

**EKONOMICKÁ UNIVERZITA V BRATISLAVE
PODNIKOVĽHOSPODÁRSKA FAKULTA
SO SÍDLOM V KOŠICIACH**

Evidenčné číslo: 107003/I/2023/36122163737024260

**DOPAD STARNUTIA POPULÁCIE –
MEGATRENDU 2020-2030 NA PROFIT
PODNIKOV**

Diplomová práca

2023

Bc. Samuel Kolesár

**EKONOMICKÁ UNIVERZITA V BRATISLAVE
PODNIKOVOHOSPODÁRSKA FAKULTA
SO SÍDLOM V KOŠICIACH**

**DOPAD STARNUTIA POPULÁCIE –
MEGATRENDU 2020-2030 NA PROFIT
PODNIKOV**

Diplomová práca

Študijný program: Finančné riadenie podniku
Študijný odbor: Finančné riadenie podniku
Školiace pracovisko: 107007 - Katedra ekonómie a manažmentu
Vedúci záverečnej práce: prof. Ing. Bohuslava Mihalčová, PhD.

Košice 2023

Bc. Samuel Kolesár



Ekonomická univerzita v Bratislave
Podnikovohospodárska fakulta so sídlom v Košiciach

ZADANIE ZÁVEREČNEJ PRÁCE

Meno a priezvisko študenta: Bc. Samuel Kolesár
Študijný program: finančné riadenie podniku (Jednoodborové štúdium, inžiniersky II. st., denná forma)
Študijný odbor: ekonómia a manažment
Typ záverečnej práce: Inžinierska záverečná práca
Jazyk záverečnej práce: slovenský
Sekundárny jazyk: anglický

Názov: Dopad starnutia populácie - megatrendu 2020-2030 na profit podnikov

Anotácia: Starnutie populácie je celosvetový fenomén (Tafner & Giambiagi, 2010, Giambiagi, 2017). Podľa Nagarajan, Teixeira a Silva (2016) existuje veľa faktorov, teoretických a empirických, ktoré k tomuto javu prispievajú, no v literatúre stále chýbajú informácie, že nám umožňujú dokonale pochopiť, ako ovplyvňuje ekonomický rast národov. Starnutie jednotlivcov sa pripisuje dvom základným faktorom: novým technikám dostupným pre ľudí potrebujúcich zdravotnú starostlivosť a znížená miera plodnosti, ktoré boli pozorované vo vyspelých krajinách od 70. rokov 20. storočia a v poslednom čase aj v rozvojových krajinách. Aj keď je to žiaduco predlžuje dĺžku života ľudí, táto otázka je znepokojujúca, keďže akonáhle má krajina vysoký počet starších ľudí populácie vzhľadom na celkovú populáciu, existuje trend znižovania produktivity a úspor medzery, čo má priamy dopad na ekonomický rast krajiny (Nagarajan et al., 2016). Otázkam tohto fenoménu, ktorý je v súčasnej dobe megatrendom sa venuje aj záverečná práca

Vedúci: prof. Ing. Bohuslava Mihalčová, PhD.
Katedra: KEM PHF - Katedra ekonómie a manažmentu
Vedúci katedry: prof. Ing. Bohuslava Mihalčová, PhD.
Dátum zadania: 26.09.2022

Dátum schválenia: 03.05.2023
prof. Ing. Bohuslava Mihalčová, PhD.
vedúci katedry

Čestné vyhlásenie

Čestne vyhlasujem, že záverečnú prácu som vypracoval(a) samostatne a že som uviedol (uviedla) všetku použitú literatúru.

Dátum:

.....

(podpis študenta)

Pod'akovanie

Touto cestou, by som sa chcel poďakovať predovšetkým mojej školiteľke prof. Ing. Bohuslave Mihalčovej, PhD., za čas, cenné rady, pripomienky a odborné vedenie, poskytnuté počas celého spracovávanía diplomovej práce. Moje poďakovanie taktiež patrí rodine a blízkym za vyjadrenú podporu a cenné rady.

ABSTRAKT

KOLESÁR, Samuel.: Dopad starnutia populácie – Megatrendu 2020-2030 na profit podnikov – Ekonomická univerzita v Bratislave. Podnikovohospodárska fakulta so sídlom v Košiciach; Katedra ekonómie a manažmentu, – Vedúci záverečnej práce: prof. Ing. Bohuslava Mihalčová, PhD. – Košice: PHF EU, 2023, počet strán 79.

Cieľom záverečnej práce je: je na základe analýzy súčasnej a predpovedanej budúcej situácie, popísať a zamerať sa na dopad starnutia populácie, identifikovať aké výhody a nevýhody to obnáša, ako aj zhodnotiť vplyv na profit vybranej spoločnosti.. Práca je rozdelená do 4. kapitol. Obsahuje 5. grafov, 8. tabuliek a 0. príloh.

Prvá kapitola je venovaná: teoretickému vymedzeniu základných pojmov danej problematike a definíciách z domácej a zahraničnej vednej literatúry.

V ďalšej časti sa charakterizuje: cieľ práce, metodika práce a metódy skúmania

Záverečná kapitola sa zaoberá: : zhodnotením dosiahnutých výsledkov z analýz vykonaných v skúmanom podniku.

Výsledkom riešenia danej problematiky je zhodnotiť dopad starnutia populácie na profit vybranej spoločnosti

Kľúčové slová:

starnutie populácie, zaistovanie, Swiss RE, spoločnosť, podnik

ABSTRACT

KOLESÁR, Samuel.: The impact of population aging - Megatrend 2020-2030 on the profit of companies - University of Economics in Bratislava. Faculty of Business Administration based in Košice; Department of Economics and Management, - Thesis supervisor: prof. Ing. Bohuslava Mihalčová, PhD. – Košice: PHF EU, 2023, number of pages 79.

The goal of the final work is: based on the analysis of the current and predicted future situation, to describe and focus on the impact of population aging, to identify the advantages and disadvantages it entails, as well as to evaluate the impact on the profit of the selected company. The work is divided into 4 chapters. Contains 5 graphs, 8 tables and 0 appendices.

The first chapter is devoted to: the theoretical definition of the basic terms of the given issue and definitions from domestic and foreign scientific literature.

The next part describes: the goal of the work, the methodology of the work and research methods

The final chapter deals with: : the evaluation of the results achieved from the analyzes carried out in the investigated company. The result of solving the given problem is to evaluate the impact of population aging on the profit of the selected company

Key Words:

population aging, reinsurance, Swiss RE, company, enterprise

OBSAH

1	Súčasný stav riešenej problematiky doma a v zahraničí.....	13
1.1	<i>Kategórie Megatrendov.....</i>	13
1.1.1	História starnutia populácie	14
1.2	<i>Demografické zmeny</i>	16
1.2.1	Starnutie populácie.....	16
1.2.2	Pozitívne perspektívy	19
1.2.3	Negatívne perspektívy.....	19
1.3	<i>Urbanizácia</i>	20
1.3.1	Pozitívne perspektívy	20
1.3.2	Negatívne perspektívy.....	21
1.4	<i>Migrácia.....</i>	22
1.4.1	Pozitívne perspektívy	23
1.4.2	Negatívne perspektívy.....	23
1.5	<i>Zdravotné výzvy.....</i>	25
1.5.1	Pozitívne perspektívy	25
1.5.2	Negatívne perspektívy.....	26
2	Ciele práce a metodológia práce	28
2.1	<i>O spoločnosti Swiss Re.....</i>	29
2.1.1	História spoločnosti.....	29
2.1.2	Moderný zaist'ovací sektor	31
2.1.3	Portfólio Spoločnosti.....	33
2.1.4	Zaist'ovací sektor Swiss Re.....	34
3	Výsledky práce.....	37
3.1	<i>Pokrytie výdavkov na seniorov vo veku 65 rokov a viac.....</i>	37
3.2	<i>Kol'ko stojí podpora seniorov?.....</i>	39
3.2.1	Podiel výdavkov spoločnosti pravdepodobne klesne.....	40
3.3	<i>Dáta krajín v analýze.....</i>	41
3.3.1	Austrália	41
3.3.2	Kanada.....	42
3.3.3	Čína.....	44
3.3.4	Francúzsko.....	46
3.3.5	Nemecko.....	47
3.3.6	Hong Kong	49
3.3.7	Taliansko	50
3.3.8	Japonsko	52

3.3.9	Holandsko.....	53
3.3.10	Poľsko	55
3.3.11	Južná Kórea	57
3.3.12	Spojené kráľovstvo.....	58
3.3.13	USA.....	59
3.4	<i>Hodnotenie a význam dopadu starnutia populácie.....</i>	<i>61</i>
3.5	<i>Hodnotenie kapitálovej pripravenosti Swiss Re</i>	<i>65</i>
3.5.1	Čisté poistenie a príjem z poplatkov.....	65
3.5.2	Čistý zisk/strata spoločnosti.....	65
3.5.3	ROE.....	66
3.5.4	ROI.....	67
4	Diskusia a návrhy	68
4.1	<i>Fungovanie spoločností dnes a vízie do budúcnosti</i>	<i>68</i>
4.1.1	Vízia spoločnosti.....	69
4.1.2	Ciele spoločnosti	69
4.2	<i>Aký dopad bude mať starnutie populácie na profit spoločnosti Swiss Re?</i>	<i>70</i>

Zoznam ilustrácií a zoznam tabuliek

Obr. 1 Kategórie megatrendov.....	13
Obr. 2 Demografický klaster	16
Obr. 3 Globálna populácia do roku 2050	17
Obr. 4 Populačné estimáty vo vekovej kategórii 15-24 rokov, 1950-2050.....	18
Obr. 5 Urbanizačný progres podľa príjmových krajín, 1950-2050.....	21
Graf 1 Tolerancia migrantov.....	25
Graf 2 Najväčší svetový zaistovatelia 2020, hodnoty čistého poistného v miliardách dolároch	32
Graf 3. Investičné portfólio Swiss Re	34
Graf 4. Geograficky diverzifikované prémiové rozdelenie Property & Casualty v % čistého poistného podľa geografickej polohy v roku 2022	35
Graf 5. Geograficky diverzifikované prémiové rozdelenie Life&Health v % čistého.....	36
Obr.6 Celkové ročné výdavky na seniorov.....	38
Obr. 7 Peňaženka	39
Obr. 8. Premiérne ročné výdavky na osobu staršiu ako 65 rokov	39
Obr. 9 Rozdelenie peňaženky na Austrálskom trhu.....	42
Obr. 10 Rozdelenie peňaženky na Kanadskom trhu	43
Obr. 11 Rozdelenie peňaženky na Čínskom trhu.....	45
Obr. 12 Rozdelenie peňaženky na Francúzskom trhu.....	47
Obr. 13 Rozdelenie peňaženky na Nemeckom trhu.....	48
Obr. 14 Rozdelenie peňaženky na Hong Kongskom trhu	49
Obr. 15 Rozdelenie peňaženky na Talianskom trhu	51
Obr. 16 Rozdelenie peňaženky na Japonskom trhu	53
Obr. 17 Rozdelenie peňaženky na Holandskom trhu	55
Obr. 18 Rozdelenie peňaženky na Poľskom trhu.....	56
Obr. 19 Rozdelenie peňaženky na Juhokórejskom trhu	57

Obr. 20 Rozdelenie peňazienky na trhu Spojeného kráľovstva.....	59
Obr. 21 Rozdelenie peňazienky na trhu USA.....	61
Graf 6 Priemerná parita kúpnej sily obyvateľstva nad 65 rokov	62

Zoznam tabuliek

Tab. 1 Organizačná štruktúra Swiss Re Group.....	33
Tab. 2 Priemerné výdavky na zdravotnú a dlhodobú starostlivosť v dolároch	62
Tab. 3 Aktuálny pomer obyvateľstva v pracovnom veku a dôchodcov.....	63
Tab. 4 Aktuálny pomer pôrodnosti na ženu.....	64
Tab. 5 Príjem čistého poistného a príjem z poplatkov Swiss Re Reinsurance	65
Tab. 6 Čistý zisk/strata Swiss Re Reinsurance.....	66
Tab. 7 ROE Swiss Re Reinsurance	66
Tab. 8 ROI Swiss Re Reinsurance	67

Úvod

Svetová populácia sa neustále mení a v posledných desaťročiach sa objavili nové výzvy a príležitosti v oblasti demografie. Jednou z najvýznamnejších zmien je starnutie populácie, ktoré predstavuje dlhodobý megatrend, ktorý bude mať významný vplyv na spoločnosť v nasledujúcich desaťročiach.

Starnutie populácie sa prejavuje nielen v zvyšujúcej sa priemerné dĺžke života, ale aj v poklese pôrodnosti. V období 2020-2030 sa očakáva, že tento megatrend bude pokračovať a bude mať významný vplyv na rôzne aspekty spoločnosti, ako napríklad na hospodárstvo, zdravotníctvo, starostlivosť o starších ľudí a mnoho ďalších oblastí. V tomto kontexte je dôležité preskúmať vplyv starnutia populácie a identifikovať príležitosti a výzvy, ktoré tento megatrend prináša pre budúcnosť.

V tejto práci si bližšie priblížime problematiku starnutia populácie ako globálneho megatrendu, ktoré ovplyvňujú zaisťovací sektor a ich vplyv na profit spoločnosti v danom sektore.

Cieľom diplomovej práce je na základe analýzy súčasnej situácie, popísať a zamerať sa na význam starnutia populácie, identifikovať aké výhody a nevýhody obnáša, ako aj zhodnotiť vplyv starnutia na profit vybranej spoločnosti. Diplomová práca pozostáva z niekoľkých kapitol:

Prvá kapitola sa zaoberá súčasným stavom doma a v zahraničí. Je zameraná na teoretickú časť, ktorá oboznamuje s problematikou starnutia populácie, rozoberá členenie demografických megatrendov, popisuje ich výhody a nevýhody.

Druhá kapitola sa zameriava na cieľ diplomovej práce. Ku konečnému cieľu sa dopracujeme rozoberaním čiastkových cieľov v jednotlivých kapitolách. Tretiu kapitolu tvorí metodika práce, ktorej podstatná časť je teoretické zoznámenie sa s konkrétnym podnikom.

Štvrtá kapitola je venovaná výsledkom práce. Výsledky práce sú zamerané na analyzovanie dôvodov, ktoré obnáša starnutie populácie na sektor zaisťovania. Výhody a nevýhody ktoré obnáša, ako aj zhodnotenie výsledkov starnutia populácie.

Posledná piata kapitola je venovaná diskusii, ktorá rozoberá zistené poznatky, informácie a ich analyzovanie. Záverečná časť diskusie je venovaná návrhovej časti.

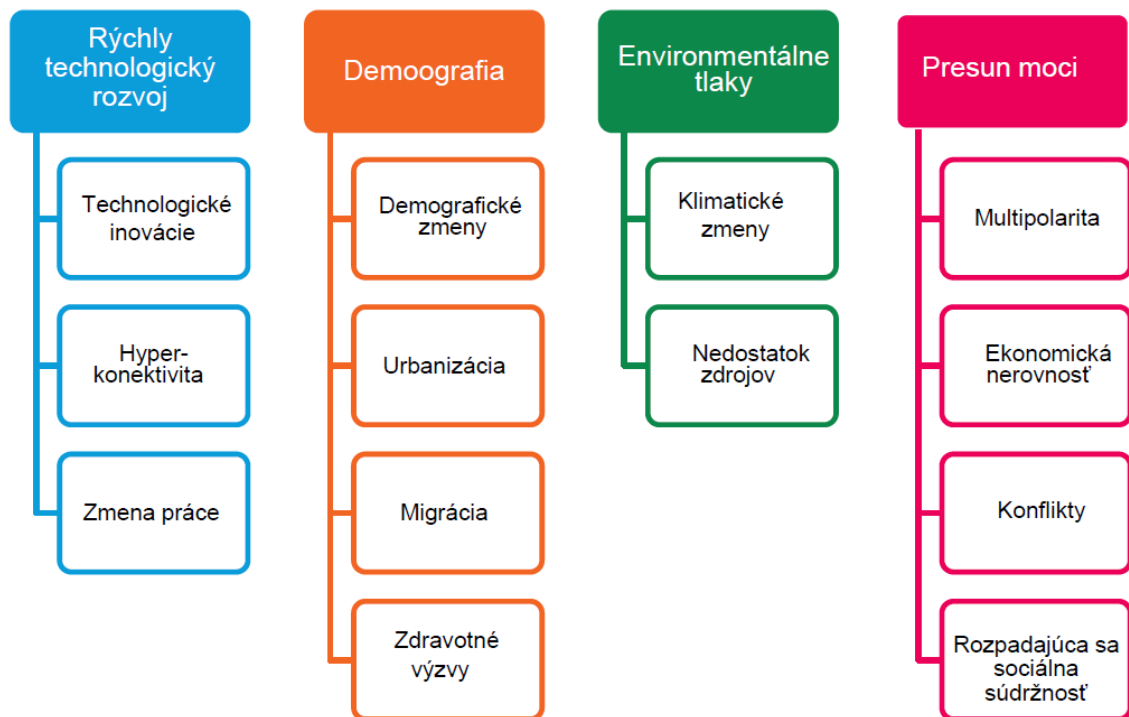
1 Súčasný stav riešenej problematiky doma a v zahraničí

Táto kapitola sa zameriava na súčasný stav a riešenie problematiky starnutia populácie a megatrendov v oblasti demografie v odbornej literatúre doma aj v zahraničí. Odborná literatúra v tejto oblasti naznačuje, že starnutie populácie je globálnym trendom a bude mať významný vplyv na spoločnosti v nasledujúcich desaťročiach.

1.1 Kategórie Megatrendov

Megatrendy sa kategorizujú do 4 hlavných skupín. Kritériá na rozdelenie megatrendov a ich podtrendov do kategórií boli:

1. konsenzus odbornej literatúry o trendoch vyplývajúcich z analýz
2. rozsah trendov, pričom niektoré megatrendy sa ďalej delia na podtrendy



Obr. 1 Kategórie megatrendov

Zdroj: Vlastné spracovanie podľa Nagarajan a kol., 2016

V našej práci sa budeme podrobne venovať Demografickej skupine megatrendov, nakoľko do nej spadá starnutie populácie.

1.1.1 História starnutia populácie

Starnutie populácie je celosvetový fenomén (Tafner & Giambiagi, 2010, Giambiagi, 2017). Podľa Nagarajan, Teixeira a Silva (2016) existuje veľa faktorov, teoretických a empirických, ktoré k tomuto javu prispievajú, no v literatúre stále chýbajú informácie, že nám umožňuje dokonale pochopiť, ako ovplyvňuje ekonomický rast národov. Starnutie jednotlivcov sa pripisuje dvom základným faktorom: novým technikám dostupným pre ľudí potrebujúcich zdravotnú starostlivosť a znížená miera plodnosti, ktoré boli pozorované vo vyspelých krajinách od 70. rokov 20. storočia a v poslednom čase aj v rozvojových krajinách. Aj keď je to žiaduco predlžuje dĺžku života ľudí, táto otázka je znepokojujúca, keďže akonáhle má krajina vysoký počet starších ľudí populácie vzhľadom na celkovú populáciu, existuje trend znižovania produktivity a úspor medzery, čo má priamy dopad na ekonomický rast krajiny (Nagarajan et al., 2016).

Podľa Camarana (2013) môže mať starnutie populácie negatívny vplyv na ekonomiku rastu, a to jednak znižovaním produkčnej kapacity krajiny, jednak znižovaním jej ekonomicky aktívneho obyvateľstva, ale aj zvyšovaním vládnych výdavkov na verejné zdravotníctvo smerované do tejto populácie. Napriek tomu podľa Camarana (2014) pokles plodnosti sám o sebe nespôsobí, že krajina bude mať staršiu populáciu, ale ak je spojená s touto mierou, existuje a pokles úmrtnosti spolu s zvýšením strednej dĺžky života jednotlivcov v krajine má to veľký význam.

Jedným z najvýznamnejších úspechov ľudstva v 20. storočí bolo zvýšenie priemernej dĺžky života na celom svete, najmä v krajinách s nízkymi a strednými príjmami. Bol to priamy dôsledok zníženia dojčenskej a detskej úmrtnosti prostredníctvom rozsiahleho zavádzania opatrení v oblasti verejného zdravia, ako je očkovanie, lepšia hygiena a výživa.

Ďalším významným vývojom v krajinách s nízkymi a strednými príjmami bol pokles pôrodnosti, ku ktorému dochádza rôznou rýchlosťou v indiferentných krajinách. Nevyhnutným dôsledkom nízkej plodnosti a úmrtnosti je zvyšovanie podielu starších ľudí v populácii. Podobný trend sa začal skôr v krajinách s vysokými príjmami s niektorými dôležitými rozdielmi. Pri absencii modernej preventívnej medicíny bol pokles úmrtnosti v krajinách s vysokými príjmami skôr dôsledkom, okrem iného, postupného zlepšovania hygieny, čistej vody a iného verejného zdravia. zatiaľ čo pokles plodnosti bol primárne spôsobený urbanizáciou, vyšším vekom sobáša a zmenami v štruktúre rodiny. To malo za následok postupné zvyšovanie podielu starých ľudí v populácii. Rýchlosť starnutia v

krajinách s vysokými príjmami je oveľa pomalšia ako v krajinách s nízkymi a strednými príjmami. Napríklad vo Francúzsku trvalo 115 rokov, kým sa podiel ľudí vo veku 65 rokov a starších na celkovej populácii zdvojnásobil zo 7 na 14 percent (He, Goodkind a Kowal, 2016), v porovnaní s 23 rokmi v Číne a 17 rokmi. Na Slovensku postupným vznikom inštitúcií dôchodkového a dôchodkového systému, ktoré sa spočiatku obmedzovali na armádu, políciu a iné osoby, ktoré slúžili vznikajúcim národným štátom v 20. storočia sa výhody formálnych dôchodkových a štátnych dôchodkových systémov postupne rozšírili na ďalších občanov, najskôr v Nemecku v rámci známeho Bismarckovho dôchodkového plánu.

Súkromné sporenie a dôchodkové plány boli tiež podporované prostredníctvom rôznych plánov životného poistenia; ktoré si vyžadovali regulačné rámce na ochranu sporiteľov a majetku dôchodcov. Skrátka, krajiny s vysokými príjmami mali čas a inštitucionálny priestor na to, aby zvládli, aj keď po častiach, postupné starnutie populácie. To kontrastuje so situáciou v krajinách s nízkymi a strednými príjmami, kde inštitucionálna a regulačná infraštruktúra zaostáva za rýchlo starnúcou populáciou. Nie je prekvapujúce, že toto rýchle starnutie populácie vnímajú niektoré medzinárodné inštitúcie, ako napríklad Svetová banka a tvorcovia politik v niektorých krajinách, vrátane Slovenskej republiky ako krízy.

