KORUNA. 2021. *Co byste měli vědět o ŽIVOTNÍM POJIŠTĚNÍ*. [online]. [cit. 2021-01-27]. Dostupné z: <https://www.zlatakoruna.info/financni-produkty/zivotni-pojisteni/info>

Seznam příloh

Příloha A: Vícekriteriální analýza variant – bodovací metoda s váhami	103
---	-----

Příloha A: Vícekriteriální analýza variant – bodovací metoda s váhami

Následující tabulky představují manuál pro lidi v produktivním věku, kteří se chtějí zajistit na stáří a kteří se rozhodnou předem připravit a udělat si obrázek o jednotlivých produktech. Zájemce si přiřadí váhu od 0 do 1 k jednotlivým kritériím a subkritériím podle individuální důležitosti. Součet vah v každé tabulce se musí rovnat jedné. Poté zanalyzuje jednotlivá subkritéria a každé bodově ohodnotí (1 = nejhorší, 10 = nejlepší). Vypočítá výslednou hodnotu (bodové hodnocení * váha) a součet těchto hodnot v každé tabulce se rovná bodovému hodnocení daného kritéria, které doplní do finální tabulky kritérií. Následně vypočítá výslednou hodnotu každého hlavního kritéria (bodové hodnocení * váha) a součet těchto hodnot ve finální tabulce se rovná celkovému bodovému hodnocení dané varianty produktu. Tento výsledek v sobě zahrnuje veškerá subkritéria a kritéria a poskytuje tedy zájemci komplexní pohled na daný produkt a jednoduší možnost porovnání více variant.

Přehlednost a design stránek	Bodové hodnocení	Váha	Výsledná hodnota
Jak na zájemkyni působí dané stránky?			
Jaké barvy používá společnost?			
Lze se na stránkách jednoduše orientovat?			
Reklamy			

Zdroj: Vlastní zpracování

Nabídka informací	Bodové hodnocení	Váha	Výsledná hodnota
Lze jednoduše nalézt všechny potřebné informace bez otevření souborů ke stažení?			
Používá společnost grafy a tabulky?			
Co nabízejí soubory ke stažení?			
Disponuje společnost videi a podcasty?			

Zdroj: Vlastní zpracování

Komunikace	Bodové hodnocení	Váha	Výsledná hodnota
Nalezne zájemkyně na stránkách okamžitě kontakt?			
Jak rychle společnost zareaguje na kontaktování?			
Má společnost pobočku v blízkosti bydliště potenciální klientky?			
Možnosti sjednání			

Zdroj: Vlastní zpracování

Cena a zhodnocení	Bodové hodnocení	Váha	Výsledná hodnota
Umožňuje společnost využít online kalkulačku?			
Jaké jsou placené poplatky?			
Jaká je cena produktu?			
Jaké je zhodnocení produktu?			

Zdroj: Vlastní zpracování

Bonusy a výhody	Bodové hodnocení	Váha	Výsledná hodnota
Je možné získat státní příspěvek?			
Je možné získat daňový odpočet?			
Je možné sjednat online?			
Nabízí společnost nějaké výhody?			

Zdroj: Vlastní zpracování

Kritérium	Bodové hodnocení	Váha	Výsledná hodnota
Přehlednost a design stránek			
Nabídka informací			
Komunikace			
Cena a zhodnocení			
Bonusy a výhody			

Zdroj: Vlastní zpracování