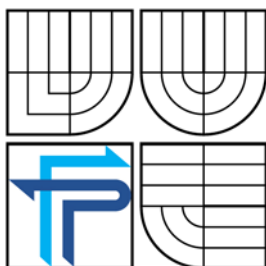


VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY



FAKULTA PODNIKATELSKÁ
ÚSTAV EKONOMIKY

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT
INSTITUTE OF ECONOMICS

NÁVRH NA ZLEPŠENÍ INVESTIČNÍHO ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ SPOLEČNOSTI KOOPERATIVA POJIŠTOVNA, A.S.

THE PROPSAL OF IMPROVE OF LIVE INVESTMENT INSURANCE BY COMPANY
KOOPERATIVA POJIŠTOVNA, A.S.

DIPLOMOVÁ PRÁCE
MASTER'S THESIS

AUTOR PRÁCE
AUTHOR

Bc. ZUZANA PLACHETSKÁ

VEDOUcí PRÁCE
SUPERVISOR

Ing. DANA MARTINOVIČOVÁ, Ph.D.

BRNO 2009

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

Plachetská Zuzana, Bc.

Podnikové finance a obchod (6208T090)

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č.111/1998 o vysokých školách, Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně a Směrnicí děkana pro realizaci bakalářských a magisterských studijních programů zadává diplomovou práci s názvem:

**Návrh na zlepšení Investičního životního pojištění
společnosti Kooperativa pojišťovna, a.s.**

v anglickém jazyce:

**The Proposal of Improve of Live Investment Insurance by Company
Kooperativa pojišťovna, a.s.**

Pokyny pro vypracování:

Úvod a cíl diplomové práce

Teoretická východiska práce

Současný stav na trhu životního pojištění v České Republice

Charakteristika společnosti a vybraného produktu

Srovnání investičních životních pojištění v konkurenčních pojišťovnách

Návrhy na změny vybraného produktu

Závěr

Seznam použité literatury

Přílohy

Seznam odborné literatury:

DAŇHEL, J. a kol., Pojistná teorie. 1. vyd. Praha: Professional Publishing, 2005. 332 s. ISBN 80-86419-84-3

DUCHÁČKOVÁ, E. Principy pojištění a pojišťovnictví. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2003. 178 s. ISBN 80-86119-67-X

KOLEKTIV AUTORŮ. Životní pojištění. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2002, 104 s. ISBN 80-247-0146-4

MAJTÁNOVÁ, A., DAŇHEL, J., DUCHÁČKOVÁ, E. a kol. Pojišťovnictví – Teorie a praxe. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2006. 288 s. ISBN 80-86929-19-1.

MARTINOVIČOVÁ, D. Pojišťovnictví. 1. vyd. Brno: Vysoké učení technické v Brně, 2006. 123 s. ISBN 80-214-3257-8.

Vedoucí diplomové práce: Ing. Dana Martinovičová, Ph.D.

Termín odevzdání diplomové práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2008/2009.

L.S.

Ing. Martin Slezák
Ředitel ústavu

doc. RNDr. Anna Putnová, Ph.D., MBA
Děkan fakulty

V Brně, dne 14.05.2009

Anotace

Obsahem diplomové práce je srovnání produktu investičního životního pojištění společnosti Kooperativa pojišťovna, a. s. s nabídkou konkurenčních produktů vybraných komerčních pojišťoven. Výsledkem práce je návrh na zlepšení parametrů pojistného produktu společnosti v oblasti investičního životního pojištění.

Annotation

My grade essay is about investment life insurance comparing between Kooperativa, a.s. to another competition and their own chosen products. The result of my essay is suggestion how to improve insurance product for this company in the field of life insurance investment.

Klíčová slova

pojišťovna, komerční pojišťovna, pojištění, životní pojištění, kapitálové životní pojištění, riziko

Key words

insurance company, commercial insurance company, insurance, life insurance, investment life insurance, risk

Bibliografická citace diplomové práce

PLACHETSKÁ, Z. Návrh na zlepšení Investičního životního pojištění společnosti
Kooperativa pojišťovna, a.s.. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta
podnikatelská, 2009. XY s. Vedoucí diplomové práce Ing. Dana Martinovičová, Ph.D.

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že předložená diplomová práce je původní a zpracovala jsem ji samostatně. Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná, že jsem v práci neporušil autorská práva (ve smyslu zákona č. 121/2000 Sb. o právu autorském a právech souvisejících s právem autorským).

V Brně, dne 14. května 2009

.....

Podpis

Poděkování

Ráda bych tímto poděkovala paní Ing. Daně Martinovičové, Ph. D. za vedení, inspiraci, užitečné rady a mnohé cenné připomínky při zpracování této diplomové práce.

Obsah:

Úvod a cíl diplomové práce	9
1 Teoretická východiska	11
1.1 Charakteristika životního pojištění	15
1.2 Základní druhy životního pojištění	18
1.3 Pojistné produkty životního pojištění	20
1.4 Charakteristika investičního životního pojištění	22
1.4.1 Výhody a nevýhody investičního životního pojištění.....	23
1.4.2 Výpočet investičního životního pojištění	25
1.4.3 Srovnání investičního životního pojištění a kapitálového životního pojištění	25
1.5 Pojistný trh v České republice v letech 2003 až 2008	26
2 Charakteristika společnosti Kooperativa pojišťovna, a.s., Vinna Insurance Group	34
2.1 Produkty odvětví životní pojištění společnosti Kooperativa pojišťovna, a.s.....	35
2.2 Investiční životní pojištění PERSPEKTIVA 4BN	40
3 Srovnání pojistných produktů komerčních pojišťoven	47
3.1 Výběr komerčních pojišťoven	47
3.2 Srovnání investičního životního pojištění u vybraných komerčních pojišťoven	54
4 Návrhy zlepšení na změny investičního životního pojištění PERSPEKTIVA 4BN	69
Závěr	74
Seznam použité literatury	76
Seznam tabulek, grafů a obrázků	78
Seznam příloh	80

Úvod a cíl diplomové práce

Pojištění poslední dobou nabývá na svém významu. Stává se trendem dnešní společnosti. Nejen pro podnikatele, ale i zejména pro občany je velmi významné, mnohdy dokonce ekonomicky nutné. Ve své diplomové práci se tedy budu zabývat touto problematikou. Položím si otázky. „Co je pojištění? Jaký význam má pojištění? Co pojištění přinese například občanům, když si ho sjednají“. Na tyto otázky se v této práci pokusím odpovědět.

Pojištění a pojišťovnictví se přímo nebo i nepřímo zasahuje do mnoha činností, které se týkají každého občana, organizace, podniku nebo celé společnosti. Rozvojem pojištění a pojišťovnictví v ekonomice se vytváří vznik nových pracovních příležitostí. Bez dobrého fungování nezávislého pojišťovnictví není možné vytvořit volné a svobodné tržní hospodářství.

V práci představím jednotlivé druhy pojištění a možné pojistných událostí. Pro každého občana, až zaměstnance či podnikatele, je určitě nejdůležitější jeho zdraví. I proto je v poslední dobou stále častější jev, že se občané zajímají v pojišťovnictví i o tuto oblast. Oblast zdraví a o oblast případného zajištění své osoby a osob blízkých.

Každému se jednou může přihodit, že třeba ne zcela svým zaviněním, přišel k úrazu, či v horším případě ho postihla nějaká vážná nemoc. Na takovéto chvíle by měl každý z nás myslet a těmto nepříjemným událostem alespoň předcházet ve formě příslušného pojištění.

Takový to pojistný produkt se v rámci pojištění nachází mezi těmi základním. Je to jedním ze životních pojištění. Je pochopitelné, každá osoba, která si nějaký pojistný produkt zřídí, začíná přemýšlet i do budoucna. Proto je mým hlavním cílem je vám představit produkt, který nejenom občany zabezpečí v případech nečekané události jako je smrt nebo dožití, ale je i zabezpečí v časech budoucích, například v penzijním věku. V tomto produktu lidé své vklady i zhodnocují. Je to investiční životní pojištění.

Ve svojí diplomovou práci se zaměřuji na životní pojištění, hlavně pak na investiční životní pojištění. Je to především z důvodu, že toto pojištění je podle mého názoru pro občany v poslední době velmi atraktivní.

Cílem práce je navrhnout změny pojistného produktu společnosti Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group, a to produktu Investiční životní pojištění Perspektiva 4BN. Změny budu navrhnout dle informací, které získám srovnáním pojistných produktů se zaměřením na investiční životní pojištění, jež nabízí konkurenční pojišťovny na pojistném trhu České republiky. Výsledkem bude získat produkt, který se pro občany stane tím nejžádanějším z této kategorie. Tím i takto žádaný produkt přinese společnosti Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group zvýšení jejích tržeb a kapitálu.

Od tohoto cíle se potom odvíjí i struktura práce. V první části budou uvedeny základní teoretické informace, jak k pojištění a pojistné události obecně, tak i k investičnímu životnímu pojištění konkrétně. V této části představím i pojistný trh v ČR a její vývoj.

Druhá část bude zaměřena na konkrétní komerční pojišťovny poskytující investiční životní pojištění a jejich nabídku. Nejen charakteristika společnosti Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group, je jejího produktu Investiční životní pojištění Perspektiva 4BN, ale i stručná charakteristika jednotlivých konkurenčních pojišťoven a jejich nabízených produktů.

Třetí část zaměřím na porovnání sledovaných investičních pojištění a vyhodnocení získaných informací, které využiji ve čtvrté části, kdy na jejich základě navrhu zlepšení pro můj sledovaný produkt - Investiční životní pojištění Perspektiva 4BN.

1 Teoretická východiska

Pojištění lze z teoretického hlediska brát jako nástroj finanční eliminace negativních důsledků nahodilosti. Ekonomický subjekt toto pojištění může krýt v jednom případě z vlastních prostředků, což označujeme jako tzv. samopojištění, nebo může využít pojištění přes pověřenou instituci tzn. Přesun rizik na tuto instituci. Pojištění nemůže ovlivňovat výskyt náhodných událostí, vznik škod. Pojištění ale finančně eliminuje dopad nahodilých událostí, dále s ním lze finančně nahradit ztráty vzniklé při realizaci čistých rizik. (5)

Z právního hlediska je pojištění závazkovým právním vztahem, v němž mají účastníci dozví postavení. Pojištění je tedy vztah, ve kterém instituce provozující pojištění na sebe přebírá závazek, že pojištěnému klientovi uhradí újmu, která mu vznikla ve smyslu pojistných podmínek, které si po podpisu pojistné smlouvy obě strany smluvily. (7)

Z pohledu finanční kategorie představuje pojištění tvorbu, rozdělování a užití pojistného fondu k úhradě peněžních potřeb ekonomických subjektů, které jsou v jednotlivých případech výskytu náhodné vcelku odhadnutelné. (5)

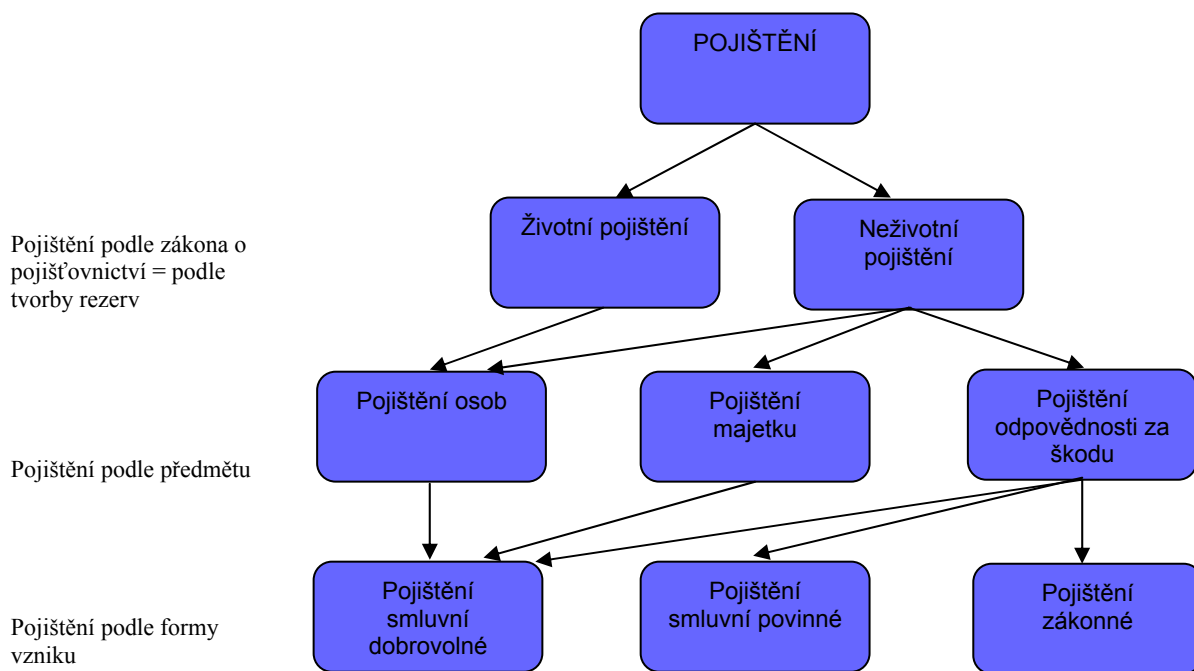
Komerční pojištění kryje rizika způsobem odpovídajícím pojistné metodě, kde platí tzv. zásada ekvivalence. Což znamená, že velikost příspěvků zúčastněných subjektů se odvíjí od velikosti rizika. Zahrnuje v sobě různé podoby pojistných produktů. Komerční pojištění se vyznačuje hlavně smluvní podobou pojištění. Pojištění se v zásadě vztahuje na události, jejichž vznik závisí na náhodě, je neurčitý, ale pravděpodobný. Tento fakt platí u jednotlivce a jednotlivého rizika, ale vstupem do pojištění se mění na statistickou zákonitost.

Význam komerčního pojištění je ve stabilizaci ekonomické úrovně ekonomických subjektů, jak jednotlivců tak podnikatelských subjektů. Dále ovlivňuje fungování tržní ekonomiky zásluhou krytí ztrát v případě realizace nahodilých událostí z pojistných plnění. Význam přináší i v uplatnění odpovědnosti ekonomických subjektů za svoji finanční stabilitu i sociální situaci a v neposlední řadě to je makroekonomický význam

komerčního pojištění v souvislosti s tvorbou a investováním technických rezerv pojišťoven. (5)

Komerční pojištění se dá členit například podle následujícího obrázku.

Obrázek 1: Vztahy jednotlivých klasifikací pojištění



Zdroj: Zpracováno dle literatury (8)

V rámci komerčního pojištění můžeme produkty členit dle různých způsobů.

A) Dle způsobu tvorby rezerv

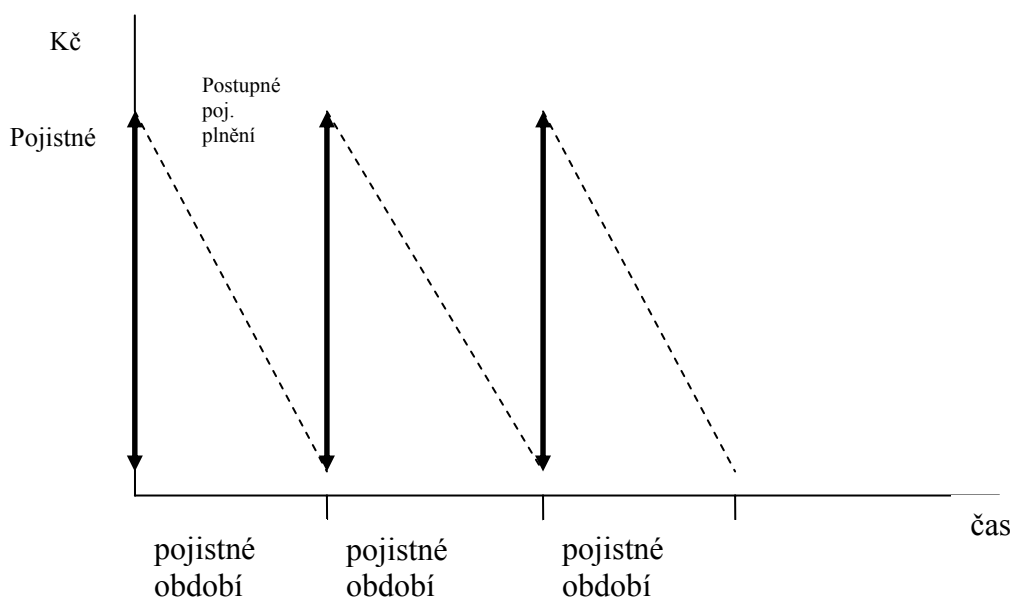
V rámci tohoto členění mám namysli pojištění, které vytváří rezervu na výplaty sjednaných pojistných plnění v budoucnu. Jinak jednotlivá pojištění, která se členění, podle zákonem číslo 363/1999 Sb, o pojišťovnictví, patřící do příslušných odvětví naleznete v příloze 1 (11)

➤ **Pojištění neživotní neboli riziková**

Pojištění, ve kterém pojistitel neví jednoznačně, jestli pojistná událost vznikne nebo ne, jestli bude poskytovat pojistné plnění a v jaké výši. Jsou to pojistné události v rámci kterých platí podmíněná návratnost finančních prostředků a je dána vznikem pojistné události. Počet pojistných událostí během trvání pojištění není omezený.

Neživotní pojištění, zahrnují krytí celé řady a druhů neživotních rizik např. úrazové pojištění, pojištění nemoci, pojištění různých druhů škod, pojištění úrazu, záruky atd.

Obrázek 2: Průběh rizikového pojištění



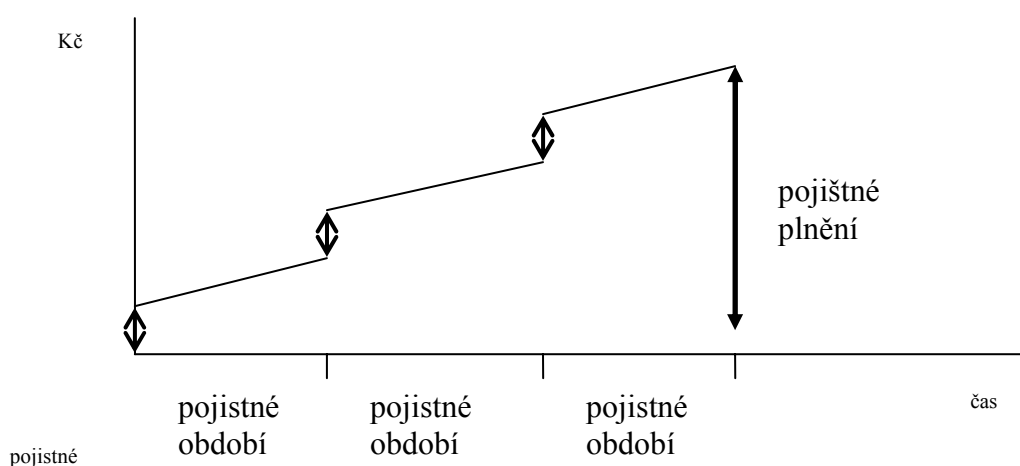
Zdroj: dle seznamu literatury (5)

➤ **Pojištění životní a rezervotvorná**

V rámci těchto pojištění se vytváří rezerva na výplatu sjednaných pojistných plnění v budoucnosti. V těchto pojištěních se pojistné plnění vyplácí. Jde o pojistné události, které jednoznačně v budoucnosti vzniknou. Většinou to hlavně bývají pojištění osob.

Tímto pojištěním se budeme zabývat v dalších kapitolách.

Obrázek 3: Průběh rezervotvorného pojištění (životního)



Zdroj: dle seznamu literatury (5)

B) Pojištění podle předmětu

➤ **Pojištění odpovědnosti za škodu**

Toto pojištění se vztahuje na odpovědnost za škodu vzniklou na životě a zdraví nebo na věci, případně odpovědnosti za jinou majetkovou činnost. Předmětem pojištění odpovědnosti je tedy právní vztah (odpovědnost za škodu). Pojistnou událostí je vznik povinnosti pojištěného nahradit škodu. Pojišťovna vyplácí pojištné plnění až na základě rozhodnutí o povinnosti nahradit škodu, a to obvykle nikoli pojištěnému, ale subjektu, který má právo na náhradu škody. Škoda je poškozenému hrazena v rozsahu, v jakém za ní pojištěný odpovídá (7)

➤ **Pojištění majetku**

Toto pojištění se vztahuje na pojištění majetku pro případ realizace rizik poškození, zničení, ztráty a odcizení či jiných škod, které na něm vzniknou. Pojištění majetku zahrnuje kryjí celé řady rizik, která lze rozdělit podle jejich důsledků na: rizika, při jejichž realizaci dochází ke vzniku přímých věcných škod a rizika, při jejichž realizaci dochází ke vzniku přímých věcných škod.

➤ **Pojištění osob**

Pojištění osob se vztahuje na pojištění fyzické osoby pro případ jejího tělesného poškození, smrti, dožití určitého věku nebo pro případ jiné pojistné události související se životem osob.

C) Pojištění podle formy vzniku

➤ Pojištění smluvní dobrovolné

Zde se předpokládá dobrovolnost v přístupu obou smluvních stran k uzavření pojistné smlouvy. Na současném pojistném trhu České republiky existují tyto druhy pojištění, pojištění majetku, pojištění odpovědnosti za škodu a pojištění osob. (3)

➤ Pojištění smluvní povinné

Může zákon uložit fyzické nebo právnické osobě povinnost uzavřít pojistnou smlouvu o pojištění odpovědnosti za škodu. V současné době existuje například smluvní povinné pojištění profesní odpovědnosti za škodu. (3)

➤ Pojištění zákonné

Vzniká pojistný vztah na základě právního předpisu a pojistná smlouva se neuzavírá. Mezi toto pojištění patří zákonné pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidel a zákonné pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání. (3)

Dále se v diplomové práci zaměřím na pojištění životní a pojištění osob.

1.1 Charakteristika životního pojištění

Životní pojištění zahrnuje krytí rizik ohrožujících životy lidí. V rámci těchto pojištění se uplatňují výplaty pojistných plnění v případě pojistných událostí, které se dotýkají života pojištěných osob nebo jiných osob. (5)

Životní pojištění má poměrně dlouhou tradici, je spojeno se vznikem pojištění. Životní pojištění bylo nazýváno pojištění na život, to znamená, že na začátku se jednalo o pojištění pro případ smrti. Nikdo z nás dopředu neví, jakého věku se dožije, s jakými nepředvídatelnými situacemi se ve světě životě bude muset vyrovnat. Pokud chceme ke svému životu a svým blízkým přistupovat zodpovědně, měli bychom uvažovat o životním pojištění.

Výše pojistných plnění není dána v případě životních pojištění velikostí škody, neboť škodu lze v těchto pojištěních jen velice obtížně ohodnotit. Výše pojistných plnění je dána velikostí pojistné částky, kterou pojistník sjednal, a tato výše pojistné částky má podle jeho představ a možností příslušné riziko pokrýt. Životní pojištění je možné chápat jako dlouhodobou investici, proto si každý potenciální klient musí nutně klást otázku bezpečnosti vložených finančních prostředků a garance jejich návratnosti a zhodnocení. (6)

Pro životní pojištění je typické krytí dvou základních rizik, a to riziko dožití a riziko smrti. Tyto dvě rizika se v součastí dobře kombinují mnoha způsoby, do kterých lze ještě zahrnout další rizika neživotního charakteru (vážné nemoci, úraz). V současnosti je snaha využívat pojištění na život také jako jeden z nástrojů kryjících potřeby lidí ve stáří, tedy jeho spořicí složka. Lze tedy chápat životní pojištění také jako spořicí a investiční instrument, protože společně s krytím rizika smrti dochází k akumulování kapitálu do budoucnosti. Jelikož stát má zájem na rozšíření životního pojištění, podporuje jej různými podpůrnými prostředky.

Životní pojištění má mnoho výhod. Nejdůležitější z nich je bezesporu zabezpečení samotného pojištěnce a jeho rodiny na období, kdy jeho příjmy budou nižší, než v případě dočasné pracovní neschopnosti či žádné, v případě smrti pojištěnce. Velkou předností pojištění je skutečnost, že pojistná ochrana existuje již od počátku. Na rozdíl od jiných forem spoření, jenž vyžadují delší dobu, než je akumulována požadovaná částka. Navíc je možné se připojistit i pro případ invalidity, kdy je pojistitel zproštěn od placení v případě plného invalidního důchodu. Další výhodou životního pojištění je skutečnost, že pojišťovna, která přijme návrh na pojištění a do dvou měsíců jej nevypoví, nemá nárok toto zrušit ani při změně zdravotního stavu pojištěného. (6)

Životní pojištění má různé role a také má význam nejen pro jednotlivce a jeho rodinu, ale má jiný charakter. A to společenský a národohospodářský. Nejčastěji sjednávané pojištění pro případ smrti nebo dožití, které má složku úspornou nebo spořicí a rizikovou, lze tak tvrdit, že přináší různé efekty v naší ekonomice, a to například:

- **Tlumení inflace** - životní pojištění je sjednáváno na 10 a více let. Ten, kdo se rozhodne pravidelně platit pojistné, vlastně odkládá svoji spotřebu což má v zásadě protiinflační charakter.
- **Výhodné financování investic** – větší část pojistného, které klient platí, je shromažďována jako jejich úspory. Pojišťovna musí zabezpečovat jejich zhodnocení. Takže s těmito prostředky musí pojišťovny zacházet velmi obezřetně. Většinou je investují do dalších finančních produktů jako jsou státní dluhopisy, akcie a jiné cenné papíry. Díky tomu, že se životní pojištění sjednává na delší časové období jsou tyto zdroje financování velmi výhodné. Podporuje to likvidity banky a nebo umožňují realizovat rozvojové záměry podniků.
- **Doplněk státního důchodového pojištění** – stále životní pojištění bereme jako základ zabezpečí ve stáří. Jako jeden z pilířů důchodového systému. Některé produkty životního pojištění umožňují vhodně doplnit zabezpečení ze strany státu soukromou pojistnou ochranu.
- **Přínosy pro státní rozpočet** – životní pojištění přináší určité daňové efekty pro státní rozpočet. Například jsou to zdaněné zisky pojišťoven, nebo zdanění některých druhů pojistných plnění tzv. srážkovou daní. Toto jsou jen ty zjednodušené příklady, které zdůvodňují, proč mají ekonomicky vyspělé státy zájem na rozvoji životního pojištění a proč ho podporují například formou daňových výhod (6)

1.2 Základní druhy životního pojištění

Toto pojištění zahrnuje krytí pouze dvou rizik, ale v rámci životního pojištění je krytí těchto rizik kombinováno v různých podobách, proto existuje celá řada druhů a podob životního pojištění.

➤ **Pojištění pro případ úmrtí**

V tomto případě je pojistnou událostí smrt pojištěného, nahodilou událostí je zde předpoklad, kdy smrt nastane, ale ne zda smrt nastane. Pojištění pro případ úmrtí kryje

pouze riziko úmrtí, tedy sjednaná pojistná částka v případě realizace rizika je vyplacena osobě určené pojistníkem.