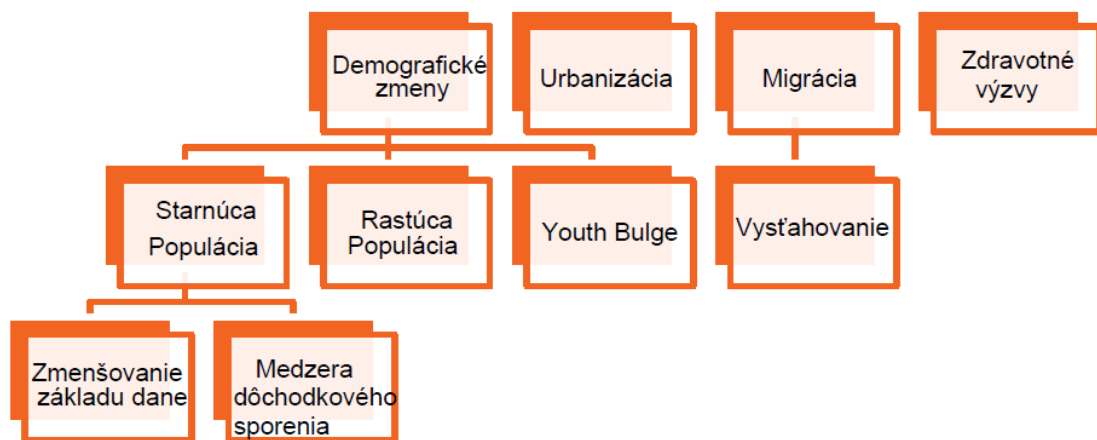
„Kríza“ je však iný význam pre rôznych ľudí. Pre väčšinu inštitúcií, krajín a tvorcov politik je jednou krízou závislosť starých ľudí od populácie v produktívnom veku a finančné dôsledky tejto závislosti vo vzťahu k zvyšovaniu príjmov a zdaňovaniu. Iní však v krajinách ako Slovensko považujú starnutie populácie za strategickú hrozbu zníženia počtu obyvateľov bez ohľadu na to, že populácia týchto krajín sa bude zvyšovať ďalších 50 rokov, kým sa približne o 80 rokov ustáli na úrovni z roku 2018. Okrem toho, podľa odhadov OSN, populácia v produktívnom veku na Slovensku v najbližších 50 rokoch narastie, takže ak by bola zamestnaná produktívne, mohla by poskytnúť zdroje pre strategické potreby krajiny v akejkol'vek oblasti.

Výzva nie je o tom, ako zvýšiť plodnosť prostredníctvom pronatalistických politik, ale ako zvýšiť produkciu (a produktivitu) prostredníctvom zamestnávania tých, ktorí sa už narodili, a produktívneho využívania práce starých ľudí. Slovenská republika by mala plánovať využiť túto demografickú dividendu, ak má prekonať svoje súčasné ekonomické a sociálne problémy.

1.2 Demografické zmeny

Demografický klaster (obrázok 2) zahŕňa mnohé zmeny v zložení populácie a ako formujú spoločnosť. Zahŕňa demografické zmeny, Megatrendy a podtrendy urbanizácie, migrácie a zdravia:

- Starnúcej populácie;
- rastúca populácia;
- Youth Bulge;
- Presun obyvateľstva



Obr. 2 Demografický klaster

Zdroj: Vlastné spracovanie podľa Nagarajan, Teixeira a Silva (2016)

1.2.1 Starnutie populácie

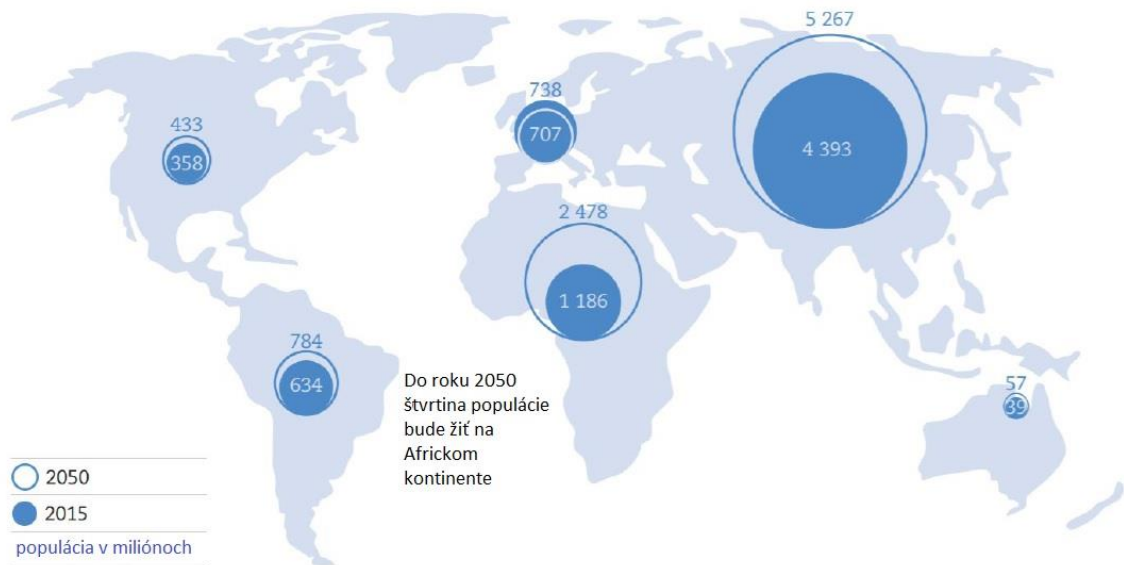
Zmeny vo veľkosti a veku populácie sú najviac spomínaným megatrendom v Demografickej skupine. Predpokladá sa, že celosvetová populácia bude naďalej rásť a dosiahne 9,7 miliardy do roku 2050 (OECD, 2016).

Rastúca populácia môže byť pozitívnym stimulom pre globálne ekonomiky s väčším počtom inovátorov, spotrebiteľov a výskumníkov (Komisia EÚ, 2018).

Demografické zmeny vždy zmenia charakter práce, keď do nej vstúpia „nové generácie“ pracovnej sily a starších generácií pracujúcich dlhšie“, transformujúc „modely kariéry a organizáciu štruktúry“ .

Vekové rozloženie sa však v závislosti od geografickej polohy značne líši a má rôzne dôsledky v regiónoch. Napriek tomu, že je to všeobecný trend, starnutie populácie ovplyvňuje najmä vysoko príjmové ekonomiky, kde v kombinácii s nízkou pôrodnosťou vedú k znižovaniu populácia. V mnohých častiach Ázie a Afriky je starnúca populácia zatienená tým viac dominantným megatrendom „Youth Bulge“.

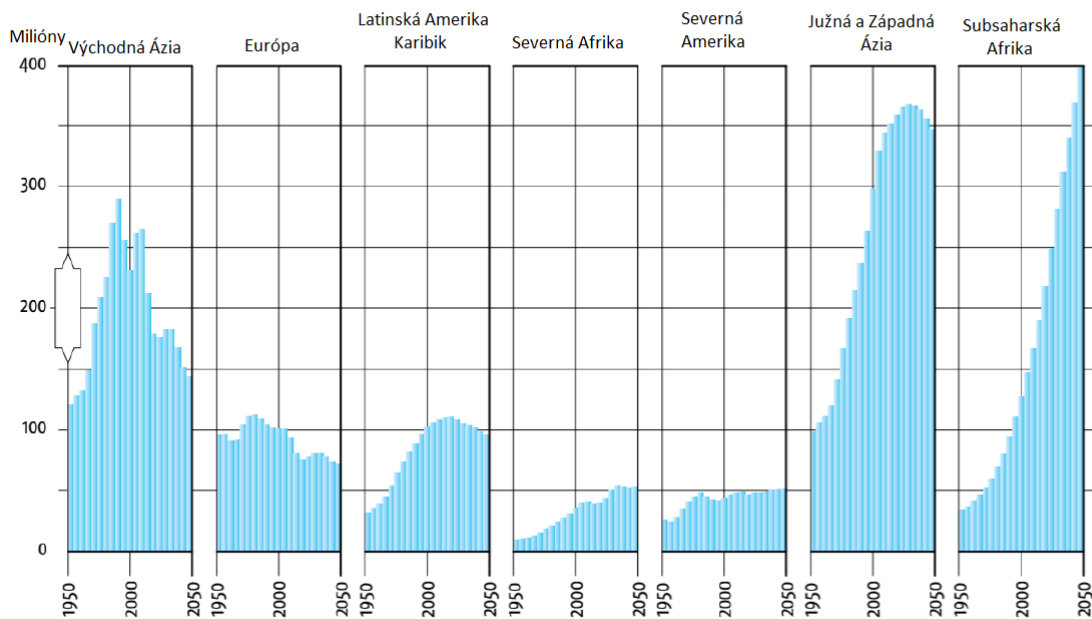
Hromadenie mládeže nastáva, keď sa krajine úspešne darí znížená dojčenská úmrtnosť, no matky majú stále vysokú plodnosť. To vedie k veľkému podielu populáciu tvorenú deťmi a mladými dospelými.(Yifu Lin, 2012).



Obr. 3 Globálna populácia do roku 2050

Zdroj: Vlastné spracovanie podľa OECD,(2016)

„Youth Bulge“ môže na určité obdobie zmierniť účinky starnutia populácie. V tých regiónoch, ktoré čelia veľmi vysokému nárastu populácie v kombinácii s nárastom Urbanizácie, vážne problémy sa objavia v súvislosti s nedostatkom zdrojov, vrátane dostupnosti potravín ich kvalitou. Tie sa zase zhoršia vplyvom klimatických zmien.



Obr. 4 Populačné estimáty vo vekovej kategórii 15-24 rokov, 1950-2050

Zdroj: Vlastné spracovanie podľa FAO (2017)

Rastúci podiel populácie, spočiatku v vyššie zarábajúcej vrstve obyvateľstva, bude starší v dôsledku nižšej pôrodnosti a vyššej priemernej dĺžky života. Megatrend Starnutie populácie sa objavuje štyrikrát častejšie než „Youth Bulge“ v skúmaných zdrojoch. To odráža buď silnejší očakávaný vplyv starnutia na globálnu populáciu – keďže starnutie je v celosvetovom meradle samozrejmosťou – a/alebo zaujatosť zdrojov, ktoré primárne berú do úvahy sily ovplyvňujúce HIC. Vo všetkých sa vyskytuje rýchlo starnúca populácia regiónoch, pričom 1,4 miliardy ľudí starších ako 60 rokov v roku 2030 vzrastie na 2,1 miliardy do roku 2050. V roku 2050 „všetky hlavné oblasti sveta okrem Afriky budú mať takmer štvrtinu alebo viac svojej populácie vo veku 60 a viac rokov“ (Millington a Cleland, 2017).

V nasledujúcich 20 až 25 rokoch môže dôjsť k ďalšiemu zvýšeniu miery závislosti v starobe pokiaľ sa postupne vyrovnávajú. V priebehu nasledujúcich 15 rokov sa očakáva počet starších ľudí najrýchlejšie rásť v Latinskej Amerike a Karibiku s predpokladaným 71-percentným nárastom v populácii vo veku 65 a viac rokov, nasleduje Ázia (66 percent),

Afrika (64 percent), Oceánia (47 percent), Severná Amerika (41 percent) a Európa (23 percent). (FAO, 2017)

1.2.2 Pozitívne perspektívy

Vyšší podiel mladých ľudí v nižšej zárobkovej vrstve a v strednej zárobkovej vrstve obyvateľstva môže pomôcť kompenzovať tento nárast staršej populácie v pravý čas. Môže to tiež zvýšiť ich šance na dosiahnutie nového a efektívnejšieho hľasu na národnej a globálnej úrovni.

„Youth Bulge“ môže mať aj veľmi pozitívne efekty pre ekonomiky. Väčší podiel mladých ľudí je z ekonomického hľadiska aj „demografická dividenda“; rozširujúca sa mladá pracovná sila má za následok „viac ľudí, ktorí sú oboje“. schopný pracovať a dychtivý konzumovať“ (Sunter, 2013).

Samozrejme, je to možné len vtedy, keď existujú slušné pracovné miesta.

1.2.3 Negatívne perspektívy

Starnúce spoločnosti spomalia hospodársky rast a narušia súčasné systémy sociálneho zabezpečenia. „Neudržateľné tempo života“ vytvorilo „výzvu zabezpečiť rovnosť pre naše deti...[kde] sú sociálne služby pripútané, keďže starší ľudia vyžadujú dlhodobejšiu starostlivosť, pomer závislých na pracovníkoch v spoločnosti rastie a vek odchodu do dôchodku sa posúva späť“ (Deloitte, 2017).

Vo všeobecnosti starnutie populácie vedie k znižovaniu základu dane a pracovnej sily ktoré sú potrebné na udržanie sociálnych a zdravotných výdavkov, ktoré sa budú postupne zvyšovať pre starších ľudí (OECD, 2016), potenciálne zahlcujúvať zdravotnícke a dôchodkové systémy (EYQ, 2018).

Keď počet dôchodcov prevýši aktívnu pracovnú silu, starnúce spoločnosti budú mať za následok odchod do dôchodku „Medzeru úspor“, ak nebudú konať. Podľa Sydney Business Insights (2019) „pre miesta ako Európa to bude znamenať, že musíme zvýšiť účasť žien na [formálnej] pracovnej sile a samotných starších ľudí a možno aj zvýšené spoliehanie sa na prísťahovalectvo na udržanie pracovnej sily“.

Ak sa mnohým mladým ľuďom nepodarí nájsť si príjem prostredníctvom zamestnania, môže sa stať „Youth Bulge“ demografickou bombou (Yifu Lin, 2012).

Rozvojový klaster, trhy práce rozvíjajúcich sa ekonomík sú obzvlášť náročné na automatizáciu. Na pripravenosť mladej populácie je potrebné pripraviť značné prostriedky pre stále viac automatizovaný a neistý pracovný trh, s dôstojnou prácou ktorá bude zaručená.

Pripraviť týchto mladých ľudí na ekonomický prínos znamená v prvom rade zabezpečiť kvalitu vzdelávanie, prístup k zdravotnej starostlivosti a investície do ekonomiky s cieľom vytvárať produktívnu zamestnanosť. Ak tieto prvky nie sú na mieste, demografické dividendy sa môžu ľahko obrátiť do demografickej záťaže v podobe narastajúcej nezamestnanosti mládeže a pod zamestnanosť s následnou sociálnou a politickou nespokojnosťou. (Retief a kol., 2016)

1.3 Urbanizácia

Presun obyvateľstva z vidieka do mestských oblastí, pričom stále väčší podiel žije v mestách oblasti.

Migrácia do mestských oblastí neustále pokračuje. Podiel ľudí žijúcich v mestských oblastiach sa očakáva, že do roku 2050 vzrastie z 55 % svetovej populácie na 68 %, keď bude 2,5 miliardy ľudí podľa predpokladu, žiť v mestách (UN DESA, 2018).

Miera urbanizácie je obzvlášť významné v nižšej zárobkovej vrstve a v strednej zárobkovej vrstve obyvateľstva, kde berie 90 % nárastu obyvateľov miest miesto v Ázii a Afrike. Veľký význam má aj model urbanizácie. „Takmer polovica obyvateľov svetových miest žije v... osadách s menej ako 500 000 obyvateľmi“ a „do roku 2030 bude svet podľa predpokladu, mať 43 „megamiest“ s viac ako 10 miliónmi obyvateľov, väčšina z nich v rozvíjajúcej sa ekonomike (UN DESA, 2018). Rastúci význam obecných úradov v „megamestách“ môže zvýšiť napätie medzi ústrednými vládami a periférnymi orgánmi, s rastúcimi požiadavkami na decentralizáciu.

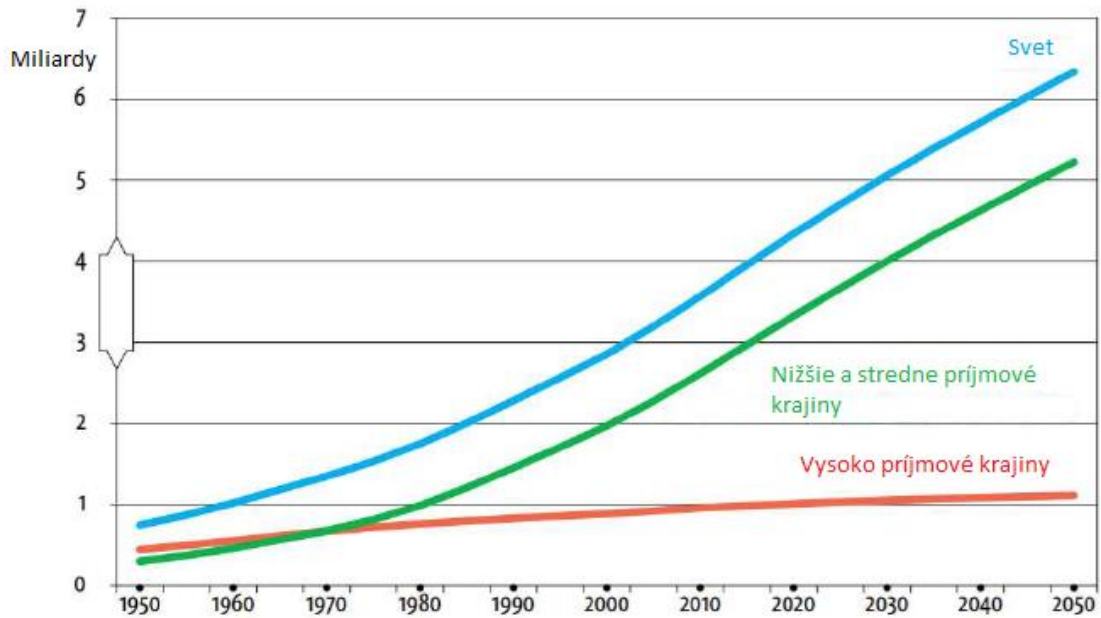
„Môžu sa stať megamestá epicentrom sociálneho, ekonomického a politického rozvoja a vytlačania národných štátov v niektorých inštanciách“ (OECD, 2016).

1.3.1 Pozitívne perspektívy

Rastúce mestské ekonomiky môžu ponúknuť príležitosti na rozvoj miest dvoma spôsobmi:
1. Urbanizácia môže byť prínosom pre hospodársky rast. Mestá tvoria 80 % svetového

HDP, podporovať produktivitu vďaka aglomeračným ekonomikám – schopným ťažiť z výhod, ktoré z toho majú firmy nachádzajúce blízko seba v priemyselných zoskupeniach – a majú vyššiu zamestnanosť a kvalitu života.

2. Urbanizácia môže ponúknuť platformy pre inovácie využívaním IKT pre efektívnu infraštruktúru a znížiť náklady na služby (Dugarova a Gülasan, 2017).



Obr. 5 Urbanizačný progres podľa príjmových krajín, 1950-2050

Zdroj: Vlastné spracovanie podľa FAO (2017)

1.3.2 Negatívne perspektívy

Rastúce mestské obyvateľstvo bude náročné pre nižšie zárodkovú vrstvu aj strednú zárodkovú vrstvu obyvateľstva. Urbanizácia bude klásť väčší tlak na miestne samosprávy, keďže ľudia požadujú lepšiu infraštruktúru a služby. V nižšej zárodkovej vrstve, „rýchla urbanizácia je často neriadená, čo vedie k narastajúcemu rozrastaniu miest“, zatiaľ čo vo vyššej zárodkovej vrstve obyvateľstva stoja pred úlohou renovovať svoju starnúcu infraštruktúru, „úlohou, ktorej úspech bude fungovať ako skúška kyseliny pre mnohé mestá“ (Z_punkt, 2019).

Najmä v nižšej zárodkovej vrstve a v strednej zárodkovej vrstve obyvateľstva môže rýchla urbanizácia viesť k nerovnosti a vylúčeniu rastúca „nezamestnanosť, sociálneho napätie a rozdiely a zdravotné problémy súvisiace s znečistením“, a ak je urbanizácia

rýchlejšia ako schopnosť rozvíjať bývanie a infraštruktúru, bude ďalej zvyšovať počet obyvateľov slumov (Dugarova a Gülasan, 2017).

Podľa UN DESA (2015, citované v Dugarova a Gülasan, 2017), „v roku 2014 viac ako polovica mestských obyvateľov žila v chudobných štvrtiach v 41 krajinách, z ktorých sa predpokladá, že 83 percent uvidí mestský populačný vzrast v priebehu nasledujúcich 15 rokov najmenej o 50 percent“. Mestské obyvateľstvo je zraniteľnejšie voči pandémiami, katastrofám a vplyvom klimatických zmien, najmä v chudobnejších a okrajových oblastiach miest, ako sú slumy alebo chudobné štvrte (Ferris, 2011)

1.4 Migrácia

Dočasný alebo trvalý pohyb osôb na nové miesto, a to interne – v z tej istej krajiny – a navonok – do inej krajiny.

Migrácia je výsledkom kombinácie faktorov, vrátane megatrendov, demografických zmien, konfliktov, zmeny klímy a nedostatku zdrojov. Migranti sú často nútení sa sťahovať v dôsledku sociálno-ekonomických faktorov vrátane chudoby, nerovnosti a neistoty zamestnania: vo vidieckych oblastiach, prácu ovplyvňujú „nízke a neisté príjmy, zlé podmienky bezpečnosti a ochrany zdravia pri práci, rodová nerovnosť v odmeňovaní a príležitostiach a obmedzený prístup k sociálnej ochrane“ (FAO, 2017).

Kde krajiny zažívajú nárast mladých ľudí spolu s nepriaznivými faktormi, ako je nedostatok vody a katastrofách súvisiacich s klímou sú mladí ľudia v chudobných oblastiach prepustení bez iných možností. Výsledkom je nedostatok vyhliadok a pracovných príležitostí, najmä pre mladých ľudí v nižšej zárobkovej vrstve a v strednej zárobkovej vrstve obyvateľstva v oblasti migrácie aj urbanizácie.

Keď nedostatok príležitostí zhoršia konflikty alebo nedostatok jedla a vody – čo sa vplyvom klimatických zmien zhoršuje – má za následok nútenú migráciu, (Deloitte, 2017), „keďže dominujú medzinárodné vojny a politické konflikty boj o zdroje viedol v mnohých rozvojových krajinách k vysídľovaniu miliónov obyvateľov“.

Nútenú migráciu zhoršuje aj „spojenie medzi klímou a konfliktami“, t.j. „priesečník medzi slabými inštitúciami, už existujúcou sociálnou nestabilitou a zmenou klímy zraniteľnosti“ (OCHA, 2016, citované podľa FAO, 2017).

Vysídlenie v dôsledku zmeny klímy má široké odhady: počet vnútorných a vonkajších migrantov do roku 2050 by mohol byť medzi 25 miliónmi a 1 miliardou (Komisia EÚ, 2018).

Jednou z výziev pre mimovládne organizácie, vlády a podniky, okrem zmierňovania týchto príčin nútenej migrácie, je „navrhovať systémy pre pomínutelnosť, ktoré pomáhajú vytvárať odolné miestne komunity“ (Fórum pre budúcnosť, 2019).

