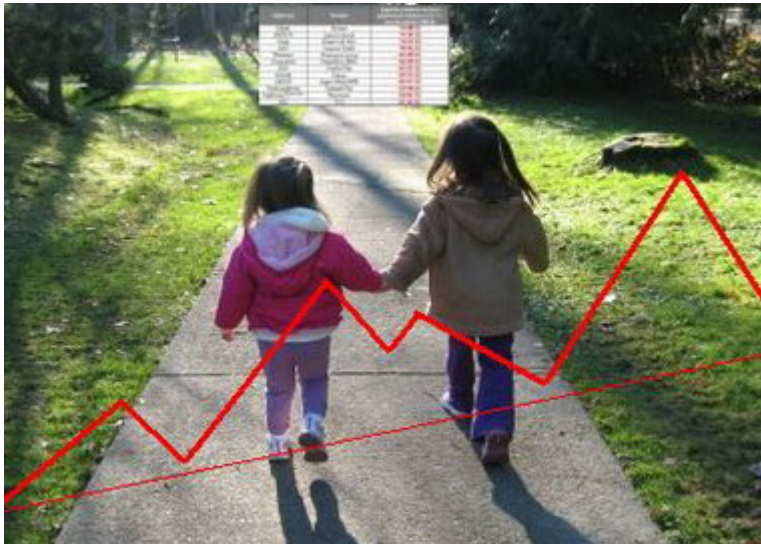


IŽP: Rozdíly jsou obrovské...

Které je nejlepší?



Petr Zámečník | 8.1.2008 00:00 |

Za 360 tis. Kč vložených v průběhu 30 let do IŽP s průměrným výnosem 6,5 % může klient získat téměř 400 tis. Kč, nebo jen něco málo přes 200 tis. Kč. Rozdíl spolyká pojišťovna a podílový fond. Které investiční životní pojištění vychází nejlépe a které propadá?

Je-li hlavní důvod doporučení IŽP vlastnost připojeného rizikového pojištění či ceně jiného připojištění, pak může být investiční složka minimalizována - a v tomto případě cena investice každopádně nehraje příliš velkou roli.

Jiná situace nastává, je-li hlavním motivem uzavření investičního životního pojištění investice. Nechme nyní stranou důvody, které k rozhodnutí o investici přes životní pojišťovnu vedou navzdory obecně vyšším nákladům, než jaké jsou spojeny s přímým investováním do podílových fondů. V takovém případě je cena investice rozhodující.

Investiční životní pojištění je zatíženo různými poplatky, z nichž při dlouhodobé investici má nejvýznamnější váhu správcovský poplatek za obhospodařování investice. A především ten může významně zamíchat kartami ve výhodnosti jednotlivých pojistek. Platí se zpravidla jak na úrovni pojišťovny, tak na úrovni podílového fondu, do něhož investice směřuje.

Rozdíly mezi investičními životními pojištěními jsou opravdu významné. Při třicetiletém pojištění s platbou 1 tis. Kč měsíčně a průměrném zhodnocení 6,5 % může být kapitálová hodnota na konci pojištění téměř 760 tis. Kč, nebo také o téměř 200 tis. Kč nižší. Konkrétní údaje uvádí tabulka s příkladem propočítaným analytikem Josefem Rajdlem ze společnosti Fincentrum FP.

Při výpočtu byla zvolena úroveň výnosu dynamického portfolia, k čemuž jsou zvoleny odpovídající správcovské poplatky. Zároveň jsou využity dostupné informace o poplatcích na

základě propočtů informací z pojišťoven a investičních fondů, plné údaje o poplatcích dodává pouze Uniqa a Amcico. U příkladu byla zvolena minimální pojistná ochrana.

Tabulka 1: Srovnání produktů IŽP

Srovnání produktů při nulové či minimální pojistné ochraně

Pojišťovna	Produkt	Kapitálová hodnota na konci pojištění při zhodnocení 6,5 %, měsíční pojistné 1000
AEGON	Aegon Invest & Live	762 302 Kč
Albanz	Rythms	759 808 Kč
AMCICO	Amcico Invest	739 101 Kč
Uniqa	Finance Life New	720 635 Kč
AXA	Partners T100P	709 962 Kč
Wüstenrot	Wüstenrot Invest	682 898 Kč
Kooperativa	Perspektiva (4BN)	666 909 Kč
AXA	Comfort Plus	663 653 Kč
Generali	Future	659 353 Kč
AEGON	Aegon Global	655 517 Kč
Česká pojišťovna	Dynamik Plus	639 960 Kč
Pojišťovna CS*****	Flexi invest	568 863 Kč
ING	T150	562 164 Kč

Pozn: Pro muže ve věku 30 let, na 30 let.