Pojištění pro případ úmrtí se vyskytuje v podobě několika druhů pojištění. Základní rozdělení pojištění pro případ úmrtí je členění podle způsobu sjednání pojistné doby, a to na dočasné pojištění pro případ úmrtí a časově neomezené pojištění pro případ úmrtí. Pravděpodobnost úmrtí pojištěné osoby s věkem roste. Této pravděpodobnosti by měla odpovídat cena pojištění – pojistné. Tedy cena pojištění pro případ úmrtí by se měla každý rok zvyšovat. Přímou úměrou právě s věkem pojištěného. (5)

➤ **Pojištění pro případ dožití**

Tento druh pojištění je ve svém základě podobou a obdobou spoření, jde vlastně pouze o tvorbu úspor. Mezi životním pojištěním a spořením jsou určité rozdíly, pro uplatnění pojištění pro případ dožití v této základní podobě není obvyklé. Typické je využití odvozeným druhů pojištění pro případ dožití, a to důchodového pojištění a tzv. věnové pojištění:

- Důchodové pojištění – je vlastně pojištění na dožití se sjednaného věku s postupnou výplatou pojistné částky, tedy od sjednaného okamžiku je pojištěnému vyplácena sjednaná velikost důchodu. Doba výplaty důchodu může být ohraničena sjednanou dobou nebo může být sjednána neohraničená doba výplaty důchodu
- Věnové pojištění – jde o pojištění na dožití, které se sjednává na dožití se finančně závislé osoby. Pojištění sjednává jeden z rodičů, případně oba ve prospěch svého dítěte. Pojistné plnění se vyplácí při dožití se pojištěné osoby sjednaného věku (plnoletosti, ukončení školních studií, atd.)

➤ **Pojištění smíšené pro případ smrti a dožití**

Smíšené životní pojištění je kombinací pojištění pro případ smrti a pojištění pro případ dožití. Při uplatnění klasického smíšeného životního pojištění se pojišťovna zavazuje vyplatit sjednanou pojistnou částku ve sjednaný den v případě, že se pojistník tohoto dne dožije. Smíšené životní pojištění bývá také označováno jako kapitálové životní

pojištění. Další významnou výhodou tohoto pojištění je podíl na zisku, který pojišťovny k tomuto produktu obvykle nabízejí a který zajišťuje, že naspořená částka není v zásadě ohrožena případnou inflací. Právě do této kategorie patří Investiční životní pojištění. (5)

➤ **Připojištění k životnímu pojištění**

Dnes je životní pojištění typické a je taky velmi typické, že bývá krytí rizika dožití a úmrtí doplňováno o krytí neživotních rizik. Typické je v souvislosti se sjednáváním životní pojištění sjednávání připojištění v různých podobách jako například:

- úrazové pojištění, krytí rizika úrazu v různém rozsahu a v různé podobě;
- invalidní pojištění, může mít podobu výplaty důchodu nebo i jednorázového pojistného plnění v případě invalidity pojištěné osoby, nebo jako zproštění od placení pojistného v případě invalidity;
- pojištění vážných chorob, tedy výplata pojistného plnění v případě nastání některé z vážných, s pojišťovnou sjednaných chorob; většinou se jedná o infarkt, mozkovou mrtvici, rakovinu, selhání ledvin, apod.);
- nemocenské pojištění, tedy výplata sjednané velikosti pojistného plnění v případě dočasné pracovní neschopnosti;
- pojištění dlouhodobé péče, tzn. výplata sjednaného pojistného plnění pro potřebu dlouhodobé péče v důsledku vážné nemoci.

1.3 Pojistné produkty životního pojištění

Životní pojištění, jak již bylo zmíněno, má mnoho výhod i nevýhod. Jedním z nejmodernějších produktů v České republice, ale již mnoho let v Evropě, které využívá důchodové zabezpečení, se v posledních letech stalo investiční životní pojištění. Neobsahuje pojištění na dožití, ovšem jeho potenciál výnosu v rámci investičních fondů je dlouhodobějším horizontu zajímavější než je tomu u všech forem kapitálového životního pojištění, tedy i důchodového životního pojištění. Přiblížím Vám tedy stručnou charakteristiku základních typů kapitálového, důchodového a samozřejmě z největší části investičního životního pojištění.

Kapitálové životní pojištění je často zaměňováno se spořením. Avšak toto pojištění je charakterizováno jako životní pojištění, u kterého je ve smlouvě garantována pojistná částka pro případ dožití ve formě jednorázového plnění.

Kapitálové životní pojištění ale nabízí klientovi garanci ve formě pojistné částky uvedené ve smlouvě. Pojišťovna se zavázala vyplatit tuto částku bez ohledu na to, k jakým změnám dojde během trvání pojištění. V případě nepříznivého vývoje nákladů (růst inflace), úmrtnosti a kalkulovaného zhodnocení (pokles výnosů na kapitálovém trhu) musí pojišťovna dostát svým závazkům a vyplatit sjednanou částku.

Důchodové životní pojištění, při dožití dochází k výplatě pravidelných důchodových splátek. I důchodové pojištění však obvykle umožňuje pojištěnému volbu jednorázové výplaty. Důchodové pojištění také nabízí širší ochranu v případě plné invalidity, a to možnost sjednání dočasného důchodu.

Stát může svým sociálním zabezpečením poskytnout občanům pouze základní zabezpečení pro období po odchodu do důchodu, a proto zaručený důchod od státu do značné míry nivelizuje příjmy v důchodovém věku. Pokud lidé s nadprůměrnými příjmy nechtějí, aby jim v tomto období prudce klesla životní úroveň, musí si nutně zabezpečit další příjmy sami. Důchodové životní pojištění jim k tomu poskytuje velmi dobrou a výhodnou příležitost.

Pojišťovny u tohoto pojištění nabízejí mnoho variant a mnoho kombinací, ze kterých si každý může vybrat tu, která nejvíce odpovídá jeho potřebám, nejen základním, ale i stabilizuje jeho životní úroveň. (5)

Investiční životní pojištění je jak již bylo výše zmíněno, pojištění pro případ smrti a dožití a je to tedy rezervotvorné pojištění s výplatou pojistné částky v případě smrti nebo při dožití konce pojištění. Již zmíněná vyplácená částka v tomto případě je pevná a skutečné pojistné plnění nesmí být nižší než takto sjednaná pojistná částka.

U investičního životního pojištění je charakteristické, že výše pojistného plnění závisí na výnosech z investování rezerv pojistného, přitom investiční riziko nese pojistník.

Investiční životní pojištění lze klasifikovat jako spojení rizikového životního pojištění a investování prostřednictvím otevřeného podílového fondu.

Všechna tato pojištění, pokud si je klient zřizuje, jsou sjednávána tzv. pojistnou smlouvou, která je upravena v zákoně 37/2004 Sb., o pojistné smlouvě a o změně souvisejících zákonů.

Zákon upravuje vztahy účastníků pojištění vzniklé na základě pojistné smlouvy. Pokud však nejsou některá práva a povinnosti účastníků soukromého pojištění upravena výše uvedeným zákonem nebo jinými zvláštními právními předpisy, řídí se občanským zákoníkem. (10)

Pro začátek je důležité si specifikovat některé pojmy. Jako například. Pojistná smlouva, pojistné a dále jaké jsou podmínky vydané pojistné smlouva atd.

Pojistná smlouva – je smlouva o finančních službách, ve které se pojistitel zavazuje v případě vzniku nahodilé události poskytnout ve sjednaném rozsahu plnění a pojistník se zavazuje platit pojistiteli pojistné. (10)

Pojistná smlouva musí vždy obsahovat:

- určení pojistitele a pojistníka,
- určení oprávněné osoby,
- určení, zda se jedná o pojištění škodové nebo obnosové
- vymezení pojistného nebezpečí a pojistné události
- výši pojistného, jeho splatnost a údaj o tom, zda se jedná o pojistné běžné nebo jednorázové,
- vymezení pojistné doby a doby, ne kterou byla pojistná smlouva uzavřena,
- v případě pojištěné osob, bylo-li dohodnuto, že se oprávněná osoba bude podílet na výnosech pojistitele, způsob, jakým se oprávněná osoba na těchto výnosech bude podílet (10)

Součástí pojistné smlouvy jsou pojistné podmínky, které vydává pojistitel, pokud nejsou uvedeny přímo v pojistné smlouvě. Pojistník s nimi musí být před uzavřením pojistné

smlouvy prokazatelně seznámen a bez jeho souhlasu nelze tyto pojistné podmínky měnit. Tyto pojistné podmínky zejména obsahují:

- vymezení podmínek vzniku, trvání a zániku pojištění,
- vymezení pojistné události,
- stanovení podmínek, za kterých nevzniká pojistiteli povinnost poskytnout pojistné plnění, tzv. výluky z pojištění,
- způsob určení rozsahu pojistného plnění a jeho splatnosti.

Pojistná smlouva, při uzavírání, musí mít písemnou formu, s výjimkou případů, kdy zakládá pojištění s pojistnou dobou kratší než je jeden rok, což je tzv. krátkodobé pojištění. (10)

1.4 Charakteristika investičního životního pojištění

Investiční životní pojištění je zajímavé například tím, že lze uzavřít obvykle kdykoliv mezi 15-tým a 60-tým rokem života, a to za běžné nebo jednorázové pojistné. Sjednává se na určitou dohodnutou dobu. Zpravidla od 5-ti do 50-ti let, nebo do určitého věku. V současné době to je většinou do 65-ti let pojistníka. A to z důvodu, že tento věk je hraniční pro odchod do důchodu. Samozřejmě pojistník si může sám vybrat do jakého věku bude mít pojistnou smlouvu na investiční životní pojištění uzavřenou. Charakter investičního životního pojištění je na rozdíl od kapitálového životního pojištění úplně odlišný, i když na první pohled mohou vypadat zcela stejně. U investičního životního pojištění se pojistník zaváže platit pravidelné pojistné, které pojišťovna pouze zdánlivě eviduje na účtu a strhává si eventuelní rizikové pojistné - pokud je pojištění sjednáno i na smrt, a ostatní náklady. Pojišťovna tak zdánlivě vede klientovi účet, čerpá z něj poplatky a rizikové pojistné, ale není zavázána k v výplatě pevně stanovené částky na konci pojistné doby. (6)(2)

1.4.1 Výhody a nevýhody investičního životního pojištění

Výhodou tohoto pojištění je pro klienta možnost volby kam budou jeho prostředky investovány, a to právě do investičních podílových fondů s rozdílnou investiční

strategií. V těchto podílových fondech není výsledná hodnota naspořených prostředků předem známa, resp. závisí na výnosech a ztrátách realizovaných na kapitálovém, peněžním, devizovém či jiném trhu. Výsledný výnos tedy může být i negativní, tj. celková částka při dožití nižší než vložené prostředky. I u tohoto typu pojištění je však zaručena výplata sjednané pojistné částky pro případ smrti.

Investiční životní pojištění tedy klientům nabízí vyšší výnosový potenciál při zhodnocování rezerv, ovšem za cenu vyššího rizika. Pojišťovna tvoří při ukládání prostředků investičního pojištění speciální fondy, které ukládají prostředky do určité kombinace finančních investic. Mezi základní fondy obvykle patří kromě již zmíněných také:

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

Investiční fondy jsou rozděleny na podílové jednotky. Každá podílová jednotka představuje nárok na předepsaný podíl příslušného investičního fondu. Klient má v pojišťovně otevřen korunový účet, na který plyne jeho pojistného a ze kterého je strháváno případné rizikové pojistné a správní náklady pojišťovny. Vedle tohoto účtu náleží klientovi ještě podílový účet, na kterém jsou prostředky ve formě podílových jednotek. Ze prostředky na korunovém účtu jsou pořizovány podílové jednotky ve fondech zvolených pojištěným. Rozdělení nakupovaných jednotek mezi jednotlivé investiční fondy určuje alokační poměr. Klient může tento poměr měnit, a tak upravovat potenciální výnos a riziko spojené s jeho pojistkou. (6)

Zaplacené brutto pojistné se tedy rozpadá na tři části. Na určitou část, která se spotřebuje na úhradu správních nákladů. Po tomto odpočtu zůstává netto pojistné, z něj se hradí rizikové pojistné, které kryje pojistné riziko případně smrti, a zbytek tvoří rezervu pojistného. Z prostředků na účtu rezerv pojištěný popř. pojistník následně

nakupuje tzv. podílové jednotky. Výnosy z podílů se nevyplácejí, zvyšuje se o ně hodnota podílů.

Na konci pojistné doby obdrží pojistník aktuální hodnotu svých podílových jednotek, a to ve formě jednorázové výplaty nebo formou pravidelného důchodu. V případě smrti pojištěné osoby vyplatí pojišťovna oprávněným osobám sjednanou pojistnou částku a aktuální hodnotu podílových jednotek vyplatí. (5)(6)

1.4.2 Výpočet investičního životního pojištění

Pro výpočet investičního životního pojištění je potřeba si ujasnit určité základní pojmy. Mezi který například patří:

- Podílová jednotka (unit) – což je nárok na předepsaný podíl daného investičního fondu. Rozlišuje se na počáteční podílové jednotky, které jsou zakoupeny z pojistného v prvních letech pojištění a pojistitel z nich postupně umořuje počáteční náklady. Další jsou akumulací podílové jednotky. Tyto jednotky jsou zakupovány z pojistného v pozdějších letech pojištění a pojistitel z nich každoročně odčerpává příslušné správní poplatky a pojistné k pokrytí rizika pro případ smrti. (1)
- Nákupní cena podílové jednotky – je to cena, za kterou se podílová jednotka připisuje klientovi. Rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou jde ve prospěch pojistitele.
- Podílový účet – je účet podílových jednotek připsaných klientovi
- Korunový účet – je ta část prostředků klienta, která nemá formu podílových jednotek
- Alokační procento – je procentní část pojistného určená na nákup podílových jednotek
- Alokační poměr – určuje rozdělení alokovaného pojistného mezi jednotlivé investiční fondy

- Indexově vázané životní pojištění – představuje vazbu příslušného kapitálového produktu životního pojištění na vývoj zvoleného indexu cenných papírů v rámci daného kapitálového trhu
- Variabilní univerzální životní pojištění – představuje spojení univerzálního a investičního životního pojištění. (1)

Komerční pojišťovna jako pojistitel z každé smlouvy investičního životního pojištění, kterou uzavře, má nějaký zisk. Zdrojem těchto zisků jsou různé poplatky pojistitele. Jako například:

- poplatek za správu investičního fondu,
- rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou podílových jednotek,
- poplatek na postupné umořování počátečních nákladů dané smlouvy,
- poplatek na správní náklady dané smlouvy,
- poplatek za odkup,
- poplatek za převod podílových jednotek klienta na jeho žádost do jiného investičního fondu pojišťovny,
- část rizikového pojistného v případě podúmrtosti. (6)

1.4.3 Srovnání investičního životního pojištění a kapitálového životního pojištění

Hlavní rozdíl mezi kapitálovým životním pojištěním a investičním životním pojištěním byl již defakto zmíněn: u investičního životního pojištění existuje tzv. individuální účet klienta, který je tvořen podílovými jednotkami a u kapitálového životního pojištění neexistuje žádný takový "účet".

Pokud mají poradci vysvětlit rozdíl mezi kapitálovým životním pojištěním a investičním životním pojištěním, většinou vidí odlišnost v garantovaném zhodnocení u kapitálového pojištění (mylně ale uvádějí výši technické úrokové míry) a naopak v investičním riziku u investičního pojištění. Zapomínají ale na garanci či "negaranci" ostatních veličin – nákladů a rizikového pojistného. (22)

V následující tabulce vám ukážu srovnání těchto garancí právě u těchto dvou zmíněných pojištění.

Obrázek 4: Srovnání investičního životního pojištění a kapitálového životního pojištění

	Kapitálové životní pojištění	Investiční životní pojištění
Zhodnocení	ANO, je garantovaná výše pojistné částky. Není garantováno čisté zhodnocení ve výši TÚM.	NE, není garantována pojistná částka pro případ dožití, závisí na hodnotě podílových jednotek.
Náklady	ANO, náklady jsou zakalkulovány v sazbě pojistného a tím tedy v dohodnutém pojistném.	NE, výše poplatků je dána sazebníkem. Ten může být měněn.
Rizikové zhodnocení	ANO, pravděpodobnost úmrtí je zakalkulována v sazbě pojistného a tím tedy v dohodnutém pojistném.	NE, strhávané rizikové pojistné může být měněno stejně jako výše poplatků.

Zdroj: Zpracováno dle (22)

1.5 Pojistný trh v České Republice v letech 2003 až 2008

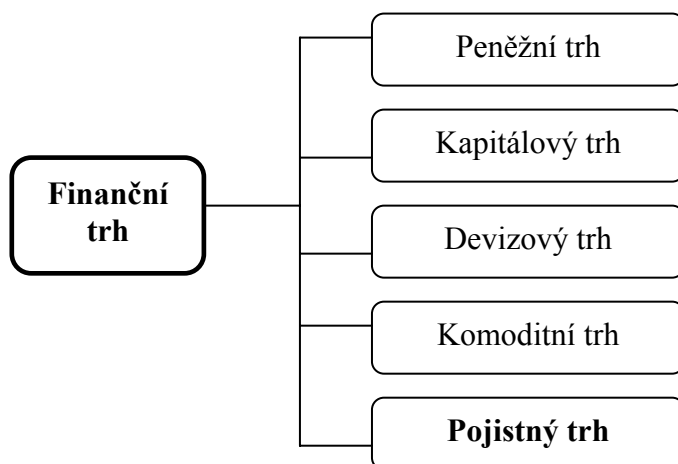
Pro pojistný trh je charakteristické, že se na něm střetává nabídka a poptávka po pojistné ochraně. Předmětem obchodů na pojistném trhu je pojištění a zajištění. Specifickými principy na pojistném trhu jsou princip solidárnosti (všichni pojištění platí, ale pojišťovna pojistné vyplátí pouze těm, kterým vznikla škoda), podmíněné návratnosti neekvivalentnosti (pojistné náhrady nejsou závislé na výši placeného pojistného) (2)

V České republice je pojistný trh jedním z dílčích trhů, které spadají pod finanční trhy. Tímto finančním trhem rozumíme systém ekonomických vztahů a institucí zprostředkujících soustředění, alokaci a realokaci volných finančních prostředků prostřednictvím finančních instrumentů.

Na finančním trhu se tedy soustřeďuje nabídka a poptávka po finančních instrumentech. Mezi těmito instrumenty jsou platební prostředky, cenné papíry, devizy, drahé kovy atd. Většina subjektů v ekonomice je velmi často vystavována situaci, kdy buď mají přebytek finančních prostředků nebo jejich nedostatek. Systém finančních trhů pak umožňuje finanční prostředky mezi těmito subjekty. (2)

Finanční trh je možné rozčlenit podle různých hledisek a kritérií. Každé členění finančního trhu je vždy určitým zjednodušením a neumožňuje obsáhnout finanční trh v jeho komplexnosti a vzájemných souvislostech.

Obrázek 5: Struktura finančního trhu



Zdroj: (2)

Pojistný trh funguje na podobném principu shromažďování a rozdělování peněžních prostředků jako finanční trh. U pojistného trhu však nehovoříme o fonděch, ale o rezervách. Rezervy se v pojišťovnictví vytváří pro případ úhrady náhodných potřeb a nelze tudíž předem určit, zda budou použity na spotřebu či akumulaci.

Podstatu pojistného trhu můžeme také definovat na základě teorie her. Podle ní se jednotlivé pojišťovací obchody na pojistném trhu rovnají loterii s časem a výhrami podle neurčitých tahů. Pojišťovna má úlohu být jak protihráčem tak i se snažit o

rozšiřování pojištění, a tím vyrovnávat riziko, které tyto obchody přinášejí. Protože hlavním účelem pojištění je eliminovat negativní následky. (2)

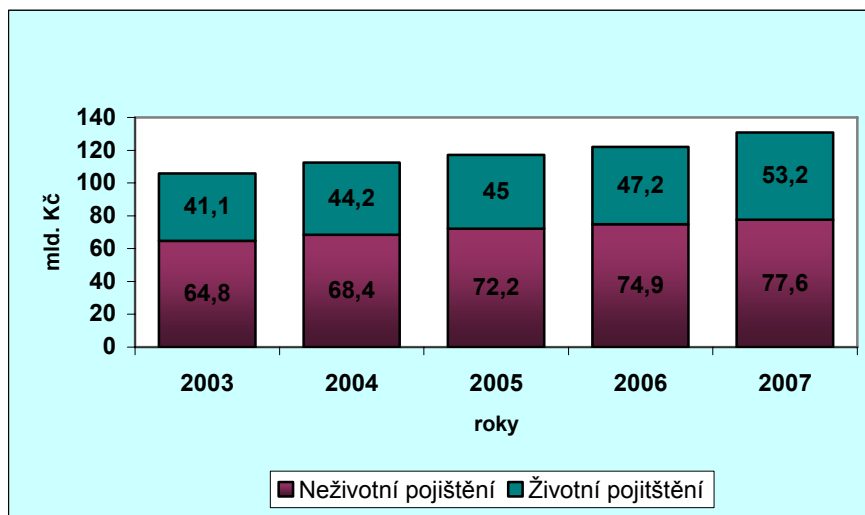
Pojistný trh můžeme členit podle více kritérií. Rozhodujícím kritériem tohoto členění a segmentace je předmět činnosti pojistitele, dalšími mohou být pojistné riziko, předmět pojištění, pojistné produkty, subjekty pojištění, pojistitelé a podobně. Členění pojistného trhu je ovlivňováno mnoha faktory a zahrnuje více hledisek.

Podle předmětu činnosti pojistitele můžeme rozdělit pojistný trh na dva relativně samostatné segmenty.

V České republice zajišťuje dohled nad pojišťovnami Česká národní banka, avšak různé komerční pojišťovny vytvořili zájmové sdružení, které nazvali, Česká asociace pojišťoven (ČAP) a svoji činnost zahájila 1. ledna 1994. Od roku 1998 je řádným členem Evropské federace národních asociací pojistitelů Comité Européen des Assurances (CEA). Podíl členských pojišťoven ČAP na celkovém předepsaném pojistném v České republice je 98%. Řádných členů této asociace je 27 a členové se zvláštním statutem jsou 2 (15)

Po dvou letech zpomaleného růstu došlo v roce 2007 na českém pojistném trhu k viditelnému oživení. Celkové předepsané pojistné vzrostlo o téměř 9 %, což ve srovnání s obdobím let 2005–2006 znamená prakticky zdvojnásobení tempa. (9)

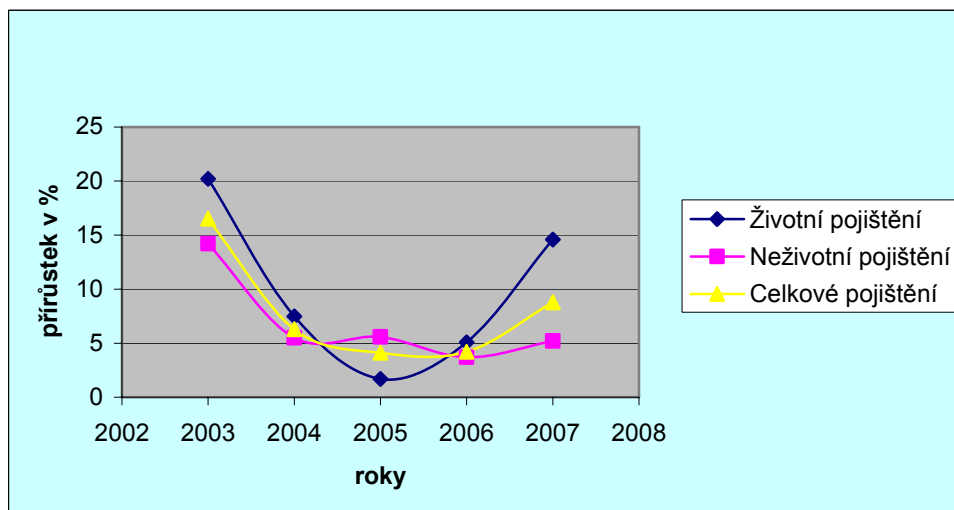
Graf 1: Předeepsané pojistné v České republice v letech 2003 až 2007



Zdroj: Zpracováno dle výročních zpráv ČAP 2003 až 2007

Celkové předeepsané pojistné 27 členských pojišťoven ČAP dosáhlo hodnoty 130,8 mld. Kč. Měřeno počtem pojistných smluv navýšil pojistný trh objem téměř na 24 mil. smluv ve kmeni, což představuje meziroční nárůst 5,8 %. I v tomto ukazateli došlo k akceleraci tempa růstu proti 4,4 % v roce 2006. Na uvedeném výsledku se podstatnou měrou podílí životní pojištění s 14,6% meziročním nárůstem předeepsaného pojistného. **Za pozitivním vývojem životního pojištění stojí výrazný zájem o investiční pojištění, které je často spojeno s jednorázovými platbami pojistného.** Také u běžně placeného pojistného dochází k růstu průměrného pojistného a dynamika jeho ukazatelů dává příslib stabilního růstu trhu i v roce 2008. Na následujícím grafu jsou uvedeny přírůstky předeepsaného pojistného v České republice. Vývoj přírůstků předeepsaného pojistné v jednotlivých letech rozeberu následně. (9)

Graf 2: Přírůstek předepsaného pojistného v České republice v letech 2003 až 2007



Zdroj: Zpracováno dle výročních zpráv ČAP 2003 - 2007

Přírůstek celkového předepsaného pojistného v roce 2003 představoval 16,5 %; u životního pojištění dosáhl 20,2 % a u neživotního pojištění 14,2 %. Při porovnání struktury pojistného trhu ČR v roce 2002 a 2003 lze dospět k těmto závěrům. Podíl životního pojištění na celkovém předepsaném pojistném vzrostl v roce 2003 o 1,2 % na 38,8 % a adekvátně se snížil podíl neživotního pojištění, v rámci neživotního pojištění se v roce 2003 zvýšil podíl na celkovém předepsaném pojistném pojištění průmyslu a podnikatelů a pojištění domácnosti. U ostatních sledovaných pojištění byl podíl zhruba zachován nebo se snížil. (9)

Porovnáváme-li roky 2004 a 2003, kde přírůstek předepsaného pojistného u životního pojištění představoval 7,5 %, u neživotního pojištění 5,5 %. Došla jsem k závěru, že podíl životního pojištění na celkovém předepsaném pojistném se zvýšil o 0,5 % na 39,3 % a adekvátně se snížil podíl neživotního pojištění, ze sledovaných pojištění v roce 2004 oproti roku 2003 nejvíce vzrostl podíl pojištění budov a staveb obyvatel, a to o 0,2 %, a snížil se podíl pojištění průmyslu a podnikatelů o 0,8 %. (9)