1.4.1 Pozitívne perspektívy

V literatúre sa migrácia zvyčajne považuje za sociálnu aj ekonomickú. Kedy v spojení s automatizáciou by to mohlo kompenzovať stratu pracovnej sily a výroby v dôsledku starnúceho obyvateľstva (Komisia EÚ, 2018).

Migračné toky môžu naďalej predstavovať veľkú časť rastu populácie rozvinutých krajín rast. Do roku 2030 by mohlo byť 85 % rastu populácie v ekonomikách G7 z čistej migrácie, čo by mohlo byť pre tieto ekonomiky prospešné. (Sydney Business Insight, 2019)

1.4.2 Negatívne perspektívy

Negatívne stránky migrácie identifikované v literatúre odhaľujú tendenciu zdrojov sústrediť svoju pozornosť na krajiny OECD. Varuje, že migrácia by mohla „viest' k zvýšeniu“ sociálneho a politického napätia (ako naznačilo hlasovanie Spojeného kráľovstva o odchode z EÚ v júni 2016, kde migrácia bola jednou z kľúčových otázok diskusie)“ (Sydney Business Insight, 2019).

Zameranie na prísťahovalectve v politickom diskurze mnohých vyššie zárobkových vrstvách obyvateľstva naznačuje, že obavy narastajú o udržateľnosti súčasnej úrovne migrácie, ktorá často vedie k „strachu verejnosti, politickým sporom a zvyšovaniu bezpečnostných opatrení s účinkom na občianske slobody a slobodu hnutia“ (Komisia EÚ, 2018;).

Avšak, zvyšovanie imigrácia nie vždy vyústi do protiimigračných nálad. Inštitút migračnej politiky (2016, cit. v komisii EÚ, 2018) identifikoval päť podmienok pre vznik spoločenskej úzkosti:

1. Náhle toky imigrantov, ktoré sú vnímané ako destabilizujúce.

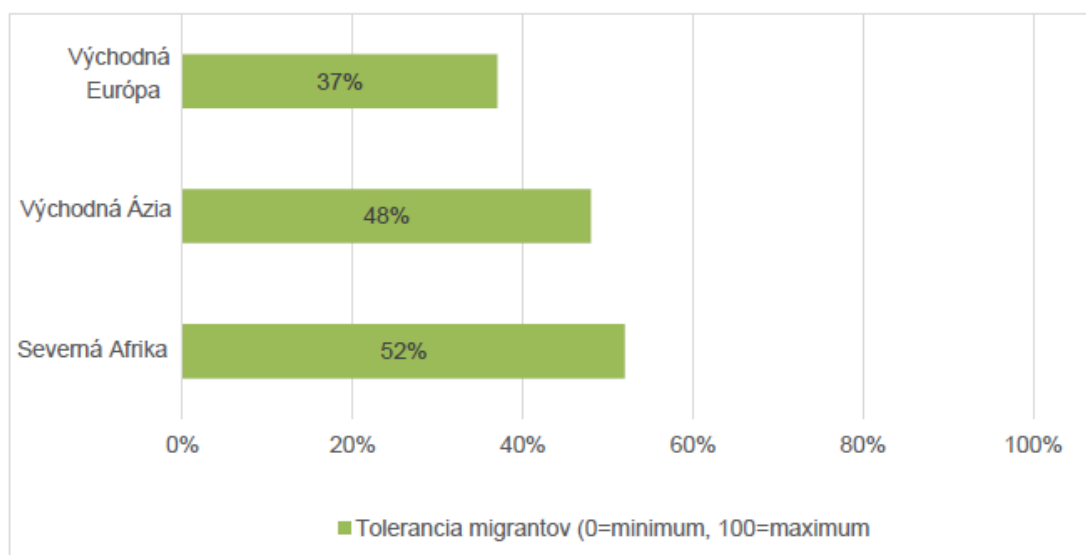
2. Vnímanie imigrantov ako konkurentov o zdroje, najmä v oblastiach ekonomickej ťažkosti.
3. Pohľad na kultúrne odlišných prisťahovalcov ako na hrozbu pre bežné normy a hodnoty.
4. Súvislosť medzi migráciou a teroristickými činmi a kriminalitou.
5. Strata dôvery v schopnosť tvorcov politiky kontrolovať prílev imigrantov a zvládnuť úspešnú integráciu.

Podľa UN DESA (2019) populistické obavy a odpor proti imigrácii podkopávajú medzinárodné záväzky týkajúce sa „bezpečnej, pravidelnej a riadenej migrácie“, čím sa vytvára začarovaný kruh v ktorých sa multilaterálne neriešia príčiny migrácie – a namiesto toho nativistické politiky sú ospevované, vrátane obmedzenia financovania rozvoja – kvôli strachu z migrácie samotnej.

Vzhľadom na rastúci populizmus v krajinách s vysokými príjmami, ...mnohé rozvojové krajiny s obmedzenými ekonomickými prostriedkami sú stále väčšími hostiteľmi počtu migrantov a utečencov. Jordánsko, Libanon a Turecko sú domovom mnohých sýrskych utečencov, zatiaľ čo Bangladéš prevzal viac ako milión utečencov z Rohingova a Mjanmarska.

V Afrike Uganda ukryla najväčší počet utečencov z kontinentu. V Latinskej Amerike, Kolumbii, Peru a Brazílii hostí mnoho vysídlených osôb ľudí z Bolívarskej republiky Venezuela. (OSN DESA, 2019)

Aby migrácia zmiernila vplyv starnutia populácie a obohatila ubúdajúcu pracovnú silu, „politika na integráciu migrantov by sa mala prispôbiť profilu regiónov a miestnych imigrantských komunít a musia zapojiť široké spektrum miestnych zainteresovaných strán vrátane podnikov a mimovládnych organizácií“ (OECD, 2019).



Graf 1 Tolerancia migrantov

Zdroj: Vlastné spracovanie podľa EY (2017)

1.5 Zdravotné výzvy

Príležitosti a výzvy pri zlepšovaní a udržiavaní globálneho zdravia.

Megatrend Zdravotných výziev je zaradený do Demografickej kategórie z dôvodu jeho uzavretia s demografickými zmenami (najmä starnúcou populáciou) a urbanizáciou. Tento megatrend je však poháňaný mnohými inými príčinami vrátane environmentálnych zmien spôsobené klimatickými zmenami, nadmerným užívaním antibiotík a stravovacími návykmi.

1.5.1 Pozitívne perspektívy

Od roku 2000 sa zdravotný stav na celom svete neustále zlepšuje a miera výskytu HIV klesá (42 % pokles úmrtí súvisiacich s AIDS; 35 % pokles nových infekcií HIV), tuberkulóza (40 % pokles miery prevencie; 29 % pokles úmrtí), malária (60 % pokles úmrtí) a iné infekčné choroby (Dugarova a Gülasan, 2017).

Tieto úspechy je možno pripísať politickému záväzku, silným globálnym partnerstvám, výraznému zvýšeniu financovania, rozšíreniu zásahov a lepšieho monitorovania a využívania exaktných údajov. Takéto vylepšenia sú pravdepodobne bude pokračovať.

Zlepšenie globálneho zdravia v posledných desaťročiach možno pripísať aj významným technologickým pokrokom a trendom, ako napríklad „pomocné medicínske technológie; genetické inžinierstvo; vysoko špecifické lieky; nástroje molekulárnej diagnostiky a terapie s individuálnym prístupom na bunkovej úrovni. Individuálny prístup k neurofyziológii človeka; RNA aptaméry, mikročipy podkožné a vreckové biosenzory“ (Komisia EÚ, 2018).

Technológie môžu zásadne zmeniť paradigmu zdravotnej starostlivosti na takú, ktorá je „prediktívna, personalizovaná, proaktívny a participatívny“ (EYQ, 2018). To zahŕňa pokročilé metódy v prevencii diagnostiky a zdravotnej starostlivosti na diaľku – pričom pacienti merajú svoje vlastné zdravotné údaje a preniesú dáta na lekárov, takže technológia preniesie princíp „urob si sám“ do zdravotného sektoru“ (Trend One, 2019).

Keďže polovica svetovej populácie stále nemá prístup k základnej zdravotnej starostlivosti, mobilné riešenia môžu pomôcť rozšíriť pokrytie, ktoré by mohlo kompenzovať výpadky zdravotníckych pracovníkov, najmä vo vzdialených lokalitách (UN DESA, 2019).

1.5.2 Negatívne perspektívy

Očakáva sa, že v nasledujúcich rokoch ovplyvnia svet tri zdravotné problémy:

1. šírenie infekčných chorôb alebo pandémieí;
2. výsledky podvyživenej populácie, populácie s nadváhou alebo obezitou;
3. výsledný nárast výdavkov na zdravotníctvo.

Riziko šírenia infekčných chorôb či pandémieí zvyšujú globálne trendy ako napr. „rast populácie, zvýšený medzinárodný pohyb ľudí a tovaru, zmena klímy, urbanizácia a chudoba“ (Dugarova a Gülasan, 2017).

Pri raste populácie a urbanizácie to znamená to, že ľudia žijú hustejšie, zvyšujúci sa pohyb ľudí a tovaru by mohol uľahčiť rýchlejší prenos chorôb na veľké vzdialenosti. Odhaduje sa, že klimatická zmena spôsobí „približne 250 000 ďalších úmrtí ročne medzi rokmi 2030 a 2050 v dôsledku tepelného stresu, hnačky, malárie a podvýživy detí“ (Komisia EÚ, 2018).

Nadmerné používanie antibiotík je ďalším znepokojujúcim trendom: schopnosť liečiť epidémie môže byť ohrozené rýchlo rastúcou antimikrobiálnou rezistenciou (AMR) (Dugarova a Gülasan, 2017).

Väčšina (až 70 %) antibiotík podávaných zvieratám „často nie je z iného dôvodu, než z výroby“. rastú rýchlejšie“ (Komisia EÚ, 2018). Pokiaľ nenastanú zmeny v tom, ako sa používajú antibiotiká– alebo sa nájdu nové triedy – „globálny ročný počet úmrtí v dôsledku AMR by mohol rásť v dnešných odhadovaných hodnotách o 700 000 ľudí (jedna osoba za minútu) až 10 miliónov ročne do roku 2050“ .

Druhý globálny zdravotný problém súvisí s potravinami a ich zásobovaním. Hlavné faktory potravinovú bezpečnosť ohrozujú:

- cezhraniční škodcovia a choroby (FAO, 2017);
- klimatické zmeny (Dugarova a Gülasan, 2017);
- znečistenie, najmä rastúcej hladiny CO₂, ktoré ohrozuje rastliny, ktoré sú zdrojom bielkovín 76 % svetovej populácie (Komisia EÚ, 2018).

Odhaduje sa, že „v roku 2016 trpelo hladom približne 815 miliónov ľudí (11 % celosvetovej obyvateľov) – nárast o 38 miliónov v porovnaní s rokom 2015“ (Komisia EÚ, 2018).

Podvýživa ovplyvňuje aj nižšiu zárobkovú vrstvu a strednú zárobkovú vrstvu obyvateľstva, kde sú deficity živín a obezita alarmujúco vysoké: Podľa Európskej komisie (2018) „viac ako 2 miliardy ľudí trpia mikroživinovým nedostatkom, zatiaľ čo 1,9 miliardy dospelých a 41 miliónov detí trpí nadváhou a viac ako 50 % svetovej populácie bude do roku 2030 postihnutých podvýživou, „pokiaľ nebudú naliehavo prijaté opatrenia na zlepšenie prístupu k vysokokvalitným potravinám“. Diétne vzorce, najmä „moderné“. západnej stravy“, sú zodpovedné za obezitu a súvisiace problémy, ako sú srdcové choroby, rakovina a diabetes (EYQ, 2018).

Treťou výzvou v oblasti zdravia je zvyšovanie výdavkov na zdravotnú starostlivosť vzhľadom na rast a starnutie populácie. Zdravotnícke systémy sú obzvlášť zaťažené nárastom hustoty obyvateľstva (BlackRock, 2018) a „zdravotné problémy spojené so znečistením“, najmä v nižšej zárobkovej vrstve a v strednej zárobkovej vrstve obyvateľstva (Dugarova a Gülasan, 2017), zatiaľ čo starnúca populácia „zvyšuje potrebu lekárskech technológií“ (Smiths Group plc, 2018).

2 Ciele práce a metodológia práce

Cieľom diplomovej práce je na základe analýzy súčasnej a predpovedanej budúcej situácie, popísať a zamerať sa na dopad starnutia populácie, identifikovať aké výhody a nevýhody to obnáša, ako aj zhodnotiť vplyv na profit vybranej spoločnosti. Na riešenie problematiky sme si zvolili konkrétny podnik Swiss Re.

Na dosiahnutie cieľa je dôležité sa k nemu dopracovať a na postup sme zvolili čiastkové ciele, a tými sú:

- Rešerš domácich a zahraničných zdrojov literatúry v skúmanej oblasti
- charakterizovanie podniku Swiss Re,
- analyzovanie ponúkaných produktov spoločnosti vo sfére zdravotného a životného zaistovania,
- zhodnotenie výsledkov analýz,
- mapovanie pozitívne, negatívne, návrhov a riešení.

Hlavnou prioritou práce, je zhodnotiť kvalitu ponúkaných produktov a vplyv starnutia populácie na nich, posudzovať celkový dopad na ekonomické demografické prostredie, vplyv na poskytovanie zdravotnej starostlivosti a dopad starnutia populácie na profit spoločnosti.

Počas riešenia diplomovej práce sme prihliadali na rozličné metódy skúmania, akým sú:

- Syntéza: umožňuje vytvárať nové objekty alebo koncepty spojením existujúcich prvkov
- Analýza: slúži na rozklad objektu na jeho zložky alebo časti, aby sa mohli preskúmať jeho vlastnosti a funkcie
- Komparácia: metóda porovnávania rôznych objektov alebo konceptov, ktorá umožňuje zistiť ich podobnosti a rozdiely
- Indukcia: umožňuje získať zovšeobecnenie alebo všeobecný záver na základe pozorovaní alebo skúseností
- Dedukcia: umožňuje odvodiť konkrétny záver z všeobecných predpokladov alebo teórií

Subjekt nášho skúmania predstavuje spoločnosť Swiss Re. V rámci tejto spoločnosti budeme skúmať transformáciu poskytovateľa služieb v oblasti zdravotného a životného zaistenia. V práci sme zvolili systematické postupy, ktoré pozostávajú z niekoľkých krokov.

Začiatok tejto kapitoly utvorí teoretické zozbieranie poznatkov o spoločnosti, ktoré sú potrebné na zhromaždenie základných informácií a ďalšie využitie pri postupe práce. K dosiahnutiu cieľa, ktorým je zhodnotenie kvality konkrétnych ponúkaných produktov spoločnosti Swiss Re je nevyhnutné systematické zozbieranie dát. Ucelenie tejto časti dotvoria internetové zdroje, v ktorých vieme ľahko a presne vyhľadať nami žiadané informácie z minulosti, rovnako aj aktuálne požiadavky, ďalším dôležitým zdrojom pri zhromažďovaní dát sú e-knihy, ako aj využívanie knižníc.

Na vyjadrenie konkrétnych skutočností sa zameriame na zobrazenie údajov pomocou dát a tabuliek, ktoré sú zrozumiteľným a najviac efektívnym spôsobom k objasneniu fungovania celého systému spoločnosti Swiss Re.

2.1 O spoločnosti Swiss Re

2.1.1 História spoločnosti

Rovnako ako požiar v Hamburgu v roku 1842, aj požiar v Glarus vo Švajčiarsku v roku 1861 jasne ukázal, že poisťovne boli zle vybavené na riešenie finančných dôsledkov katastrofických udalostí veľkého rozsahu. Vo svetle tejto veľkej katastrofy, v roku 1863 v Helvetia General Insurance Company v St. Gall, Credit Suisse of Zurich a Bazilejská komerčná banka založili Swiss Reinsurance Company v Zürichu.

Swiss Re začala svoje riziká medzinárodne rozširovať už v roku 1864, no biznis prostredie pre zaistenie bolo v tom čase mimoriadne náročné a ukázalo sa, že je ťažké získať pevné miesto na zahraničných trhoch. Až pri zemetrasení a požiaroch v San Franciscu v roku 1906 si Swiss Re skutočne vybudovala svetovú reputáciu. Aj keď táto veľká katastrofa stála spoločnosť približne 50 % jej ročného poistného v neživotnom poistení, Swiss Re nakoniec zaplatila všetky nároky. Čoskoro nato, v roku 1910, spoločnosť otvorila svoju prvú zahraničnú kanceláriu v New Yorku a položila základy jej medzinárodnej expanzie.

Do 30. rokov 20. storočia sa Swiss Re stala vedúcou svetovou zaistovacou spoločnosťou, so silnou pozíciou v USA, Veľkej Británii a kontinentálnej Európe, ako aj so zmluvami v Ázii. Vďaka solídnym kapitálovým zásobám bola globálna recesia 20. a 30. rokov minulého storočia prekonaná spoločnosťou bez vážnejších ťažkostí. Kvôli švajčiarskej neutralite druhá svetová vojna vážne neovplyvnila globálne obchodné vzťahy Swiss Re.

Počas povojnového obdobia sa spoločnosť vyrovnávala s veľkými výzvami ako jej predtým vedúca pozícia v krajinách novovzniknutého sovietskeho bloku sa stratila a dekolonizácia v Afrike a Ázii viedla k zásadnej zmene na miestnych trhoch. To však bolo viac než kompenzované povojnový spotrebiteľským „boomom“ v Európe a Severnej Amerike. Bolo to v tomto období, keď Swiss Re pre svoju technickú, inžiniersku a vedeckú expertízu bola popredným svetovým zaistovateľom. Swiss Re zároveň rozšírila svoju celosvetovú prítomnosť pomocou dcérskych spoločností a vytvorila pobočky v Austrálii, Kanade, Hong Kongu a Južnej Afrike.

Deväťdesiate roky 20. storočia zaznamenali výrazné štrukturálne zmeny predovšetkým v poisťovníctve poháňané dereguláciou a liberalizáciou trhov, čo viedlo k vlne fúzií a akvizícií, rastúcej globalizácie priemyslu a silný rast v podnikaní v oblasti životného poistenia. Swiss Re využila tieto zmeny a rozšírila svoje portfólia „Life & Health“, predovšetkým prostredníctvom akvizícií. V roku 1994 tento odbor podnikania tvoril len 15 % jej podnikania, ale do roku 2009 sa tento podiel zvýšil na 46 %.

Súbežne s rastom aktivít „Life & Health“ a reakcií na obavy, že tradičné zaistenie narážalo na svoje limity, Swiss Re vyvinulo ako doplnkové možnosti finančných služieb, ako sú komplexné riešenia rizikového financovania na veľké straty a katastrofy. Swiss Re bola hlavnou globálnou silou za vývojom cenných papierov spojených s poistením (ILS). Ide o nástroje, ktorý zaistoval nebezpečenstvá, ako sú zemetrasenia, hurikány alebo pandémie a aby prekonali ich dopad na kapitálové trhy.

V priebehu posledných desaťročí pri rozširovaní svojho podnikania v oblasti „Life & Health“ a pri budovaní kapacít kapitálových trhov Swiss Re urýchlila aj internacionalizáciu svojho podnikania v oblasti majetku a nehôd. V roku 2005 si firma upevnila vedúce postavenie prostredníctvom akvizície GE Insurance Solutions, 5. najväčšieho zaistovateľa na svete v tom čase od General Electric Company (GE).

Zatiaľ čo tradičné zaist'ovacie podnikanie Swiss Re prekonalo finančnú krízu 2008/2009 dobre, spoločnosť vykázala za rok 2008 čistú stratu za celý rok v dôsledku strát vo svojich obchodných a investičných operáciách v oblasti finančných služieb. Swiss Re následne prepracovala svoju stratégiu finančných služieb. V nadväznosti na jeho takmer 150 rokov skúsenosti v oblasti zaistenia, spoločnosť posilnila svoje zameranie na hlavnú činnosť zaistenia a veľkých komerčných rizík, čím sa zabezpečí, že zostane silným partnerom pre klientov. V roku 2009 sa Swiss Re vrátila k čistému zisku a obnovila svoju kapitálovú silu.

2.1.2 Moderný zaist'ovací sektor

Dnes je asi 200 spoločností ponúkajúcich zaistenie, ktorých je väčšina špecializovaných zaist'ovateľov. Desať najlepších neživotných zaist'ovateľov tvorí podľa počtu objemu poistného približne polovicu celkovej globálnej prémie objemu, kým desať najväčších životných zaist'ovateľov tvoria asi dve tretiny trhu.

Nemecko, USA a Švajčiarsko sú tri najdôležitejšie sídla pre zaist'ovne, ale kľúčových hráčov možno nájsť aj na Bermudách ako syndikáty Lloyd's of London. Mimo tento kruh, množstvo veľkých primárnych poisťovní tvorí aj zaistenie podnikania, či už prostredníctvom ich vnútro podnikového oddelenia zaistenia resp. prostredníctvom zaist'ovacích dcérskych spoločností.

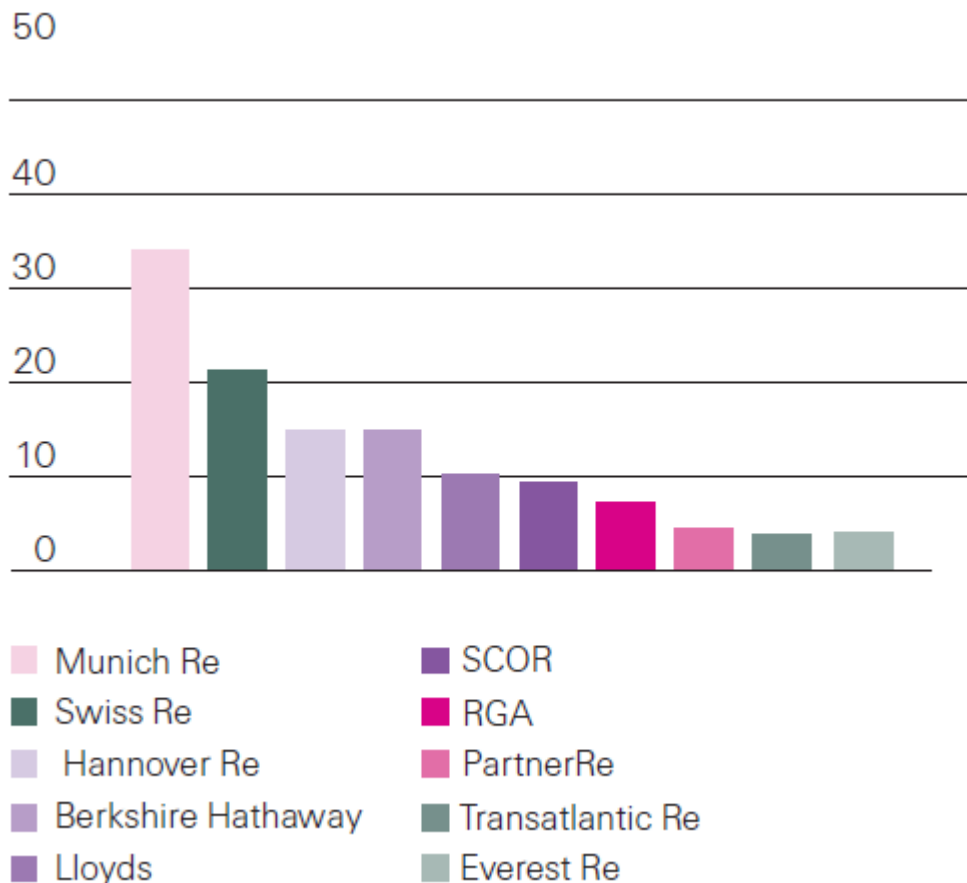
S ročným príjmom z poistného okolo 220 miliárd USD v roku 2021 a akcionárskym vlastným imanom približne v rovnakej výške, zaist'ovníctvo má silnú kapitálovú základňu. To umožňuje zaist'ovateľom prevziať na seba najväčšie a najkomplexnejšie riziká vo svete.