Správní poplatky, které byly pro vytvoření analýzy využity, shrnuje Tabulka č. 2.

Tabulka 2: Správní poplatky IŽP

Využitě správní poplatky

Pojišťovna	Produkt	Zvolený management fee dynamické portofolia (resp. fond)
AEGON***	Aegon Global	1,60%
AEGON***	Aegon Invest & Live	0,70%
Pojišťovna CS*****	Flexi invest	2,25%
Albanz**	Rythms	0,85%
AMCICO**	Amcico Invest	1,20%
AXA**	Partners T100P	1,50%
AXA**	Comfort Plus	1,50%
Česká pojišťovna****	Dynamik Plus	2,00%
Generali**	Future	1,60%
ING*****	Investor Plus	2,70%
Kooperativa*	Perspektiva (4BN)	1,72%
Uniqa**	Finance Life New	0,98%
Wüstenrot	Wüstenrot Invest	1,50%

Pozn: Pro muže ve věku 30 let, na 30 let.

* Kooperativa využívá externí fondy, u nichž však neuzdává management fee. Sama pojišťovna si nezahrává poplatky za správu. Pro výpočet je využita hodnota management fee poplatků pro dynamické portofolio Conseq Active Invest, které Kooperativa využívá.

** Pojišťovna uvádí poplatky za správu fondů a využívá vlastní fondy (či fondy vlastní skupiny). Jiné poplatky za správu nebyly zjištěny.

*** Pojišťovna využívá externích fondů, uvádí poplatek za správu fondů. Jiné poplatky za správu nebyly zjištěny.

**** Česká pojišťovna uvádí nulové poplatky za správu, avšak využívá fondy ČP-Invest, které mají vysoké správní poplatky. Protože nebyly zjištěny jiné skutečnosti, využíváme poplatků ČP-Invest. Dynamická strategie - Fond globálních značek - ČP Invest

***** 1,2% na úrovni fondu (fond světových akcí) + 1,5 % na úrovni pojišťovny.

***** ESPA EUROPE

V tabulce byl na základě ohlasů v diskusi doplněn produkt Aegon Invest & Live, což je varianta produktu Aegon Global pro jinou distribuční síť. Zároveň byl opraven chybně uvedený název produktu Aegon Global.

Za 360 tis. Kč vložených v průběhu 30 let do IŽP může klient získat téměř 400 tis. Kč, nebo jen něco málo přes 200 tis. Kč. Rozdíl spolyká pojišťovna a podílový fond.

Za pozornost stojí zejména nevíce inzerovaný produkt - Dynamik Plus, který významně propadá. Není však zdaleka "nejhorší". Je "překonán" produkty Pojišťovny České spořitelny a ING.

Ve všech třech případech se jedná o produkty institucí, které nemají potíže s distribucí. Dynamik Plus je produktem nejsilnější české pojišťovny České pojišťovny s největší marketingovou podporou, Flexi invest je distribuován na pobočkách největší české retailové banky České spořitelny a T150 je v nabídce ING, jejíž distribuční síť je velmi výkonná.

Překvapením je až čtvrtá příčka produktu Partners T100P. Přestože AXA životní pojišťovna vytvořila pro finančně poradenskou společnost Partners for Life Planning levnější produkt než pro ostatní sítě na základě snížení zprostředkovatelské provize, na trhu jsou i tak výhodnější investiční životní pojištění.

Investovat s IŽP?

Investice prostřednictvím investičního životního pojištění patří mezi dražší způsoby zhodnocování úspor. Není to ale jen cena, co rozhoduje o vhodnosti či nevhodnosti konkrétního produktu. Je třeba si ale uvědomit, že zdaleka ne pro každého je IŽP vhodným řešením...