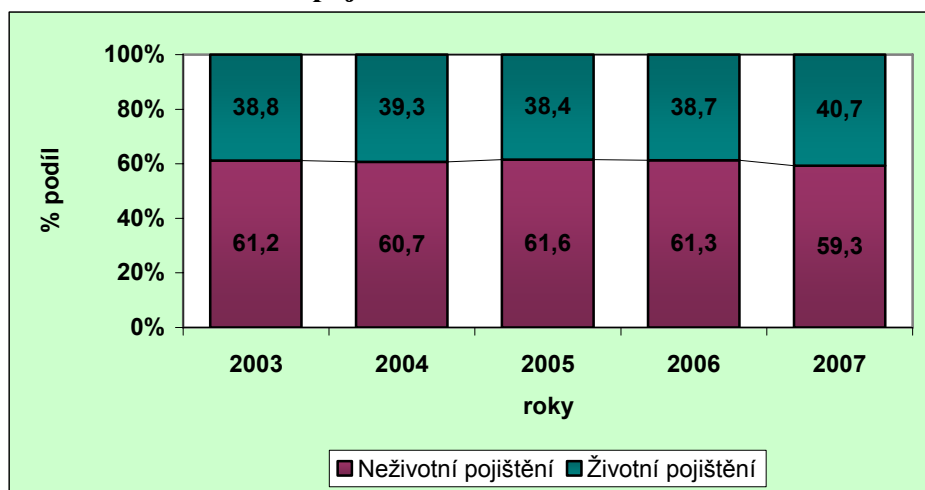
Celkové předepsané pojistné v České republice (ČR) se v roce 2005 zvýšilo oproti roku 2004 o 4,1 % a dosáhlo výše 117,2 mld. Kč. Předepsané pojistné u životního pojištění vzrostlo o 1,7 % na 45,0 mld. Kč a u neživotního pojištění o 5,6 % na 72,2 mld. Kč. Nižší dynamika růstu životního pojištění ve srovnání s neživotním pojištěním přivedla

pokles podílu životního pojištění na celkovém předepsaném pojistném. Srovnání roku 2005 a 2004 je takové, že vzrostl podíl neživotního pojištění na celkovém předepsaném pojistném na úkor podílu životního pojištění, poklesl podíl pojištění průmyslu a podnikatelů na celkovém předepsaném pojistném o 0,9 %, podíly ostatních sledovaných pojištění se mírně zvýšily nebo zůstaly na stejné úrovni, dynamika růstu celkového předepsaného pojistného byla nižší než v předchozích letech. (9)

V roce 2006 zvýšilo oproti roku 2005 o 4,2 % a dosáhlo výše 122,1 mld. Kč. Předepsané pojistné u životního pojištění vzrostlo o 5,1 % na 47,2 mld. Kč a u neživotního pojištění o 3,7 % na 74,9 mld. Kč. A když srovnáme roky 2006 a 2005 tak podíl životního pojištění na celkovém předepsaném pojistném se proti předchozímu období zvýšil podíl pojištění průmyslu a podnikatelů na celkovém předepsaném pojistném se trendově snížil dynamika růstu celkového předepsaného pojistného se nezměnila (9)

Rychlejší růst životního pojištění vedl ke zvýšení jeho podílu na celkovém předepsaném pojistném nad hranici rekordních 40 procent. Proti evropskému průměru, s jeho zhruba 60 procenty, je však tento podíl v České republice stále relativně nízký. (9)

Graf 3: Podíl životního pojištění na českém trhu v letech 2003 až 2007



Zdroj: Zpracováno dle výročních zpráv ČAP 2003 až 2007

Porovnáváme-li výsledky českého pojišťovnictví se situací zemí Evropské unie, dochází k velmi mírnému přibližování. Například v podílu pojistného na HDP či podílu životního pojištění na celkovém předepsaném pojistném jsme stále výrazně pod průměrem EU. To však na druhou stranu znamená, že český trh i nadále skýtá velký potenciál pro budoucí růst. (9)

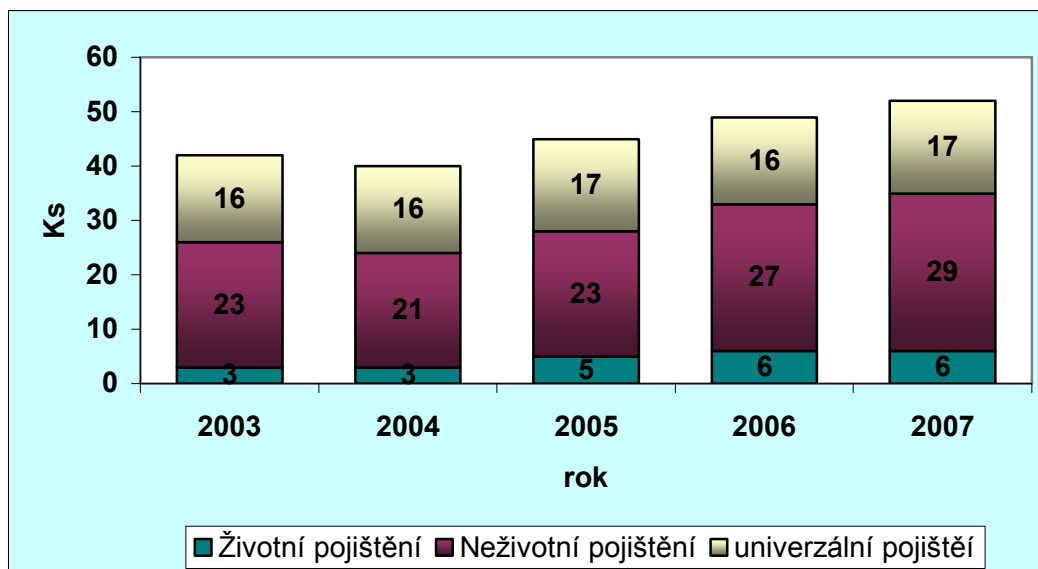
Rok 2007 byl pro české pojišťovnictví významným rokem z hlediska přípravy nové legislativy, Česká asociace pojišťoven připomínkovala 14 návrhů právních předpisů ve vztahu k pojišťovnictví. Za klíčový lze považovat podíl ČAP na přípravě návrhu zákona o pojišťovnictví, který by měl být přijat v roce 2008. (9)

Při hodnocení úrovně a rozsahu pojistného trhu se dále sledují ukazatele pojištěnosti. Jako je globální pojištěnost v dané zemi a také pojištěnost v rámci jednotlivých odvětví a druhů pojištění. (9)

Jak již bylo zmíněno dohled nad pojistným trhem v rámci České republiky zajišťuje Česká národní banka. Tento úkol zastává od 1.4.2006, kdy přešla působnost dohledu nad pojišťovnami z Ministerstva financí právě na Českou národní banku. Česká národní banka má za úkol například shromažďování podkladů o činnosti veškerých pojišťoven tuzemských, dále potom jiné podklady o činnosti existující pro pobočky, které působí na území EU nebo na území EHS a do třetice jiné podklady jsou pro pobočky působící ve třetích zemích. A tyto poklady ČNB zpracovává.

Česká národní banka eviduje veškeré pojišťovny které v naší republice působí. Pojišťoven, které mají sídlo přímo na území České republiky ČNB eviduje 34, na našem území se působí pojišťovny, které mají u nás pouze pobočku a sídlo na území Evropské unie, těch je u nás 18 a 1 pojišťovna má centrálu v třetím státu. Což mě tedy přivádí k výsledku, že na našem území, na konci roku 2007 působilo na českém pojistném trhu 52 pojišťoven oproti 49 registrovaným na konci roku 2006. Z nich dle druhu činnosti bylo 29 neživotních, 17 s univerzální činností a 6 životních pojišťoven. (9)

Graf 4: Počet pojišťoven v České republice a jejich zaměření



Zdroj: Zpracováno dle výročních zpráv ČAP 2003 - 2007

Ve statistikách lze pojišťovny i řadit nejenom dle činnosti na kterou jsou zaměřeny. Zda nabízejí neživotní, životní nebo smíšené pojištění. Ale Česká asociace pojišťoven shromažďuje i jiné údaje. Například dle předepsaného pojistného, jejich podílu, který mají na českém trhu. V následující tabulce uvádím sestupný přehled pojišťoven, které mají minimálně 1 %-ní podíl předepsaného pojistného na českém trhu a výši tohoto pojistného.

tabulka 1: Přehled komerčních pojišťoven předepsané pojistné a procentní podíl na trhu v roce 2007

	2007 (Kč)	%
Česká pojišťovna a.s.	39 804 939	29,95
Kooperativa a.s.	29 107 232	21,9
Allianz pojišťovna a.s.	9 597 536	7,22
ČSOB pojišťovna a.s.	9 055 953	6,81
Generali pojišťovna a.s.	7 601 020	5,72
ING Životní pojišťovna, N.V.	7 266 522	5,57
Pojišťovna české spořitelny a.s.	6 453 589	4,86
Česká podnikatelská pojišťovna a.s.	4 751 559	3,58
UNIQA pojišťovna a.s.	3 783 261	2,85
Komerční pojišťovna a.s.	2 211 229	1,66
První Americko-Česká pojišťovna a.s.	2 075 585	1,56
AXA životní pojišťovna a.s.	1 962 787	1,48
Exportní garanční a pojišťovací společnost a.s.	1 381 288	1,04

Zdroj: Zpracováno dle výroční zprávy ČAP 2007

2 Charakteristika společnosti Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group

Společnost Kooperativa pojišťovna, a.s. je druhou největší pojišťovnou na českém trhu. Založena byla v roce 1991. Je univerzální pojišťovnou, která nabízí plný sortiment služeb a všechny standardní druhy pojištění, jak pro občany, tak pro klienty z řad drobných podnikatelů až po velké průmyslové firmy.

Základní údaje:

Obchodní jméno: Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group

Sídlo: Templová 747, 110 01 Praha 1

IČO: 47116617

DIČ: CZ47116617

Zápis do Obchodního rejstříku:

Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group je zapsána v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 1897.

Základní kapitál: 3 mld. Kč

Právní forma: akciová společnost

Orgány společnosti: valná hromada, představenstvo, dozorčí rada

Společnost Kooperativa pojišťovna, a.s. jakožto akciová společnost má svoji akciovou strukturu, která dle údajů z 31.12.2007 vypadá následovně:

WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group - 89,65 %

VLTAVA majetkoprávní a podílová spol. s r. o., Praha - 2,07 %

Svaz českých a moravských výrobních družstev, Praha - 8,28 % (14)

WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group byla založena v roce 1824 Georgem Ritterem von Högelmüllerem jako Vzájemná c. k. privilegovaná požární pojišťovna. Během své více než stoosmdesátileté existence se vyvinula v největší rakouskou pojišťovací skupinu, jejíž většinovým vlastníkem je Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsanstalt-Vermögensverwaltung. Vienna

Insurance Group je jedna z vedoucích pojišťovacích skupin v zemích střední a východní Evropy, jejíž akcie jsou obchodovány na burzách ve Vídni a v Praze. Mimo kmenového trhu v Rakousku je Vienna Insurance Group prostřednictvím svých dceřiných společností aktivní v Albánii, Bělorusku, Bulharsku, České republice, Estonsku, Gruzii, Chorvatsku, Lichtenštejnsku, Litvě, Lotyšsku, Maďarsku, Makedonii, Německu, Polsku, Rumunsku, Rusku, na Slovensku, v Srbsku, Turecku a na Ukrajině. Kromě toho má pobočky v Itálii a ve Slovinsku.

Koncern je na rakouském trhu zastoupen Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group, Donau Versicherung a Sparkassen Versicherung. Dále vlastní minoritní podíl ve Wüstenrot Versicherung. Česká republika patří ke klíčovým trhům **Vienna Insurance Group** a v roce 1990 byla východiskovým bodem úspěšné expanze do regionu SVE. Úspěšným startem do roku 2009 prokázaly pojišťovací společnosti Vienna Insurance Group na tomto trhu i ve složité době znovu svou schopnost posilovat odbyt. Díky nárůstu o **8,4 procent** ve srovnání s lednem předchozího roku dosáhly **nekonsolidovaného předepsaného pojistného ve výši téměř 5,9 mld. Kč** (205 mil. EUR). (18)

Každá akciová společnost má vypracovaný svůj zajistný program. Takto postupuje i společnost Kooperativa pojišťovan, a.s.. Pojistné kmeny Kooperativy, pojišťovny, a.s., Vienna Insurance Group v oblasti neživotního i životního pojištění jsou chráněny zajistnými programy poskytujícími dostatečnou ochranu před frekvenčními i mimořádně velkými škodami, včetně katastrofických. Kooperativa spolupracuje s nejsilnějšími a největšími světovými zajišťovnami, jako jsou například Swiss Re, Munich Re, Hannover Re nebo XL Re, které jsou zárukou schopnosti splnit všechny závazky vůči klientům. (18)

2.1 Pojistné produkty odvětví životního pojištění společnosti

Kooperativa pojišťovna a.s.

Společnost Kooperativa a.s. poskytuje svým klientům široký výběr pojistných produktů. V oblasti životního pojištění se řadí mezi pojišťovny s rozmanitou nabídkou. Která

obsahuje sedm různých produktů z této kategorie. Z kategorie životního pojištění. Tyto produkty představím v následujícím textu.

➤ **Důchodové pojištění**

Toto pojištění Vám zajistí pravidelnou výplatu renty po celou dobu Vašeho života od předem sjednaného věku. Pojištění je jedinečnou kombinací důchodového a životního pojištění. V rámci tohoto pojištění totiž můžete sjednat nejen důchodové pojištění, ale zároveň důchod pro pozůstalé, a tím zabezpečit své blízké. Obě varianty je možno doplnit o sjednání výplaty invalidního důchodu. V případě plné invalidity započne výplata invalidního důchodu ve stejné výši jako sjednaný doživotní důchod. Před splatností důchodu se můžete rozhodnout, zda si dáte místo pravidelné měsíční renty vyplatit všechny peníze najednou. Pojistné je možné platit postupně v době před sjednaným počátkem výplaty důchodu, v průběhu aktivního věku pojištěného nebo je uhradit jednorázově na počátku pojištění. Společnost má i v nabídce důchodového pojištění jednu variantu, kterou nazývá **důchodové pojištění RENTA Garant**. Kde toto pojištění nabízí minimální garantovanou dobu, po kterou Vám nebo Vaším blízkým bude sjednaná částka vyplácena. Před splatností důchodu se můžete rozhodnout, zda si místo pravidelné měsíční renty nechcete dát vyplatit všechny peníze najednou. Protože u tohoto pojištění je předem pevně sjednanou pojistnou částku, která je Vám vyplácena doživotně v podobě měsíčního důchodu - renty. (18)

➤ **Kapitálové životní pojištění**

Kapitálové životní pojištění je spoření, které Vám zároveň pomůže zabezpečit Vás a Vaše blízké v nenadálých životních situacích. Toto pojištění je zaměřeno na univerzální životní pojištění pro případ úmrtí, které Vás zároveň finančně zabezpečí v důchodovém věku. Podstatou Kapitálového životního pojištění je výplata pojistné částky v případě dožití sjednaného konce pojištění nebo smrti pojištěné osoby. Klient si volí zvlášť pojistnou částku pro případ smrti a zvlášť pojistnou částku pro případ dožití. Na konci sjednané pojistné doby je pojištěnému vyplácena pojistná částka včetně podílu na zisku z hospodaření pojišťovny.

Společnost Kooperativa a.s., nabízí svým klientům v rámci kapitálového životního pojištění kromě univerzální varianty i další tři typy a to: **Kapitálové životní pojištění**

HORIZONT, které nabízí podstatou to samé jako běžné kapitálové životní pojištění avšak na druhou stranu tu toto pojištění Kooperativa vyplatí jednu pojistnou částku v případě smrti pojištěné osoby ihned a stejnou pojistnou částku vyplatí na konci pojistné doby, aniž se dále platí pojistné. Znáte jinou smlouvu životního pojištění, která Vám poskytuje tak vysokou pojistnou ochranu?

Dalším produktem je **kapitálové životní pojištění KONTO**, u tohoto pojištění na počátku vložíte jednorázové pojistné - vklad, který je v průběhu trvání pojištění zhodnocován. Podle své momentální finanční situace můžete kdykoli zaplatit další pojistné, a tím si svůj vklad navýšit. Samozřejmě, jako u běžného konta, máte v naléhavých případech své finanční prostředky k dispozici. Pojištění se uzavírá pro případ dožití konce pojistné doby, úrazu, vážné nemoci a smrti. Náklady na tato rizika jsou hrazeny z části kapitálových výnosů, takže pojistné neplatíte. Znáte nějaký jiný produkt, kde jste zdarma pojištěni a ještě od pojišťovny dostanete zpět celý svůj vklad zhodnocený o podíly na zisku?

Třetím produktem v této kategorii je **kapitálové životní pojištění RENTA Profit** což je jednorázové pojistné, které je specifické předem sjednanou pevnou výší renty vyplácené po dobu 5 nebo 10 let. Tento druh pojištění je také specifický vysokým zhodnocením, garantovanou nadstandardní technickou úrokovou mírou 3,5 %, a podíly na zisku, které pojišťovna každoročně připisuje. (18)

➤ **Pojištění dětí**

Pojištění dětí je výborný produkt této pojišťovny, který zajišťuje nejen kombinaci výhodného spoření, ale i pojistnou ochranu pro pojištěného.

Pro klienty malého věku, neboli dětí, má Kooperativa a.s. připravené dva produkty. První z produktů je **pojištění dětí RADOST**, ve kterém je zároveň pojistná ochrana pro pojištěného. Na konci pojistné doby je dítěti vyplacena pojistná částka navýšená o podíly na zisku z hospodaření pojišťovny. Zemře-li pojištěný během trvání pojištění, je zákonnému zástupci dítěte vyplaceno pojistné plnění ve výši 10 % z pojistné částky a započne pravidelná měsíční výplata ve výši 1 % z pojistné částky. Na konci pojištění je dítěti vyplacena pojistná částka zvýšená o podíly na zisku.

Druhým produktem je **svatební pojištění BUDOUCNOST**, které má pomoci Vaším dětem se startem v jejich vlastním životě. Každé dítě bude mít svůj start jiný a každé bude potřebovat jinou formu podpory. Třeba začne studiem. V tom případě můžete kdykoli po dovršení 18 let věku dítěte rozhodnout o výplatě formou stipendia. Toto stipendium se vyplácí po zvolenou garantovanou dobu 3, 4, 5 nebo 6 let. Ale ani studium není podmínkou pro výplatu stipendia. Studium, nájem, hypotéka, půjčka - je jen a jen na Vás s čím budete chtít svému dítěti pomoci. Možná bude budovat rodinu. V tom případě je sjednaná pojistná částka včetně podílu na zisku vyplacena dítěti při jeho prvním sňatku. A jestli to nebude ani stipendium ani sňatek, tak mu ve výročním dni počátku pojištění, ve kterém dosáhne 25 let, bude vyplacena sjednaná pojistná částka včetně podílu na zisku. (18)

➤ **Investiční životní pojištění**

Investiční životní pojištění je kombinace životního pojištění a nadstandardního zhodnocení finančních prostředků. Společnost kooperativa nabízí standardně dvě varianty a to variantu **Investiční životní pojištění PERSPEKTIVA 3BN**. Toto investiční životní pojištění je ideálním spojením pojištění a výhodné investice Vašich volných finančních prostředků. PERSPEKTIVA je vysoce variabilní produkt, ve kterém Vy sami rozhodujete o své aktuální pojistné ochraně a spořicí složce pojištění. Sami si může přesouvat pojistné na jednotlivá rizika, která jsou pro Vás v dané životní situaci aktuální. V tomto případě vychází pojistné vždy z aktuálního věku pojištěného, tzn. že klient zaplatí pouze reálné náklady spojené s rizikovou složkou.

Druhým produktem, který v této kategorii Kooperativa a.s. nabízí je **Investiční životní pojištění PERSPEKTIVA 4BN**. Tento produkt bude více přiblížen v následující kapitole 2.2 třetím produktem, který je nabízen, je **Investiční životní pojištění SYMFONIE**. Toto pojištění je pojišťovnou bylo nabízeno pouze v limitované sérii. Jedná se o investiční životní pojištění s garancí jednorázového pojistného. Prostřednictvím Kooperativy investujete na akciovém trhu do vysoce kvalitních titulů. Na jejich výběru se podílejí zkušení finanční analytici Kooperativy a České spořitelny. Kooperativa Vám garantuje zhodnocení Vaší investice do roku 2017 minimálně o 12 %. Jestliže při každoročním vyhodnocování vývoje koše 30 podkladových akcií, vždy

k 18. červenci příslušného roku, bude průměr výkonnosti tržních cen tří nejhorších akcií vůči 18. červenci 2005 vyšší než 77 % počáteční hodnoty, vyplatí Vám Kooperativa kupon ve výši 4,75 % z pojistného. Na konci pojištění Vám bude vyplacena sjednaná pojistná částka ve výši zaplaceného pojistného společně s podíly na zisku, které budou odpovídat vývoji na akciovém trhu. (18)

➤ **Rizikové životní pojištění**

Rizikové životní pojištění je definováno jako pojištění, které je možné nastavit podle aktuální životní situace. Kooperativa a.s. ho nazvaná **RUBIKON**. I když je člověk klikařem, někdy chce mít opravdu jistotu, že mu štěstí nedojde v tu nejméně vhodnou chvíli. Proto je tady RUBIKON, které Vám pomůže, aby se vše, co děláte, opíralo opravdu o pevné základy.

Toto pojištění je zcela unikátním produktem, a to jak množstvím, tak i variabilitou pojištěných rizik. Záleží jenom na Vás, jaká pojištěná rizika si zvolíte a jak vysoké budou pojistné částky. Díky tomu lze pojistnou smlouvu nastavit přesně podle Vašich požadavků a podle aktuální životní situace. Na jedné pojistné smlouvě můžete získat kompletní pojistnou ochranu. Každé pojištěné riziko můžete dokonce sjednat i individuálně.

➤ **Úvěrové životní pojištění**

Vzít si úvěr Vám usnadnit splnit si své sny. Pomůže Vám daleko dříve získat to, co chcete a co potřebujete. Úvěr je však zároveň dlouhodobý závazek, a tak je třeba myslet na všechna rizika s ním spojená.

Sjednaná pojistná částka je v případě smrti pojištěného použita na úhradu nesplaceného úvěru. Je-li pojistná částka pro případ smrti vyšší než nesplacený úvěr, vyplatí pojišťovna oprávněné osobě rozdíl mezi sjednanou pojistnou částkou a nesplaceným úvěrem. Výše pojistného se stanovuje každoročně podle věku pojištěného v daném roce pojištění a na výši aktuální pojistné částky, která je rovna výši nesplaceného úvěru.

➤ **Dočasné životní pojištění pro případ smrti**

Dočasné životní pojištění pro případ smrti pojišťovna uveřejnila ve své nabídce pro klienty, kteří vyžadují především dobré pojištění pro případ nahodilých událostí, jako je například smrt. A preferují maximální pojistnou ochranu a jistotu za nízké pojistné. V případě pojistné události je oprávněným osobám vyplacena sjednaná pojistná částka a pojištění zaniká. U pojistné události, smrt, je vyplaceno pojistné jednorázově a jak již bylo zmíněno, pojistná smlouva následně zaniká. Při druhé pojistné události, které toto pojištění kryje, invalida, tam je klient po pojistné události zproštěn placení. (18)

2.2 Investiční životní pojištění PERSPEKTIVA 4 BN

Investiční životní pojištění PERSPEKTIVA 4BN je jeden z druhů životní pojištění, které společnosti Kooperativa a.s. nabízí svým současným nebo potenciální klientům. Jak již bylo zmíněno, toto pojištění se řadí a jejím základem je životní pojištění, které je obohaceno o investiční složku. Ve které může klient zhodnocovat svoje finanční prostředky. Klient může prostřednictvím investičního životního pojištění PERSPEKTIVA investovat do několika druhů podílových fondů společnosti Erste Sparinvest nebo společnosti C-QUADRAT nebo společnosti Conseq. Jednotlivé investiční strategie se navzájem liší podle poměru rozložení investic do akciových a dluhopisových fondů. Vhodným výběrem investiční strategie si volíte takovou míru rizika a výnosnosti, která je pro Vás nejpříjemnější.

Investiční životní pojištění PERSPEKTIVA 4BN nabízí svým klientům možnost dosáhnout nadstandardního zhodnocení vložených finančních prostředků. Také má jedinečnou možnost ovlivnit a podílet se na výši zhodnocení a to právě tím, že má možnost libovolně kdykoliv měnit investiční strategii, což znamená měnit alokaci mezi jednotlivými investičními fondy. Tím, že klient investuje své finanční prostředky pomocí investičního životního pojištění má i částečnou jistotu, že jsou redukovány jeho rizika spojená právě s investováním. Další výhodou, kterou toto investiční životní pojištění je právě správa financí klienta. Pro investování na světových burzách je potřeba mít nějaké zkušenosti a i vzdělání. Zřízením investičního životního pojištění

klientovi tato starost odpadá. O finanční prostředky, které investuje, se starají zkušení odborníci.

Investiční životní pojištění PERSPEKTIVA 4BN umožňuje investovat do několika druhů podílových fondů společnosti Erste Sparinvest. Druhy fondů, které se prostřednictvím Perspektivy nakupují, jsou fondy fondů. Složení portfolia jednotlivých fondů je velmi rozmanité a reaguje na momentální situaci na světových trzích. Výhodou těchto fondů je rozložení rizika měnového, odvětvového a regionálního po celém světě.

Charakteristika fondů, které společnost Erste Sparinvest nabízí, jsou uvedeny v následujícím textu.

ERSTE-SPARINTERST Konzervativní fond – tento fond přináší stabilní jistotu výnosu. Investice jsou vloženy do dluhopisových fondů. Investice do tohoto fondu přináší nízké investiční riziko. Zhodnocení investovaných prostředků je v tomto fondu zhruba 4% p.a..

Dluhopisové fondy investují zejména do dluhopisů vydaných akciovými společnostmi nebo státem. Některé dluhopisové fondy taky investují do dluhopisů zahraničních podniků a států. Podobně jako u fondů peněžního typu a na rozdíl od termínovaných vkladů závisí skutečný výnos na vývoji kapitálového trhu a podle toho se také průběžně mění. (18)

ERSTE-SPARINVEST Dynamický fond – v dynamickém fondu se již počítá s růstem hodnoty investovaných prostředků, které jsou investovány do dluhopisových a akciových fondů, které samozřejmě přináší také zvýšení investičního rizika. Avšak zhodnocení tohoto fondu je cca 6% p.a.

V dynamickém fondu jsou akciové fondy zaměřené na růst hodnoty obvykle investují do akcií vydávaných akciovými společnostmi. Investice do akciových fondů je spojená s možností růstu reálné hodnoty vložených prostředků v dostatečně dlouhém období. Krátkodobě ceny podílových listů mohou značně kolísat. Použití cca 1/3 dluhopisových fondů v portfoliu fondu je motivováno snahou o snížení kolísání výnosů. (18)

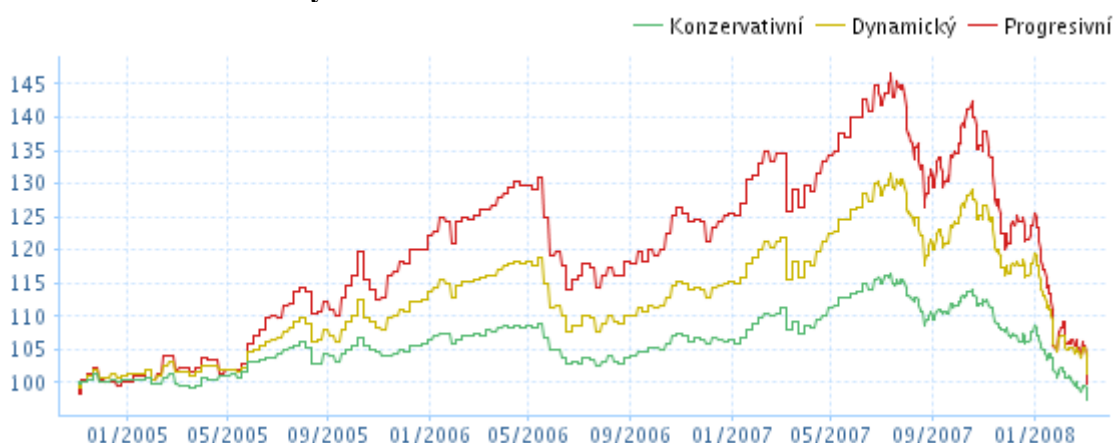
ERSTE-SPARINVEST Progresivní fond – růst investic je v tomto progresivním fondu vcelku dynamický. Finance jsou investovány pouze do akciových fondů a tím je investiční riziko vysoké, které je však kompenzováno možností vysokého zhodnocení. To je v tomto případě cca 8% p.a..