Zhruba polovica všetkého zaist'ovacieho biznisu pochádza zo Severnej Ameriky. Toto odráža nielen obrovskú veľkosť primárneho poistného trhu, ale aj skutočnosť, že Severná Amerika je silne exponovaná prírodným katastrofám a rizikám v zodpovednosti.

V relatívnom vyjadrení, však poisťovne v najmä rozvíjajúcich sa trhoch rozmyšľajú o zaistení; mnohé rozvíjajúce sa krajiny sú tiež veľmi citlivé na prírodné katastrofy, poisťovná penetrácia je nižšia a miestne poisťovenské spoločnosti majú tendenciu byť menšie a menej diverzifikované, čo znamená, že veľké, dobre diverzifikované zaist'ovne sú dôležitých partnerov.

Odvetvie zaistenia dokázalo svoju solídnosť ako partner a dôsledne vyplácanie po hlavnom poistencovi pri katastrofách moderných dejín. Príkladmi sú zemetrasenie v San Francisco v roku 1906, hurikán Andrew v roku 1992 a teroristický útok na Svetové obchodné centrum 11. septembra 2001, ako aj hurikány Katrina, Rita a Wilma v roku 2005 a zemetrasenie v Čile v roku 2010.

Tiež v počas finančnej krízy 2008/2009, zaist'ovatelia pokračovali v prevádzke ako obvykle, plnili svoje záväzky voči klientom a poskytovali dostatočnú kapitálovú kapacitu. Kľúčom k tomuto pevnému postaveniu je široký geografický základ rizík, ktoré zaist'ovateľ preberá. Od samého začiatku bolo Zaisťovanie globálny priemysel, využívajúci výhody diverzifikovaného portfólia, rozpätia rizík na celom svete ponúkajúc krytie pre hlavné katastrofy za rozumné ceny. Pod povrchom zložitosti sa skrýva fascinujúci biznis, charakterizovaný skutočne holistickým pohľadom na riziko dneška a zajtrajška.



Graf 2 Najväčší svetový zaist'ovatelia 2020, hodnoty čistého poistného v miliardách dolárov

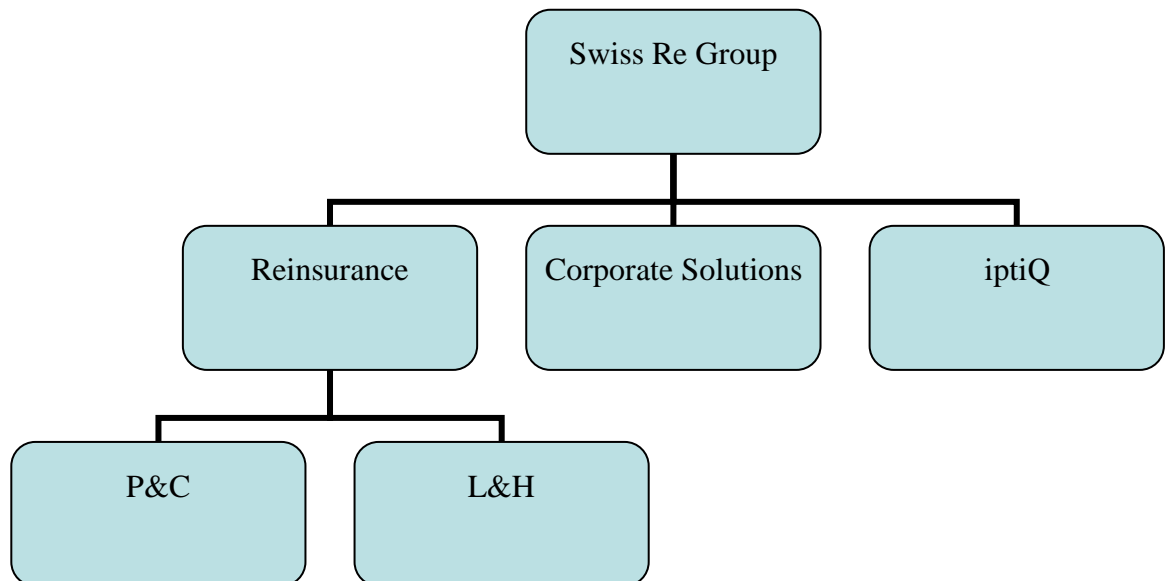
Zdroj: Vlastné spracovanie podľa Swiss Re

2.1.3 Portfólio Spoločnosti

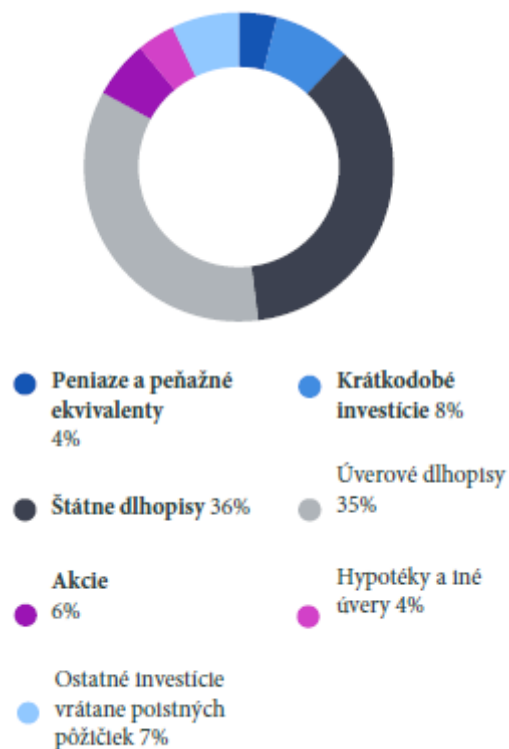
Spoločnosť Swiss Re má ako primárny zámer podnikania zaist'ovací biznis. Avšak, ponúka svojim klientom aj široké spektrum iných finančných služieb ako sú napríklad „Corporate Solutions“ špecializované oddelenie pre korporáty a veľké spoločnosti pri riešení rizík spojených s kapitálovým trhom a taktiež oddelenie „IptiQ“, ktoré je globálnym lídrom v digitálnom B2B2C poisťovacích platform.

Swiss Re pôsobí prostredníctvom siete približne 80 kancelárií po celom svete. S približne 14 400 zamestnancami poskytuje široký rozsah technických znalostí, ktoré umožňujú rozvíjať jedinečné riešenia a stimulujú rast klientskych spoločností. Prostredníctvom kombinovaných znalostí, odborných znalostí a silnej finančnej pozície, koná Swiss Re ako jeden poskytovateľ bezpečnosti a predvídavosti, ktorú klienti potrebujú, najmä v časoch neistoty a prechodu.

Tab. 1 Organizačná štruktúra Swiss Re Group



Zdroj: Vlastné spracovanie



Graf 3. Investičné portfólio Swiss Re

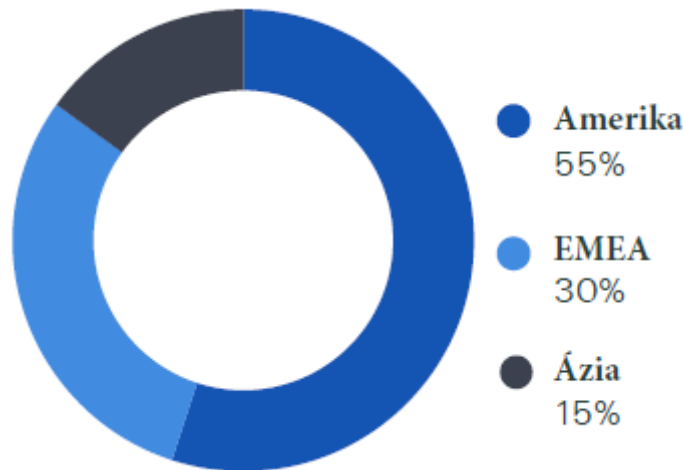
Zdroj: Vlastné spracovanie

2.1.4 Zaisťovací sektor Swiss Re

Zaisťovací sektor Swiss Re sa delí na 2 základné zložky:

1. Property & Casualty (majetok a zodpovednosť) - Táto zložka spoločnosti sa zameriava na poskytovanie poistenia na majetok a zodpovednosť, ktoré môžu byť spôsobené nehodami, katastrofami alebo inými podobnými udalosťami. Niektoré z produktov a služieb zahrnutých v P&C spoločnosti Swiss Re sú napríklad:
 - Poistenie majetku: Zahrnuje poistenie domov, obchodných priestorov, automobilov a ďalších majetkových hodnôt.
 - Poistenie zodpovednosti: Zahrnuje poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú iným osobám, ako napríklad poistenie zodpovednosti za nehodu automobilu, alebo poistenie zodpovednosti za prevádzku podniku.

- Reštrukturalizácia a reštrukturalizácia zodpovednosti: Táto služba poskytuje pomoc klientom pri riešení zodpovednosti spojenej s nehnuteľnosťami alebo právnymi sporom, ktorý môže byť veľmi zložitý a nákladný.

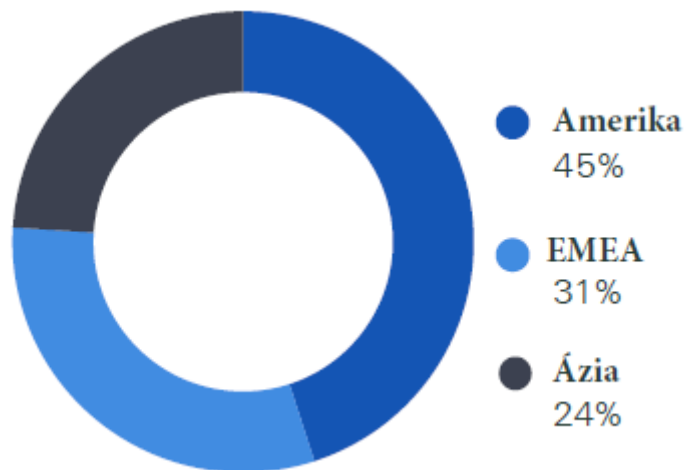


Graf 4. Geograficky diverzifikované prémiové rozdelenie Property & Casualty v % čistého poistného podľa geografickej polohy v roku 2022

Zdroj: Vlastné spracovanie

2. Life & Health (život a zdravie) - Táto zložka spoločnosti sa zameriava na poskytovanie životného poistenia, zdravotného poistenia a ďalších produktov a služieb súvisiacich so zdravím. Niektoré z produktov a služieb zahrnutých v L&H spoločnosti Swiss Re sú napríklad:
 - Životné poistenie: Poskytuje finančnú ochranu pre rodiny klientov v prípade ich úmrtia.
 - Zdravotné poistenie: Poskytuje krytie nákladov na zdravotnú starostlivosť a liečbu pre klientov.
 - Dôchodkové plány: Pomáhajú klientom plánovať si svoj dôchodok a zabezpečiť si pravidelné mesačné dávky po ukončení pracovnej kariéry.

Za rok 2022 malo Swiss Re v zaistovacom sektore príjem z prémieí a poplatkov v hodnote 37 miliárd dolárov. V sfére zdravotného poistenia vyplatilo 0.6 miliardy dolárov na poistky spojené s ochorením COVID-19.



Graf 5. Geograficky diverzifikované prémiové rozdelenie Life&Health v % čistého poistného podľa geografickej polohy v roku 2022

Zdroj: Vlastné spracovanie

3 Výsledky práce

Začiatok kapitoly je venovaný súčasnému stavu starnutia populácie a výdavkov na ľudí v dôchodkovom veku v 13 vybraných krajinách sveta. Jednou z najdôležitejšej časti z celej diplomovej práce je riešenie a analýza hlavného cieľa, ktorý tvorí značnú časť tejto kapitoly, a tým je dopad starnutia populácie na profit spoločnosti Swiss Re. Rovnako poukážeme na prínosy, ktoré spoločnosť ako zaistovateľ má pri riešení problematiky starnutia populácie.

3.1 Pokrytie výdavkov na seniorov vo veku 65 rokov a viac

Táto kapitola ukazuje celkovú sumu vynaloženú na ľudí vo veku 65 rokov a viac na ich finančný príjem, zabezpečiť im zdravotnú a sociálnu starostlivosť a pokryť dedičstvo o ktoré sa usilujú odovzdať. Podrobne pokrýva 13 poistných trhov (Austrália, Kanada, Čína, Francúzsko, Nemecko, Hongkong, Taliansko, Japonsko, Holandsko, Poľsko, Južná Kórea, Spojené kráľovstvo a USA).

Počas zberu dát sme zanalyzovali 3 hlavné skupiny, ktoré pokrývajú tieto výdavky:

1. Spoločnosť: Starostlivosť poskytovaná rodinou a financovaná štátom má najväčší podiel približne 70 % (60 % štát, 10 % rodina). Každý z 13 trhov má inú mentalitu a spolieha sa na štátne ustanovenie. Predpokladá sa však, že náklady na verejné zabezpečenie budú ešte vyššie a neudržateľné, ak sa súčasné politiky nezmenia vzhľadom na demografické zmeny a ďalšie faktory, ako je vysoký štátny dlh.
2. Úspory: Súkromné dôchodkové aktíva a bývanie. Úspory tvoria štvrtinu starnúcej „peňaženky“. Aj keď malý v porovnaní k podielu, ktorý prispieva spoločnosť sú súkromné úspory čoraz dôležitejšie. Ako bohatší ľudia majú tendenciu uchovávať svoje úspory, aby sa chránili pred neistotou a neznámym dlhodobým horizontom potreby, do ktorých často neinvestujú a majú priamy úžitok pre celú ekonomiku.
3. Poistné produkty: Anuity a zdravotné krytie. Poistenie má na starnúcej „peňaženke“ zlomkový podiel – okolo 5 %. Dnes priemysel sa vo všeobecnosti zameriava na predaj produktov, ako sú annuity a pokusy o to vytvoriť trh pre tradičné poistenie dlhodobej starostlivosti. Tieto výsledky sa líšia podľa trhu, od väčšej sociálnej závislosti vo Francúzsku a Nemecku až po viac zamerania na rodinu v Poľsku a Číne až po viac súkromných úspor v Hongkongu a USA. Napriek tomu má spoločnosť väčšinový podiel na

všetkých trhoch. Málo je odhalené jednoduchou analýzou geografickej blízkosti, vzdialené trhy môžu mať stále podobnú štruktúru „peňaženky“ z veľmi odlišných dôvodov.



Obr.6 Celkové ročné výdavky na seniorov

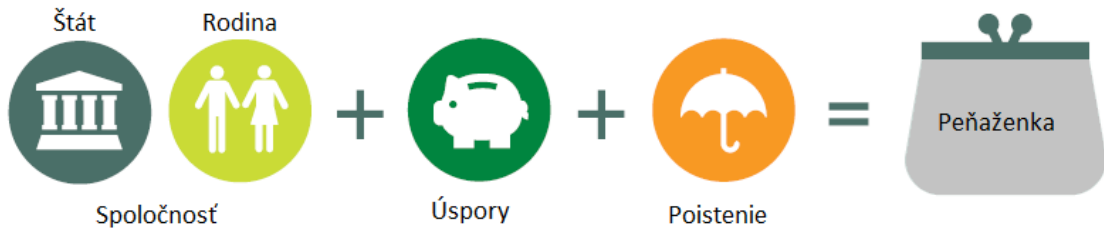
Zdroj: Vlastné spracovanie

So zvyšujúcim sa starnutím obyvateľstva klesá počet obyvateľov v produktívnom veku. Je to triumf medicíny, verejného zdravia a ľudského pokroku: svet je starší, populácia sa medzi rokmi 2020 a 2050 viac ako zdvojnásobí o 1,5 miliardy. Celosvetový nárast strednej dĺžky života spojený s poklesom pôrodnosti znamená, že do roku 2050 15,8 % svetovej populácie bude mať viac ako 65 rokov, v porovnaní s 9,4 % v roku 2020. Starnúce spoločnosti prinášajú nové výzvy a meniacu sa sociálnu dynamiku.

Medzi nimi sú:

1. Nové cesty k dôchodku, ktoré môžu zahŕňať dlhší pracovný život, druhé kariéry alebo prestávky v strednom veku na rekvalifikačné alebo altruistické účely
2. Potreba väčších úspor alebo nepretržitého pracovného príjmu na podporu dlhšieho života
3. Väčšie riziko invalidity a neprenosných chorôb, ktoré zase prináša katastrofálne finančné náklady pre jednotlivcov, ich rodinu a spoločnosť. Napríklad, Celosvetové prípady demencie by sa mohli do roku 2050 takmer strojnásobiť na 130 miliónov a predpokladá sa, že súvisiace náklady vzrastú medzi rokom 2022 a 2030 o viac ako 20 % na 1 bilión USD

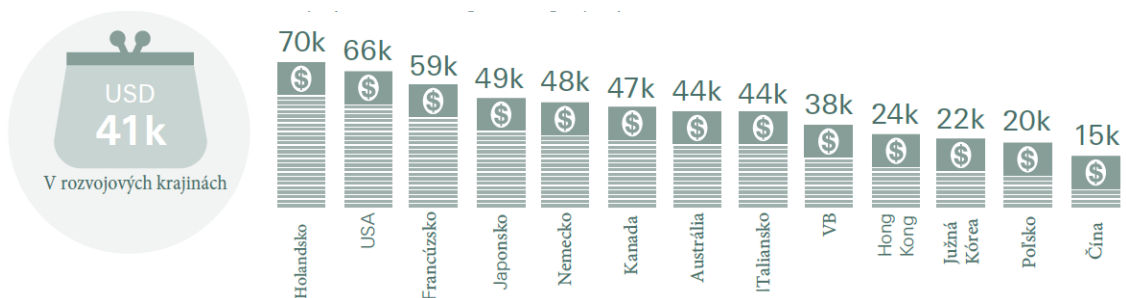
Potreby v neskoršom veku sa budú prirodzene líšiť v závislosti od miestneho trhu, ale možno ich vo všeobecnosti rozdeliť na „žiť bezpečne“ (každodenný príjem), „žiť dobre“ (zdravotná a sociálna starostlivosť) a „odkázať niečo“ (poskytnúť dedičstvo ďalšej generácii) na globálnej úrovni.



Obr. 7 Peňaženka

Zdroj: Vlastné spracovanie

3.2 Koľko stojí podpora seniorov?



Obr. 8. Premierné ročné výdavky na osobu staršiu ako 65 rokov

Zdroj: Vlastné spracovanie podľa Swiss Re

S rozširujúcou sa populáciou seniorov môžeme očakávať vyššie celkové výdavky na generácie nad 65 rokov. Agregátny trh bude preto ešte väčší ako ten dnešný, ktorý činí ročných 11 biliónov dolárov v rámci troch zdrojov financovania. Trendy ako vysoká úroveň štátneho dlhu a zdravotná inflácia však naznačujú, že výdavky nebudú rásť rovnakým tempom ako počet obyvateľov.

Veľkosť starnúcej „peňaženky“ na obyvateľa sa preto pravdepodobne zníži a viac ľudí bude potenciálne mať nižšiu životnú úroveň v dôsledku ekonomických okolností,

osobných volieb alebo závažných udalostí, ako je nástup chronického ochorenia. Iné trendy naznačujú čo sa môže stať s akciami „peňaženky“ v budúcnosti.

3.2.1 *Podiel výdavkov spoločnosti pravdepodobne klesne*

Existuje všeobecná mylná predstava, že rodiny – najmä v západných kultúrach – má malý záujem o starostlivosť o starších ľudí. Avšak, podiel analýzy „peňaženky“ odhaľuje oveľa silnejší zmysel pre reciprocitu v spoločnosti.

Dopyt po neformálnej starostlivosti rýchlo prevyšuje ponuku kvôli niekoľkým faktory ako:

- Ľudia žijú dlhšie
- V opatrovateľských službách je menej detí
- V pracovnej sile je viac žien (ktoré tradične poskytujú starostlivosť)

Tvárou v tvár týmto výzvam môže poistenie pôsobiť ako prostriedok umožňujúci alternatívy. Pomer ľudí v produktívnom veku k starším ľuďom sa výrazne zníži, čo bude ovplyvňovať schopnosť vlád poskytovať výhody. Na 13 trhoch, priemerný počet pracovníkov na osobu nad 65 rokov klesne zo 4,2 na 2,4 medzi rokmi 2020 a 2035.

Prenesenie väčšej zodpovednosti na jednotlivca poskytuje potenciál pre poisťovacím trhom, aby zvýšil svoj podiel na „peňaženke“ a pôsobil ako prostriedok umožňujúci alternatívy. Okrem toho existuje potenciál na zdieľanie rizika medzi vládou a zaistovacím/poisťovacím priemyslom. Príkladom je veľká transakcia medzi dlhovekosťou Swiss Re a dôchodkovým fondom Kráľovského grófstva Berkshire v Spojenom kráľovstve v roku 2009.