Základní princip investování do akciových fondů spočívá v tom, že v zatím co v krátkém období ceny akcií výrazně kolísají nahoru a dolů, v dlouhém období přinášejí investorům mnohem větší zisky než dluhopisy nebo investice do peněžního trhu. Možnost vyššího výnosu v sobě skrývá ovšem i vyšší riziko. (18)

Kooperativa, pojišťovna, a.s. – Garantovaný fond – v tomto fondu jsou finanční prostředky v klidu. Je zde garantovaný růst investic. Prostředky jsou investovány do dluhopisů a fondů peněžního trhu. Není tu žádné investiční riziko. Zhodnocení je zde 2,4% p.a. plus je k tomu ročně přidáváno procento ze zisku společnosti Kooperativa pojišťovna a.s..

Fond kopíruje zhodnocení kapitálového životního pojištění, který respektuje všechny zásady investování jako investování rezerv životního pojištění. Tento fond je velmi dobrý pro konzervativní investory anebo investory, kteří chtějí zabránit kapitálovým ztrátám. (18)

Obrázek 6: Porovnání výkonnosti fondů od ledna 2005 do ledna 2008

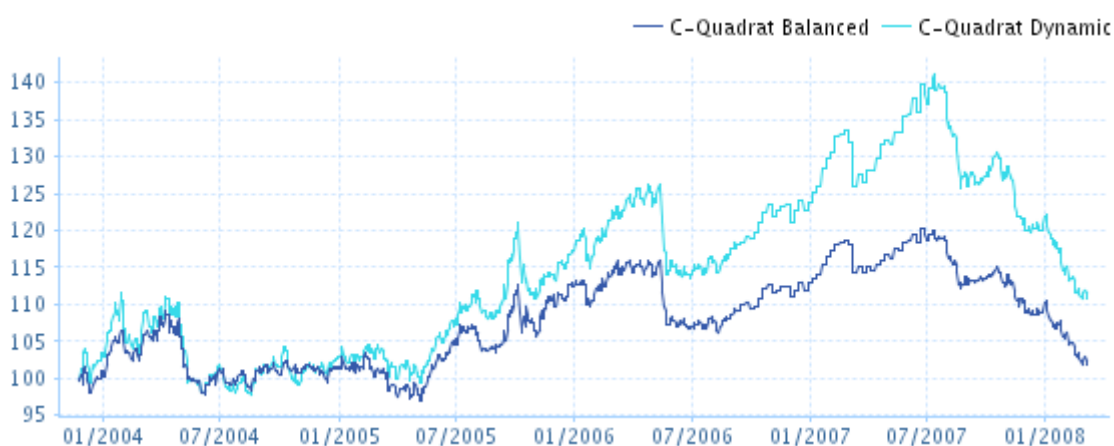


Zdroj: (20)

C-QUADRANT Arts Balanced – fond přináší dynamický růst výnosů. I v případě, že ve fondu jsou finanční prostředky investovány do dluhopisů, až z 50% do akciových trhu a do peněžních trhů. Investiční riziko tento fond přináší střední. V současné době je rozložení investic takové, že z 86,5% je investováno do dluhopisů, z 4,7% do akcií a zbytek 8,8% do peněžních trhů. (18)

C-QUADRANT Arts Dynamic - fond přináší opět dynamický růst výnosů. I v případě, že ve fondu jsou finanční prostředky investovány do dluhopisů, až z 100% do akciových trhu a do peněžních trhů. Investiční riziko tento fond přináší vysoké. V současné době je rozložení investic takové, že z 56% je investováno do dluhopisů, z 9% do akcií a zbytek 33% do peněžních trhů. (18)

Obrázek 7: Porovnání výnosnosti fondů C-QUADRANT od ledna 2004 do ledna 2008

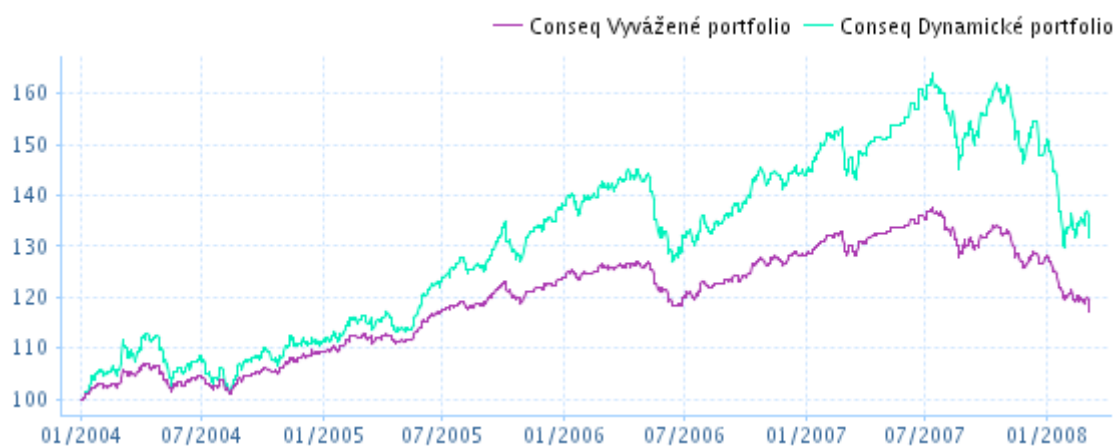


Zdroj: (19)

Conseq Active Invest Vyvážené portfolio – investiční strategie fondu Conseq Active Invest Vyváženého je následující. Burzovní makléři vkládají finanční prostředky z 50% do fondů peněžního trhu a dluhopisových denominovaných fondů v CZK, z 10% do dluhopisových fondů denominovaných v cizí měně a ze 40% do akciových fondů. Tato alokace zaručuje růst hodnot s minimálními výkyvy, ale zase 40-ti% účast v akciových fondech nese vysoké investiční riziko. Samozřejmě fondy peněžních trhů a dluhopisové fondy zaručují investiční riziko střední. Investice do Conseq Active Invest Vyváženého portfolia umožňuje výnosnost zhruba 8% p.a.. (18)

Conseq Active Invest Dynamické portfolio – v tomto fondu je strategie jednoznačná. Finanční prostředky se investují do dluhopisových a akciových fondů a to v rozložení: 10% fondy peněžního trhu a dluhopisové fondy a 90% do akciových fondů. Toto rozložení však nese vysoké investiční riziko, které je spojeno s investicemi do akciových fondů. Na druhou stranu toto rozložení přinese investorovi rychlý a dynamický růst jeho vložených finančních prostředků. Výnosnost tohoto dynamického portfolia je cca 10% p.a.. (18)

Obrázek 8: Porovnání výnosnosti fondů Conseq Active invest od ledna 2004 do ledna 2008



Zdroj: (21)

Investiční životní pojištění poskytuje svému klientovi pojistnou ochranu pro případ smrti nebo dožití. Dále i možnost tuto pojistnou ochranu rozšířit o aktuální potřeby klienta. Protože k základnímu pojištění je možné uzavřít celou paletu doplňkových pojištění. Záleží právě jen na klientovi jakou kombinaci si zvolí. K základnímu pojištění pro případ smrti a dožití lze sjednat i úrazové pojištění osob, pojištění pro případ vážných onemocnění, pojištění pro případ pracovní neschopnosti, pojištění pro případ pobytu v nemocnici a pojištění pro případ plné invalidity s výplatou důchodu.

Klient platí pojistné v pravidelných splátkách stejně jako u klasických druhů životního pojištění. Minimální splátku, kterou může klient investovat, je od 500 Kč měsíčně tzn. 6000,- Kč za rok. Pojistné je možno hradit jak měsíčně, tak i čtvrtletně, pololetně a

ročně. Tuto frekvenci si stanoví každý klient sám při podpisu pojistné smlouvy. Samozřejmě tuto frekvence lze v průběhu platnosti smlouvy měnit vždy je však potřeba kontaktovat svého pojišťovacího zprostředkovatele a písemně tuto změnu doložit. Maximální částka tu není nijak nastavena, takže výše investice závisí opravdu jen na aktuální finanční situaci klienta toto investiční životní pojištění mu umožňuje přerušit placení pravidelných splátek pokud to klientova finanční situace vyžaduje. Přerušování není časově omezeno, ale na disponibilním účtu je potřeba, aby zůstali nějaké finanční prostředky, které by zajišťovali hladký chod pojištění. Další možností, kterou investiční pojištění PERSPEKTIVA 4BN klientům nabízí je vysoká míra flexibility. Klient může kdykoli během trvání pojištění tento poměr změnit nebo přesunout podílové jednotky z jednoho fondu do druhého. Klient může také finanční prostředky, které jsou výnosem z jeho investic kdykoliv čerpat i během trvání pojistné smlouvy.

Výhodou, kterou klienti často využívají, když mají sjednané životní pojištění a to nejen investiční životní pojištění. Je možnost uplatnit si daňovou úlevu a to až do výše 12 000 Kč ročně při dodržení podmínek zákona o daních z příjmu č. 586/1992 sb. (18)

Investiční životní pojištění PERSPEKTIVA 4BN může být zřízeno klientům již od jejich 15-ti let. V tomto věku se klient stává pouze pojištěným, protože nemá právní způsobilost podepisovat smlouvy. Pojistníkem musí být osoba starší 18-ti let, která má právní způsobilost. PERSPEKTIVA 4BN se zřizuje občanům do jejich 65-ti let. Pojistná smlouva je však platná až do 75-ti let klienta. Též pojistnou dobu si může klient při zřizování nastavit dle vlastního uvážení, minimálně však na 10 let. Většinou si toto pojištění občané zřizují do doby dovršení jejich 65-ti let. Což je věk, ve kterém občané u nás odchází do důchodu. Ale tento věk není podmínkou. (18)

Další výhodou, kterou investiční životní pojištění PERSPEKTIVA 4BN poskytuje svým klientům, je zřízení mimořádného pojistného účtu k této pojistce. Klient může toto mimořádné pojistné uložit kdykoliv v průběhu trvání pojistné smlouvy. Mimořádné pojistné se neřídí všeobecnými pojistnými podmínkami investičního životního pojištění. U mimořádného pojistného není minimální ani maximální doba zřízení. Klient si své

finanční prostředky může vložit do jakéhokoliv fondu, který je u investičního životního pojištění poskytován. Rozložení není závislé na rozložení v pojistné smlouvě.

3 Srovnání pojistných produktů komerčních pojišťoven

Cílem této diplomové práce je navrhnout změny pojistného produktu společnosti Kooperativa pojišťovna a.s., PERSPEKTIVA 4BN. Změny budou navrženy na základě získaných informací ze srovnání investičního životního pojištění od konkurenčních pojišťoven na českém trhu.

3.1 Výběr komerčních pojišťoven

V první řadě je důležité provést srovnání všech komerčních pojišťoven, které působí na českém pojistném trhu. Jak již bylo zmíněno výše v kapitole 1.5. Na českém pojistném trhu působí v současné době 52 pojišťoven, které nabízí různé druhy pojištění. Pro srovnání, abychom získali hodnotné informace, ze kterým budou naše návrhy vycházet, potřebujeme minimalizovat počet pojišťoven na co nejdůvěryhodnější vzorek kandidátů pro toto srovnání. Je tedy potřeba trochu zredukovat.

Pro rozhodovací proces jsem si vybrala komerční pojišťovny, které jsou sdružené v České asociaci pojišťoven. V ČAP je registrováno 27 pojišťoven viz. příloha 2 Tyto pojišťovny však zastávají dohromady 98% předepsaného pojistného na českém pojistném trhu. V souladu s cílem diplomové práce hledáme pro srovnávací proces pouze ty pojišťovny, které nabízí produkt „investiční životní pojištění“. Ostatní, které jej nenabízí jsou vyřazeny, protože nelze jejich produkty adekvátně porovnávat s ostatními vybranými. V konečné fázi nám tedy zůstává 14 vybraných pojišťoven, odpovídajících svými produkty mému cíli. Je to dostatečný počet, aby jejich porovnáním vznikl vzorek popisující investiční životní pojištění v České republice. (15)

Výsledek, které komerční pojišťovny budou pro konečné srovnání ty nejlepší, získáme pomocí srovnávací metody fuzzy logiky.

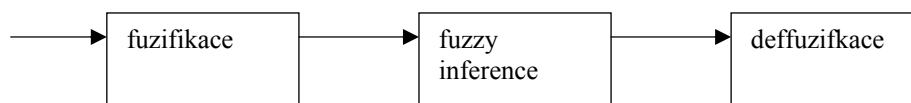
Fuzzy logika je vyhodnocovací metoda, která pomáhá v určitých rozhodovacích procesech. Měří jistotu nebo nejistotu příslušnosti prvku k množině. Například v bankovníctví fuzzy logiku využívají v rozhodovacím procesu o bonitě klienta. Nebo pomocí fuzzy logiky lze najít řešení pro daný případ, právě srovnání několika produktů (např.: dovolené, auta, mobilní telefony, bankovní účty atd.) Protože fuzzy logika je

teorie množin, která definuje množinu jako soubor prvků určitý vlastností. A prvek potom do dané množiny patří ne také ne. Fuzzy teorie se snaží pokrýt realitu ve své nepřesnosti a neurčitosti. (4)

Autorem této teorie je profesor Lotfi Zadeh, který ji poprvé uvedl na veřejnost v roce 1965. Kde tehdy definoval základní pojem fuzzy logiky a to fuzzy množinu. Což je tedy množina, které kromě úplného nebo žádného členství připouští i členství právě částečné. Důležité je i to, položit si otázku, zda je pro nás fuzzy logiky důležitá. Odpověď je podle mého názoru jednoznačná. Protože často pracujeme i s nepřesnými daty, který však určujeme přesné názvy, to nás pak vede k idealizování skutečností reálného světa a tím i k odklonu právě od této reality. (4.)

Proces fuzzy zpracování obsahuje tři základní kroky a to fuzzifikaci, fuzzy inferenci a defuzzifikaci.

Obrázek 9: Rozhodovací řešení fuzzy zpracováním



Zdroj: (4)

První krok **fuzzifikace** znamená převedení reálných proměnných na jazykové proměnné. Co je, že si určíme základní parametry, které jsou pro naše rozhodování stěžejní. Tyto parametry dále rozdělíme na jednotlivé atributy. Využívá se většinou tak tři až sedm těchto atributů, základních proměnných. Např. parametrem je velikost bytu a atributem v tomto příkladu je velikost do 35m², do 60m², ... atd. Stupeň členství atributů proměnné v množině je vyjadřován matematickou funkcí. Existuje mnoho tvarů těchto členských funkcí. Z těchto parametrů a atributů vytvoříme tzv. transformační matici. (4)

Druhým krokem je **fuzzy inference**, která definuje chování systému pomocí pravidel typu <Když>,<Potom>,<a>,<nebo> na jazykové úrovni. V algoritmech podmínkové věty, vyhodnocují stav příslušné proměnné. Tyto podmínkové věty mají známou formu z programovacích jazyků. Výsledkem je jazyková proměnná. V případě analýzy rizika mohou mít atributy hodnotu např. velmi nízké, nízké, střední, vysoké, velmi vysoké riziko atd., což může vést k výstupům jako investici provést ano, ne. Matice, kterou těmito funkcemi vytvoříme se nazývá stavová matice. Stavová matice tedy zobrazuje jaké je riziko v konkrétním případě. Tuto matici je však nutné vyplnit na základě vlastních zkušeností nebo zkušeností expertů. (4)

Skalární součin transformační matice a stavové matice číselně určuje celkové riziko. Dle potřeby je možné definovat retransformační matici.

Třetím krokem ve tvorbě systému fuzzy logiky je tzv. **defuzzifikace**. Tímto krokem se převádí výsledek předchozí operace fuzzy inference na reálné hodnoty, převedení fuzzy hodnoty výstupní proměnné tak, aby slovně co nejlépe reprezentovala výsledek fuzzy výpočtu. Reálnou akcí může být stanovení výše rizika. Při postupném zadávání dat funguje systém s fuzzy logikou jako automat. Na vstupu může být mnoho proměnných. Ve fázi defuzzifikace pro zpětnou transformaci dat sestavíme retransformační matici. (4)

První fází fuzzy logiky je fuzzifikace, což je tedy sestavení transformační matice. Takže nastavení jednotlivých parametrů, které budou důležité pro rozhodování a následně sestavení atributů těchto parametrů. V tomto případě jsem zvolila pět srovnávacích parametrů. A to:

- **P1** - Podíl zahraničního kapitálu v pojišťovně, tento parametr jsem zvolila z jednoduchého důvodu. Podíl zahraničního kapitálu v pojišťovně je dle mého názoru důležitý. Je to navozeno i současnou ekonomickou situací. Jakákoliv finanční injekce, kterou pojišťovně na českém trhu pomůže v konkurenčním boji.
- **P2** - Umístění v anketě Zlatá koruna 2008, tato anketa je pořádána každým rokem. Jejím zřizovatelem je pbMEDIA s.r., která zveřejňuje server zlatá koruna, kde se může každý občan inspirovat a kde nalezne kompletní nabídku

veškerých jak bankových tak i pojistných produktů. Parametr pozici v anketě jsem zařadila protože ankety se zúčastňuje široká veřejnost a tím pádem vítězí pojišťovna, která je uznávána občany.

- **P3 - Rozdíl na pojistném trhu oproti roku 2006**, každoroční přírůstek podílu na českém pojistném trhu je sen každého podnikatelského subjektu, takže i pojišťoven. Čím větší má pojišťovna podíl na českém pojistném trhu tím má větší zisky a příliv dalšího kapitálu.
- **P4 - Rozdíl na pojistném trhu v rámci životního pojištění**, na tento parametr jsem se zaměřila, protože změny budu navrhopvat pro jednu z forem životního pojištění a je tedy dobré se zaměřit na pojišťovny, které životní pojištění nabízejí. A samozřejmě pokud pojišťovně podíl na českém trhu v rámci životního pojištění roste je to dobré znamení.
- **P5 - Počet nabízených produktů životního pojištění**, pojišťovna, která nabízí více pojistných produktů v rámci životního pojištění má s trhem životního pojištění nějaké zkušenosti, protože v žádném případě nevstoupí na trh s několika produkty najednou. Příliv je postupný. Závěr je ten, že čím více pojistných produktů v rámci životního pojištění má společnost na své paletě nabízených produktů. Tím jsou tyto produkty lákavější pro občany, protože jejich vývoj je postupný.

Atributy jednotlivých parametrů a jejich členění popíšu pod následujícím obrázkem.

tabulka 2: Transformační matice fuzzy logiky

Transformační matice					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0 - 20%	1	xxx - (-) 0,5	0 - 0,3	0 - 2
2	21 - 40%	2	(-)0,49 - (-) 0,20	0,31 - 0,6	3 - 4
3	41 - 60%	3	(-) 0,19 - 0	0,61 - 0,9	5 - 6
4	61 - 80%	neuvedeno	0,01 - 0,08	0,91 - 1,20	
5	81 - 100%		0,09 - xxx	1,21 - xxx	

Zdroj: Vlastní zpracování

Počet atributů jednotlivých parametrů jsem stanovila od dvou do pěti. U prvního parametru jsem zvolila atributy podle šablony oddo, podíl zahraničního kapitálu by se jinak špatně zařazovat. Druhý parametr byl jednodušší, zde jsem stanovila pouze čtyři atributy, a to první až třetí místo a další pořadí na výsledkové listině nebylo

uvedeno, tak proto atribut „neuvedeno“. Pro rozdělení parametru „rozdíl podílu na trhu 06/07“ jsem použila stejnou šablonu jako u prvního atributu. A to šablonu od....do. Tento stejný postu jsem uplatnila u parametru „rozdíl podílu na trhu životního pojištění 06/07“ a „počet nabízených produktů životního pojištění“.

Druhým krokem je nadefinovat váhy jednotlivým atributům a parametrům. Tyto váhy jsem definovala podle priorit a vizí společnosti pojišťovna Kooperativa a.s.. Na parametry jako podíl zahraničního kapitálu, rozdíl podílu na trhu 06/07, rozdíl podílu na trhu životního pojištění 06/07 a počet nabízených produktů životního pojištění jsem vložila stejnou váhu, protože si myslím, že jsem všechny velmi důležité pro příliv nového kapitálu. Nejmenší váhu jsem vložila na parametr „umístění v anketě zlatá koruna“. Tento parametr je založený na vkusu obyvatelstva a není tolik objektivní. Takto jsem definovala váhy jednotlivých parametrů. Důležité pro správné vyhodnocení, je určit ještě váhy jednotlivých atributů. Ty budou uvedeny pod následující tabulkou.

tabulka 3: Stavová matice fuzzy logiky- váhová

Popis vstupní stavové matice					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0	80	0	0	0
2	25	66	30	30	75
3	50	33	70	70	150
4	100	0	110	110	
5	150		150	150	
	150	80	150	150	150

Zdroj: Vlastní zpracování

U prvního parametru jsem největší váhu dala atributu číslo pět viz. tabulka 3 na 100%-ním až 80-ti%-ním podílu zahraničního kapitálu v pojišťovně, protože příliv nového kapitálu je výhoda oproti konkurenci. A postupně jak se snižuje podíl zahraničního kapitálu ve jednotlivých pojišťovnách, snižuje se i váha atributu. Toto nastavení vah jsem použila i u další dvou parametrů a to u rozdílu podílu na celkovém pojistném trhu a rozdílu podílu na trhu životního pojištění, což je třetí a čtvrtý parametr. U druhého parametru největší váhu dostalo první umístění v anketě Zlatá koruna, protože každá pojišťovna chce mít občany nejžádanější produkt. A poslední parametr, počet nabízených produktů životního pojištění, největší váhu jsem vložila do atributu, kde je definován velký počet nabízených životních pojištění. Důvodem je zkušenost s touto

nabídkou, možnost zlepšení současných nabízených produktů a stálá zpětná vazba od stávajících klientů. Maximální váhu, kterou každá pojišťovna může mít je součet maximálních váhových bodů, jednotlivých parametrů. Což v tomto rozhodovacím procesu je 680 bodů.

Třetím krokem, který je potřeba v rozhodovacím procesu udělat, je sestavení stavové matice (0,1). Kde do jednotlivých atributů parametru vkládáme buď „0“, když srovnávaný produkt, v našem případě pojišťovna, atribut v takovém znění, jak je nadefinován, neobsahuje. A „1“ v opačném případě, když zase obsahuje. Každý parametr může obsahovat pouze jednu „1“ a mnoho „0“. Pokud by se stalo, že jeden parametr stavové matice obsahuje dvakrát „1“, někde se stala chyba. A rozhodovací proces je neplatný a nelze brát za objektivní.

tabulka 4: Stavová matice fuzzy logiky – (0,1)

Popis vstupní stavové matice (1, 0)					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0	0	0	1	0
2	0	0	0	0	0
3	0	1	0	0	1
4	0	0	0	0	
5	1		1	0	

Zdroj: Vlastní zpracování

Stavová matice, která je v tabulce 4, je vytvořena pro pojišťovnu Aegon a.s., zbylé stavové matice ostatních pojišťoven, které jsem vytvořila a použila pro rozhodovací proces se nachází v příloze 3

Čtvrtým krokem, v rozhodovacím procesu fuzzy logiky, je spočítat celkový počet váhových bodů, které jednotlivé pojišťovny získaly. K tomu využijeme skalárního součinu. Ten funguje na jednoduchém principu. Pronásobíme dvě stavové matice. A to matici váhovou s maticí (0,1) a váhy, které získáme sečteme. V našem případě: $1 \times 150 + 1 \times 33 + 1 \times 150 + 1 \times 150 = 483$ bodů. Výpočet je proveden, jak již bylo zmíněno, pomocí skalárního součinu matic, přičemž nulové hodnoty po součinu dávají 0 a nejsou ve vzorci uvedeny. Tímto způsobem se přepočítají stavové matice veškerých pojišťoven, které jsou zahrnuty do rozhodovacího procesu. Získané bodové váhy převedeme na

procentní vyjádření. Počet bodů, které každá pojišťovna získala vydělíme maximálním počtem váhových bodů, které mohla pojišťovna získat $((483 / 680) \times 100 = 71,03\%)$.

Procentní vyjádření je důležité ještě přetransformovat na konečný výsledek. V tomto případě, zda pojišťovna vyhovuje pro srovnání či ne. Proto je zapotřebí si nadefinovat tzv. retransformační matici, která právě procentuální bodové výsledky převede.

tabulka 5:Retransformační matice

0% - 29%	Nevyhovuje pro srovnání
30% - 69%	Zvážit pro srovnání
70% - 100%	Vyhovuje pro srovnání

Zdroj: Vlastní zpracování

Výsledky srovnání pojišťoven, které jsou registrované v České asociaci pojišťoven, dopadlo následujícím způsobem.

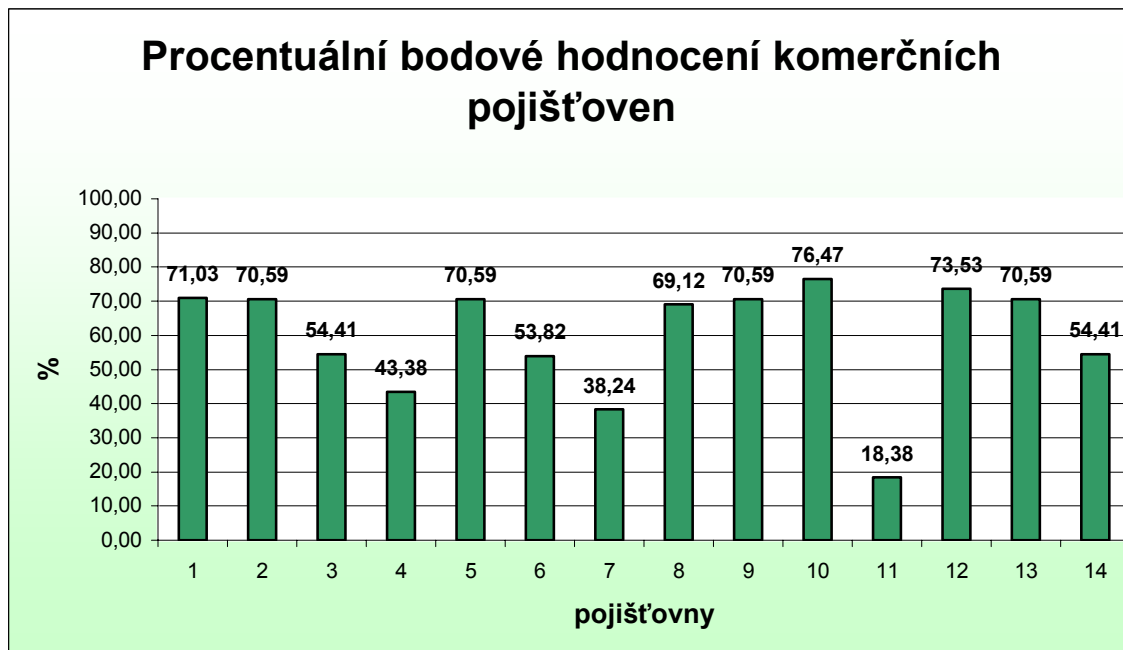
tabulka 6:Procentuální bodové váhy

	v %	Vysvětlivky
1 Aegon	71,03	Vyhovuje pro srovnání
2 Allianz	70,59	Vyhovuje pro srovnání
3 Amcico	54,41	Zvážit pro srovnání
4 Aviva	43,38	Zvážit pro srovnání
5 Axa	70,59	Vyhovuje pro srovnání
6 ČP	53,82	Zvážit pro srovnání
7 ČPP	38,24	Zvážit pro srovnání
8 ČSOBP	69,12	Zvážit pro srovnání
9 GP	70,59	Vyhovuje pro srovnání
10 ING	76,47	Vyhovuje pro srovnání
11 KP	18,38	Nevyhovuje pro srovnání
12 PČS	73,53	Vyhovuje pro srovnání
13 Uniqua	70,59	Vyhovuje pro srovnání
14 Wüst-ŽP	54,41	Zvážit pro srovnání

Zdroj: Vlastní zpracování

V následujícím grafu jsou vyjádřeny výsledky srovnání pojišťoven na českém pojistném trhu.

Graf 5: Srovnání pojišťoven



Zdroj: Vlastní zpracování

Na ose x jsou naneseny jednotlivé pojišťovny. Vysvětlivky čísel jsou v tabulce 6, na ose y je znázorněno procentuální bodové hodnocení.

Následující graf a retransformační matice ukazuje, že pro naše srovnání zcela vyhovuje 7 pojišťoven. A to jmenovitě **Aegon Pojišťovna a.s., Allianz Pojišťovna a.s., Axa pojišťovna a.s, ING pojišťovna a.s., Generali Pojišťovna a.s., Pojišťovna České spořitelny a.s. a Uniqa Pojišťovna a.s..**

3.2 Srovnání investičního životního pojištění u vybraných komerčních pojišťoven

Srovnání pojistných produktů je důležité pro cíl mé diplomové práce. Tímto srovnáním získám informace na základě kterých budu moci navrhnout ty nejlepší změny investičního životního pojištění PERSPEKTIVA 4BN, pojišťovny Kooperativa a.s..

Do srovnávacího procesu budou vstupovat pojistné produkty od pojišťoven, získaných v předchozím srovnání v kapitole 4. Do srovnání zapojím i investiční životní pojištění PERSPEKTIVA 4BN.

Pro představu je ještě jedenkrát zmíním jsou to: Aegon Pojišťovna a.s., Allianz Pojišťovna a.s., Axa pojišťovna a.s, ING Pojišťovna a.s., Generali Pojišťovna a.s., Pojišťovna České spořitelny a.s. a Uniqua Pojišťovna a.s..

V následujícím textu představím jednotlivé pojišťovny a jejich produkty v oblasti investičního životního pojištění, které budou následovně předmětem srovnávacího procesu.

➤ **Allianz pojišťovna, a.s.**

Allianz pojišťovna je stoprocentní dceřinou společností světového pojišťovacího koncernu Allianz SE. Na český trh vstoupila v roce 1993 a v současné době se z pohledu objemu předepsaného pojistného nachází na třetím místě ze všech pojišťoven, které patří do České asociace pojišťoven. Začala s nabídkou životního pojištění a teď svou šíří produktů uspokojí jak privátní tak i firemní klienty. Na území České republiky má Allianz pojišťovna 11 oblastních ředitelství, která řídí více než 1600 pojišťovacích poradců. Mimo vlastní síť realizuje Allianz pojišťovna obchodní činnost také ve spolupráci s vybranými makléři a bankami. Allianz pojišťovna je jedním akcionářem Allianz penzijního fondu, který byl založen v roce 1994. Ze statistického hlediska si Allianz pojišťovna vedla dobře. Měla v roce 2007 3,5%-ní přírůstek předepsaného pojistného za rok. Když se zaměříme pouze na životní pojištění, zde byl skok značně výrazný. V roce 2007 zaznamenala o 21,8% větší nárůst předepsaného pojistného než v roce předcházejícím. Allianz pojišťovna nabízí pro své klienty v balíčku životního pojištění, **investiční životní pojištění Rytmus**. (13)

➤ **Aegon pojišťovna, a.s.**

AEGON zahájil obchodní činnost na českém trhu v dubnu 2005 jako specialista na prodej především investičního životního pojištění. V roce 2007 nastartovala AEGON Penzijní fond. AEGON tak dnes přináší kvalitu a nadstandardní nabídku v oblastech, na které se jako světový expert na investice, pojištění a penze primárně zaměřuje.

Hlavní sídlo koncernu AEGON je v holandském Haagu. Klíčové trhy tvoří Holandsko, USA, Kanada a Velká Británie. Mezinárodní expanze rychle a úspěšně pokračuje i do dalších zemí jako Tchaj-wan, Čína, Španělsko, Německo, Hongkong, Indie, Mexiko, Itálie nebo Francie. AEGON je dnes rovněž jednou z nejvýznamnějších finančních

institucí v Maďarsku a Polsku. Od roku 2003 působí AEGON i na Slovensku, kde významně ovlivnil důchodovou reformu. Celosvětově AEGON zaměstnává okolo 30 tisíc lidí. Obrat společnosti AEGON dosáhl v roce 2006 36,615 mld. EUR a čistý zisk představoval 2,789 mld. EUR. O prestižním postavení společnosti AEGON ve světě vypovídá fakt, že je zařazena mezi firmy, podle nichž se řídí výše Dow-Jonesova indexu. Agentura Standard & Poor's oceňuje AEGON vysokým ratingem. S akciemi holdingu AEGON se obchoduje na burzách v Amsterdamu, Londýně, New Yorku i Tokiu. Pro srovnání jsem pro nabídky produktů AEGON pojišťovny, a.s. vybrala produkt **AEGON Invest & live**. (12)

➤ **AXA životní pojišťovna, a.s.**

Na českém pojistném trhu působí společnost AXA životní pojišťovna a. s. od roku 1995 (do 14.3.2007 pod svým dřívějším názvem Winterthur pojišťovna a.s.). Postupně se vypracovala do pozice společnosti, poskytující širokou paletu služeb na standardní evropské úrovni. Ne vždy však byla zaměřena výhradně na pojištění osob. V roce 2002 se však po strategickém rozhodnutí začala specializovat především na životní a úrazové pojištění. Základní nabídku pojištění tvoří: kapitálové a rizikové životní pojištění, investiční životní pojištění, úrazové pojištění a doplňkové zdravotní pojištění. Hlavním záměrem AXA životní pojišťovny a.s. je i nadále nabízet klientům vysoký standard služeb zaručený dlouholetými mezinárodními zkušenostmi s důrazem na kvalitní pojišťovací servis a finanční poradenství. Díky odpovědnému přístupu k pojistným službám a díky spolupráci s ostatními členy finanční skupiny AXA poskytuje AXA životní pojišťovna rozsáhlé portfolio moderních finančních produktů i pro nejnáročnější klientelu. Ve společnosti AXA životní pojišťovna a.s. mě pro srovnání nejvíce zaujal produkt **Investiční životní pojištění CONFORT Plus**. (14)

➤ **ING Životní Pojišťovna, a.s.**

Finanční skupina ING vstoupila na český trh v roce 1991. Od počátku svého působení patří mezi leadery ve všech oblastech, v nichž v České republice působí - konkrétně v pojišťovnictví, bankovníctví, správě aktiv, podílových fondech a oblasti penzijního připojištění. ING poskytuje špičkový servis jak individuálním, tak i korporátním klientům. Privátní klientele ING nabízí širokou škálu produktů životního pojištění, penzijní připojištění, podílové fondy, hypotéky nebo spořicí účet ING Konto, který

dosahuje výjimečného zhodnocení na českém trhu. Právníckým osobám nabízí komplexní servis v oblasti komerčního a investičního bankovníctví a program zaměstnaneckých výhod Employee Benefits, mezi její klienty patří celá řada významných mezinárodních i českých společností. V roce 1992 získala ING Životní pojišťovna (tehdy Nationale-Nederlanden) jako vůbec první zahraniční společnost po pádu komunismu v České republice licenci k uzavírání pojistných smluv. Dnes se s 12,5 % podílem řadí na špičku mezi poskytovateli životního pojištění na českém trhu. Pojistné produkty ING jsou konstruovány tak, aby mohla být konkrétní pojistná smlouva přizpůsobena potřebám klienta nejen v okamžiku uzavření, ale také v průběhu trvání pojištění. ING nabízí široké portfolio produktů životního pojištění. Investiční pojištění v sobě spojuje pojistnou ochranu a výhodnou investici; Kapitálové pojištění kombinuje pojistnou ochranu a vytváření úspor; Dočasné pojištění je určeno těm, kteří mají rizikové zaměstnání nebo koníčka a potřebují zajistit svou rodinu pro případ nešťastné události. Jako nejpopulárnější lze označit produkt **Životní pojištění Investor Plus**. (17)

➤ **Generali Pojišťovna a.s.**

Generali Pojišťovna je komplexním pojišťovacím ústavem, který svým zákazníkům nabízí životní i neživotní pojištění. Široký pojistný program, zahrnující pojištění osob, majetku, odpovědnosti, motorových vozidel i průmyslových a podnikatelských rizik nabízí prostřednictvím vlastních spolupracovníků i řady makléřských společností. Objemem předepsaného pojistného se řadí na páté místo. Generali Pojišťovna a.s., si upevnila své páté místo v České republice. V neživotním pojištění a běžně placeném pojistném u životního pojištění rostla dokonce nejrychleji z největších pojišťoven na českém trhu. Škodní zatížení i náklady odpovídaly plánu. Plán produkce byl překročen v životním i neživotním pojištění takřka o 25 %. Plánovaný hospodářský výsledek se podařilo překročit. Co pro pojišťovnu Generali rok 2007 znamenal? Byl to nejen velmi úspěšný rok, ale i rok změn. Desátého července 2007 byla podepsána smlouva o vzniku Generali PPF Holding. Pojišťovna Generali je tak spoluzakládajícím členem největší pojišťovací skupiny v zemích střední a východní Evropy. V novém holdingu bude Generali Pojišťovna i nadále zaujímat velmi významné místo jako třetí největší pojišťovací společnost skupiny. Pro srovnání budu pracovat s produktem **Investiční životní pojištění – Clever Invest**. (16)

➤ **Pojišťovna České spořitelny a.s.**

Pojišťovna České spořitelny je od září 2008 součástí pojišťovací skupiny Vienna Insurance Group. WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group Wien vlastní 90 % akcií, Kooperativa pojišťovna 5 % a původnímu majoritnímu vlastníkovi, České spořitelně zůstal rovněž 5% majetkový podíl. Spolupráce s Českou spořitelnou a celou Erste Group je ošetřena uzavřením dlouhodobé distribuční smlouvy. Podle této smlouvy zůstává prodej produktů Pojišťovny ČS v distribuční síti České spořitelny beze změn, zachováno je také jméno společnosti. Pojišťovna České spořitelny pro rok 2008 inovovala produkt Flexibilní **investiční životní pojištění FLEXI INVEST 2008**, za který obdržela ocenění Stříbrná koruna v kategorii Životní pojištění. Investiční životní pojištění FLEXI INVEST bylo vyhlášeno vítězem v kategorii Životní pojištění roku 2008 v soutěži MasterCard Banka roku 2008. Z nabídky této pojišťovny bude tento produkt, ten nejideálnější. (23)

➤ **UNIQA Pojišťovna a.s.**

UNIQA zahájila svoji činnost v roce 1993. Jako držitel univerzální pojišťovací licence si vytvořila široké portfolio pojistných produktů pokrývajících všechny segmenty českého trhu pojištění osob a majetku, fyzických i právnických osob. Spoluzakladatelem a jediným akcionářem UNIQA pojišťovny je největší rakouská pojišťovací skupina UNIQA International Versicherungs-Holding GmbH. Objemem předepsaného pojistného se řadí na deváté místo. Díky silnému kapitálovému zázemí a dlouholeté zkušenosti zahraničního partnera se UNIQA velmi rychle stala stabilním pojišťovacím ústavem na českém trhu. Od dob svého vzniku se počáteční jmění společnosti několikanásobně navýšilo, dnes činí 480 miliónů korun. Síť více než 90 poboček řízených 6 regionálními ředitelstvími zabezpečuje intenzivní servis pro zákazníky na celém území České republiky. Pro srovnání nabízí ze své škály UNIQA pojišťovna. **Investiční životní pojištění FINANCE LIFE**, pojištění nemá specifický název, jako stejné produkty o jiných pojišťoven. Nabízí však klientovi vysoký komfort v této oblasti. (24)

Pro lepší přehlednost jsem zpracovala v tabulce 7, na následující straně, přehled základních parametrů jednotlivých zkoumaných a porovnávaných investičních životních pojištění od vybraných komerčních pojišťoven.

Následným krokem je srovnání jednotlivých pojistných produktů. V rozhodovacím procesu využijeme opět fuzzy logiku.

Pro srovnání jsem si nadefinovala následující parametry.

- pojistná ochrana – znamená co je hlavním krytím rizik. Na co je pojištění vztaženo,
- maximální počet osob – počet osob, které mohou být sdružené pod jednou pojistnou smlouvou,
- minimální pojistná částka – minimální částka, na kterou musí klient uzavřít pojistnou smlouvu,
- maximální pojistná částka – maximální částka, kterou si klient může sjednat v pojištění a být touto částkou kryt v hlavním riziku,
- minimální vstupní věk – věk ve kterém je možné si sjednat pojistku,
- maximální vstupní věk – maximální věk, ve kterém je možné si sjednat pojistku,
- minimální doba trvání – doba po kterou je minimálně mít sjednanou pojistnou smlouvu,
- maximální doba trvání – věková hranice do které je pojistné platné,
- minimální pojistné – částka, kterou je potřebné minimálně měsíčně platit,
- garance úroku – zda pojištění obsahuje garantovaný fond, který zaručuje klientovi alespoň minimální úročení jeho investicím a v jaké výši je toto minimální úročení,
- možnost vinkulace – jestli je možné touto pojistnou smlouvou ručit za úvěr např. za nemovitost,
- možnost navýšení pojištění (indexace) – znamená přizpůsobování prostředků inflaci (často u pojišťoven platí, že ji můžeme odmítnout pouze v určitém rozsahu či množství – nutno podotknout, že dochází ke zvyšování platby pojistného – nikoli sjednané pojistné částky pro případ smrti) – proto není doporučována,

tabulka 7: Přehled základních parametrů u vybraných pojišťoven

Název pojišťovny	Allianz pojišťovna	Aegon pojišťovna	AXA Pojišťovna	ING Pojišťovna	Generali pojišťovna	Pojišťovna ČS	Uniq pojišťovna
Název produktu	IŽP Rytmus	Aegon Invest & live	IŽP Confort Plus	ŽP Investo Plus	IŽP Clever Invest	IŽP Flexi	IŽP Finance life
Parametry							
Pojištná ochrana	dožití nebo smrt	dožití i smrt	smrt	smrt	smrt nebo dožití	smrt i dožití	smrt nebo dožití
Maximální počet osob	2	1	1	1	1	2	1
Minimální pojistná částka	Ize jsednat bez pojistné částky pro případ smrti	0,- Kč	100 000,- (do 15-ti let 50.000,-)	30.000,- Kč	2.000,- Kč	10.000,- Kč	30.000,- Kč
Maximální pojistná částka	neomezeno	neomezeno	podle vstupního věku klienta	podle vstupního věku klienta	podle vstupního věku klienta	neomezeno	neomezeno
Minimální vstupní věk	18 let	15 let	0 let	15 let	18 let	0 let	0 let
Maximální vstupní věk	75 let	70 let	70 let	94 let	70 let	97 let	70 let
Minimální doba trvání	5 let	5 let	10 let	10 let	5 let	5 let	5 let
Maximální doba trvání	85 let	75 let	99 let	99 let	75 let	99 let	75 let
Minimální pojistné	600,- Kč	500,- Kč	300,- Kč	500,- Kč	300,- Kč	500,- Kč	500,- Kč
Garance úroku	ano (2,4%)	ano (neuvedeno)	ano (2,4%)	ne	ne	ano (2,4%)	ne
Možnost vinkulace	ano	ano	ano	ano	ano	ano	ano
Indexace (Možnost navyšování pojistného)	ano	ano	ano	ano	ano	ano	ano
Zhodnocení investic	ano	ano	ano	ano	ano	ano	ano
Částečná výplata	ano	ano	ano	ano	ano	ano	ano
Možnost mimořádného vkladu	ano	ano	ano	ano	ano	ano	ano
Daňová úleva	ano	ano	ano	ano	ano	ano	ano
Možnost připojištění	ano	ne	ano	ano	ano	ano	ano
Počet připojištění	11	0	9	11	9	9	6
Počet nabízených fondů	6 fondů	16 fondů	7 fondů	11 fondů	8 fondů	16 fondů	24 fondů
Alokace fondů	Ize zvolit libovolně	Ize zvolit libovolně	Ize zvolit libovolně	Ize zvolit libovolně	Ize zvolit libovolně	Ize zvolit libovolně	Ize zvolit libovolně

Zdroj: Vlastní zpracování dle obchodních a pojistných podmínek vybraných komerčních pojišťoven

- zhodnocení investic – zda toto investiční životní pojištění nabízí zhodnocení investovaných finančních prostředků,
- částečná výplata – jestli je možné po určité době si vybrat finanční prostředky, které jsou výnosem našich investic,
- možnost mimořádného vkladu – možnost vložit mimořádně větší množství finančních prostředků a to mimořádně.
- daňové zvýhodnění – možnost uplatnit si zaplacené pojistné při ročním daňovém zúčtování jako nezdanitelnou část základu daně,
- možnost připojištění – zda se mohou za úplatu v této pojistné smlouvě pojistit k dalším pojistným událostem např. úraz, pobyt v nemocnici atd.,
- počet připojištění – kolik druhů připojištění mohu uzavřít společně s pojistnou smlouvou,
- počet nabízených fondů – do kolika fondů můžeme investovat svoje finanční prostředky,
- alokace fondů – zda můžeme libovolně přesouvat procentuální rozložení investovaných finančních prostředků mezi jednotlivými zvolenými fondy.

V rámci fuzzy logiky je **prvním krokem** sestavení transformační matice viz. kapitola 3.1 v tomto srovnávání jsem transformační matici nadefinovala takto.

tabulka 8: Transformační matice investičních životních pojištění

Parametry	Atributy				
Pojistná ochrana	smrt	dožití	smrt nebo dožití	smrt i dožití	
Maximální počet osob	1	2	3	více	
Minimální pojistná částka	0 Kč	2.000,- Kč	10.000,- Kč	30.000,- Kč	100.000 Kč
Maximální pojistná částka	neomezeno	závislost na vstupním věku			
Minimální vstupní věk	3 let	3 let	15let	18 let	
Maximální vstupní věk	65 let	70 let	75 let	94 let	97 let
Minimální doba trvání	0 let	5 let	10let		
Maximální doba trvání	70 let	75 let	80 let	85 let	99 let
Minimální pojistné	300,- Kč	500,- Kč	600,- Kč		
Garance úroku	ano (2,4%)	ne			
Možnost vinkulace	ano	ne			
Indexace (Možnost navyšování pojistného)	ano	ne			
Zhodnocení investic	ano	ne			
Částečná výplata	ano	ne			
Možnost mimořádného vkladu	ano	ne			
Daňové zvýhodnění	ano	ne			
Možnost připojištění	ano	ne			
Počet připojištění	0	6	9	11	
Počet nabízených fondů	0 - 10 fondů	11 - 20 fondů	21 - 30 fondů	31 - více fondů	
Alokace fondů	nelze	lze v určitých intervalech	lze zvolit libovolně		

Zdroj: Vlastní zpracování

Pro srovnání investičních životních pojištění jsem zvolila větší škálu, přesně jsem zvolila 20 parametrů. Důvodem je vyšší vypovídací schopnost tohoto porovnání a získání důvěryhodných informací na základě kterých budu navrhovat změny cílového produktu. Též atributy byly zvoleny v tomto duchu. Takže počet atributů jednotlivých parametrů je nastaveno od dvou do pěti.

Druhým krokem je vytvořit stavovou matici s váhovým bodováním. Váhové hodnocení jsem stanovila na základě konzultace s pracovníkem pojišťovny Kooperativa a.s., který vycházel z interních průzkumu společnosti u svých stávajících klientů a členů jejich rodin, kteří mohou být pro společnost potencionálními klienty.

tabulka 9: Stavová matice investičních životních pojištění

Parametry	Atributy					Suma
Pojistná ochrana	50	50	100	200		200
Maximální počet osob	0	50	100	150		150
Minimální pojistná částka	200	150	100	50	0	200
Maximální pojistná částka	50	0				50
Minimální vstupní věk	200	150	100	50		200
Maximální vstupní věk	25	50	100	150	200	200
Minimální doba trvání	200	100	0			200
Maximální doba trvání	25	50	100	150	200	200
Minimální pojistné	200	100	50			200
Garance úroku	50	0				50
Možnost vinkulace	50	0				50
Indexace (Možnost navyšování pojistného)	50	0				50
Zhodnocení investic	50	0				50
Částečná výplata	50	0				50
Možnost mimořádného vkladu	50	0				50
Daňové zvýhodnění	50	0				50
Možnost připojištění	50	0				50
Počet připojištění	25	50	75	100		100
Počet nabízených fondů	50	100	150	200		200
Alokace fondů	0	50	100			100
						2400

Zdroj: Vlastní zpracování

Váhovou škálu jsem v tomto rozhodovacím procesu zvolila od 50 do 200 bodů. Nejvyšší bodovou úroveň jsem udělila osmi z dvaceti uvedených parametrů. Jsou to parametry, které klienta při výběru pojistného produktu nejvíce zajímají. Ostatní parametry získaly menší váhové ohodnocení. Maximální počet váhových bodů, které může pojistný produkt při srovnání je 2.400.

Následujícím textu přiblížím výsledné stavové matice viz. Příloha 4 jednotlivých pojistných produktů, které ukáží zda sledovaný produkt daný parametr obsahuje a v jakém atributu. Označeno je to 0 a 1, vysvětlení postupu stavové matice (0,1) viz. kapitola 3.1

➤ **Rytmus - Allianz pojišťovna, a.s.**

Produkt společnosti Allianz pojišťovna, investiční životní pojištění Rytmus, získalo v celkovém bodovém hodnocení 1450 bodů, což dělá 60,42% ze všech možných.

Slabiny Rytmu vidím asi v pěti parametrech. A to v pojistné ochraně, kde produkt nabízí výběr ze dvou možností (dožití nebo smrt), dále potom v minimální vstupní věku klienta, kde nabízí nevyšší možný vstupní věk (18 let). Maximální vstupní věk, v tomto případě Allianz pojišťovna nabízí právě jednu z nejnižších možností (75 let), což v dnešní době, kdy se stále více a více zvedá hranice průměrného věku, je dle mého názoru a názorů respondentů nesmysl. Parametrem, který je v tohoto produktu nejvíce kritizován je výše minimálního pojistného. Které je stanoveno na 600,- za měsíc.

➤ **Aegon Invest & live - AEGON pojišťovna, a.s.**

Pojistný produkt od společnosti AEGON pojišťovna získal celkově 1.425 bodů, které tvoří 59,38% z celku.

Tento produkt Aegon Invest & live se na první pohled jeví jako velice průměrný. Na druhou stranu i v tomto produktu můžeme nalézt parametry, které veřejnost zas až tolik nepreferuje. A to například, věkové hranice. Minimální vstupní věk má společnost nastavenou na 15-ti letech. Maximální už na 70-ti a maximální doba trvání pojistné smlouvy je pouze do 75-ti let. To jsou zásadní parametry, které tento produkt ohodnotili na průměr. Dalším mínusem, který tento produkt má je, že nenabízí klientům možnost připojištění se. Na druhou stranu ale umožňuje rozmanitou volbu 16-ti fondů pro investice. Takže klient si přijde opravdu na své.

➤ **IŽP Confort Plus - AXA pojišťovna, a.s.**

Investiční životní pojištění Confort Plus získalo 1.325 váhových bodů z celkových 2.400, což v konečném procentuálním vyjádření dělá 55,21%.

Tento srovnávaný produkt se ze sledované skupiny řadí mezi mírně podprůměrné produkty. Zápory tohoto pojištění pozoruji v pojistné ochraně, protože AXA pojišťovna jako tuto hlavní ochranu nabízí pouze případ smrti. Dále potom minimální pojistná částka. Klient má povinnost smlouvu uzavřít minimálně na pojistnou částku 100.000,- a s tím korespondující maximální pojistná částka, která se stanovuje dle vstupního věku klienta, takže tím jsou opět diskriminováni starší občané. Dalším parametrem, který je hodnocen velmi nízko je minimální délka trvání pojistné smlouvy (10 let). A tyto fakta při rozhodovací procesu nepřebijí ani ty skutečnosti, že pojistný produkt má nejnižší

vstupní věk (0let), nejdelší dobu trvání (99 let) a nejnižší pojistné (300 Kč/měsíc). Stále i přes tyto fakta je hodnocen na 57,29%.

➤ **ŽP Investor Plus – ING Životní pojišťovna, a.s.**

Společnost ING Životní pojišťovna vytvořila investiční produkt, životní pojištění Investor Plus, který ve srovnávacím procesu získal 1.300 bodů a to dělá 53,17% z celkově možných.

Tento produkt se řadí k průměrným na trhu. Klienti u něho oceňují především následující parametr například: maximální vstupní věk, který je nastaven na 94 let a s tím spojená i maximální doba trvání, která je na hranici 99-ti let. Samozřejmě, abych stále nevyzdvihovala klady. Podívám se i na parametry, které preferované nejsou. Např. garance úroku,

➤ **IŽP Clever Invest - Generali pojišťovna, a.s.**

Investiční životní pojištění Clever Invest získalo 1.275 váhových bodů co je z 2.400 možných 53,13%.

Tato hodnota je nejnižší, kterou můžeme při srovnávacím procesu vidět. Preference parametrů tohoto produktu občany je na velmi nízké úrovni. Od parametru pojistná ochrana, kde si klient opět musí vybrat jaké riziko si v pojistné smlouvě bude krýt. Přes minimální a maximální pojistnou částku, kde minimální je stanovena na 2.000 Kč a maximální je stanovena dle vstupního věku klienta. Parametry, které nejvíce ovlivnily rozhodovací proces byly parametry věku. Produkt nabízí vstupní věk až od 18-ti let. Maximálně však do 70-ti a bodu trvání má na 75-ti letech. Navíc nabízí klientům pouze výběr z osmi investičních fondů a negarantuje úrok. Tyto poměrně nepreferované parametry v celkovém hodnocení nezachrání ani velmi nízké minimální měsíční pojistné, které je stanovené na 300,- Kč. Stále i tak je tento produkt hodnocen jako nejhorší.