3.3 Dáta krajín v analýze

3.3.1 Austrália

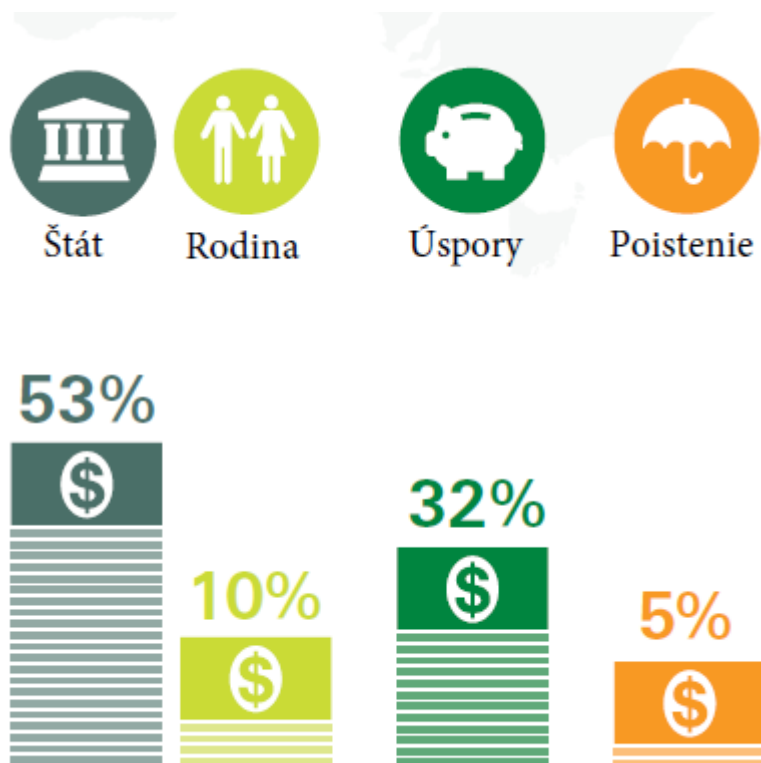
Hoci je to jeden z najmenších trhov v celkovej veľkosti, Austrália je štvrtá najväčšia na osobu vo veku 65+. Sila úspor v austrálskom podiele na peňaženke je obzvlášť veľká. S 32 % patrí medzi najvyššie podiely súkromného bohatstva na 13 trhoch.

Dá sa to vysvetliť najmä dvoma faktormi: Austrálska kultúra vlastníctva domov a renomovaný dôchodkový systém pre dôchodkové sporenie. Austrália má značné bohatstvo v oblasti bývania financovaných dôchodkov u ľudí nad 65 rokov. Dôchodkové poistenie vyžaduje, aby zamestnávateľia prispievali do dôchodkového fondu od roku 1992, takže väčšina nad 65 rokov bude mať z dôchodkového sporenia prospech len do určitej miery. Minimálne odvody zamestnávateľa sa postupne zvýšili z 3 – 4 % na dnešných 9,5 %. To znamená, že v roku 2020 by 75-ročný jedinec, ktorý odišiel do dôchodku vo veku 65 rokov, bol v systéme na 13 rokov a za každý z nich by mal dostávať v priemere 7,3 % ročného platu ako príspevok zamestnávateľa.

Mali by sme byť svedkami budúceho „kohortového efektu“, kde lepšie financovaní dôchodcovia znížia svoje úspory a zmiernia rast budúceho finančného zaťaženia. V skutočnosti, napriek značnému množstvu bohatstva, ktoré je stále sústredené medzi staršími ľuďmi, Austrália má spolu s Kanadou najrovnomernejšie rozloženie bohatstva v celej krajine generácie vyspelých trhov – ďalší pozitívny efekt dôchodkového poistenia.

Výzvou vyrastajúcou z dôchodkového systému je individuálna neistota ako dlho prostriedky vydržia. Tí, ktorí majú malé finančné prostriedky, môžu rýchlo minúť peniaze, a tí, ktorí majú viac, sa môžu snažiť zachovať svoje bohatstvo, aby sa vyhli prežiť pomocou svojho zdroju príjmov. To prinútilo austrálsku vládu k vytvoreniu nových stimulov na garantovanie príjmu, čo vytvára príležitosti pre poisťovateľov.

Rovnako ako všetky trhy, spoločnosť je dominantnou silou v Austrálii, najmä v zdravotníctve a starostlivosti, kde štát a rodina predstavujú 70 centov z každého dolára vynaloženého na potreby staršieho veku. Nepochybne, poisťovatelia majú krátkodobé príležitosti, keď dochádza k zabezpečeniu príjmu v neskoršom veku, ale pomáha občanom „Žiť dobre“ a ponúka aj budúce možnosti rastu.



Obr. 9 Rozdelenie peňaženky na Austrálskom trhu

Zdroj: Vlastné spracovanie

3.3.2 Kanada

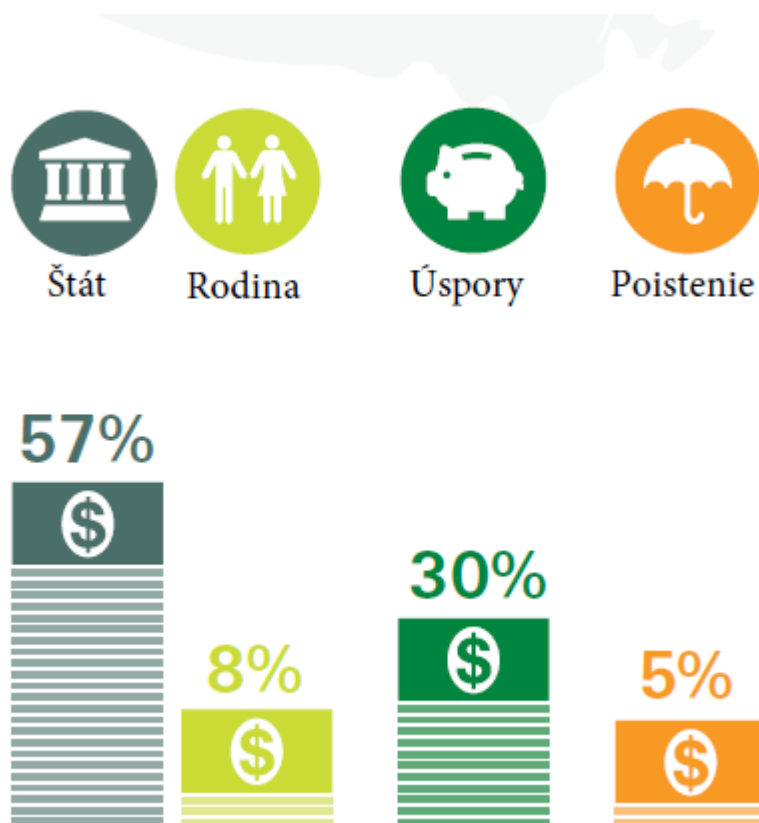
Kanada je zložením „peňaženky“ podobná Veľkej Británii a Austrálii s pomerom verejných a súkromných riešení 65:35. 57% váha štátu je čiastočne vďaka štedrosti národného zdravotného systému, kým súkromné úspory (30 %) sú výsledkom vysokého vlastníctva nehnuteľností a dôchodkového sporenia. To je prostredníctvom seniorských zdravotných produktov a príjmových rent, ktoré tvoria 5 % podielu.

V rokoch 2020 až 2035 počet obyvateľov Kanady nad 65 vzrastie o 2,4 milióna ľudí (40 %), čo spôsobí stratu viac ako jedného občana v produktívnom veku na staršiu osobu. Tento pokles z výhodného pomeru 4,2 pracovníkov na 3,0 za jediné desaťrocie predstavuje výzvy pre systém. Dlhší pracovný život by mohol pomôcť zmierniť niektoré z týchto vplyvov, ale rozhodnutie nepokračovať v zvyšovaní veku odchodu do štátneho dôchodku znamená, že sú potrebné iné riešenia.

Bez iniciatív na dramatické zvýšenie dobrovoľnej práce počas neskoršieho života, zvýšiť imigráciu alebo dosiahnuť vyššiu pôrodnosť, bude musieť štát znížiť výdavky alebo

zvýšiť dane. Príkladom toho, aké náročné by to bolo, je miera plodnosti v Kanade, ktorá činí 1,6 pôrodu na ženu – výrazne pod hodnotou 2,1, ktorá je potrebná na zachovanie súčasnej úrovne populácie. Kanada je však krajinou so silným zabezpečením pre svojich starších občanov a menšou závislosťou na spoločnosti ako národy uprednostňujúce sociálnejší model. To znamená veľa seniorom vyhovujú súkromné riešenia – najmä sporiace produkty – hoci súkromné riešenia predstavujú len 18 centov z každého dolára vynaloženého na sociálnu starostlivosť, kde rodina znáša väčšinu záťaže.

Prílišné spoliehanie sa na rodinu a štát v oblasti sociálnej starostlivosti by mohlo spôsobiť a zväčšovanie medzery vo financovaní, keďže populácia starne, a to je jedna oblasť kde by poisťovníctvo mohlo nájsť príležitosť. Futuristické myslenie poisťovne, ktoré sa zameriava na rôznorodé potreby spotrebiteľov v rastúcom segmente nad 65 rokov – skôr než tradičný rizikový prístup – môže priniesť nové cesty k rastu kanadských poisťovní. Hľadanie spôsobov, ako doplniť to podstatné sporiace aktíva sú jednou zaujímavou cestou.



Obr. 10 Rozdelenie peňazky na Kanadskom trhu

Zdroj: Vlastné spracovanie

3.3.3 Čína

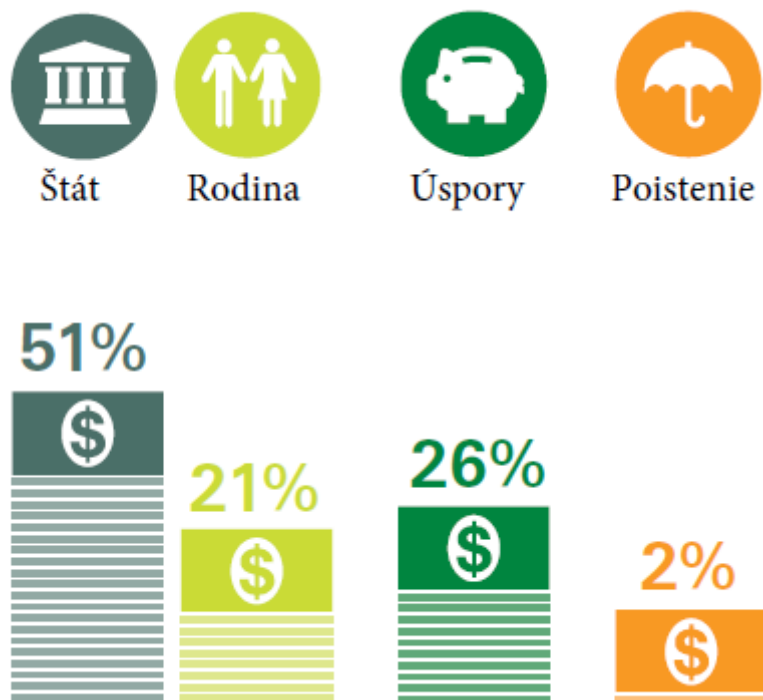
Čína spolu s Poľskom vyčnieva z hľadiska rodinnej podpory, pričom neformálna starostlivosť prispieva viac ako pätinou „peňaženky“. Okrem toho kultúra sporenia v Číne znamená, že sa tým pokryje štvrtina výdavkov kategórie. Poistenie začína od veľmi nízkej pozície len s 2% podielom, hoci Čína je najmenej vyspelý poistný trh.

V priebehu nasledujúcich rokov a desaťročí tí, ktorí získali najviac z Ekonomickej prosperity Číny dosiahnu dôchodok. Rast ročného HDP Číny na obyvateľa nebol pod 6 % od roku 1990. Číňania dnes zvyčajne odchádzajú do dôchodku vo veku od 50 do 60 rokov v závislosti od pohlavia a typu zamestnania a tento mladý prah vytvára vážne národné výzvy.

Od roku 1998 Čína vyžaduje penzijné príspevky zamestnancov a to výrazne revidovalo tieto požiadavky v roku 2006. To znamená, že budúci dôchodcovia pravdepodobne budú profitovať ešte viac zo zlepšených úspor ako dnešná kohorta.

Prehodnotenie a rozhodnutie Číny o veku odchodu do dôchodku bude rozhodujúco udržiava ekonomickú prosperitu. Zdá sa takmer isté, že ľudia budú pracovať a šoriť dlhšie, takže skutočnosť, že poisťovatelia hľadajú spôsoby, ako pomôcť zabezpečiť ľuďom dôchodkový príjem je sľubný.

Čína je dobre známa svojou kultúrou „synovskej zbožnosti“ – kde mladšia generácia sa stará o starých a to vysvetľuje veľký podiel rodiny na starnúcej „peňaženke“. Táto štruktúra je však obzvlášť zraniteľná vzhľadom na rozsiahle zmeny v Čínskej demografii vrátane modelov nízkej pôrodnosti a migrácie z vidieka do miest. Historická politika pôrodu „jedného dieťaťa“ a intenzívna hospodárska expanzia sa zmenila dnešnú štruktúru na nepoznanie. V skutočnosti je dnešný pomer 7,7 produktívneho veku ľudí na každú osobu nad 65 rokov bude len 3,4 ku jednej o dve desaťročia.



Obr. 11 Rozdelenie peňaženky na Čínskom trhu

Zdroj: Vlastné spracovanie

Rovnako ako vo vyspelejších spoločnostiach, úloha rodiny nebude miznúť a starší nebudú jednoducho opustení. Je to stále legálna a morálna povinnosť pre rodinu zabezpečiť, aby bolo o staršiu generáciu postarané. Hoci dôkazy naznačujú, že mnohí starší Číňania majú záujem o to, aby ich deti neposkytovali starostlivosť, nie je to realistické. Poistenie by však mohlo zvýšiť svoj malý podiel, ak by slúžilo ako doplnok k tejto rodinnej dynamike. Poistný podiel 2% z veľkej časti tvoria zdravotnícke produkty. Toto bude zameranie pre mnohých starších ľudí, ktorí sa nechcú spoliehať na odlišnú kvalitu starostlivosti podľa regiónu. Inovácie, ako je kritická choroba, ktorá sa týka iba rakoviny sa osvedčili ako obľúbený produkt pre seniorov. S pravdepodobným dopytom rastú súkromné riešenia na „dobré žitie“, podobné myslenie môže poskytnúť potrebné zabezpečenie pre rýchlo starnúce obyvateľstvo Číny.

3.3.4 Francúzsko

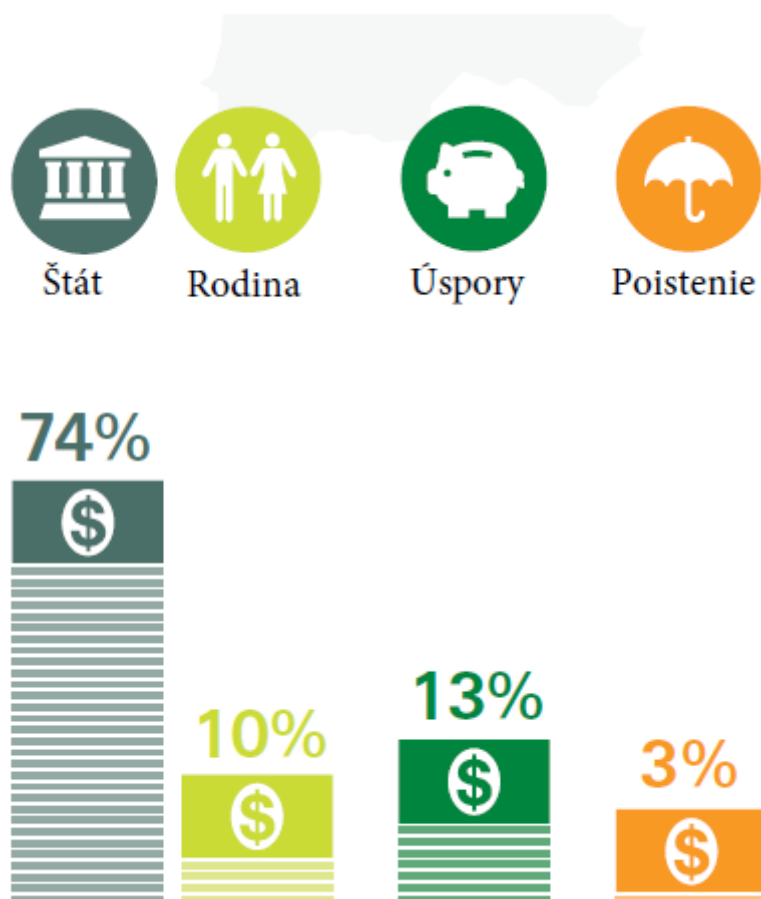
Francúzsko mína najviac na svojich 65+ obyvateľov z analyzovaného európskeho trhu okrem Holandska. Francúzski seniori sú odkázaní najmä na štedrú spoločnosť, pričom 84 centov z každého eura poskytne štát alebo rodina – v absolútnych peňažných číslach najviac zo všetkých európskych trhov.

Súkromné úspory zohrávajú dôležitú úlohu, ale poistenie má len 3 % podiel, hlavne vďaka doplnkovému zdravotnému krytiu. Francúzsko má vysokú úroveň bytového bohatstva a úspor domácností 65+, ale trpí nízkymi príspevkami na súkromné dôchodky. Jeho dôchodkový pomer aktív k HDP je len 6,2 % v porovnaní so Spojeným kráľovstvom a Holandskom – obe viac ako 100 %. Napriek tomu môžu francúzski občania očakávať 75 % svojho čistého príjmu z pracovného života na dôchodku, čo čiastočne vysvetľuje veľký podiel štátu v „peňaženke“.

Francúzsko má významnú výhodu oproti mnohým iným analyzovaným národom vďaka plodnosti dvoch pôrodov na ženu. Hoci to kleslo pod 1,75 v polovici 90. rokov 20. storočia je stále vyššia ako súčasný priemer 1,6 v celej Európe únii a je už celé desaťročia sústavne vyššia ako u rovesníkov v globálnom ponímaní.

Pôrodnosť spolu s históriou čistej migrácie smerom dovnútra znamená, že existuje aj relatívne stabilná populácia v produktívnom veku. Podľa OSN, bod v ktorom pomer francúzskych pracovníkov k ľuďom vo veku 65+ klesne pod dva bude rok 2070. O 35 rokov neskôr ako susedné Nemecko. Francúzsky štátny dlh je však oveľa vyšší – najnovšie údaje uvádzajú 97 % v porovnaní s Nemeckom 64 % – a s vekom odchodu do dôchodku patrí medzi najnižšie v Európe, čím je súčasný model pod tlakom.

S 1,3 miliónmi poistencov v produktoch poistenia dlhodobej starostlivosti, podiel odvetvia na „peňaženke“ nad 65 rokov sa pravdepodobne zvýši ako populácia starne. Ale s rastúcou priepasťou medzi čím vláda zabezpečuje starostlivosť a koľko to vlastne stojí, poisťovne budú musieť stále viac inovovať a rozlišovať konkurenčný trh. Ak sa vláda bude snažiť, môžu sa objaviť ďalšie príležitosti znížiť svoj podstatný podiel na „peňaženke“ v oblastiach, vrátane dôchodkového príjmu a zdravia.



Obr. 12 Rozdelenie peňaženky na Francúzskom trhu

Zdroj: Vlastné spracovanie

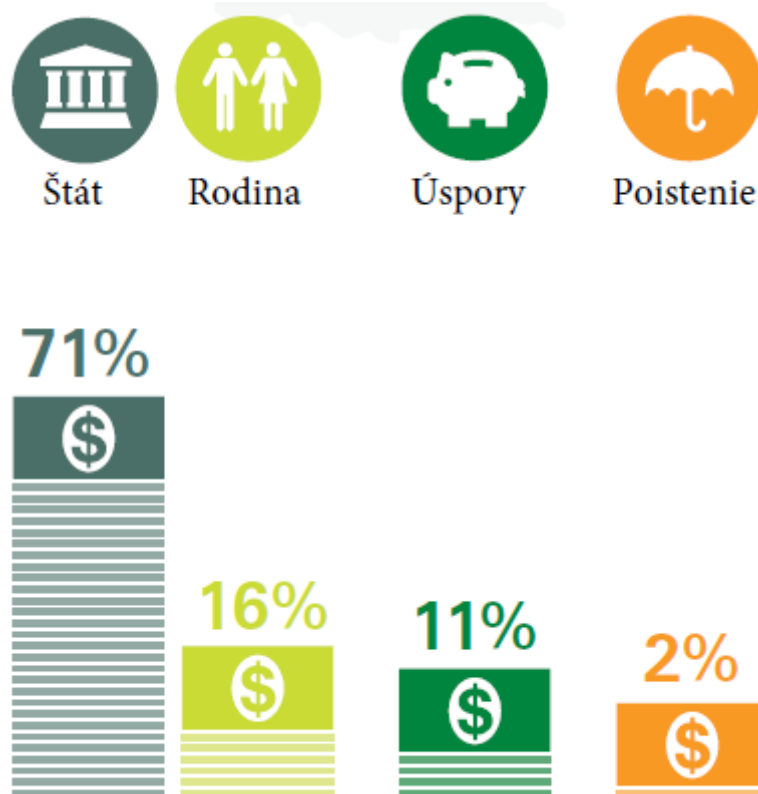
3.3.5 Nemecko

Dominantnou silou je celkový prínos spoločnosti v starnúcej nemeckej „peňaženke“, ktorá prispela významnými 87 %. Z toho štát poskytuje 71%: iba Francúzsko má vyššiu na 13 trhoch. Štátny systém pre príjmy, zdravotnej a sociálnej starostlivosti vypláca štedré dávky. A čo viac, väčšina súkromných úspor je v súčasnosti nahromadená medzi mladšími generáciami, teda aktuálne „peňaženka“ zahŕňa len 11% v tejto kategórii.

Známy systém sociálneho poistenia pre starostlivosť je ďalej vylepšený priateľmi a rodinou. Vo verejnom systéme si príjemcovia môžu vybrať medzi službami alebo hotovosťou. Zaujímavé je, že napriek tomu, že služby ponúkajú dvojnásobnú finančnú hodnotu, možnosť hotovosti je dvakrát populárnejšia, čiastočne preto, že ju možno použiť na úhradu nákladov neformálnych opatrovateľov. Súkromné bohatstvo tvorí iba 11 %

„peňaženky“, no pravdepodobne bude rásť, čím ďalej tým viac vstupovať do dôchodku so zamestnaneckými úsporami. V skutočnosti sa zvyšuje tlak na úspory zamestnancov, aby fungovali v rámci nastavenia automatického zápisu, a aj keď nie je to súčasnosti povinné, ponúka 90 % zamestnávateľov s viac ako 100 zamestnancami dôchodkové balíky.

Prevažná časť veľmi malého podielu poistenia je v zdravotnom poistení. Prémie majú niektoré záruky v neskoršom veku, ktoré poskytujú prvok subvencovania ďalšej generácie. To znamená, že starší ľudia nemajú tendenciu meniť poskytovateľa poistenia.