➤ **Flexi - Pojišťovna České spořitelny, a.s.**

Pojistný produkt od pojišťovny České spořitelny, investiční životní pojištění FLEXI, získalo 1.775 bodů což je 73,96%.

IŽP Flexi získalo nejvyšší hodnocení ve srovnávacím procesu. Dle preferencí klientů je na tomto produktu ceněno hlavně: pojistná ochrana, kde je klient kryt pro riziko jak smrti tak i dožití. Dále potom věkové parametry. Minimální vstupní věk je stanoven na 0 let a maximální na 97-ti letech. Takže tento produkt si může uzavřít opravdu každý klient. A maximální doba trvání je do 99-ti let. Co je také poměrně kladně hodnoceno je počet investičních fondů, které pro své klienty produkt nabízí a to 16 a také velký počet připojištění, které je možné si k hlavním rizikům také nechat touto pojistkou krýt. Jejich počet je devět. A ještě navíc jednu pojistnou smlouvu mohou uzavřít dvě dospělé osoby.

➤ **IŽP Finance life - Uniqa pojišťovna, a.s.**

Předposlední ze srovnávaných produktů investiční životní pojištění Finance life od společnosti Uniqa pojišťovna a.s. získal 1.350 bodů což dělá 56,25% z celkových možných bodů.

Při srovnávání byl tento produkt níže hodnocen v parametrech pojistná ochrana, protože u krytí rizik si klient musí vybrat zda chce být kryt pro případ dožití nebo smrti. Dále za to, že je zde stanovená minimální pojistná částka a to na 30.000,- Kč. Níže byl také hodnocen v parametru maximální vstupní věk klienta, kde si toto pojištění může sjednat klient pouze do 70-ti let a také za vyšší měsíční pojistné, které tento produkt nabízí ve výši 500,- Kč.

➤ **PERSPEKTIVA 4BN – Kooperativa pojišťovna, a.s.**

Úplně poslední produktem tohoto srovnání je investiční životní pojištění PERSPEKTIVA 4BN společnosti Kooperativa pojišťovna a.s., který získal 1.150 váhových bodů, což v závěrečném procentuálním vyhodnocení dělá 47,92%.

Tento výsledek je ten nejnižší z porovnávaných pojistných produktů. Parametry, které respondenty nejméně zaujaly rozebereme v následující kapitole 4 a také zde navrhnou případné změny tohoto produktu.

Třetím krokem, je celkové vyhodnocení. V tomto případě nepotřebuji konečné výsledky interpretovat, protože v návrhové části budu pracovat se všemi sledovanými

produkty. Proto mi odpadne úkol pro stanovení retransformační matice, která by mi interpretovala právě zjištěném celkové váhové bodové hodnocení.

tabulka 10: Konečné výsledky srovnávací metody fuzzy logikou

Allianz pojišťovna	Rytmus	60,42%
Aegon pojišťovna	Aegon Invest & live	59,38%
AXA Pojišťovna	IŽP Confort Plus	55,21%
ING Životní pojišťovna	ŽP Investor Plus	54,17%
Generali pojišťovna	IŽP Clever Invest	53,13%
Pojišťovna ČS	Flexi	73,96%
Uniqa pojišťovna	IŽP Finance life	56,25%
Kooperativa pojišťovna	PERSPEKTIVA 4BN	47,92%

Zdroj: Vlastní zpracování

Z uvedené tabulky 10, vyplývá, že po srovnání osmi pojistných produktů od pojišťoven českého pojistného trhu, včetně PERSPEKTIVY 4BN, budou pro návrh zněm tohoto produktu vhodné všechny výše umístěné pojistné produkty. Důvodem je jejich lepší umístění v konečném hodnocení srovnávacího procesu. Investičním životní pojištění, které získalo nejvíce bodů se stalo, investičního životního pojištění FLEXI od pojišťovny České spořitelny. Které získalo 73,96%.

Pro lepší názornost a představivost ještě uvedu výsledky srovnání pojistných produktů v grafickém vyjádření.

Graf 6: Celkové vyhodnocení srovnání pojistných produktů vybraných komerčních pojišťoven



Zdroj: Vlastní zpracování

4 Návrhy zlepšení na změny investičního životního pojištění

PERSPEKTIVA 4BN

Dalším krokem mé diplomové práce je navrhnout změny investičního životního pojištění PERSPEKTIVA 4BN od Kooperativy pojišťovny, a.s.. Základem těchto změn je porovnání stejných produktů od konkurenčních pojišťoven. Důvodem, proč tento produkt změnit je získat nabídku investiční životní pojištění, které bude nejlepší nebo jedno z nejlepších na českém pojistném trhu. Protože investiční životní pojištění je poslední dobou velmi žádané mezi občany a počítá se, že poptávka po tomto produktu vzroste.

V předchozí kapitole 4 jsem zjistila jak si na tom PERSPEKTIVA 4BN stojí v porovnání se svojí konkurencí. Výsledkem bylo zjištění, že pro návrhy změn je zde opravdu velký prostor. Protože sledovaný produkt získal při porovnávání nejmenší počet bodů, všechny ostatní produkty konkurenčních komerčních pojišťoven jsou více žádány občany jak tento. Pro lepší přehlednost se při navrhování změn budu držet parametrů, které jsem využila v předcházející kapitole pro srovnání produktů investičního životního pojištění.

- **Pojistná ochrana** – v tomto parametru v současnosti Kooperativa nabízí pouze jeden druh rizika, který kryje. A to smrt nebo dožití. Dle ostatních konkurenčních pojišťoven navrhnou v tomto parametru kombinaci **smrti i dožití**. Hlavním důvodem je v tuto chvíli nízká maximální doba trvání pojistné smlouvy. Občané se v této době dožívají vysokého věku a předpokládá se, i z provedeného průzkumu vyplývá, že občané si toto investiční životní pojištění sjednávají a budou sjednávat jako produkt, který je zajistí v jejich důchodovém věku.
- **Maximální počet osob** – pojistnou smlouvu na PERSPEKTIVU 4BN může podepsat a pojistku si zřídit jen jedna osoba. V rámci úspory času a snížení nákladů na administrativu navrhuji tento počet zvýšit **alespoň na dvě**. U konkurenčních pojišťoven jako je Pojišťovna České spořitelny a Allianz pojišťovna již toto zvýšení počtu pojištěných osob na jedné pojistné smlouvě proběhlo a dle ohlasů to má pozitivní dopad. Hlavně u rodin, kdy manželé podepíší jednu pojistnou smlouvu.

- **Minimální pojistná částka** – výše pojistné části při sjednávání investičního životního pojištění velmi důležitá. Protože kdyby tu tato možnost nebyla ztratily by produkt možnost být pojistným produktem. V tomto případě Kooperativa požaduje od klientů uzavřít smlouvu s minimální pojistnou částkou ve výši 10.000,- Kč. Při porovnání těchto minimálních částek, na tom PERSPEKTIVA 4BN není tak špatně. Drží se na krásném průměru. Na druhou stranu pro zlepšení popularity bych tuto hranici snížila. Nenavrhují částku snížit úplně na nulu, protože jinak by dle mého názoru pojistný produkt ztratil smysl, ale navrhuji snížení **minimální pojistné částky** na hranici **2.000,- Kč**.
- **Maximální pojistná částka** – v tomto parametru má investiční životní pojištění PERSPEKTIVA 4BN nejlepší možnou variantu. Neomezenou výši. Takže v tomto parametru opravdu nic měnit nebudu a nechám ho v původním stavu.
- **Minimální vstupní věk** – tento parametr je jedním ze stěžejních. Kooperativa pojišťovna, a.s. umožňuje svoje investiční životní pojištění sjednat klientům od 15-ti let života. V porovnání s konkurencí se však nachází v průměru, takže kde prostor pro změnu a zlepšení je. Mým návrhem je v tuto chvíli **snížení vstupní věkové hranice na 0 let**. Důvod je jednoduchý. Každý rodič se snaží zajistit své dítě do budoucnosti. Zřizují a platí jim různé spoření od úrazového až po stavební. A z tohoto důvodu zde vidím velký prostor pro získání nových klientů. Rodiče zřídí svému potomku investiční životní pojištění, kde po osamostatnění dítěte si může toto pojištění platit sám nebo s nainvestovanými prostředky může naložit dle své libosti.
- **Maximální vstupní věk** – PEKRPEKTIVU 4BN může klient sjednat maximální do 65-ti let. Což je dle srovnání nejnižší věk na českém pojistném trhu. V každém případě navrhuji zvýšení této maximální vstupní věkové hranice. Důvodem je stále zvyšující průměrný dožitý věk občanů a potencionálních klientů Kooperativy pojišťovny, a.s.. **Maximální vstupní věk** navrhuji zvýšit na **97 let**.
- **Minimální doba trvání** - tento parametr také nepatří k nejžádanějším, společně s ING životní pojišťovnou, a.s. a AXA pojišťovnou, a.s. nabízí Kooperativa pojišťovna, a.s. nejvyšší minimální dobu trvání a to 10 let. Ostatní konkurenční

společnosti tuto hranici snížili na 5 let. Což je velmi rozumné. Navrhují tedy také snížení **minimální doby trvání** pojistné smlouvy na **5 let**.

- **Maximální doba trvání** – tento parametr se odvíjí od maximálního vstupního věku klienta. Většinou bývá tato hranice posunuta o zhruba deset let výše než je hranice věku. Takže pokud PERSPEKTIVA 4BN byla ve srovnání maximálního vstupního věku na posledním místě. Tak i v kategorii maximální doba trvání je na posledním místě. Návrhem je tedy zvýšit tuto hranici u věku je to návrh nastaven na 97 let. V tomto případě se přikláním k **99-ti rokům**.
- **Minimální pojistné** – je nastaveno na 500,- Kč měsíčně což se v porovnání s konkurencí pohybuje v průměru. Jsou pojišťovny, které nabízí nižší měsíční pojistné avšak tyto pojišťovny se také v celkovém hodnocení se pohybují v průměru. Což je stále nad výsledkem Kooperativy. Proto navrhují změnu v tomto parametru na **300,- Kč měsíčně**
- **Garance úroku** – tento parametr je u sledovaného investičního pojištění na velmi dobré úrovni. Kooperativa pojišťovna, a.s. jako jedna z mála nabízí garanci úroku a to ve výši 2,4%. Takže tento parametr změnu nepotřebuje.
- **Možnost vinkulace, Indexace, Zhodnocení investic, Částečná výplata, Možnost mimořádného vkladu, Daňové zvýhodnění** – v těchto šesti parametrech jsou na tom všechny srovnávané pojišťovny nastejno. Umožňují interpretaci těchto parametrů. O změně zde tedy nemusíme vůbec uvažovat.
- **Počet připojištění** – investiční životní pojištění nabízí k hlavním rizikům, které kryje ještě další možné druhy připojištění. Nabízí jich devět druhů, což ve srovnání s konkurenčními produkty je na dobré úrovni. Akorád Allianz pojišťovna, a.s. ve svém IŽP Rytmus nabízí větší množství a to 11. Ke změně tedy v tomto parametru přistupovat nemusíme, protože škola devíti druhů je vcelku rozmanitá.
- **Počet nabízených fondů** – v porovnání s konkurencí nabízí Kooperativa pojišťovna, a.s. pouze osm fondů do kterých mohou klienti investovat své finanční prostředky v rámci tohoto investičního životního pojištění. S tímto počtem se pohybuje na spodních příčkách. Na druhou stranu bych změnu v tomto parametru nedoporučila. Důvodem je kvalita nabízených fondů a rozšířením nabídky fondů se zvýší i náklady na správu těchto fondů a následnou administrativu. Klienti, kteří si

investiční životní pojištění zřizují a budou zřizovat jsou pouze velmi drobní investoři, kteří většinou nemají velký přehled o fungování investičních fondů atd. Takže nabídka osmi libovolně kombinovatelných fondů mi přijde dostatečná.

- **Alokace fondů** – tento parametr mají všechny srovnávané konkurenční pojišťovny ve svých produktech na stejné úrovni nabízí libovolnou volbu alokace mezi nabízenými fondy. O změně se zde nemusí tedy uvažovat.

Na závěr shrnu navrhované změny investičního životního pojištění PERSPEKTIVA 4BN společnosti Kooperativa pojišťovna, a.s., v následující tabulce můžete porovnat současný stav parametrů tohoto produktu a jejich navrhované změny.

tabulka 11: Srovnání současného stavu s navrhovanými změnami PERSPEKTIVY 4BN

	PERSPEKTIVA 4BN	
	Současný stav	Navrhované změny
Parametry		
Pojistná ochrana	smrt nebo dožití	smrt i dožití
Maximální počet osob	1	2
Minimální pojistná částka	10.000,- Kč	2.000,- Kč
Maximální pojistná částka	neomezeno	neomezeno
Minimální vstupní věk	15 let	0 let
Maximální vstupní věk	65 let	97 let
Minimální doba trvání	10 let	5 let
Maximální doba trvání	75 let	99 let
Minimální pojistné	500,-	300,-
Garance úroku	ano (2,4%)	ano (2,4%)
Možnost vinkulace	ano	ano
Indexace (Možnost navyšování pojistného)	ano	ano
Zhodnocení investic	ano	ano
Částečná výplata	ano	ano
Možnost mimořádného vkladu	ano	ano
Daňová úleva	ano	ano
Možnost připojištění	ano	ano
Počet připojištění	9	9
Počet nabízených fondů	8 fondů	8 fondů
Alokace fondů	libovolná	libovolná

Zdroj: Vlastní zpracování

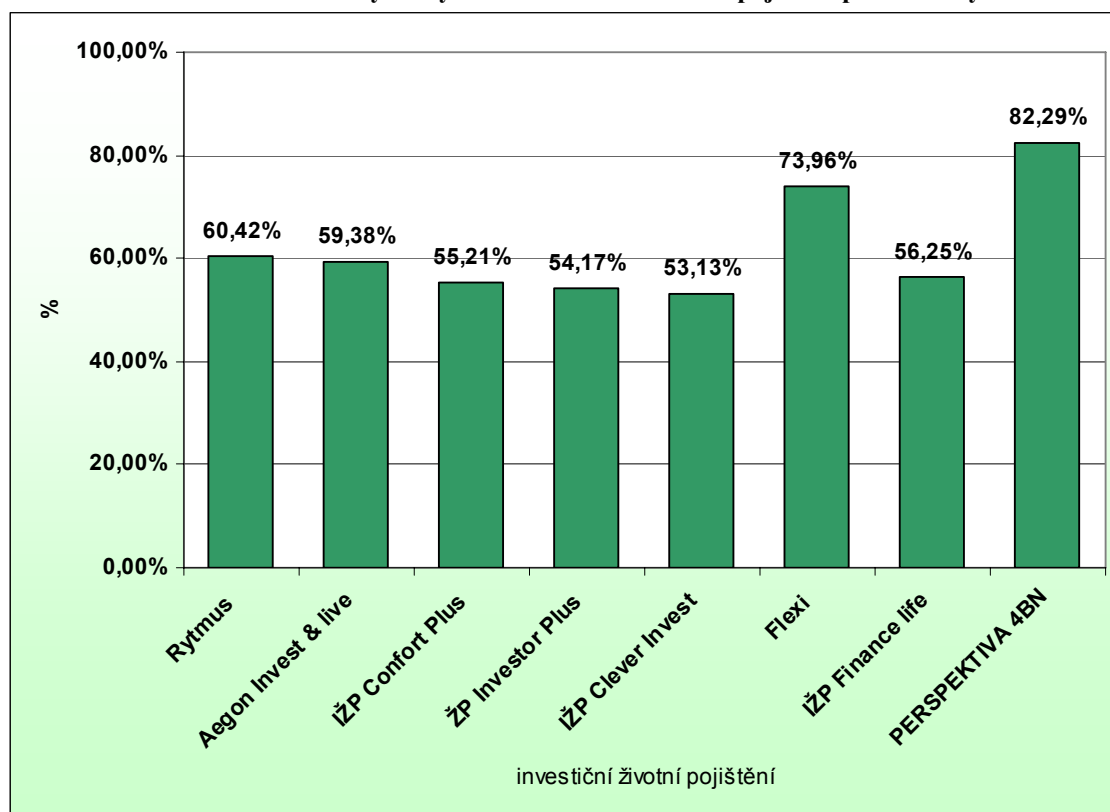
Pro lepší představu navržených změn jsem ještě jednou PERSPEKTIVU 4BN porovnála s konkurenčními produkty po její změně. Stavovou matici naleznete v příloze

5 Změny parametrů byly opravdu radikální a protože po porovnání se podařilo dostat a potvrdit cíl mé diplomové práce. Investiční životní pojištění PERSPEKTIVA 4BN nabízené společností Kooperativa pojišťovna, a.s., by se po provedených změnách stala tím nejlepším na českém pojistném trhu v této oblasti.

V rozhodovacím procesu získal **1.975 bodů**, což činí **82,29%**.

Pro lepší představu uvádím grafické vyjádření.

Graf 7: Procentuální srovnání vybraných investičních životních pojištění po navržených změnách



Zdroj: Vlastní zpracování

Závěr

Cílem mé diplomové práce bylo navrhnout změny investičního životního pojištění společnosti Kooperativa pojišťovna, a.s. na základě informací získaných ze srovnání s konkurenčními produkty. Aby se tento produkt stal jedním z nejžádanějších na trhu.

V první části jsem se zaměřila na teoretická východiska. Přiblížila podstatu pojištění, jeho klasifikaci a druhy, které jsou nabízeny na českém pojistném trhu klientům. Podrobněji jsem se zaměřila na životní pojištění a druhy které jsou nabízeny. A dále jsem rozebrala investiční životní pojištění hlavně jeho výhody a nevýhody, které přináší občanům. Za zmínku stála i situace na českém pojistném trhu. Jak to zde vypadá, jaká je konkurence a konkrétně jaké instituce – pojišťovny na pojistném trhu působí.

V druhé, již praktické, části jsem představila jednu z pojišťoven, která působí na českém pojistném trhu. Společnost Kooperativa pojišťovna, a.s., její nabídku v oblasti životního pojištění a hlavně investiční životní pojištění PERSPEKTIVA 4BN.

Jelikož se současný trend poptávky po investičním životním pojištění stále zvyšuje zaměřila jsem se na porovnání těchto produktů u konkurenčních komerčních pojišťoven. Pro srovnání jsem využila metodu fuzzy logiky.

Třetí část je zaměřena na rozhodovací procesy. Pro získání důvěryhodných podkladů jsem první rozhodovací proces zaměřila na srovnání komerčních pojišťoven. Pomocí fuzzy logiky jsem zjistila, se kterými pojišťovnami v rámci českého pojistného trhu mám dále pracovat a pro závěrečné srovnání podrobněji představit jejich produkty v oblasti investičního životního pojištění. Výsledkem byl seznam sedmi pojišťoven, které nejvíce vyhovovaly nastaveným parametrům.

Tyto pojišťovny jsem blížeji představila a to nejenom jejich základní charakteristiku, ale i přehled parametrů, které mají jejich produkty investičního životního pojištění. Tyto produktem jsem opět srovnala a to i se svým sledovaných produktem – investičním životním pojištění PERSPEKTIVA 4BN. Pro srovnávací proces jsem opět využila fuzzy logiku.

Tímto rozhodovacím procesem jsem získala cenné informace pro následný návrh změn pojistného produktu. Z fuzzy logiky vyšlo, že investičního životního pojištění PERSPEKTIVA 4BN v porovnání s konkurenčními produkty, obsadila poslední příčku.. Získala pouhých **47, 92%** zato například konkurenční produkt od Pojišťovny České spořitelny. Investiční životní pojištění FLEXI získalo 73,96%. Takže je vidět, že prostor pro návrh změn tu je.

Čtvrtou část mé diplomové práce jsem zaměřila čistě na návrh těchto změn, podle parametrů konkurenčních pojišťoven. Největší změny jsem navrhla v oblasti věku. Což znamená minimální a maximální vstupní věk. Kde v tomto rozmezí si budoucí klient může sjednat investiční životní pojištění. Dále pak minimální a maximální dobu trvání pojistné smlouvy. Tyto parametry jsou velmi závislé na parametrech věku. Další změny jsem navrhla v parametru pojistná ochrana, kterou jsem rozšířila způsobem, že klient podepisující pojistnou smlouvu uzavírá pojistku jak na riziko smrti tak i na dožití. Nemusí si tedy vybírat předem jednu z nabídnutých variant jak tomu bylo doposud. Také počet osob, které mohou pojištění v rámci jedné pojistné smlouvy uzavřít jsem navrhla rozšířit. Poslední parametry, ve kterých jsem navrhla nějakou změnu byly parametry minimální pojistné částky, kterou jsem snížila na částku 2.000,- Kč a výši měsíčního pojistného, kterou jsem také navrhla ponížit na pouhých 300,- Kč. Tato částka by měla být dostupná už větší skupině obyvatelstva.

Abych zjistila, zda navržené změny parametrů jsou přínosné opět jsem provedla srovnání s konkurenčními produkty. A výsledkem bylo velmi milé zjištění. Tyto návrhy posunuly investiční životní pojištění PERSPEKTIVA 4BN na samý vrchol, získalo krásných **82,29%**. Což v porovnáním ze současnými 47,92% je skok téměř o 100%.

Dle mého názoru jsem tímto potvrdila a splnila svůj cíl, který jsem si vytyčila v této diplomové práci. Navrhnout takové změny v parametrech investičního životního pojištění PERSPEKTIVA 4BN, aby se stalo tím nejžádanějším na českém pojistném trhu, právě v oblasti investičního životního pojištění.

Seznam použité literatury

Odborné publikace:

- [1] CIPRA, T. *Finanční a pojistné vzorce*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2006, 374s. ISBN 80-247-1633-X
- [2] ČEJKOVÁ, V. *Pojistný trh*. 1. vydání. Brno: Masarykova univerzita v Brně, 2000. 112s. ISBN 80-210-2495-X.
- [3] ČEJKOVÁ, V., ŘEZÁČ, F., ZUZAŇÁK, A. *Pojištění pro podnikatele*. Břeclav: Moraviapress, 1998. 212 s. ISBN 80-86181-13-8.
- [4] DOSTÁL, P., RAIS, K., SOJKA, Z. *Pokročilé metody manažerského rozhodování: pro manažery, specialisty, podnikatele a studenty: konkrétní příklady využití metod v praxi*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2005, 106s. ISBN 80-247-1338-1
- [5] DUCHÁČKOVÁ, E. *Principy pojištění a pojišťovnictví*. 1. vydání. Praha: Nakladatelství Ekopress, s.r.o., 2003. 178 s. ISBN 80-86119-67-X.
- [6] KOLEKTIV AUTORŮ. *Životní pojištění*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2002, 104 s. ISBN 80-247-0146-4
- [7] MARTINOVIČOVÁ, D. *Pojišťovnictví*. 1. vydání. Brno: Akademické nakladatelství CERM, 2006. 123 s. ISBN 80-214-257-8.
- [8] MARTINOVIČOVÁ, D. *Pojištění podnikatelských subjektů*. 1. vydání. Ostrava: KEY Publishing, 2007. 236 s. ISBN 978-80-87071-08-3.
- [9] Výroční zprávy ČAP 2003 až 2007
- [10] Zákon č. 34/2004 Sb., o pojistné smlouvě a o změně souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
- [11] Zákon č. 363/1999 Sb, o pojišťovnictví, ve znění pozdějších předpisů

Internetové zdroje

- [12] Aegon pojišťovna a.s..[online]. Převezato dne 1.4.2009. Dostupné z WWW< <http://www.aegon.cz>>
- [13] Allianz pojišťovna a.s..[online]. Převezato dne 1.4.2009. Dostupné z WWW<<http://www.allianz.cz>>

- [14] Axa pojišťovna a.s.[online]. Převezato dne 1.4.2009. Dostupné z WWW< <http://www.axa.cy>>
- [15] Česká asociace pojišťoven (ČAP). [online]. Převezato dne 29.3.2009. Dostupné z WWW:<<http://www.cap.cz/ZobrazFolder.aspx?folder=Lists%2fMenu+Verejného+webu%2fO+n%2c3%a1s>>.
- [16] Generali pojišťovna a.s.[online]. Převezato dne 1.4.2009. Dostupné z WWW< <http://www.generali.cz>>
- [17] ING životní pojišťovna a.s.[online]. Převezato dne 1.4.2009. Dostupné z WWW<<http://www.ing.cz>>
- [18] Kooperativa pojišťovna a.s. [online]. Převezato dne 30.3.2009. Dostupné z WWW <<http://www.koop.cz>
- [19] Kooperativa pojišťovna a.s.[online]. Převezato dne 1.4.2009. Dostupné z WWW:<http://www.koop.cz/cs/pojisteni/zivotni_pojisteni/investicni_perspektiva_4bn/cquadrat-dynamic.shtml>.
- [20] Kooperativa pojišťovna a.s.[online]. Převezato dne 1.4.2009. Dostupné z WWW:<http://www.koop.cz/cs/pojisteni/zivotni_pojisteni/investicni_perspektiva_4bn/progresivni-program.shtml>.
- [21] Kooperativa pojišťovna a.s.[online]. Převezato dne 1.4.2009. Dostupné z WWW:<http://www.koop.cz/cs/pojisteni/zivotni_pojisteni/investicni_perspektiva_4bn/cquadrat-dynamic.shtml>.
- [22] Peníze. Cz [online]. Převezato dne 27.3.2009. Dostupné z WWW:<http://www.penize.cz/17480-podrobna-charakteristika-investicniho-zivotniho-pojisteni>
- [23] Pojišťovna České spořitelny a.s.. [online]. Převezato dne 1.4.2009. Dostupné z WWW< <http://www.pojistovnacs.cz>>
- [24] Uniqua pojišťovna a.s.[online]. Převezato dne 1.4.2009. Dostupné z WWW<<http://www.uniqua.cz>>

Seznam tabulek, grafů a obrázků

Tabulka 1:	Přehled komerčních pojišťoven předepsané pojistné a procentní podíl na trhu	33
Tabulka 2:	Transformační matice fuzzy logiky.....	50
Tabulka 3:	Stavová matice fuzzy logiky – váhová	51
Tabulka 4:	Stavová matice fuzzy logiky – (0,1)	52
Tabulka 5:	Retranformační matice	53
Tabulka 6:	Procentuální bodové váhy	53
Tabulka 7:	Přehled základních parametrů u vybraných pojišťoven	60
Tabulka 8:	Transformační matice investičního životního pojištění	62
Tabulka 9:	Stavová matice investičního životního pojištění	63
Tabulka 10:	Konečné výsledky srovnávací metody fuzzy logiky	67
Tabulka 11:	Srovnání současného stavu s navrhovanými změnami PERSPEKTIVA 4BN	72
Graf 1:	Předepsané pojistné v České republice v letech 2003 až 2007	29
Graf 2:	Přírůstek předepsaného pojistného v České republice v letech 2003 až 2007	30
Graf 3:	Podíl životního pojištění na českém trhu v letech 2003 až 2007 ..	31
Graf 4:	Počet pojišťoven v České republice a jejich zaměření	33
Graf 5:	Srovnání pojišťoven	54
Graf 6:	Celkové vyhodnocení srovnání pojistných produktů vybraných komerčních pojišťoven	68
Graf 7:	Procentuální srovnání vybraných investičních životního pojištění po navržených změnách	73
Obrázek 1:	Vztahy jednotlivých klasifikací pojištění	12
Obrázek 2:	Průběh rizikového pojištění	13
Obrázek 3:	Průběh rezervotvorného pojištění (životního)	14

Obrázek 4:	Srovnání investičního životního pojištění a kapitálového životního pojištění	26
Obrázek 5:	Struktura finančního trhu	27
Obrázek 6:	Porovnání výkonnosti fondů od ledna 2005 do ledna 2008	42
Obrázek 7:	Porovnání výkonnosti fondů C-QUADEANT od ledna 2004 do ledna 2008	43
Obrázek 8:	Porovnání výkonnosti fondů Consecq Adrie incest od ledna 2004 do ledna 2008	44
Obrázek 9:	Rozhodovací řešení fuzzy zpracováním	48

Seznam příloh

- Příloha 1:** Odvětví a skupiny pojištění
- Příloha 2:** Seznam pojišťoven registrovaných v České asociaci pojišťoven (ČAP)
- Příloha 3:** Transformační a stavové matice komerčních pojišťoven zařazených do rozhodovacího procesu
- Příloha 4:** Transformační a stavové matice investičního životního pojištění u vybraných pojišťoven
- Příloha 5:** Transformační a stavová matice investičního životního pojištění PERSPEKTIVA 4BN po navržených změnách

Příloha 1: Odvětví a skupiny pojištění

Skupina A:

Odvětví životního pojištění

1. Pojištění pouze pro případ smrti, pojištění pouze pro případ dožití, pojištění pro případ dožití se stanoveného věku nebo dřívější smrti, pojištění spojených životů, životní pojištění s vrácením pojistného.
2. Svatební pojištění nebo pojištění prostředků na výživu dětí.
3. Důchodové pojištění.
4. Pojištění podle bodů 1 až 3 spojené s investičním fondem.
5. Kapitálové činnosti
 - a) umořování kapitálu založené na pojistně matematickém výpočtu, jimiž jsou proti jednorázovým nebo periodickým platbám dohodnutým předem přijaty závazky se stanovenou dobou trvání a ve stanovené výši,
 - b) správa skupinových penzijních fondů,
 - c) činnosti doprovázené pojištěním zabezpečujícím zachování kapitálu nebo platbu minimálního úroku,
 - d) pojištění týkající se délky lidského života, které je upraveno právními předpisy z oblasti sociálního pojištění, pokud zákon umožňuje jeho provádění pojišťovnou na její vlastní riziko.
6. Pojištění pro případ úrazu nebo nemoci, je-li doplňkem pojištění podle odvětví 1 až 5.

Skupina B:

Odvětví neživotního pojištění

1. Úrazové pojištění
 - a) s jednorázovým plněním,
 - b) s plněním povahy náhrady škody,
 - c) s kombinovaným plněním,
 - d) cestujících.

2. Pojištění škod na pozemních dopravních prostředcích jiných než drážních vozidlech
 - a) motorových,
 - b) nemotorových
3. Pojištění škod na drážních vozidlech.
4. Pojištění škod na leteckých dopravních prostředcích.
5. Pojištění škod na plavidlech
 - a) vnitrozemských,
 - b) námořních.
6. Pojištění přepravovaných věcí včetně zavazadel a jiného majetku bez ohledu na použitý dopravní prostředek.
7. Pojištění škod na majetku jiném než uvedeném v bodech 3 až 7 způsobených
 - a) požárem,
 - b) výbuchem,
 - c) vichřicí,
 - d) přírodními živly jinými než vichřicí (např. blesk, povodně, záplavy),
 - e) jadernou energií,
 - f) sesuvem nebo poklesem půdy.
8. Pojištění jiných škod na majetku jiném než uvedeném v bodech 3 až 7 vzniklých krupobitím nebo mrazem anebo jinými příčinami (např. loupeží, krádeží nebo škody způsobené lesní zvěří), nejsou-li tyto příčiny zahrnuty v odvětví č. 8, včetně pojištění škod na hospodářských zvířatech způsobených nákazou nebo jinými příčinami.
9. Pojištění odpovědnosti za škodu vyplývající
 - a) z provozu pozemního motorového a jeho přípojného vozidla,
 - b) z provozu drážního vozidla,
 - c) z činnosti dopravce.
10. Pojištění odpovědnosti za škodu vyplývající z vlastnictví nebo užití leteckého dopravního prostředku, včetně odpovědnosti dopravce.
11. Pojištění odpovědnosti za škodu vyplývající z vlastnictví nebo užití vnitrozemského nebo námořního plavidla, včetně odpovědnosti dopravce.

12. Všeobecné pojištění odpovědnosti za škodu jinou než uvedenou v odvětvích č. 10 až 12,
- a) odpovědnost za škodu na životním prostředí,
 - b) odpovědnost za škodu způsobenou jaderným zařízením,
 - c) odpovědnost za škodu způsobenou vadou výrobku,
 - d) ostatní.
13. Pojištění úvěru
- a) obecná platební neschopnost,
 - b) vývozní úvěr,
 - c) splátkový úvěr,
 - d) hypoteční úvěr,
 - e) zemědělský úvěr.
14. Pojištění záruky (kauce)
- a) přímé záruky,
 - b) nepřímé záruky.
15. Pojištění různých finančních ztrát vyplývajících
- a) z výkonu povolání,
 - b) z nedostatečného příjmu,
 - c) ze špatných povětrnostních podmínek,
 - d) ze ztráty zisku,
 - e) ze stálých nákladů,
 - f) z nepředvídaných obchodních výdajů,
 - g) ze ztráty tržní hodnoty,
 - h) ze ztráty pravidelného zdroje příjmu,
 - i) z jiné nepřímé obchodní finanční ztráty,
 - j) z ostatních finančních ztrát.
16. Pojištění právní ochrany.
17. Pojištění pomoci osobám v nouzi během cestování nebo pobytu mimo místa svého bydliště, včetně pojištění finančních ztrát bezprostředně souvisejících s cestováním (asistenční služby).

Příloha 2: Seznam pojišťoven registrovaných v České asociaci pojišťoven (ČAP)

Řádní členové:

- AEGON Pojišťovna, a.s.
- Allianz pojišťovna, a.s.
- Aviva životní pojišťovna, a.s.
- AXA životní pojišťovna a.s.
- Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group
- Česká pojišťovna a.s.
- Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.
- ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB
- D.A.S. pojišťovna právní ochrany, a.s.
- Evropská Cestovní Pojišťovna, a.s.
- Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.
- Generali Pojišťovna a.s.
- Hasičská vzájemná pojišťovna, a.s.
- HDI Versicherung AG, organizační složka
- ING Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku
- Komerční pojišťovna, a.s.
- Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group
- POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a.s.
- Pojišťovna České spořitelny, a.s.
- Pojišťovna VZP, a.s.
- PRVNÍ AMERICKO-ČESKÁ POJIŠŤOVNA, a.s. (AMCICO AIG Life)
- Slavia pojišťovna a.s.
- Triglav pojišťovna, a.s.
- UNIQA pojišťovna, a.s.
- VICTORIA VOLKSBANKEN pojišťovna, a.s.
- Wüstenrot pojišťovna, pobočka pro Českou republiku
- Wüstenrot, životní pojišťovna, a

Příloha 3: Transformační a stavové matice komerčních pojišťoven zařazených do rozhodovacího procesu

➤ **Aegon pojišťovna a.s.**

Transforační matice					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0 - 20%	1	xxx - (-) 0,5	0 - 0,3	0 - 2
2	21 - 40%	2	(-)0,49 - (-) 0,20	0,31 - 0,6	3 - 4
3	41 - 60%	3	(-) 0,19 - 0	0,61 - 0,9	5 - 6
4	61 - 80%	neuveveno	0,01 - 0,08	0,91 - 1,20	
5	81 - 100%		0,09 - xxx	1,21 - xxx	

Popis vstupní stavové matice						
	P1	P2	P3	P4	P5	
1	0	80	0	0	0	
2	25	66	30	30	75	
3	50	33	70	70	150	
4	100	0	110	110		
5	150		150	150		
	150	80	150	150	150	680

Popis vstupní stavové matice (1, 0)					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0	0	0	1	0
2	0	0	0	0	0
3	0	1	0	0	1
4	0	0	0	0	
5	1		1	0	

Popis vstupní stavové matice (1, 0)						
	P1	P2	P3	P4	P5	
1	0	0	0	0	0	
2	0	0	0	0	0	
3	0	33	0	0	150	
4	0	0	0	0		
5	150		150	0		
	150	33	150	0	150	483

Celkový výsledek	71,03%
-------------------------	---------------

Celkový výsledek	Vyhovuje pro srovnání
-------------------------	------------------------------

➤ Allianz pojišťovna a.s.

Transforační matice					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0 - 20%	1	xxx - (-) 0,5	0 - 0,3	0 - 2
2	21 - 40%	2	(-)0,49 - (-) 0,20	0,31 - 0,6	3 - 4
3	41 - 60%	3	(-) 0,19 - 0	0,61 - 0,9	5 - 6
4	61 - 80%	neuvedeno	0,01 - 0,08	0,91 - 1,20	
5	81 - 100%		0,09 - xxx	1,21 - xxx	

Popis vstupní stavové matice					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0	80	0	0	0
2	25	66	30	30	75
3	50	33	70	70	150
4	100	0	110	110	
5	150		150	150	
	150	80	150	150	150
					680

Popis vstupní stavové matice (1, 0)					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0	0	0	1	0
2	0	0	1	0	0
3	0	0	0	0	1
4	0	1	0	0	
5	1		0	0	

Popis vstupní stavové matice (1, 0)					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0	0	0	0	0
2	0	0	30	0	0
3	0	0	0	0	150
4	0	0	0	0	
5	150		0	0	
	150	0	30	0	150
					480

Celkový výsledek **70,59%**

Celkový výsledek **Vyhovuje pro srovnání**

➤ Amcico pojišťovna a.s.

Transforační matice					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0 - 20%	1	xxx - (-) 0,5	0 - 0,3	0 - 2
2	21 - 40%	2	(-)0,49 - (-) 0,20	0,31 - 0,6	3 - 4
3	41 - 60%	3	(-) 0,19 - 0	0,61 - 0,9	5 - 6
4	61 - 80%	neuvedeno	0,01 - 0,08	0,91 - 1,20	
5	81 - 100%		0,09 - xxx	1,21 - xxx	

Popis vstupní stavové matice					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0	80	0	0	0
2	25	66	30	30	75
3	50	33	70	70	150
4	100	0	110	110	
5	150		150	150	
	150	80	150	150	150
					680

Popis vstupní stavové matice (1, 0)					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0	0	0	1	0
2	0	0	0	0	0
3	0	0	1	0	1
4	0	1	0	0	
5	1		0	0	

Popis vstupní stavové matice (1, 0)					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0	0	0	0	0
2	0	0	0	0	0
3	0	0	70	0	150
4	0	0	0	0	
5	150		0	0	
	150	0	70	0	150
					370

Celkový výsledek **54,41%**

Celkový výsledek **Zvážit pro srovnání**

➤ **Aviva pojišťovna a.s.**

Transformační matice					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0 - 20%	1	xxx - (-) 0,5	0 - 0,3	0 - 2
2	21 - 40%	2	(-)0,49 - (-) 0,20	0,31 - 0,6	3 - 4
3	41 - 60%	3	(-) 0,19 - 0	0,61 - 0,9	5 - 6
4	61 - 80%	neuvedeno	0,01 - 0,08	0,91 - 1,20	
5	81 - 100%		0,09 - xxx	1,21 - xxx	

Popis vstupní stavové matice						
	P1	P2	P3	P4	P5	
1	0	80	0	0	0	
2	25	66	30	30	75	
3	50	33	70	70	150	
4	100	0	110	110		
5	150		150	150		
	150	80	150	150	150	
						680

Popis vstupní stavové matice (1, 0)					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0	0	0	1	0
2	0	0	0	0	1
3	0	0	1	0	0
4	0	1	0	0	
5	1		0	0	

Popis vstupní stavové matice (1, 0)						
	P1	P2	P3	P4	P5	
1	0	0	0	0	0	
2	0	0	0	0	75	
3	0	0	70	0	0	
4	0	0	0	0		
5	150		0	0		
	150	0	70	0	75	295

Celkový výsledek

43,38%

Celkový výsledek

Zvážit pro srovnání

➤ Axa pojišťovna a.s.

Transforační matice					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0 - 20%	1	xxx - (-) 0,5	0 - 0,3	0 - 2
2	21 - 40%	2	(-)0,49 - (-) 0,20	0,31 - 0,6	3 - 4
3	41 - 60%	3	(-) 0,19 - 0	0,61 - 0,9	5 - 6
4	61 - 80%	neuvedeno	0,01 - 0,08	0,91 - 1,20	
5	81 - 100%		0,09 - xxx	1,21 - xxx	

Popis vstupní stavové matice					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0	80	0	0	0
2	25	66	30	30	75
3	50	33	70	70	150
4	100	0	110	110	
5	150		150	150	
	150	80	150	150	150
					680

Popis vstupní stavové matice (1, 0)					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0	0	0	0	0
2	0	0	0	1	0
3	0	0	0	0	1
4	0	1	0	0	
5	1		1	0	

Popis vstupní stavové matice (1, 0)					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0	0	0	0	0
2	0	0	0	30	0
3	0	0	0	0	150
4	0	0	0	0	
5	150		150	0	
	150	0	150	30	150
					480

Celkový výsledek 70,59%

Celkový výsledek Vyhovuje pro srovnání

➤ Česká pojišťovna a.s.

Transformační matice					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0 - 20%	1	xxx - (-) 0,5	0 - 0,3	0 - 2
2	21 - 40%	2	(-)0,49 - (-) 0,20	0,31 - 0,6	3 - 4
3	41 - 60%	3	(-) 0,19 - 0	0,61 - 0,9	5 - 6
4	61 - 80%	neuvedeno	0,01 - 0,08	0,91 - 1,20	
5	81 - 100%		0,09 - xxx	1,21 - xxx	

Vstupní stavové matice					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0	80	0	0	0
2	25	66	30	30	75
3	50	33	70	70	150
4	100	0	110	110	
5	150		150	150	
	150	80	150	150	150

680

Popis vstupní stavové matice (1, 0)					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0	0	1	1	0
2	0	1	0	0	0
3	0	0	0	0	1
4	0	0	0	0	
5	1		0	0	

Popis vstupní stavové matice (1, 0)					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0	0	0	0	0
2	0	66	0	0	0
3	0	0	0	0	150
4	0	0	0	0	
5	150		0	0	
	150	66	0	0	150

366

Celkový výsledek

53,82%

Celkový výsledek

Zvážit pro srovnání

➤ Česká podnikatelská pojišťovna a.s.

Transformační matice					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0 - 20%	1	xxx - (-) 0,5	0 - 0,3	0 - 2
2	21 - 40%	2	(-)0,49 - (-) 0,20	0,31 - 0,6	3 - 4
3	41 - 60%	3	(-) 0,19 - 0	0,61 - 0,9	5 - 6
4	61 - 80%	neuvedeno	0,01 - 0,08	0,91 - 1,20	
5	81 - 100%		0,09 - xxx	1,21 - xxx	

Vstupní stavové matice					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0	80	0	0	0
2	25	66	30	30	75
3	50	33	70	70	150
4	100	0	110	110	
5	150		150	150	
	150	80	150	150	150
					680

Popis vstupní stavové matice (1, 0)					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	1	0	0	1	0
2	0	0	0	0	0
3	0	0	0	0	1
4	0	1	1	0	
5	0		0	0	

Popis vstupní stavové matice (1, 0)					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0	0	0	0	0
2	0	0	0	0	0
3	0	0	0	0	150
4	0	0	110	0	
5	0		0	0	
	0	0	110	0	150
					260

Celkový výsledek

38,24%

Celkový výsledek

Zvážit pro srovnání

➤ **ČSOB Pojišťovna a.s.**

Transformační matice					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0 - 20%	1	xxx - (-) 0,5	0 - 0,3	0 - 2
2	21 - 40%	2	(-) 0,49 - (-) 0,20	0,31 - 0,6	3 - 4
3	41 - 60%	3	(-) 0,19 - 0	0,61 - 0,9	5 - 6
4	61 - 80%	neuveđeno	0,01 - 0,08	0,91 - 1,20	
5	81 - 100%		0,09 - xxx	1,21 - xxx	

Vstupní stavové matice						
	P1	P2	P3	P4	P5	
1	0	80	0	0	0	
2	25	66	30	30	75	
3	50	33	70	70	150	
4	100	0	110	110		
5	150		150	150		
	150	80	150	150	150	680

Popis vstupní stavové matice (1, 0)					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0	0	0	0	0
2	0	0	0	0	0
3	0	0	0	1	1
4	1	1	0	0	
5	0		1	0	

Popis vstupní stavové matice (1, 0)					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0	0	0	0	0
2	0	0	0	0	0
3	0	0	0	70	150
4	100	0	0	0	
5	0		150	0	
	100	0	150	70	150
					470

Celkový výsledek

69,12%

Celkový výsledek

Zvážit pro srovnání

➤ **Generali pojišťovna a.s.**

Transformační matice					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0 - 20%	1	xxx - (-) 0,5	0 - 0,3	0 - 2
2	21 - 40%	2	(-)0,49 - (-) 0,20	0,31 - 0,6	3 - 4
3	41 - 60%	3	(-) 0,19 - 0	0,61 - 0,9	5 - 6
4	61 - 80%	neuvedeno	0,01 - 0,08	0,91 - 1,20	
5	81 - 100%		0,09 - xxx	1,21 - xxx	

Vstupní stavové matice						
	P1	P2	P3	P4	P5	
1	0	80	0	0	0	
2	25	66	30	30	75	
3	50	33	70	70	150	
4	100	0	110	110		
5	150		150	150		
	150	80	150	150	150	680

Popis vstupní stavové matice (1, 0)					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0	0	0	0	0
2	0	0	0	1	0
3	0	0	0	0	1
4	0	1	0	0	
5	1		1	0	

Popis vstupní stavové matice (1, 0)						
	P1	P2	P3	P4	P5	
1	0	0	0	0	0	
2	0	0	0	30	0	
3	0	0	0	0	150	
4	0	0	0	0		
5	150		150	0		
	150	0	150	30	150	480

Celkový výsledek

70,59%

Celkový výsledek

Vyhovuje pro srovnání

➤ **ING Životní pojišťovna a.s.**

Transformační matice					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0 - 20%	1	xxx - (-) 0,5	0 - 0,3	0 - 2
2	21 - 40%	2	(-)0,49 - (-) 0,20	0,31 - 0,6	3 - 4
3	41 - 60%	3	(-) 0,19 - 0	0,61 - 0,9	5 - 6
4	61 - 80%	neuvedeno	0,01 - 0,08	0,91 - 1,20	
5	81 - 100%		0,09 - xxx	1,21 - xxx	

Vstupní stavové matice						
	P1	P2	P3	P4	P5	
1	0	80	0	0	0	
2	25	66	30	30	75	
3	50	33	70	70	150	
4	100	0	110	110		
5	150		150	150		
	150	80	150	150	150	680

Popis vstupní stavové matice (1, 0)					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0	0	0	0	0
2	0	0	0	0	0
3	0	0	0	1	1
4	0	1	0	0	
5	1		1	0	

Popis vstupní stavové matice (1, 0)						
	P1	P2	P3	P4	P5	
1	0	0	0	0	0	
2	0	0	0	0	0	
3	0	0	0	70	150	
4	0	0	0	0		
5	150		150	0		
	150	0	150	70	150	520

Celkový výsledek

76,47%

Celkový výsledek

Vyhovuje pro srovnání

➤ **Komerční pojišťovna a.s.**

Transformační matice					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0 - 20%	1	xxx - (-) 0,5	0 - 0,3	0 - 2
2	21 - 40%	2	(-)0,49 - (-) 0,20	0,31 - 0,6	3 - 4
3	41 - 60%	3	(-) 0,19 - 0	0,61 - 0,9	5 - 6
4	61 - 80%	neuvedeno	0,01 - 0,08	0,91 - 1,20	
5	81 - 100%		0,09 - xxx	1,21 - xxx	

Vstupní stavové matice					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0	80	0	0	0
2	25	66	30	30	75
3	50	33	70	70	150
4	100	0	110	110	
5	150		150	150	
	150	80	150	150	150
					680

Popis vstupní stavové matice (1, 0)					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0	0	1	1	0
2	0	0	0	0	1
3	1	0	0	0	0
4	0	1	0	0	
5	0		0	0	

Popis vstupní stavové matice (1, 0)					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0	0	0	0	0
2	0	0	0	0	75
3	50	0	0	0	0
4	0	0	0	0	
5	0		0	0	
	50	0	0	0	75
					125

Celkový výsledek

18,38%

Celkový výsledek

Nevyhovuje pro srovnání

➤ **Pojišťovna České spořitelny a.s.**

Transformační matice					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0 - 20%	1	xxx - (-) 0,5	0 - 0,3	0 - 2
2	21 - 40%	2	(-)0,49 - (-) 0,20	0,31 - 0,6	3 - 4
3	41 - 60%	3	(-) 0,19 - 0	0,61 - 0,9	5 - 6
4	61 - 80%	neuvedeno	0,01 - 0,08	0,91 - 1,20	
5	81 - 100%		0,09 - xxx	1,21 - xxx	

Vstupní stavové matice					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0	80	0	0	0
2	25	66	30	30	75
3	50	33	70	70	150
4	100	0	110	110	
5	150		150	150	
	150	80	150	150	150
					680

Popis vstupní stavové matice (1, 0)					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0	0	0	0	0
2	0	0	0	0	0
3	1	0	0	0	1
4	0	1	0	0	
5	0		1	1	

Popis vstupní stavové matice (1, 0)					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0	0	0	0	0
2	0	0	0	0	0
3	50	0	0	0	150
4	0	0	0	0	
5	0		150	150	
	50	0	150	150	150
					500

Celkový výsledek **73,53%**

Celkový výsledek **Vyhovuje pro srovnání**

➤ Uniqua pojišťovna a.s.

Transformační matice					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0 - 20%	1	xxx - (-) 0,5	0 - 0,3	0 - 2
2	21 - 40%	2	(-)0,49 - (-) 0,20	0,31 - 0,6	3 - 4
3	41 - 60%	3	(-) 0,19 - 0	0,61 - 0,9	5 - 6
4	61 - 80%	neuvedeno	0,01 - 0,08	0,91 - 1,20	
5	81 - 100%		0,09 - xxx	1,21 - xxx	

Vstupní stavové matice					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0	80	0	0	0
2	25	66	30	30	75
3	50	33	70	70	150
4	100	0	110	110	
5	150		150	150	
	150	80	150	150	150
					680

Popis vstupní stavové matice (1, 0)					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0	0	0	0	0
2	0	0	0	1	0
3	0	0	0	0	1
4	0	1	0	0	
5	1		1	0	

Popis vstupní stavové matice (1, 0)					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0	0	0	0	0
2	0	0	0	30	0
3	0	0	0	0	150
4	0	0	0	0	
5	150		150	0	
	150	0	150	30	150
					480

Celkový výsledek 70,59%

Celkový výsledek Vyhovuje pro srovnání

➤ **Wüstenrot – životní pojišťovna a.s.**

Transformační matice					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0 - 20%	1	xxx - (-) 0,5	0 - 0,3	0 - 2
2	21 - 40%	2	(-)0,49 - (-) 0,20	0,31 - 0,6	3 - 4
3	41 - 60%	3	(-) 0,19 - 0	0,61 - 0,9	5 - 6
4	61 - 80%	neuvedeno	0,01 - 0,08	0,91 - 1,20	
5	81 - 100%		0,09 - xxx	1,21 - xxx	

Vstupní stavové matice					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0	80	0	0	0
2	25	66	30	30	75
3	50	33	70	70	150
4	100	0	110	110	
5	150		150	150	
	150	80	150	150	150
					680

Popis vstupní stavové matice (1, 0)					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0	0	0	1	0
2	0	0	0	0	0
3	0	0	1	0	1
4	0	1	0	0	
5	1		0	0	

Popis vstupní stavové matice (1, 0)					
	P1	P2	P3	P4	P5
1	0	0	0	0	0
2	0	0	0	0	0
3	0	0	70	0	150
4	0	0	0	0	
5	150		0	0	
	150	0	70	0	150
					370

Celkový výsledek **54,41%**

Celkový výsledek **Zvážit pro srovnání**

Příloha 4: Transformační a stavové matice investičního životního pojištění u vybraných pojišťoven

➤ Rytmus

Parametry	Atributy				
Pojistná ochrana	smrt	dožití	smrt nebo dožití	smrt i dožití	
Maximální počet osob	1	2	3	více	
Minimální pojistná částka	0 Kč	2.000,- Kč	10.000,- Kč	30.000,- Kč	100.000 Kč
Maximální pojistná částka	neomezeno	závislost na vstupním věku			
Minimální vstupní věk	3 let	3 let	15let	18 let	
Maximální vstupní věk	65 let	70 let	75 let	94 let	97 let
Minimální doba trvání	0 let	5 let	10let		
Maximální doba trvání	70 let	75 let	80 let	85 let	99 let
Minimální pojistné	300,- Kč	500,- Kč	600,- Kč		
Garance úroku	ano (2,4%)	ne			
Možnost vinkulace	ano	ne			
Indexace (Možnost navyšování pojistného)	ano	ne			
Zhodnocení investic	ano	ne			
Částečná výplata	ano	ne			
Možnost mimořádného vkladu	ano	ne			
Daňová úleva	ano	ne			
Možnost připojištění	ano	ne			
Počet připojištění	0	6	9	11	
Počet nabízených fondů	0 - 10 fondů	11 - 20 fondů	21 - 30 fondů	31 - více fondů	
Alokace fondů	nelze	lze v určitých intervalech	lze zvolit libovolně		

Parametry	Atributy					Suma
Pojistná ochrana	50	50	100	200		200
Maximální počet osob	0	50	100	150		150
Minimální pojistná částka	200	150	100	50	0	200
Maximální pojistná částka	50	0				50
Minimální vstupní věk	200	150	100	50		200
Maximální vstupní věk	25	50	100	150	200	200
Minimální doba trvání	200	100	0			200
Maximální doba trvání	25	50	100	150	200	200
Minimální pojistné	200	100	50			200
Garance úroku	50	0				50
Možnost vinkulace	50	0				50
Indexace (Možnost navyšování pojistného)	50	0				50
Zhodnocení investic	50	0				50
Částečná výplata	50	0				50

Možnost mimořádného vkladu	50	0				50
Daňová úleva	50	0				50
Možnost připojištění	50	0				50
Počet připojištění	25	50	75	100		100
Počet nabízených fondů	50	100	150	200		200
Alokace fondů	0	50	100			100
						2400