Obr. 13 Rozdelenie peňaženky na Nemeckom trhu

Zdroj: Vlastné spracovanie

Poistenie by mohlo zohrať významnejšiu úlohu pri pomoci Nemecku pri znižovaní značnej záťaže pre daňových poplatníkov a ich rodiny na podporu seniorov. Pre odvetvie to bude vzrušujúca výzva, ktorú bude musieť riešiť „status quo“ a bude záležať na dôkladnom pochopení rôznych potrieb starších spotrebiteľov. Doplnkové súkromné poistenie je mierne populárne, takže by mohlo byť príťažlivé pre produkty, ktoré zlepšujú verejný systém keď hotovosť nestačí. Mohol by existovať väčšia „mentalita kupujúceho“ v

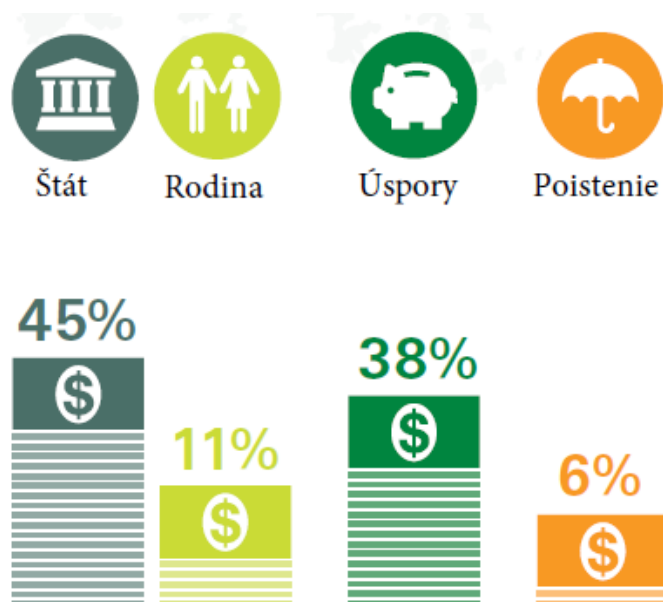
Nemecku, čím sa dopĺňa a zvyšuje verejný systém a mohol by pomôcť zvýšiť úlohu poistenia podporovať starnúcu populáciu.

3.3.6 Hong Kong

Najvyšší podiel má starnúca „peňaženka“ Hong Kongu v sekcii individuálne úspory (38 %) medzi všetkými trhmi v tejto analýze. Je to spôsobené najmä bohatstvom bývania, úsporami domácností a súkromného dôchodku. Súkromné poskytovanie sa nekončí pri sporení – produkty pre seniorov tvoria prevažnú väčšinu 6 % podielu poistenia.

Keďže čoraz viac bohatých tried odchádza do dôchodku s dostatočným majetkom, Hongkong sa môže stať ešte menej závislým od spoločnosti. Bol taktiež založený súkromne riadený sporiaci fond povinný Provident Fund (MPF) v decembri 2000. To znamená, že by sme mali byť svedkami podobného efektu kohorty ako v Austrálii, ktorej dôchodkový fond bol založený o osem rokov skôr. Ich skúsenosti ukazujú, že väčší počet klientov čerpá z väčších nahromadených úspor vo väčšom časovom období.

Medzi rokmi 2020 a 2035 sa podiel osôb starších ako 65 rokov viac ako zdvojnásobí. Rýchlo starnúca populačná situácia v Hongkongu – v porovnaní s „pomalým preklzaním“ v mnohých Európskych trhoch – im umožnila zaviesť rámec pre pulzujúci súkromný trh.



Obr. 14 Rozdelenie peňaženky na Hong Kongskom trhu

Zdroj: Vlastné spracovanie

V súčasnosti bohatší seniori využívajú domácu pomoc v sociálnej starostlivosti. Tí, ktorí majú nižšie ekonomické prostriedky, majú tendenciu spoliehať sa na kombináciu vládneho zabezpečenia a neformálnej rodinnej starostlivosti. Zaujímavé je, že Hong Kong má najvyšší podiel ľudí v ústavnej starostlivosti vo vyspelom svete – a kvalita starostlivosti v domove dôchodcov je čoraz väčšou oblasťou záujmu občanov. Miestni obyvatelia si čoraz viac uvedomujú, že demografické tlaky tento model pravdepodobne narušia v relatívne krátkom časovom období, keďže dopyt prevažuje nad ponukou.

Poisťovatelia by mohli využiť tieto podmienky a chuť Hongkongu po inovatívnych riešeniach v oblasti zdravia a ďalšie riešenia potrebné pre svojich seniorov. Hong Kong má to šťastie, že môže začať so skutočnými potrebami starnúceho spotrebiteľa namiesto „dovozu“ slabo predávaných produktov. Pomoc ľuďom, ktorí to potrebujú a možnosť starostlivosti vo svojom vlastnom dome, nové riešenia na doplnenie sporenia a riešenie rôznych potrieb dôchodkového príjmu by mohla poskytnúť kanály na zavedenie inovatívnejšieho poistenia.

3.3.7 *Taliansko*

Taliansko je na tom podobne ako Francúzsko v pomere toho, kto platí za starnutie populácie, ale s nižšou sumou vynaloženou na obyvateľa. Tá je však vyššia ako celosvetový priemer aj v porovnaní s ostatnými európskymi krajinami.

Pokiaľ ide o spoločnosť, príspevok štátu je 73 %. Tvoria ho najmä dôchodkové dávky „prvého piliera“ a hoci rodina predstavuje len 11 % z celkového príjmu „peňaženky“, pokrýva väčšinu poskytovania sociálnej starostlivosti v peňažných podmienkach (53 centov na euro). Podiel poisťovne je 1 %. Jeden z najnižších na svete.

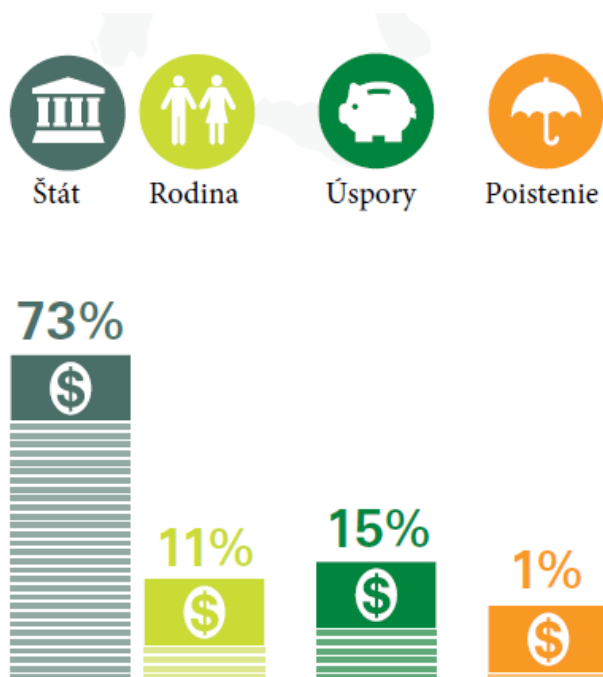
Taliansko je na druhom mieste po Japonsku, pokiaľ ide o podiel ľudí starších ako 65 rokov, pociťujúc váhu svojej staršej populácie. Z toho 132 % dlh k podielu HDP tento juhoeurópsky trh ešte viac zaťažuje cenová dostupnosť štátu prispievať do starnúcej „peňaženky“.

Pomer obyvateľstva v produktívnom veku k ľuďom nad 65 rokov klesne z 2,9 na 1,5 medzi rokmi 2015 a 2035 – iba Grécko a Portugalsko zaznamenajú nižší pomer v Európe. S takýmto poklesom bude rodinná starostlivosť o seniorov čeliť výzvam oproti potrebe zvýšiť počet daňových poplatníkov. Návrhy na zvýšenie veku odchodu do

dôchodku v budúcnosti je predmetom intenzívnych diskusií. Akékoľvek zvýšenie veku bude zmiernovať určitý tlak, aj keď to nebude stačiť na vyriešenie problému na vlastnú päsť.

Váha súkromného bohatstva starších Talianov je priemerná v porovnaní s ostatnými trhmi v analýze, ale pravdepodobne porastie, keď sa bude rozširovať komunita dôchodcov. Avšak, súkromný dôchodkový príspevok je nízky – Taliansko vynaložilo 16,7 % HDP na dôchodkové dávky v roku 2013, ale len 0,4 % pochádzalo zo súkromných zdrojov. To je porovnateľné s OECD v priemere 9,4 % a 1,5 %. S posunom smeru k viac definovanému modelu dôchodkového príjmu založeného na odvodoch, talianski pracovníci budú musieť financovať medzeru, ak majú poberať výhody, ktoré majú dnešní dôchodcovia.

Poistenie môže mať úžitok, keďže Taliansko znižuje zaťaženie daňových poplatníkov a rodiny na podporu seniorov národa. Prostredníctvom hĺbkového pochopenia spotrebiteľov, ktoré by tomuto odvetviu mohlo priniesť inovatívne, atraktívne riešenia pre rastúcu populáciu. Doplnenie podpory rodiny a prinesenie viacerých možností na pomoc sporiteľom by mohli byť dve oblasti, kde môžu poisťovne nájsť cesty k rastu.



Obr. 15 Rozdelenie peňazky na Talianskom trhu

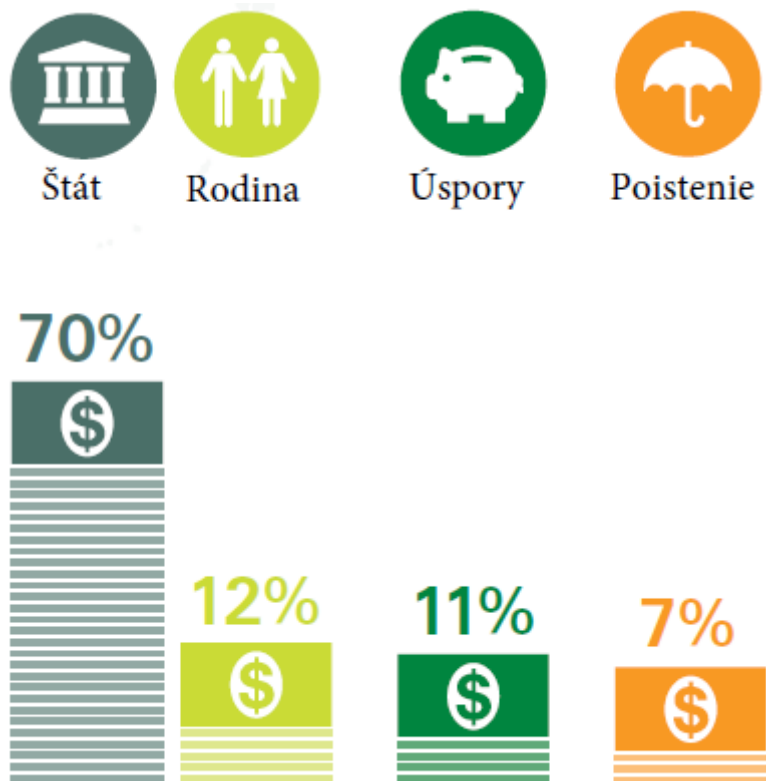
Zdroj: Vlastné spracovanie

3.3.8 *Japonsko*

Japonský starnúci trh má hodnotu 49 000 dolárov na osobu nad 65 – najvyšší v Ázii. Niet pochýb o tom, že japonský štátna podpora patrí medzi najkomplexnejšie z 13 trhoch (70 %), čo predstavuje neúmerný podiel k 82 % v spoločnosti (ktorý zahŕňa 12 % príspevkov od rodiny).

Napriek nižšiemu veku odchodu do dôchodku, ktorý činí 60 rokov – s motiváciou pracovať do 65 rokov – Japonsko je na druhom mieste po Južnej Kórei, pokiaľ ide o prácu v neskoršom veku v OECD. Približne 50 % mužov a 30 % žien pracuje po dosiahnutí veku 65 rokov, čo znamená, že predĺžené zamestnanie zohráva kľúčovú úlohu pri poskytovaní služieb v neskoršom veku.

Jedným z pôvodných cieľov japonského systému verejnej dlhodobej starostlivosti bolo odbremenit' rodinu pri poskytovaní neformálnej starostlivosti. Od jeho uvedenia v roku 2000, tento systém bol relatívne úspešný pri dosahovaní tohto cieľa, ale neformálna starostlivosť stále predstavuje 12 % japonskej „peňaženky“. Japonské súkromné bohatstvo je najviac koncentrované medzi obyvateľmi staršími ako 65 rokov zo všetkých 13 trhov, a predsa je podiel úspor len 11 %. Rozsah verejného poskytovania je za tým jednoznačný faktor a, pokiaľ ide o zdravie, je toho viac poistné ako vreckové v pomere takmer štyri ku jeden. Japonsko je jediným trhom, ktorý vykazuje takýto priaznivý sklon k poisteniu.



Obr. 16 Rozdelenie peňaženky na Japonskom trhu

Zdroj: Vlastné spracovanie

Hoci kategória poistenia zahŕňa skromné sumy na želanie poskytnúť príjem alebo odkázať bohatstvo, je to zdravie, ktoré tvorí väčšinu 7 % podielu poistenia. Japonsko má úspech s kritickými ochoreniami, ktoré sa týka výlučne rakoviny a zdá sa, že existuje viac „kultúry poistenia“ v neskoršom veku ako vo väčšine trhov.

Japonská spoločnosť bola svedkom rýchlych populačných zmien za posledné tri desaťročia, keďže počet nad 65 rokov sa takmer približne strojnásobil. Ako najstarší z 13 trhov je Japonsko ideálnym zdrojom lekcí o tom, ako najlepšie vytvárať hodnotu pre spotrebiteľov v neskoršom veku.

3.3.9 Holandsko

Holandsko míňa viac na osobu nad 65 rokov ako ktorýkoľvek národ v tejto analýze, čím prekonal dokonca aj USA vo výdavkoch na seniorov. Je tu štedré štátne zabezpečenie, súkromné úspory sú značné a je to len rodina, ktorá má relatívne nízky podiel na

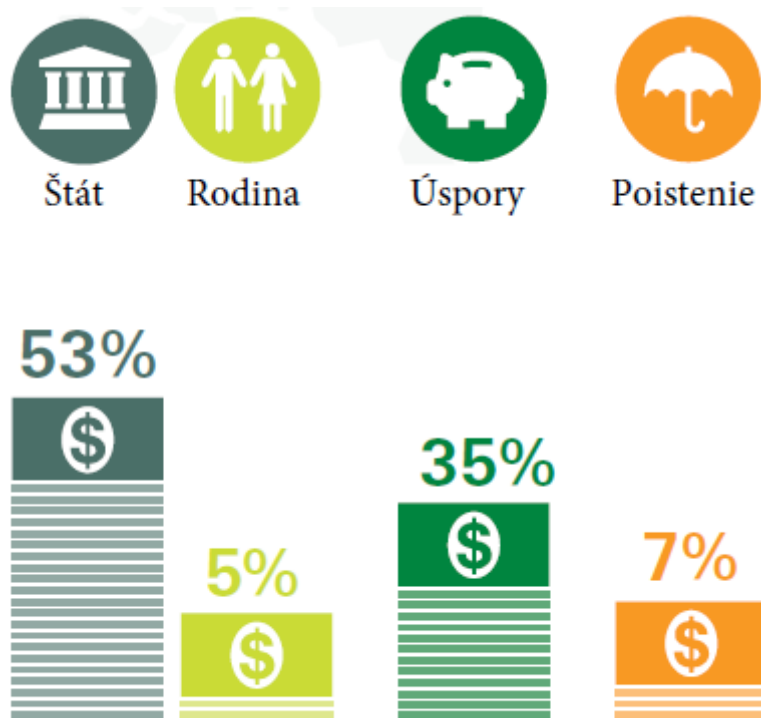
„peňaženke“ (5%) v porovnaní s ostatnými trhy. Primeraný podiel má aj poistenie (7 %) najmä vďaka anuitám a – v menšej miere – zdravotného krytia seniorov.

Štátne dôchodkové sporenie a súkromné dôchodkové sporenie – najmä prostredníctvom bývalého zamestnávateľa – sú značné medzi Holanďanmi nad 65 rokov. Podľa OECD odchod do dôchodku v Holandsku znamená priemerný čistý príjem ekvivalentný 101 % preddôchodkových zárobkov. To je v porovnaní s priemerom OECD 63 %. Navyše majetok starších ľudí na bývanie a úspory domácností sú najvyššie zo všetkých analyzovaných trhov.

Pomáha štedrý zdravotný systém a najvyššia suma vynaložená na sociálnu starostlivosť aby zabezpečili to, čo sa zdá byť neuveriteľne bezpečným neskorším životom. Ako Holandsko pracuje na zvýšení svojho dôchodkového veku zo 65 na 68 rokov, pracuje aj na ochrane tohto systému.

Napriek tomu je tento model ohrozený rozsiahlymi zmenami v sociálnej starostlivosti. Bude klásť väčší dôraz na samosprávy na poskytovanie a pravdepodobne väčšiu potrebu osobného príspevku na starostlivosť vo vlastnom dome.

S rozsiahlym súkromným bohatstvom starnúcej populácie, Holandsko patrí medzi najzaujímavejšie potenciálne trhy pre poistenie v našom starnúcom svete. Mohla by tam byť projekcia predpokladov, ktoré skresľujú model, ale niet pochyb o tom, že príležitosť je opodstatnená. Väčšia požiadavka na samofinancovanie sociálnej starostlivosti vo vlastnom dome by mohla byť dobrou príležitosťou zvýšiť podiel poistenia na tomto veľkom trhu.



Obr. 17 Rozdelenie peňaženky na Holandskom trhu

Zdroj: Vlastné spracovanie

3.3.10 Poľsko

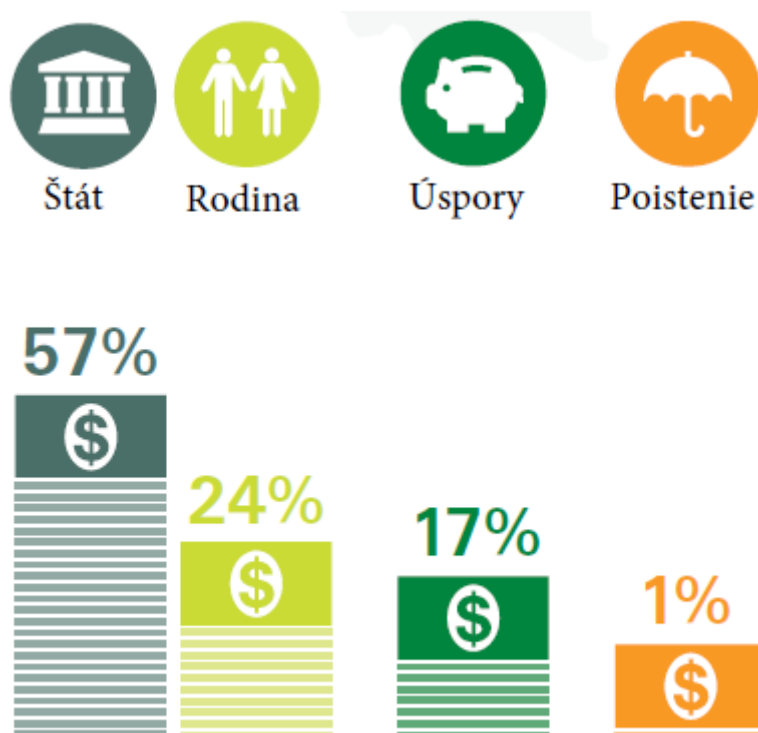
Poľsko má najvyšší podiel neformálnej starostlivosti (24 %) ako akýkoľvek iný trh, vrátane Číny (20 %), kde je „synovská zbožnosť“ stále silnou kultúrnou zložkou. To nie je prekvapujúce vzhľadom na nízky objem finančných prostriedkov určených na – a ušetrených podľa – Poľských obyvateľov starších ako 65 rokov. Ak niečo, tak celkové výdavky sú maskované mierou PPP. Okrem toho, poistenie, ktoré tvorí 1% „peňaženky“ môže byť nuansou modelu a v skutočnosti číslo môže byť bližšie k nule.

Do polovice storočia vzrastie podiel obyvateľov Poľska nad 65 rokov na 29,2 %, čo z neho robí jedného zo starnúcich gigantov v Európe, z počiatočného bodu 18,3 % v roku 2020. Hoci rýchlosť starnutia nie je taká rýchla ako na trhoch v Ázii, Čína je krajina, ktorá je najbližšia Poľsku, pokiaľ ide o to, kto platí za starnutie.

Čínsky prívlastok, „zostarne, kým zbohatne“, by sa dal použiť aj na Poľsko. Čína zaznamenala väčší hospodársky rast ako Poľsko s 11,0 % zloženou ročnou mierou rastu

HDP za desaťročie, čo poskytuje väčší finančný „tlmič otrasov“ situácií. Rast Poľska na úrovni 6,7 % zloženej ročnej miery rastu za rovnaké obdobie však je pôsobivý v tom, že je takmer dvojnásobkom priemeru Európskej únie. Vo svetle tejto rastúcej prosperity a viac úspor, dlhší pracovný život a iné prípravy na neskorší život sú nevyhnutné, ak má Poľsko zabezpečiť hladký prechod ako jeho starnúca populácia rastie. Zvrátenie prírastkov do národného, štátny dôchodkový vek by sa mohol považovať za prekážku.

Rastie povedomie o tom, že starnutie populácie bude premieňať model podpory, najmä pokiaľ ide o dopyt po neformálnej starostlivosti, kde prevažuje nad jej potenciálnou ponukou. Vďaka rastúcej ekonomike, viac ľudí s väčším osobným bohatstvom vstúpi na dôchodkový trh a otvorí sa viac príležitostí pre poisťovne inovovať a viac pomáhať Poľským seniorom.



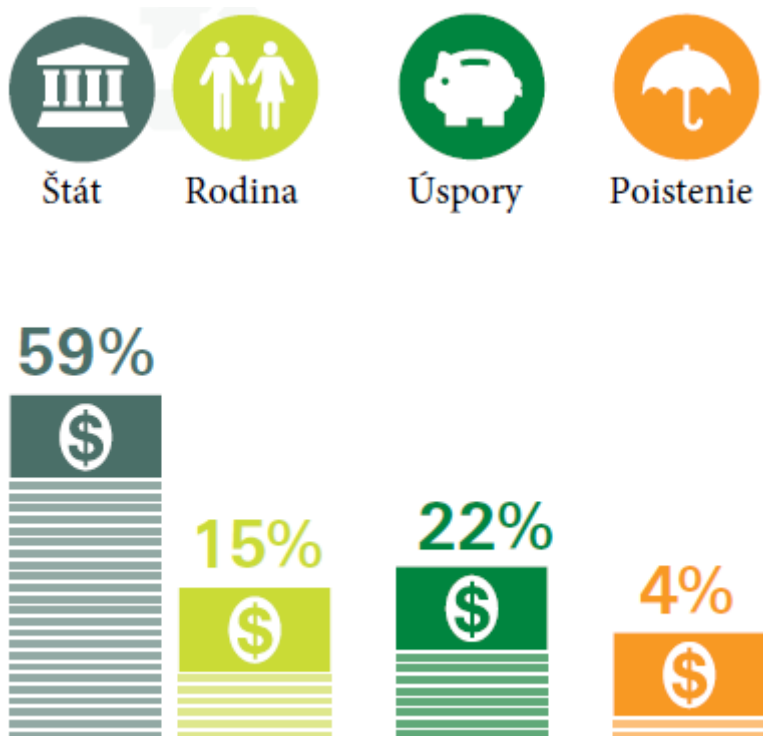
Obr. 18 Rozdelenie peňazky na Poľskom trhu

Zdroj: Vlastné spracovanie

3.3.11 Južná Kórea

Južná Kórea je silne závislá na neformálnej rodinnej starostlivosti. Napriek silnému riešeniu povinného sociálneho poistenia, na každý Won vynaložený na sociálnu starostlivosť pripadá ~60 % zo strany rodiny. Úspory sú o niečo nižšie ako priemer s percentami (22 %), ale stále podstatnou zložkou „peňaženky“. Vzhľadom na predpoklady v modeli pre zdravie spojené so zdravotným krytím, príspevkom poistenia (4 %) môže byť mierne podceňovaný na trhu, kde krytie seniorov voči kritickým chorobám rastie. Avšak, v analýza citlivosti, maximálny podiel poistenie by nebolo viac ako 6 %.