Parametry	Atributy					Suma
Pojistná ochrana	0	0	1	0		100
Maximální počet osob	0	1	0	0		50
Minimální pojistná částka	1	0	0	0	0	200
Maximální pojistná částka	1	0				50
Minimální vstupní věk	0	0	0	1		50
Maximální vstupní věk	0	0	1	0	0	100
Minimální doba trvání	0	1	0			100
Maximální doba trvání	0	0	0	1	0	150
Minimální pojistné	0	0	1			50
Garance úroku	1	0				50
Možnost vinkulace	1	0				50
Indexace (Možnost navyšování pojistného)	1	0				50
Zhodnocení investic	1	0				50
Částečná výplata	1	0				50
Možnost mimořádného vkladu	1	0				50
Daňová úleva	1	0				50
Možnost připojištění	1	0				50
Počet připojištění	0	1	0	0		50
Počet nabízených fondů	1	0	0	0		50
Alokace fondů	0	0	1			100
Celkový počet váhových bodů						1450
Procentuální vyhodnocení		60,42%				

➤ Aegon Invest & live

Parametry	Atributy				
Pojistná ochrana	smrt	dožití	smrt nebo dožití	smrt i dožití	
Maximální počet osob	1	2	3	více	
Minimální pojistná částka	0 Kč	2.000,- Kč	10.000,- Kč	30.000,- Kč	100.000 Kč
Maximální pojistná částka	neomezeno	závislost na vstupním věku			
Minimální vstupní věk	3 let	3 let	15let	18 let	
Maximální vstupní věk	65 let	70 let	75 let	94 let	97 let
Minimální doba trvání	0 let	5 let	10let		
Maximální doba trvání	70 let	75 let	80 let	85 let	99 let
Minimální pojistné	300,- Kč	500,- Kč	600,- Kč		

Garance úroku	ano (2,4%)	ne			
Možnost vinkulace	ano	ne			
Indexace (Možnost navyšování pojistného)	ano	ne			
Zhodnocení investic	ano	ne			
Částečná výplata	ano	ne			
Možnost mimořádného vkladu	ano	ne			
Daňová úleva	ano	ne			
Možnost připojištění	ano	ne			
Počet připojištění	0	6	9	11	
Počet nabízených fondů	0 - 10 fondů	11 - 20 fondů	21 - 30 fondů	31 - více fondů	
Alokace fondů	nelze	lze v určitých intervalech	lze zvolit libovolně		

Parametry	Atributy					Suma
Pojistná ochrana	50	50	100	200		200
Maximální počet osob	0	50	100	150		150
Minimální pojistná částka	200	150	100	50	0	200
Maximální pojistná částka	50	0				50
Minimální vstupní věk	200	150	100	50		200
Maximální vstupní věk	25	50	100	150	200	200
Minimální doba trvání	200	100	0			200
Maximální doba trvání	25	50	100	150	200	200
Minimální pojistné	200	100	50			200
Garance úroku	50	0				50
Možnost vinkulace	50	0				50
Indexace (Možnost navyšování pojistného)	50	0				50
Zhodnocení investic	50	0				50
Částečná výplata	50	0				50
Možnost mimořádného vkladu	50	0				50
Daňová úleva	50	0				50
Možnost připojištění	50	0				50
Počet připojištění	25	50	75	100		100
Počet nabízených fondů	50	100	150	200		200
Alokace fondů	0	50	100			100
						2400

Parametry	Atributy					Suma
Pojistná ochrana	0	0	0	1		200
Maximální počet osob	1	0	0	0		0
Minimální pojistná částka	1	0	0	0	0	200
Maximální pojistná částka	1	0				50
Minimální vstupní věk	0	0	1	0		100
Maximální vstupní věk	0	1	0	0	0	50
Minimální doba trvání	0	1	0			100
Maximální doba trvání	0	1	0	0	0	50
Minimální pojistné	0	1	0			100

Garance úroku	1	0				50
Možnost vinkulace	1	0				50
Indexace (Možnost navyšování pojistného)	1	0				50
Zhodnocení investic	1	0				50
Částečná výplata	1	0				50
Možnost mimořádného vkladu	1	0				50
Daňová úleva	1	0				50
Možnost připojištění	0	1				0
Počet připojištění	1	0	0	0		25
Počet nabízených fondů	0	1	0	0		100
Alokace fondů	0	0	1			100
Celkový počet váhových bodů						1425
Procentuální vyhodnocení		59,38%				

➤ Confort Plus

Parametry	Atributy				
Pojistná ochrana	smrt	dožití	smrt nebo dožití	smrt i dožití	
Maximální počet osob	1	2	3	více	
Minimální pojistná částka	0 Kč	2.000,- Kč	10.000,- Kč	30.000,- Kč	100.000 Kč
Maximální pojistná částka	neomezeno	závislost na vstupním věku			
Minimální vstupní věk	3 let	3 let	15let	18 let	
Maximální vstupní věk	65 let	70 let	75 let	94 let	97 let
Minimální doba trvání	0 let	5 let	10let		
Maximální doba trvání	70 let	75 let	80 let	85 let	99 let
Minimální pojistné	300,- Kč	500,- Kč	600,- Kč		
Garance úroku	ano (2,4%)	ne			
Možnost vinkulace	ano	ne			
Indexace (Možnost navyšování pojistného)	ano	ne			
Zhodnocení investic	ano	ne			
Částečná výplata	ano	ne			
Možnost mimořádného vkladu	ano	ne			
Daňová úleva	ano	ne			
Možnost připojištění	ano	ne			
Počet připojištění	0	6	9	11	
Počet nabízených fondů	0 - 10 fondů	11 - 20 fondů	21 - 30 fondů	31 - více fondů	
Alokace fondů	nelze	lze v určitých intervalech	lze zvolit libovolně		

Parametry	Atributy					Suma
Pojistná ochrana	50	50	100	200		200
Maximální počet osob	0	50	100	150		150
Minimální pojistná částka	200	150	100	50	0	200

Maximální pojistná částka	50	0				50
Minimální vstupní věk	200	150	100	50		200
Maximální vstupní věk	25	50	100	150	200	200
Minimální doba trvání	200	100	0			200
Maximální doba trvání	25	50	100	150	200	200
Minimální pojistné	200	100	50			200
Garance úroku	50	0				50
Možnost vinkulace	50	0				50
Indexace (Možnost navýšování pojistného)	50	0				50
Zhodnocení investic	50	0				50
Částečná výplata	50	0				50
Možnost mimořádného vkladu	50	0				50
Daňová úleva	50	0				50
Možnost připojištění	50	0				50
Počet připojištění	25	50	75	100		100
Počet nabízených fondů	50	100	150	200		200
Alokace fondů	0	50	100			100
						2400

Parametry	Atributy					Suma
Pojistná ochrana	1	0	0	0		50
Maximální počet osob	1	0	0	0		0
Minimální pojistná částka	0	0	0	0	1	0
Maximální pojistná částka	0	1				0
Minimální vstupní věk	1	0	0	0		200
Maximální vstupní věk	0	1	0	0	0	50
Minimální doba trvání	0	0	1			0
Maximální doba trvání	0	0	0	0	1	200
Minimální pojistné	1	0	0			200
Garance úroku	1	0				50
Možnost vinkulace	1	0				50
Indexace (Možnost navýšování pojistného)	1	0				50
Zhodnocení investic	1	0				50
Částečná výplata	1	0				50
Možnost mimořádného vkladu	1	0				50
Daňová úleva	1	0				50
Možnost připojištění	1	0				50
Počet připojištění	0	0	1	0		75
Počet nabízených fondů	1	0	0	0		50
Alokace fondů	0	0	1			100
Celkový počet váhových bodů						1325
Procentuální vyhodnocení		55,21%				

➤ **Investor Plus**

Parametry	Atributy				
Pojistná ochrana	smrt	dožití	smrt nebo dožití	smrt i dožití	
Maximální počet osob	1	2	3	více	
Minimální pojistná částka	0 Kč	2.000,- Kč	10.000,- Kč	30.000,- Kč	100.000 Kč
Maximální pojistná částka	neomezeno	závislost na vstupním věku			
Minimální vstupní věk	3 let	3 let	15let	18 let	
Maximální vstupní věk	65 let	70 let	75 let	94 let	97 let
Minimální doba trvání	0 let	5 let	10let		
Maximální doba trvání	70 let	75 let	80 let	85 let	99 let
Minimální pojistné	300,- Kč	500,- Kč	600,- Kč		
Garance úroku	ano (2,4%)	ne			
Možnost vinkulace	ano	ne			
Indexace (Možnost navyšování pojistného)	ano	ne			
Zhodnocení investic	ano	ne			
Částečná výplata	ano	ne			
Možnost mimořádného vkladu	ano	ne			
Daňová úleva	ano	ne			
Možnost připojištění	ano	ne			
Počet připojištění	0	6	9	11	
Počet nabízených fondů	0 - 10 fondů	11 - 20 fondů	21 - 30 fondů	31 - více fondů	
Alokace fondů	nelze	lze v určitých intervalech	lze zvolit libovolně		

Parametry	Atributy					Suma
Pojistná ochrana	50	50	100	200		200
Maximální počet osob	0	50	100	150		150
Minimální pojistná částka	200	150	100	50	0	200
Maximální pojistná částka	50	0				50
Minimální vstupní věk	200	150	100	50		200
Maximální vstupní věk	25	50	100	150	200	200
Minimální doba trvání	200	100	0			200
Maximální doba trvání	25	50	100	150	200	200
Minimální pojistné	200	100	50			200
Garance úroku	50	0				50
Možnost vinkulace	50	0				50
Indexace (Možnost navyšování pojistného)	50	0				50
Zhodnocení investic	50	0				50
Částečná výplata	50	0				50
Možnost mimořádného vkladu	50	0				50
Daňová úleva	50	0				50
Možnost připojištění	50	0				50
Počet připojištění	25	50	75	100		100
Počet nabízených fondů	50	100	150	200		200

Alokace fondů	0	50	100			100
						2400

Parametry	Atributy					Suma
Pojistná ochrana	1	0	0	0		50
Maximální počet osob	1	0	0	0		0
Minimální pojistná částka	0	0	0	1	0	50
Maximální pojistná částka	1	0				50
Minimální vstupní věk	0	0	1	0		100
Maximální vstupní věk	0	0	0	1	0	150
Minimální doba trvání	0	0	1			0
Maximální doba trvání	0	0	0	0	1	200
Minimální pojistné	0	0	1			50
Garance úroku	0	1				0
Možnost vinkulace	1	0				50
Indexace (Možnost navyšování pojistného)	1	0				50
Zhodnocení investic	1	0				50
Částečná výplata	1	0				50
Možnost mimořádného vkladu	1	0				50
Daňová úleva	1	0				50
Možnost připojištění	1	0				50
Počet připojištění	0	0	0	1		100
Počet nabízených fondů	0	1	0	0		100
Alokace fondů	0	0	1			100
Celkový počet váhových bodů						1300
Procentuální vyhodnocení		54,17%				

➤ Clever Invest

Parametry	Atributy				
Pojistná ochrana	smrt	dožití	smrt nebo dožití	smrt i dožití	
Maximální počet osob	1	2	3	více	
Minimální pojistná částka	0 Kč	2.000,- Kč	10.000,- Kč	30.000,- Kč	100.000 Kč
Maximální pojistná částka	neomezeno	závislost na vstupním věku			
Minimální vstupní věk	3 let	3 let	15let	18 let	
Maximální vstupní věk	65 let	70 let	75 let	94 let	97 let
Minimální doba trvání	0 let	5 let	10let		
Maximální doba trvání	70 let	75 let	80 let	85 let	99 let
Minimální pojistné	300,- Kč	500,- Kč	600,- Kč		
Garance úroku	ano (2,4%)	ne			
Možnost vinkulace	ano	ne			
Indexace (Možnost navyšování pojistného)	ano	ne			
Zhodnocení investic	ano	ne			
Částečná výplata	ano	ne			

Možnost mimořádného vkladu	ano	ne			
Daňová úleva	ano	ne			
Možnost připojištění	ano	ne			
Počet připojištění	0	6	9	11	
Počet nabízených fondů	0 - 10 fondů	11 - 20 fondů	21 - 30 fondů	31 - více fondů	
Alokace fondů	nelze	lze v určitých intervalech	lze zvolit libovolně		

Parametry	Atributy					Suma
Pojistná ochrana	50	50	100	200		200
Maximální počet osob	0	50	100	150		150
Minimální pojistná částka	200	150	100	50	0	200
Maximální pojistná částka	50	0				50
Minimální vstupní věk	200	150	100	50		200
Maximální vstupní věk	25	50	100	150	200	200
Minimální doba trvání	200	100	0			200
Maximální doba trvání	25	50	100	150	200	200
Minimální pojistné	200	100	50			200
Garance úroku	50	0				50
Možnost vinkulace	50	0				50
Indexace (Možnost navyšování pojistného)	50	0				50
Zhodnocení investic	50	0				50
Částečná výplata	50	0				50
Možnost mimořádného vkladu	50	0				50
Daňová úleva	50	0				50
Možnost připojištění	50	0				50
Počet připojištění	25	50	75	100		100
Počet nabízených fondů	50	100	150	200		200
Alokace fondů	0	50	100			100
						2400

Parametry	Atributy					Suma
Pojistná ochrana	0	0	1	0		100
Maximální počet osob	1	0	0	0		0
Minimální pojistná částka	0	1	0	0	0	150
Maximální pojistná částka	0	1				0
Minimální vstupní věk	0	0	0	1		50
Maximální vstupní věk	0	1	0	0	0	50
Minimální doba trvání	0	1	0			100
Maximální doba trvání	0	1	0	0	0	50
Minimální pojistné	1	0	0			200
Garance úroku	0	1				0
Možnost vinkulace	1	0				50
Indexace (Možnost navyšování pojistného)	1	0				50
Zhodnocení investic	1	0				50
Částečná výplata	1	0				50

Možnost mimořádného vkladu	1	0				50
Daňová úleva	1	0				50
Možnost připojištění	1	0				50
Počet připojištění	0	0	1	0		75
Počet nabízených fondů	1	0	0	0		50
Alokace fondů	0	0	1			100
Celkový počet váhových bodů						1275
Procentuální vyhodnocení		53,13%				

➤ Flexi

Parametry	Atributy				
Pojistná ochrana	smrt	dožití	smrt nebo dožití	smrt i dožití	
Maximální počet osob	1	2	3	více	
Minimální pojistná částka	0 Kč	2.000,- Kč	10.000,- Kč	30.000,- Kč	100.000 Kč
Maximální pojistná částka	neomezeno	závislost na vstupním věku			
Minimální vstupní věk	3 let	3 let	15let	18 let	
Maximální vstupní věk	65 let	70 let	75 let	94 let	97 let
Minimální doba trvání	0 let	5 let	10let		
Maximální doba trvání	70 let	75 let	80 let	85 let	99 let
Minimální pojistné	300,- Kč	500,- Kč	600,- Kč		
Garance úroku	ano (2,4%)	ne			
Možnost vinkulace	ano	ne			
Indexace (Možnost navyšování pojistného)	ano	ne			
Zhodnocení investic	ano	ne			
Částečná výplata	ano	ne			
Možnost mimořádného vkladu	ano	ne			
Daňová úleva	ano	ne			
Možnost připojištění	ano	ne			
Počet připojištění	0	6	9	11	
Počet nabízených fondů	0 - 10 fondů	11 - 20 fondů	21 - 30 fondů	31 - více fondů	
Alokace fondů	nelze	lze v určitých intervalech	lze zvolit libovolně		

Parametry	Atributy					Suma
Pojistná ochrana	50	50	100	200		200
Maximální počet osob	0	50	100	150		150
Minimální pojistná částka	200	150	100	50	0	200
Maximální pojistná částka	50	0				50
Minimální vstupní věk	200	150	100	50		200
Maximální vstupní věk	25	50	100	150	200	200
Minimální doba trvání	200	100	0			200
Maximální doba trvání	25	50	100	150	200	200
Minimální pojistné	200	100	50			200

Garance úroku	50	0				50
Možnost vinkulace	50	0				50
Indexace (Možnost navyšování pojistného)	50	0				50
Zhodnocení investic	50	0				50
Částečná výplata	50	0				50
Možnost mimořádného vkladu	50	0				50
Daňová úleva	50	0				50
Možnost připojištění	50	0				50
Počet připojištění	25	50	75	100		100
Počet nabízených fondů	50	100	150	200		200
Alokace fondů	0	50	100			100
						2400

Parametry	Atributy					Suma
Pojistná ochrana	0	0	0	1		200
Maximální počet osob	0	1	0	0		50
Minimální pojistná částka	0	0	0	0	1	0
Maximální pojistná částka	1	0				50
Minimální vstupní věk	1	0	0	0		200
Maximální vstupní věk	0	0	0	0	1	200
Minimální doba trvání	0	1	0			100
Maximální doba trvání	0	0	0	0	1	200
Minimální pojistné	0	1	0			100
Garance úroku	1	0				50
Možnost vinkulace	1	0				50
Indexace (Možnost navyšování pojistného)	1	0				50
Zhodnocení investic	1	0				50
Částečná výplata	1	0				50
Možnost mimořádného vkladu	1	0				50
Daňová úleva	1	0				50
Možnost připojištění	1	0				50
Počet připojištění	0	0	1	0		75
Počet nabízených fondů	0	1	0	0		100
Alokace fondů	0	0	1			100
Celkový počet váhových bodů						1775
Procentuální vyhodnocení		73,96%				

➤ Finance life

Parametry	Atributy				
Pojistná ochrana	smrt	dožití	smrt nebo dožití	smrt i dožití	
Maximální počet osob	1	2	3	více	
Minimální pojistná částka	0 Kč	2.000,- Kč	10.000,- Kč	30.000,- Kč	100.000 Kč

Maximální pojistná částka	neomezeno	závislost na vstupním věku			
Minimální vstupní věk	3 let	3 let	15let	18 let	
Maximální vstupní věk	65 let	70 let	75 let	94 let	97 let
Minimální doba trvání	0 let	5 let	10let		
Maximální doba trvání	70 let	75 let	80 let	85 let	99 let
Minimální pojistné	300,- Kč	500,- Kč	600,- Kč		
Garance úroku	ano (2,4%)	ne			
Možnost vinkulace	ano	ne			
Indexace (Možnost navyšování pojistného)	ano	ne			
Zhodnocení investic	ano	ne			
Částečná výplata	ano	ne			
Možnost mimořádného vkladu	ano	ne			
Daňová úleva	ano	ne			
Možnost připojištění	ano	ne			
Počet připojištění	0	6	9	11	
Počet nabízených fondů	0 - 10 fondů	11 - 20 fondů	21 - 30 fondů	31 - více fondů	
Alokace fondů	nelze	lze v určitých intervalech	lze zvolit libovolně		

Parametry	Atributy					Suma
Pojistná ochrana	50	50	100	200		200
Maximální počet osob	0	50	100	150		150
Minimální pojistná částka	200	150	100	50	0	200
Maximální pojistná částka	50	0				50
Minimální vstupní věk	200	150	100	50		200
Maximální vstupní věk	25	50	100	150	200	200
Minimální doba trvání	200	100	0			200
Maximální doba trvání	25	50	100	150	200	200
Minimální pojistné	200	100	50			200
Garance úroku	50	0				50
Možnost vinkulace	50	0				50
Indexace (Možnost navyšování pojistného)	50	0				50
Zhodnocení investic	50	0				50
Částečná výplata	50	0				50
Možnost mimořádného vkladu	50	0				50
Daňová úleva	50	0				50
Možnost připojištění	50	0				50
Počet připojištění	25	50	75	100		100
Počet nabízených fondů	50	100	150	200		200
Alokace fondů	0	50	100			100
						2400

Parametry	Atributy					Suma
Pojistná ochrana	0	0	1	0		100
Maximální počet osob	1	0	0	0		0

Minimální pojistná částka	0	0	0	1	0	50
Maximální pojistná částka	1	0				50
Minimální vstupní věk	1	0	0	0		200
Maximální vstupní věk	0	1	0	0	0	50
Minimální doba trvání	0	1	0			100
Maximální doba trvání	0	1	0	0	0	50
Minimální pojistné	0	1	0			100
Garance úroku	0	1				0
Možnost vinkulace	1	0				50
Indexace (Možnost navyšování pojistného)	1	0				50
Zhodnocení investic	1	0				50
Částečná výplata	1	0				50
Možnost mimořádného vkladu	1	0				50
Daňová úleva	1	0				50
Možnost připojištění	1	0				50
Počet připojištění	0	1	0	0		50
Počet nabízených fondů	0	0	1	0		150
Alokace fondů	0	0	1			100
Celkový počet váhových bodů						1350
Procentuální vyhodnocení		56,25%				

➤ PERSPEKTIVA 4BN

Parametry	Atributy				
Pojistná ochrana	smrt	dožití	smrt nebo dožití	smrt i dožití	
Maximální počet osob	1	2	3	více	
Minimální pojistná částka	0 Kč	2.000,- Kč	10.000,- Kč	30.000,- Kč	100.000 Kč
Maximální pojistná částka	neomezeno	závislost na vstupním věku			
Minimální vstupní věk	3 let	3 let	15let	18 let	
Maximální vstupní věk	65 let	70 let	75 let	94 let	97 let
Minimální doba trvání	0 let	5 let	10let		
Maximální doba trvání	70 let	75 let	80 let	85 let	99 let
Minimální pojistné	300,- Kč	500,- Kč	600,- Kč		
Garance úroku	ano (2,4%)	ne			
Možnost vinkulace	ano	ne			
Indexace (Možnost navyšování pojistného)	ano	ne			
Zhodnocení investic	ano	ne			
Částečná výplata	ano	ne			
Možnost mimořádného vkladu	ano	ne			
Daňová úleva	ano	ne			
Možnost připojištění	ano	ne			
Počet připojištění	0	6	9	11	
Počet nabízených fondů	0 - 10 fondů	11 - 20 fondů	21 - 30 fondů	31 - více fondů	

Alokace fondů	nelze	lze v určitých intervalech	lze zvolit libovolně		
---------------	-------	----------------------------	----------------------	--	--

Parametry	Atributy					Suma
Pojistná ochrana	50	50	100	200		200
Maximální počet osob	0	50	100	150		150
Minimální pojistná částka	200	150	100	50	0	200
Maximální pojistná částka	50	0				50
Minimální vstupní věk	200	150	100	50		200
Maximální vstupní věk	25	50	100	150	200	200
Minimální doba trvání	200	100	0			200
Maximální doba trvání	25	50	100	150	200	200
Minimální pojistné	200	100	50			200
Garance úroku	50	0				50
Možnost vinkulace	50	0				50
Indexace (Možnost navyšování pojistného)	50	0				50
Zhodnocení investic	50	0				50
Částečná výplata	50	0				50
Možnost mimořádného vkladu	50	0				50
Daňová úleva	50	0				50
Možnost připojištění	50	0				50
Počet připojištění	25	50	75	100		100
Počet nabízených fondů	50	100	150	200		200
Alokace fondů	0	50	100			100
						2400

Parametry	Atributy					Suma
Pojistná ochrana	0	0	1	0		100
Maximální počet osob	1	0	0	0		0
Minimální pojistná částka	0	0	1	0	0	100
Maximální pojistná částka	1	0				50
Minimální vstupní věk	0	0	1	0		100
Maximální vstupní věk	1	0	0	0	0	25
Minimální doba trvání	0	0	1			0
Maximální doba trvání	0	1	0	0	0	50
Minimální pojistné	0	1	0			100
Garance úroku	1	0				50
Možnost vinkulace	1	0				50
Indexace (Možnost navyšování pojistného)	1	0				50
Zhodnocení investic	1	0				50
Částečná výplata	1	0				50
Možnost mimořádného vkladu	1	0				50
Daňová úleva	1	0				50
Možnost připojištění	1	0				50
Počet připojištění	0	0	1	0		75
Počet nabízených fondů	1	0	0	0		50
Alokace fondů	0	0	1			100

		Celkový počet váhových bodů	1150
Procentuální vyhodnocení	47,92%		

Příloha 5: Transformační a stavová matice investičního životního pojištění PERSPEKTIVA 4BN po navržených změnách

Parametry	Atributy				
Pojistná ochrana	smrt	dožití	smrt nebo dožití	smrt i dožití	
Maximální počet osob	1	2	3	více	
Minimální pojistná částka	0 Kč	2.000,- Kč	10.000,- Kč	30.000,- Kč	100.000 Kč
Maximální pojistná částka	neomezeno	závislost na vstupním věku			
Minimální vstupní věk	3 let	3 let	15let	18 let	
Maximální vstupní věk	65 let	70 let	75 let	94 let	97 let
Minimální doba trvání	0 let	5 let	10let		
Maximální doba trvání	70 let	75 let	80 let	85 let	99 let
Minimální pojistné	300,- Kč	500,- Kč	600,- Kč		
Garance úroku	ano (2,4%)	ne			
Možnost vinkulace	ano	ne			
Indexace (Možnost navyšování pojistného)	ano	ne			
Zhodnocení investic	ano	ne			
Částečná výplata	ano	ne			
Možnost mimořádného vkladu	ano	ne			
Daňová úleva	ano	ne			
Možnost připojištění	ano	ne			
Počet připojištění	0	6	9	11	
Počet nabízených fondů	0 - 10 fondů	11 - 20 fondů	21 - 30 fondů	31 - více fondů	
Alokace fondů	nelze	lze v určitých intervalech	lze zvolit libovolně		

Parametry	Atributy					Suma
Pojistná ochrana	50	50	100	200		200
Maximální počet osob	0	50	100	150		150
Minimální pojistná částka	200	150	100	50	0	200
Maximální pojistná částka	50	0				50
Minimální vstupní věk	200	150	100	50		200
Maximální vstupní věk	25	50	100	150	200	200
Minimální doba trvání	200	100	0			200
Maximální doba trvání	25	50	100	150	200	200
Minimální pojistné	200	100	50			200
Garance úroku	50	0				50
Možnost vinkulace	50	0				50
Indexace (Možnost navyšování pojistného)	50	0				50
Zhodnocení investic	50	0				50
Částečná výplata	50	0				50
Možnost mimořádného vkladu	50	0				50
Daňová úleva	50	0				50

Možnost připojištění	50	0				50
Počet připojištění	25	50	75	100		100
Počet nabízených fondů	50	100	150	200		200
Alokace fondů	0	50	100			100
						2400

Parametry	Atributy					Suma
Pojistná ochrana	0	0	0	1		200
Maximální počet osob	0	1	0	0		50
Minimální pojistná částka	0	1	0	0	0	150
Maximální pojistná částka	1	0				50
Minimální vstupní věk	1	0	0	0		200
Maximální vstupní věk	0	0	0	0	1	200
Minimální doba trvání	0	1	0			100
Maximální doba trvání	0	0	0	0	1	200
Minimální pojistné	1	0	0			200
Garance úroku	1	0				50
Možnost vinkulace	1	0				50
Indexace (Možnost navyšování pojistného)	1	0				50
Zhodnocení investic	1	0				50
Částečná výplata	1	0				50
Možnost mimořádného vkladu	1	0				50
Daňová úleva	1	0				50
Možnost připojištění	1	0				50
Počet připojištění	0	0	1	0		75
Počet nabízených fondů	1	0	0	0		50
Alokace fondů	0	0	1			100
Celkový počet váhových bodů						1975
Procentuální vyhodnocení		82,29%				