Verejné výdavky na dôchodky v Južnej Kórei sú v porovnaní s inými krajinami nízke, ale budú rásť vďaka jednej z najvyšších priemerných dĺžok života na svete. Postupné zvyšovanie štátneho dôchodkového veku zo 61 na 65 do roku 2033 pomôže zastaviť niektoré faktory z tohto rastu, ale pre národ bude potrebných viac riešení ohľadom najnižšej miery plodnosti na svete (1,2 pôrodu na ženu).



Obr. 19 Rozdelenie peňaženky na Juhokórejskom trhu

Zdroj: Vlastné spracovanie

Za vysokým príspevkom rodiny do „peňaženky“ je jasný kultúrny faktor toto zostane kľúčovým vplyvom na podobu budúceho dlhodobého života národa v potrebe o starostlivosť. Rýchle starnutie Južnej Kórey však znamená, že národ stratí v priemere jednu osobu v produktívnom veku na staršiu osobu nad 65 každých päť rokov. Inými slovami, počet ľudí vo veku 15-64 rokov klesne z 5,6 až na 2,6 na staršieho občana medzi rokmi 2020 až 2030. To je trojnásobok priemernej miery vo vyspelých krajinách. S požiadavkami na ekonomiku, rodinná starostlivosť sa stane možnosťou pre menej ľudí a alternatívy budú požadované.

Poistenie má dobrú pozíciu na rýchle vyplnenie medzery vďaka klesajúcemu pomeru starších ľudí k pracujúcim. V pomer viac ako milión obyvateľov nad 60 rokov poberá lieky na rakovinu zo. Južná Kórea bola v popredí prehodnotenia poistenia pre staršie generácie. Tento inovačný národ však potrebuje neustále hľadať nové spôsoby zabezpečenia finančného, fyzického a psychického blaha jeho rýchlo starnúceho obyvateľstva.

3.3.12 Spojené kráľovstvo

Spojené kráľovstvo je trhom zrelým pre súkromné riešenia na rast a náhradu časti podielu spoločnosti na „peňaženku“, čo je 68 %. To zahŕňa Národnú zdravotnú službu (NHS), verejné dôchodky a rodinné zabezpečenie. Štátom poskytovaný dôchodok patrí medzi najnižšie rozvinuté trhy napriek nedávnym zlepšeniam. namiesto toho spotrebiteľia v Spojenom kráľovstve sa spoliehajú na kombináciu bohatstva na bývanie, súkromné dôchodky a anuity – aspoň v súčasnosti – to dopĺňa medzeru.

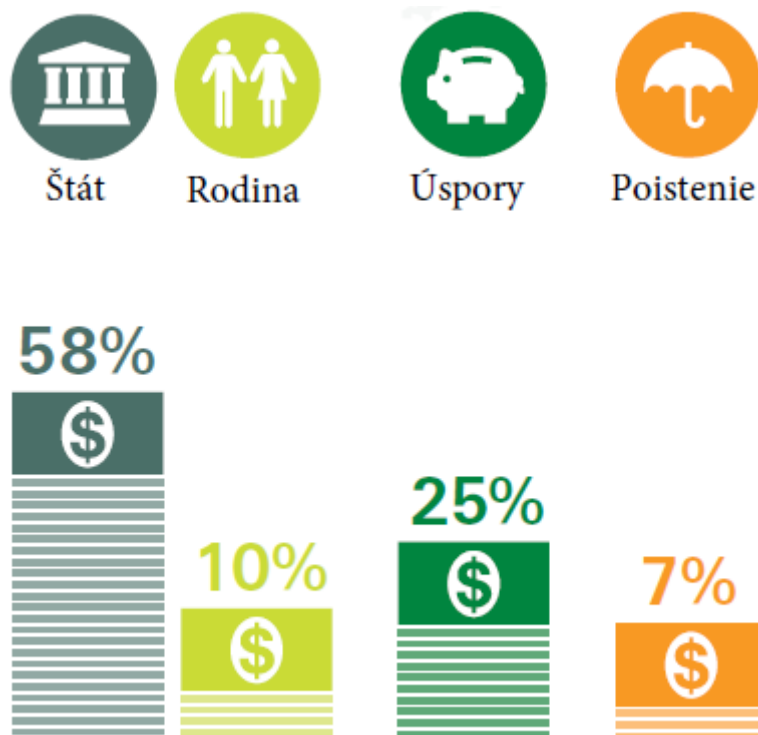
Nedávne vládne zmeny, známe ako „dôchodkové slobody“, zmenšili účinky historickej povinnej anuitizácie. Tieto zmeny už spôsobili výrazný pokles anuitného poistného s poklesom tržieb približne o dve tretiny čím oproti minulosti.

Automatický zápis do dôchodku zamestnávateľa a budúce zvýšenie dôchodkového veku znamená, že sa „peňaženka“ pravdepodobne posunie ďalej smerom k úsporám. Podľa úkazu na Austrálskom trhu, tento obraz by mohol byť aspoň čiastočne oknom do budúcnosti úspor v Spojenom kráľovstve.

Pokiaľ ide o starostlivosť, Spojené kráľovstvo je v stave neistoty. Nízka hranica aktív na určenie oprávnenosti na verejné financovanie naznačuje, že sa kvalifikuje menej ľudí. Okrem toho návrhy na zvýšenie úrovne aktív a zavedenie stropu pre jednotlivcov boli

výdavky na teraz vyradené. Rodina a priatelia už poskytujú podstatnú časť starostlivosti o seniorov v Spojenom kráľovstve a existuje nebezpečenstvo, že budú musieť znášať čoraz väčšie množstvo záťaže, ak sa nenájdu relevantné riešenia.

Tieto značné výzvy majú pozitívny vedľajší účinok. Ako rastie povedomie o potrebe samofinancovania starostlivosti, mohlo by to ponúknuť otvorené možnosti pre poisťovateľov, ktorí majú to najlepšie pochopenie, ako riešiť rôzne potreby spotrebiteľov. Momentálne neznámy vplyv Brexitu je, samozrejme, faktorom budúcnosti starnutia.



Obr. 20 Rozdelenie peňaženky na trhu Spojeného kráľovstva

Zdroj: Vlastné spracovanie

3.3.13 USA

Celková „peňaženka“ v USA podstatne prevyšuje ostatné trhy. Medzi rodinnými príspevkami, sociálnym zabezpečením a štátom financovaný zdravotný systém Medicare, spoločnosť zložka (57 %) je významná. Avšak poistenie (11 %) má najvyšší podiel v USA spomedzi všetkých 13 trhov. Úspora vo výške 32 % „peňaženky“ znamená, že USA sa radia patri medzi najvyššie podiely v tejto kategórii.

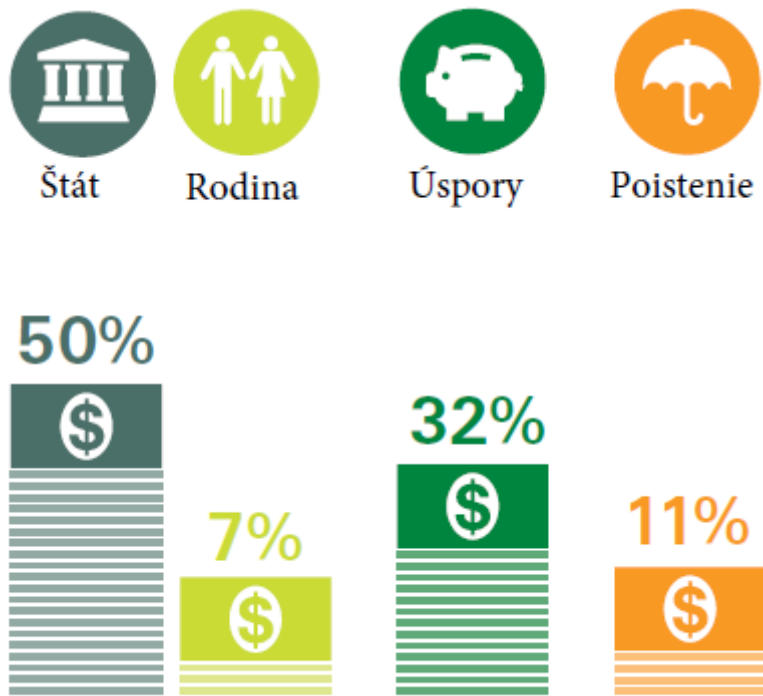
Sporiace produkty a kultúra vlastníctva domu sú v USA dobre zavedené. So zvyšovaním štandardného veku odchodu do dôchodku by mal rásť objem úspor a by mohla odbremeniť časť výdavkov spoločnosti.

Poisťovňa si nárokuje oveľa väčší podiel v USA z rôznych dôvodov: relatívne úspešný trh s anuitami, doplnkové produkty Medicare a daňové výhody produktov celoživotnej úmrtnosti. Americké čísla celkovo navyšujú poisťný podiel „peňaženky“ na 13 trhoch.

Poistenie dlhodobej starostlivosti predstavuje len 3 % z celkovej sumy vynaloženej na starostlivosť, v porovnaní so značnými 58 % poskytovanými prostredníctvom neformálnej starostlivosti. Toto má potenciál zmeniť sa pomocou inovácií.

Nové obchodné poisťné za tradičné poistenie dlhodobej starostlivosti kleslo o 18 % ročne medzi rokmi 2011 a 2013 čiastočne vďaka vyšším a nižším cenám poskytovateľov a distribútorov. Chronické ochorenia a dlhodobá starostlivosť sa však zrýchlili a „benefit riders“ rástli každý rok o 36 %, po tom, čo začali z nízkeho základu. Tieto produkty vyplatia časť celého životného poistenia predčasne, ak poistenec nemôže vykonávať určité činnosti každodenného života, čím sa zabezpečí, že ich budú vykonané potrebné finančné kroky pre kvalitný život spotrebiteľa.

Poisťovatelia by mohli nájsť nové spôsoby, ako rozšíriť svoje vedúce postavenie vo svete podielu z „peňaženky“ vďaka vládnym návrhom na pomoc. Viac ľudí si zabezpečuje celoživotný príjem na dôchodku s príležitosťami na inovácie v oblasti zdravotnej a dlhodobej starostlivosti.



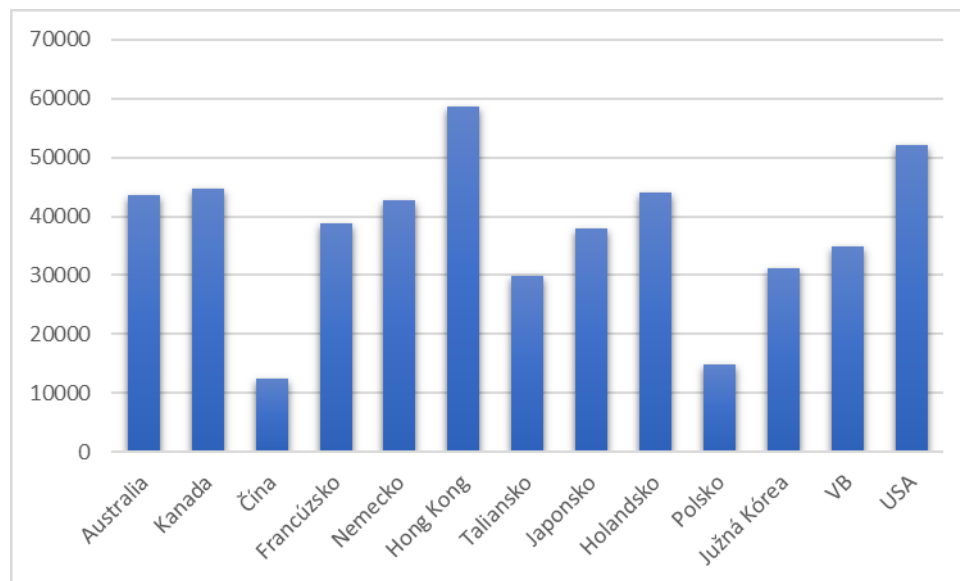
Obr. 21 Rozdelenie peňaženky na trhu USA

Zdroj: Vlastné spracovanie

3.4 Hodnotenie a význam dopadu starnutia populácie

Dôsledky starnutia populácie sú značné a majú vplyv na mnohé aspekty spoločnosti a ekonomiky. Tu je niekoľko hlavných výziev, ktorým čelíme v súvislosti so starnutím populácie:

1. Finančná udržateľnosť dôchodkového systému: S rastúcim počtom starších ľudí a klesajúcim počtom pracujúcich osôb sa stáva finančné zabezpečenie dôchodkových systémov stále zložitejším. V mnohých krajinách sa snažia riešiť tento problém zvyšovaním veku odchodu do dôchodku alebo zvyšovaním príspevkov.



Graf 6 Priemerná parita kúpnej sily obyvateľstva nad 65 rokov

Zdroj: Vlastné spracovanie

- Zdravotné a sociálne služby: Starší ľudia potrebujú často zvýšenú starostlivosť a zdravotnú starostlivosť, čo predstavuje významné výzvy pre zdravotnícke a sociálne služby. Tento trend môže tiež viesť k zvyšovaniu nákladov na zdravotníctvo a starostlivosť.

Tab. 2 Priemerné výdavky na zdravotnú a dlhodobú starostlivosť v dolároch

Krajina	Priemerné výdavky na zdravotnú starostlivosť na obyvateľa	Výdavky na dlhodobú starostlivosť na obyvateľa
Australia	5811	1646
Kanada	4826	2766
Čína	432	33
Francúzsko	4902	1523
Nemecko	6689	1737
Hong Kong	2682	1055
Taliansko	3557	2118
Japonsko	4882	3407
Holandsko	6885	177
Poľsko	1612	482
Južná Kórea	2354	576
VB	4246	1857
USA	10224	2736

Zdroj: Vlastné spracovanie

Predchádzajúca tabuľka zobrazuje priemerné výdavky na zdravotníctvo a starostlivosť v rôznych krajinách. V každej krajine sú uvedené hodnoty v dolároch na obyvateľa. Tieto výdavky zahŕňajú rôzne náklady, ako sú náklady na liečenie, hospitalizáciu, prevenciu a ďalšie zdravotnícke výdavky.

3. Ekonomický rast: Staršie obyvateľstvo môže mať vplyv na rast ekonomiky, pretože nižší počet pracujúcich môže viesť k nedostatku pracovnej sily a klesajúcemu hospodárskemu rastu.

Tab. 3 Aktuálny pomer obyvateľstva v pracovnom veku a dôchodcov

Krajina	Pomer
Australia	4.28
Kanada	3.71
Čína	7.39
Francúzsko	3.38
Nemecko	3.16
Hong Kong	3.49
Taliansko	3.6
Japonsko	1.86
Holandsko	3.54
Polsko	4.10
Južná Kórea	4.24
VB	3.61
USA	4.32

Zdroj: Vlastné spracovanie

Tabuľka 3 ukazuje pomer obyvateľov v pracovnom veku a dôchodcov v rôznych krajinách. V každej krajine je uvedený pomer obyvateľov vo veku 15 - 64 rokov (v pracovnom veku) ku počtu obyvateľov vo veku 65 rokov a viac (v dôchodkovom veku). Tento pomer má vplyv na množstvo finančných prostriedkov, ktoré sú k dispozícii pre dôchodcov a na celkovú hospodársku situáciu krajiny.

4. Inflácia: S nárastom starších ľudí sa zvyšuje dopyt po určitých tovaroch a službách, ako sú napríklad zdravotnícke služby, čo môže viesť k rastu cien.

5. Demografické zmeny: Starnutie populácie môže mať aj iné dôsledky, ako je napríklad pokles pôrodnosti alebo zmeny v štruktúre rodín. Tieto demografické zmeny môžu mať vplyv na kultúru a spoločnosť ako celok.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje pomer pôrodov na ženu v rôznych krajinách. V každej krajine je uvedený počet pôrodov na jednu ženu, čo predstavuje mieru rozmnožovania v danej krajine. Tento pomer je dôležitý pre odhad budúceho vývoja populácie a má vplyv na rôzne aspekty, ako sú napríklad výdavky na sociálne služby a dôchodky.

Tab. 4 Aktuálny pomer pôrodnosti na ženu

Krajina	Pôrodnosť
Australia	1.74
Kanada	1.47
Čína	1.69
Francúzsko	1.86
Nemecko	1.45
Hong Kong	1.07
Taliansko	1.27
Japonsko	1.36
Holandsko	1.61
Polsko	1.41
Južná Kórea	1.10
VB	1.65
USA	1.73

Zdroj: Vlastné spracovanie

Z tohto dôvodu je dôležité prijať opatrenia a plány na riešenie týchto výziev, aby sme mohli lepšie zvládať vplyvy starnutia populácie a zabezpečiť udržateľný a prosperujúci vývoj spoločnosti.

3.5 Hodnotenie kapitálovej pripravenosti Swiss Re

3.5.1 Čisté poistenie a príjem z poplatkov

Čisté poistné sa vzťahuje na výšku príjmu z poistného zarobeného poisťovateľom počas obdobia po zaúčtovaní nákladov na zaistenie a provízií vyplatených sprostredkovateľom. Zjednodušene povedané, predstavuje výšku príjmov generovaných z predaných poistiek.

Na druhej strane príjem z poplatkov sa vzťahuje na príjem, ktorý poisťovateľ dostáva za iné služby ako poistenie, ako je správa investícií alebo poradenské služby.

Z nasledujúcej tabuľky vidíme, že čisté poistné a príjmy z poplatkov Swiss Re za posledných šesť rokov vzrástli, čo naznačuje rast podnikania spoločnosti. Tempo rastu sa však z roka na rok líšilo. Napríklad v roku 2021 došlo k výraznému nárastu príjmov z poplatkov, čo by mohlo byť spôsobené novými podnikateľskými aktivitami alebo lepším výkonom existujúcich služieb. Celkovo údaje v tejto tabuľke poskytujú pohľad na finančnú výkonnosť obchodnej jednotky zaistovania spoločnosti Swiss Re.

**Tab. 5 Príjem čistého poistného a príjem z poplatkov Swiss Re
Reinsurance**

Rok	Čisté poistné v miliardách dolárov	Príjem z poplatkov v miliardách dolárov
2017	21.9	2.3
2018	24.2	2.4
2019	25.2	2.4
2020	27.7	2.5
2021	36.9	3.2
2022	37.0	3.1

Zdroj: Vlastné spracovanie

3.5.2 Čistý zisk/strata spoločnosti

Čistý zisk/strata Swiss Re Reinsurance odzrkadľuje zisk alebo stratu, ktorú spoločnosť dosiahne po odpočítaní všetkých nákladov od výnosov. Ako môžeme vidieť z nasledujúcej tabuľky 6, čistý zisk/strata spoločnosti za posledných 6 rokov kolíše. V rokoch 2017 a 2019 mala spoločnosť čisté príjmy 331 miliónov USD, respektíve 277 miliónov USD. V rokoch 2018 a 2020 však spoločnosť vykázala čisté straty 306 miliónov USD a 464 miliónov USD. V roku 2021 mala spoločnosť čistý zisk 468 miliónov USD, čo

je zlepšenie v porovnaní s predchádzajúcim rokom. Celkovo bola finančná výkonnosť spoločnosti v posledných rokoch trochu volatilná, s obdobiami ziskovosti aj strát hlavne kvôli dopadu COVID-19, prírodným katastrofám v Afrike a na blízkom východe ako aj kvôli konfliktu na Ukrajine.

Tab. 6 Čistý zisk/strata Swiss Re Reinsurance

Rok	Čistý zisk/strata v miliónoch dolárov
2017	331
2018	-306
2019	227
2020	-464
2021	468
2022	156

Zdroj: Vlastné spracovanie

3.5.3 ROE

Zaistná rentabilita vlastného kapitálu Swiss Re meria ziskovosť zaist'ovacích operácií spoločnosti vo vzťahu k výške investovaného kapitálu. Vypočítava sa ako čistý príjem zo zaist'ovacích operácií vydelený priemerným kapitálom investovaným za dané obdobie.

Ako vidíme z nasledujúcej tabuľky, návratnosť vlastného kapitálu zo zaistenia Swiss Re bola za posledných šesť rokov je do istej miery volatilná, pričom kolísanie sa pohybovalo od záporného územia v roku 2020 po maximum 8,9 % v roku 2021. Návratnosť vlastného kapitálu spoločnosti bola obzvlášť silná v roku 2019 na úrovni 7,5 %. Výsledok za rok 2020 bol ovplyvnený pandémiou COVID-19, ktorá spôsobila značnú volatilitu a neistotu na trhu. Celkovo bola návratnosť vlastného imania Swiss Re v každom z ostatných piatich rokov pozitívna, čo naznačuje, že zaist'ovacie operácie spoločnosti boli ziskové.

Tab. 7 ROE Swiss Re Reinsurance

Rok	ROE (%)
2017	5.5%
2018	1.8%
2019	7.5%
2020	-0.2%
2021	8.9%
2022	2.6%

Zdroj: Vlastné spracovanie

3.5.4 ROI

Návratnosť investícií je mierou toho, ako efektívne spoločnosť generuje zisk zo svojich investícií. Vypočítava sa vydelením čistého investičného príjmu spoločnosti jej priemernými investovanými aktívami.

Tab. 8 ROI Swiss Re Reinsurance

Rok	ROI (%)
2017	3.8%
2018	3.5%
2019	2.5%
2020	2.9%
2021	3.0%
2022	2.0%

Zdroj: Vlastné spracovanie

V tomto prípade tabuľka ukazuje návratnosť investícií pre Swiss Reinsurance za posledných 6 rokov v rozmedzí od 2,0% v roku 2022 do 3,8 % v roku 2017. Návratnosť investícií spoločnosti je trvalo pozitívna, čo naznačuje, že bola úspešná v generovať zisky zo svojich investícií za posledných 6 rokov.

4 Diskusia a návrhy

V predchádzajúcej kapitole, ktorá tvorila praktickú časť našej diplomovej práce sme sa zaoberali analyzovaním dôvodov, prečo a ako starnutie populácie ovplyvňuje ekonomické a demografické činitele v 13 vybraných krajinách. Zaoberali sme pokrytím výdavkoch na seniorov vo veku 65 a viac. Najdôležitejšiu časť praktickej časti diplomovej práce, tvorilo hodnotenie významu konkrétnych faktorov starnutia populácie a taktiež zhodnotením finančných ukazovateľov spoločnosti Swiss Re, špecificky jej zaist'ovaciemu odvetviu v období posledných šiestich rokov. Túto časť tvorili dôležité analýzy, ktorými sme sledovali dôležitosť a finančný prínos podniku.

Časť našej diplomovej práce tvorili silné faktory krajín, ako aj slabé faktory analyzovaných trhov jednotlivých krajín a podrobnejšie sme sa venovali dôvodom, prečo je starnutie populácie megatrendom a veľmi dôležitou problematikou nielen najbližších rokov.

4.1 Fungovanie spoločností dnes a vízie do budúcnosti

Swiss Re je popredná globálna zaist'ovacia spoločnosť so sídlom vo švajčiarskom Zürichu. Spoločnosť pôsobí prostredníctvom troch obchodných segmentov: zaistenie majetku a úrazu (P&C), zaistenie životného a zdravotného poistenia (L&H) a podnikové riešenia.

Segment zaistenia P&C poskytuje poisťovateľom celý rad produktov a služieb zaistenia majetku a úrazov, vrátane krytia prírodných katastrof, leteckých a vesmírnych rizík, ako aj poistenia zodpovednosti a motorových vozidiel.

Segment zaistenia L&H ponúka poisťovníam celý rad riešení životného a zdravotného zaistenia, vrátane krytia pre kritické choroby, riziká invalidity a úmrtnosti, ako aj dlhovekosť a finančné riešenia.

Segment Corporate Solutions poskytuje riešenia a služby prenosu rizík veľkým korporátnym klientom vrátane majetkových a úrazových, úverových a ručiteľských rizík a kybernetických rizík.

4.1.1 Vízia spoločnosti

Pokiaľ ide o víziu spoločnosti do budúcnosti, Swiss Re vyjadrila svoj záväzok k udržateľnosti a stanovila si ambiciózne ciele na zníženie svojej uhlíkovej stopy a podporu prechodu na nízkouhlíkové hospodárstvo. Spoločnosť sa tiež zameriava na využitie nových technológií a dátových analýz na lepšie pochopenie a riadenie rizík a na zlepšenie efektívnosti a efektívnosti svojich operácií.

4.1.2 Ciele spoločnosti

Jedným z primárnych cieľov Swiss Re je udržať si pozíciu poprednej globálnej zaistovacej spoločnosti poskytovaním inovatívnych a komplexných riešení svojim klientom a zároveň dosahovaním silných finančných výsledkov a vytváraním hodnoty pre svojich akcionárov. Spoločnosť sa silne zameriava na riadenie rizík a je odhodlaná udržiavať si silnú kapitálovú pozíciu, aby zabezpečila svoju schopnosť uspokojovať potreby svojich klientov v rýchlo sa meniacej globálnej ekonomike.

Celkovo je Swiss Re dobre etablovaným a rešpektovaným „hráčom“ v odvetví zaistenia so silným zameraním na udržateľnosť, inovácie a riadenie rizík. Záväzok spoločnosti poskytovať inovatívne riešenia svojim klientom a zároveň si udržiavať silnú finančnú pozíciu jej dáva dobrú pozíciu pre budúci rast a úspech na globálnom trhu.

4.2 Aký dopad bude mať starnutie populácie na profit spoločnosti Swiss Re?

Starnutie populácie je celosvetovým fenoménom a má významné dôsledky pre odvetvie poisťovníctva a zaistenia, vrátane Swiss Re. Keďže ľudia žijú dlhšie, rastie dopyt po zdravotnej a dlhodobej starostlivosti, čo následne zvyšuje potrebu krytia poistenia a zaistenia. Starnutie populácie však prináša aj výzvy, ako je zvýšené riziko chronických chorôb a postihnutí, čo môže viesť k vyšším škodám a nákladom pre poisťovateľov a zaistovateľov.

Swiss Re označila starnutie populácie za megatrend, ktorý bude mať výrazný vplyv na fungovanie a stratégiu spoločnosti v nasledujúcich rokoch. Na riešenie týchto výziev spoločnosť Swiss Re vyvinula množstvo iniciatív a stratégií.

Po prvé, Swiss Re sa viac zameriava na vývoj inovatívnych produktov poistenia a zaistenia, ktoré sú prispôbené potrebám starnúcej populácie. Spoločnosť napríklad vyvinula riešenia pre poistenie dlhodobej starostlivosti, ktoré pokrývajú náklady na starostlivosť o osoby s chronickými ochoreniami alebo postihnutím.

Po druhé, Swiss Re veľa investovala do výskumu a vývoja, najmä v oblasti zdravia a dlhovekosti. Spoločnosť vytvorila špecializovaný výskumný tím na štúdium vplyvu starnutia na zdravie a na identifikáciu nových príležitostí pre poisťné a zaistovacie krytie.

Po tretie, Swiss Re rozšírila svoje partnerstvá s poskytovateľmi zdravotnej starostlivosti a ďalšími zainteresovanými stranami v tomto odvetví s cieľom zlepšiť kvalitu starostlivosti o starnúcu populáciu. Spoločnosť tiež nadviazala spoluprácu s technologickými spoločnosťami na vývoji nových riešení pre vzdialené monitorovanie a starostlivosť.

Nakoniec Swiss Re zaviedla komplexný rámec riadenia rizík na riadenie rizík spojených so starnutím populácie. Spoločnosť vyvinula sofistikované modely a analytické nástroje na hodnotenie rizika chronických ochorení a iných zdravotných problémov a na riadenie rizík spojených s dlhovekosťou.

Stručne povedané, starnutie populácie je významnou výzvou pre odvetvie poisťovníctva a zaistenia, vrátane Swiss Re. Spoločnosť však podnikla proaktívne kroky na riešenie týchto výziev prostredníctvom inovácií, výskumu, partnerstiev a riadenia rizík. Zameranie Swiss Re na tieto oblasti jej umožní pokračovať v poskytovaní efektívnych

riešení a pokrytia pre starnúcu populáciu aj v budúcnosti.

Záver

Témou našej diplomovej práce bolo zhodnotenie dopadu starnutia populácie – megatrendu 2020-2030 na profit podnikov. V práci sme sa venovali piatim kapitolám, v ktorých sme riešili danú problematiku. Prvá kapitola tvorila teoretické zhodnotenie starnutia populácie a demografických megatrendov. Zaoberali sme sa pozitívnym a negatívnym vplyvom, ktoré starnutie populácie spôsobuje. Upriamili sme pozornosť na základné členenie demografických megatrendov a faktorov ktoré ich spôsobujú. V závere teoretickej časti našej diplomovej práce, sme sa oboznámili s problematikou pandémie Covid-19 a následným jej vplyvom akceleráciu starnutia populácie. Druhá kapitola bola venovaná oboznámeniu sa s cieľom diplomovej práce, ktorým sme zhodnotili dopad starnutia populácie na zaist'ovací sektor. Postup, ktorý sme si zvolili pri riešení cieľa bol jeho systematické rozčlenenie na čiastkové ciele. Čiastkovými cieľmi, ktorými sme charakterizovali podnik, ktorý sme si zvolili. Analyzovali sme zaist'ovací trh v 13 vybraných krajinách, analyzovali sme pozítiva a negátiva riešenej problematiky a rozličných faktorov na jednotlivých trhoch. Tretiu kapitolu tvorila metodika práce, ktorej podstatná časť obsahovala teoretické zoznámenie sa so spoločnosťou. Zvolili sme si spoločnosť Swiss Re, ktorá má viac ako 150 ročnú históriu fungovania na globálnom zaist'ovacom trhu. Aj vďaka transformácii na modernú spoločnosť, sa stala druhým najväčším zaist'ovateľom na globálnej úrovni a lídrom v poskytovaní B2B2C finančných služieb klientom.. Dáta o spoločnosti, ktoré sme využívali, sú prehľadné a dostupné na internete, čo nám zabezpečilo jednoduchšie výpočty a prácu s údajmi.

Štvrtú kapitolu tvorili výsledky práce. Prvú časť, ktorú sme riešili, bolo pokrytie výdavkov na seniorov vo veku 65 rokov a vyššie. Určili sme štyri hlavné kategórie finančných prostriedkov na tvorbu dôchodkovej renty, a to štátne príspevky na dôchodok, rodinné financie, úspory a poisťovacie produkty a schému na podporu kvality života v neskoršom veku. Dospeli sme k záveru, starnutie populácie vyvíja nadmerný tlak vlády jednotlivých krajín na posun veku na odchod do dôchodku na vyšší vek a pritom vytvára nové možnosti pre poisťovací trh vyvíjať inovatívne produkty a doplnkové služby pre seniorov. Dôležitú úlohu môžu zohrať zaist'ovacie spoločnosti, ako Swiss Re, ktoré majú nielen dostatočný finančný kapitál ale aj „know how“ a expertízu v poskytovaní služieb lokálnym poisťovniam. Zhodnotili sme rozličné faktory starnutia populácie, ktoré vytvárajú ekonomické, demografické ale aj zdravotné a sociálne zaťaženie na globálnej

úrovni. Porovnali sme paritu kúpnej sily obyvateľstva jednotlivých analyzovaných krajín obyvateľov vo veku 65 rokov a viac. Zanalyzovali sme taktiež pomer pôrodnosti na jednu ženu v skúmaných krajinách, v ktorej bolo vidno aj kultúrne rozdiely, ktoré zasahujú do výsledných dát. Nakoniec sme porovnali pomer obyvateľov v produktívnom veku ku seniorom, kde sa odzrkadlila nasadenosť a motivácia v krajinách Východnej Ázie oproti zvyšku sveta, v ktorých obyvatelia častejšie dobrovoľne pracujú aj po dovŕšení dôchodkového veku, čím zvyšujú kúpnu paritu seniorov a taktiež svoj kvalitatívny životný štandard.

V ďalšej časti sme sa zaoberali konkrétnym hodnotením kapitálovej pripravenosti spoločnosti Swiss Re podľa dát, ktoré boli poskytnuté. Zo zozbieraných údajov môžeme hodnotiť, že čisté poistné a príjmy z poplatkov Swiss Re za posledných šesť rokov vzrástli, čo naznačuje rast podnikania spoločnosti. Tempo rastu sa však z roka na rok líšilo. Napríklad v roku 2021 došlo k výraznému nárastu príjmov z poplatkov, čo by mohlo byť spôsobené novými podnikateľskými aktivitami alebo lepším výkonom existujúcich služieb. Celkovo údaje v tejto tabuľke poskytujú pohľad na finančnú výkonnosť obchodnej jednotky zaistovania spoločnosti Swiss Re.

Ďalej v tejto časti, sme sa zaoberali čistým ziskom alebo stratou, ktoré Swiss Re svojim podnikaním v posledných šiestich rokoch vytvorila. Dospeli sme k záveru, že čistý zisk/strata spoločnosti za posledných 6 rokov kolíše. V rokoch 2017 a 2019 mala spoločnosť čisté príjmy 331 miliónov USD, respektíve 277 miliónov USD. V rokoch 2018 a 2020 však spoločnosť vykázala čisté straty 306 miliónov USD a 464 miliónov USD. V roku 2021 mala spoločnosť čistý zisk 468 miliónov USD, čo je zlepšenie v porovnaní s predchádzajúcim rokom. Celkovo bola finančná výkonnosť spoločnosti v posledných rokoch trochu volatilná, s obdobiami ziskovosti aj strát hlavne kvôli dopadu COVID-19, prírodným katastrofám v Afrike a na blízkom východe ako aj kvôli konfliktu na Ukrajine.

Po zozbieraných údajov o ROE a ROI spoločnosti Swiss Re sme mohli konštatovať, že návratnosť vlastného kapitálu zo zaistenia Swiss Re bola za posledných šesť rokov je do istej miery volatilná, pričom kolísanie sa pohybovalo od záporného územia v roku 2020 po maximum 8,9 % v roku 2021. Návratnosť vlastného kapitálu spoločnosti bola obzvlášť silná v roku 2019 na úrovni 7,5 %. Výsledok za rok 2020 bol ovplyvnený pandemiou COVID-19, ktorá spôsobila značnú volatilitu a neistotu na trhu. Celkovo bola návratnosť vlastného imania Swiss Re v každom z ostatných piatich rokov pozitívna, čo naznačuje, že zaistovacie operácie spoločnosti boli ziskové. Ukazovateľ

návratnosti investícií pre Swiss Reinsurance za posledných 6 rokov v rozmedzí od 2,0% v roku 2022 do 3,8 % v roku 2017. Návratnosť investícií spoločnosti je trvalo pozitívna, čo naznačuje, že bola úspešná v generovať zisky zo svojich investícií za posledných 6 rokov.

Poslednú kapitolu tvorila diskusia a návrhy, ktorú sme rozdelili na 3 časti. Prvú časť tvoril stručný opis získaných údajov z predošlých kapitol praktickej časti našej diplomovej práce. Druhá časť sa zaoberala fungovaním spoločnosti v súčasnosti, víziami do budúcnosti a cieľmi stanovenými spoločnosťou prosperovať v najbližších rokoch. Posledná časť kapitoly tvorili návrhy a odporúčania. Na záver môžeme zhodnotiť, že spoločnosť Swiss Re, svojím fungovaním a poskytovaním služieb, kladne prispela ku globalizácii a zefektívneniu procesov zaist'ovacieho sektoru ako negácii negatívnych faktorov starnutia populácie svojou pripravenosťou a expertízou v ponuke zabezpečovacích produktov pre svojich klientov po celej planéte.

Bibliografické zdroje:

- [1] ALEJO VÁZGUEZ PIMENTEL D., MACÍAS AYMAR I., a LAWSON M. (2018). Reward Work, Not Wealth: To end the inequality crisis, we must build an economy for ordinary working people, not the rich and powerful. Oxfam. Dostupné na: <https://policypractice.oxfam.org.uk/publications/reward-work-not-wealth-to-end-the-inequality-crisis-we-mustbuild-an-economy-fo-620396>
- [2] BLACKROCK. (2018). Megatrends: A Research Study Looking at Structural Shifts in the Global Economy and How They Affect Our Investment Thinking. Dostupné na: <https://www.blackrock.com/sg/en/literature/whitepaper/megatrend-hk-sg-whitepaper.pdf>
- [3] BOUMPHRY S. and BREHMER, Z. (2018). Megatrend Analysis: Putting the Consumer at the Heart of Business. Euromonitor International. Dostupné na: <http://go.euromonitor.com/rs/805-KOK-719/images/wpMegatrendAnalysis.pdf>
- [4] BOURGUIGNON F. (2016). Global versus national inequality. In International Social Science Council, Institute of Development Studies and United Nations Educational, Scientific and Cultural Organization. World Social Science Report 2016: Challenging Inequalities: Pathways to a Just World. Paris: United Nations Educational, Scientific and Cultural Organization.
- [5] BRUCH, C. a GOLDMAN, L. (2012). Keeping Up with Megatrends: The Implications of Climate Change and Urbanization for Environmental Emergency Preparedness and Response. Dostupné na: https://reliefweb.int/sites/reliefweb.int/files/resources/F_R_635.pdf
- [6] DAVITTI, D. a URSU A. E. (2018). Why Securitising the Sahel Will Not Stop Migration, Human Rights Law Centre, University of Nottingham. 10 January. Dostupné na: <https://www.nottingham.ac.uk/hrlc/documents/fmu-policy-brief/pb-2-why-securitising-the-sahel-wont-stop-migration.pdf>
- [7] DELLOITTE. (2017). Beyond the Noise: The Megatrends of Tomorrow's World. Dostupné na: <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/nl/Documents/public-sector/deloitte-nl-ps-megatrends-2ndedition.pdf>
- [8] DUGAROVA, E. a GULASAN, N. (2017). Global Trends: Challenges and Opportunities in the Implementation of the Sustainable Development Goals.

- Dostupné na: <https://www.undp.org/content/undp/en/home/librarypage/sustainable-development-goals/global-trends--challenges-and-opportunities-in-the-implementation.html>
- [9] EÚRÓPSKA ENVIRONMENTÁLNA AGENTÚRA (European Environment Agency). (2016). Population Trends 1950 – 2100: Globally and Within Europe. Available at: <https://www.eea.europa.eu/data-and-maps/indicators/total-population-outlook-from-unstat-3/assessment-1>
- [10] EÚRÓPSKA ENVIRONMENTÁLNA AGENTÚRA. (2018). Global Megatrends and Planetary Boundaries, Dostupné na : <https://www.eea.europa.eu/themes/sustainability-transitions/global-megatrends/global-megatrends-and-planetary-boundaries>
- [11] KOMISIA EURÓPSKEJ ÚNIE (European Union Commission). (2018). Competence Centre on Foresight-MegatrendsHub. Dostupné na: https://ec.europa.eu/knowledge4policy/foresight_en
- [12] EY. (2015). Megatrends 2015: Making Sense of a World in Motion. Dostupné na: [https://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/ey-megatrends-report-2015/\\$FILE/ey-megatrends-report-2015.pdf](https://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/ey-megatrends-report-2015/$FILE/ey-megatrends-report-2015.pdf)
- [13] EYQ. (2018). What's After What's Next? The Upside of Disruption: Megatrends Shaping 2018 and Beyond. Dostupné na: <https://www.megatrends2018.com/>
- [14] FAO (Food and Agriculture Organisation of the United Nations). (2011). Global Food Losses and Food Waste: Extent, Causes and Prevention. Rome.
- [15] FAO. (2015). The Impact of Natural Hazards and Disasters on Agriculture and Food Security and Nutrition: A Call for Action to Build Resilient Livelihoods. Rome.
- [16] FAO. (2017). The Future of Food and Agriculture: Trends and Challenges. Rome. Dostupné na: <http://www.fao.org/save-food/resources/keyfindings/en/>.
- [17] FAO (2018). The future of food and agriculture: Alternative pathways to 2050. Dostupné na: <http://www.fao.org/3/CA1553EN/ca1553en.pdf>
- [18] FAO (2018). The state of agricultural commodity markets: Agricultural trade, climate change and food security. Dostupné na <http://www.fao.org/3/I9542EN/i9542en.pdf>

- [19] FAO. (2019). Save Food: Global Initiative on Food Loss and Waste Reduction. Dostupné na: <http://www.fao.org/save-food/resources/keyfindings/en/>
- [20] FERRIS, E. (2011). Megatrends and the Future of Humanitarian Action. *International Review of the Red Cross*, 93(884).
- [21] FORUM FOR THE FUTURE. (2019). Driving Systems Change in Turbulent Times: The Future of Sustainability 2019. Dostupné na: <https://i5f3v6x2.stackpathcdn.com/fos2019/wpcontent/uploads/2019/02/FutureofSust2019.pdf>
- [22] HAŠKOVCOVÁ, Helena. Fenomén stáří. Praha: Panorama, 1990. 400 s. ISBN 978-80-8710-919-9
- [23] HEGYI, Ladislav. Tretie Stredoeurópske sympóziu o sociálnej gerontológii : Starostlivosť o starých ľudí v transformujúcich sa krajinách. Bratislava: Informačné a dokumentačné stredisko o Rade Európy, Academia Istropolitana, 1994.
- [24] MILLINGTON, K. A. a CLELAND, J. (2017). Counting People and Making People Count: Implications of Future Population Change for Sustainable Development, Dostupné na: <http://opendocs.ids.ac.uk/opendocs/handle/123456789/13015>
- [25] NAGARAJAN, N. RENUGA, TEIXEIRA, AURORA A. C., & Silva, SANDRA (2013). The impact of an aging population on economic growth: an exploratory review of the main mechanisms. [Working Paper N° 504]. Dostupné na: <https://www.up.pt/portal/en/research/what-we-research/research-at-the-uporto/>
- [26] OECD (Organisation for Economic Co-operation and Development). (2016). OECD Science, Technology and Innovation Outlook 2016. Dostupné na: <https://www.oecd.org/sti/Megatrends%20affecting%20science,%20technology%20and%20innovation.pdf>
- [27] OECD. (2019). *OECD Regional Outlook 2019: Leveraging Megatrends for Cities and Rural Areas*. Dostupné na: https://read.oecd-ilibrary.org/urban-rural-and-regional-development/oecd-regional-outlook-2019/summary/english_964b90d8-en#page1
- [28] ORGANIZÁCIA SPOJENÝCH NÁRODOV (United Nations). (2015). *World Population Prospects: the 2015 Revision*. Dostupné na: <https://esa.un.org/unpd/wpp>

- [29] ORGANIZÁCIA SPOJENÝCH NÁRODOV DESA (United Nations Department of Economic and Social Affairs). (2015). *World Economic Situation and Prospects 2015*. New York.
- [30] ORGANIZÁCIA SPOJENÝCH NÁRODOV DESA. (2018). 2018 Revision of World Urbanization Prospects. Dostupné na: <https://www.un.org/development/desa/publications/2018-revision-of-world-urbanization-prospects.html> (Accessed: 04 June 2019).
- [31] ORGANIZÁCIA SPOJENÝCH NÁRODOV DESA. (2019). Sustainable Development Outlook 2019: Gathering storms and silver linings. Dostupné na: https://www.un.org/development/desa/dpad/wp-content/uploads/sites/45/publication/SDO2019_Preview_Booklet_Web.pdf
- [32] PWC (PricewaterhouseCoopers). (2019). Megatrends. Dostupné na: <https://www.pwc.co.uk/issues/megatrends.html>
- [33] SVETOVÁ BANKA. (2016). World Development Report: Digital Dividends. Dostupné na: <https://www.worldbank.org/en/publication/wdr2016>
- [34] SVETOVÁ BANKA. (2016). Global Monitoring Report 2015/2016: Development Goals in an Era of Demographic Change. Washington, DC: World Bank Group and International Monetary Fund.
- [35] SWISS RE (2015). The essential guide to reinsurance. Dostupné na: <https://www.swissre.com/dam/jcr:d06472ab-2625-48cf-8b4e-7c7ac8aa63f0/The-essential-guide-to-reinsurance.pdf>
- [36] SWISS RE (2023). Press release. Dostupné na: <https://www.swissre.com/dam/jcr:5dd6f03a-96ad-4906-aed8-ef9efdc084f2/pr-20230217-fy-2022-press-release-doc-en.pdf>
- [37] SYDNEY BUSINESS INSIGHT. (2019). Megatrends. Dostupné na: <http://sbi.sydney.edu.au/megatrends/our-megatrends/>
- [38] YIFU LIN, J. (2012). Youth Bulge: A Demographic Dividend or a Demographic Bomb in Developing Countries?. Dostupné na: <https://blogs.worldbank.org/developmenttalk/youth-bulge-a-demographic-dividend-or-a-demographic-bomb-in-developing-countries>