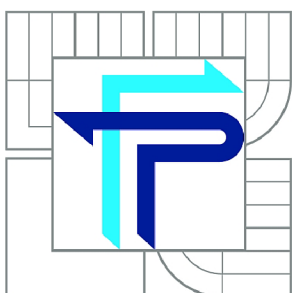




VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY



FAKULTA PODNIKATELSKÁ  
ÚSTAV EKONOMIKY

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT  
INSTITUTE OF ECONOMICS

# NÁVRH NA ZLEPŠENÍ INVESTIČNÍHO ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ SPOLEČNOSTI ČSOB POJIŠŤOVNA, A.S., ČLEN HOLDINGU ČSOB

THE PROPOSAL OF IMPROVE OF LIFE INVESTMENT INSURANCE  
BY COMPANY ČSOB POJIŠŤOVNA, A.S., A MEMBER OF ČSOB HOLDING

DIPLOMOVÁ PRÁCE

MASTER'S THESIS

AUTOR PRÁCE

AUTHOR

Bc. JAN DOBIÁŠEK

VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

doc. Ing. DANA MARTINOVIČOVÁ,  
Ph.D.

BRNO 2010

# ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

**Dobiášek Jan, 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 ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB**

v anglickém jazyce:

**The Proposal of Improve of Life Investment Insurance  
by Company ČSOB Pojišťovna, a.s., a Member of ČSOB Holding**

Pokyny pro vypracování:

Úvod a cíl diplomové práce

Teoretická východiska

Současná situace v odvětví životního pojištění

Charakteristika společnosti a vybraného pojistného produktu

Srovnání investičních životních pojištění vybraných komerčních pojišťoven

Návrh inovace vybraného pojistného produktu

Závěr

Seznam použité literatury

Přílohy



Seznam odborné literatury:

DAŇHEL, J., et al. Pojistná teorie. 2. vyd. Praha: Professional Publishing, 2006. 334 s. ISBN 80-86946-00-2.

DOSTÁL, P., RAIS, K., SOJKA, Z. Pokročilé metody manažerského rozhodování, rozhodování pro manažery, specialisty, podnikatele a studenty: konkrétní příklady využití metod v praxi. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2005, 168 s. ISBN 80-247-1338-1.

DUCHÁČKOVÁ, E. Principy pojištění a pojišťovnictví. 3. vyd. Praha: Ekopress, 2009. 224 s. ISBN 978-80-86929-51-4.

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

MARTINOVIČOVÁ, D. Pojištění podnikatelských subjektů. 1. vyd. Ostrava: Key Publishing, 2007. 236 s. ISBN 978-80-87071-08-3.

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

Termín odevzdání diplomové práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2009/2010.

L.S.

---

Ing. Tomáš Meluzín, Ph.D.  
Ředitel ústavu

---

doc. RNDr. Anna Putnová, Ph.D., MBA

V Brně, dne 23.05.2010

## **Abstrakt**

Diplomová práce se zaměřuje na životní pojištění a srovnání investičního životního pojištění společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB, s nabídkou konkurenčních pojistných produktů vybraných komerčních pojišťoven. Výsledkem diplomové práce je návrh na zlepšení parametrů srovnávaného investičního životního pojištění společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB.

## **Abstract**

The diploma thesis focuses on life insurance and comparison of life investment insurance by company ČSOB Pojišťovna, a. s., a Member of ČSOB Holding with offerings of competitive insurance products from selected commercial insurance companies. The aim of this diploma thesis is to improve the design parameters of the compared life investment insurance by company ČSOB Pojišťovna, a. s., a Member of ČSOB Holding.

## **Klíčová slova**

komerční pojišťovna, pojištění, pojistné produkty, životní pojištění, investiční životní pojištění, riziko

## **Key words**

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

### **Bibliografická citace diplomové práce**

DOBIÁŠEK, J. *Návrh na zlepšení investičního životního pojištění společnosti ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2010. 94 s. Vedoucí diplomové práce doc. Ing. Dana Martinovičová, Ph.D.

### **Čestné prohlášení**

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

V Brně dne 24. května 2010

.....

Podpis

## **Poděkování**

Na tomto místě bych velice rád poděkoval paní doc. Ing. Daně Martinovičové, Ph.D., vedoucí mé diplomové práce, za cenné rady, připomínky a čas věnovaný konzultacím, které mi pomohly k vypracování této diplomové práce.

# OBSAH

<b>ÚVOD A CÍL DIPLOMOVÉ PRÁCE</b> .....	<b>9</b>
<b>1</b> <b>TEORETICKÁ VÝCHODISKA</b> .....	<b>11</b>
1.1     Klasifikace pojištění.....	13
1.2     Právní předpisy v pojišťovnictví.....	18
<b>2</b> <b>SOUČASNÁ SITUACE V ODVĚTVÍ ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ NA ČESKÉM POJISTNÉM TRHU</b> .....	<b>20</b>
2.1     Charakteristika životního pojištění .....	21
2.1.1   Výhody životního pojištění .....	21
2.1.2   Parametry pojistného v rámci životního pojištění .....	22
2.2     Základní druhy životního pojištění .....	25
2.3     Charakteristika investičního životního pojištění .....	29
2.4     Připojištění k životnímu pojištění .....	32
2.5     Pojistný trh v České republice v letech 2004 až 2009.....	35
<b>3</b> <b>CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB</b> .....	<b>43</b>
3.1     Nabídka pojistných produktů společnosti ČSOB Pojišťovna v odvětví životního pojištění .....	44
3.2     Investiční životní pojištění FORTE .....	47
<b>4</b> <b>SROVNÁNÍ INVESTIČNÍCH ŽIVOTNÍCH POJIŠTĚNÍ VYBRANÝCH KOMERČNÍCH POJIŠTŮVEN</b> .....	<b>53</b>
4.1     Fuzzy logika.....	53
4.2     Výběr komerčních pojišťoven .....	55
4.3     Charakteristika pojistných produktů vybraných komerčních pojišťoven.....	60
4.4     Srovnání pojistných produktů vybraných komerčních pojišťoven .....	64
<b>5</b> <b>NÁVRH NA ZLEPŠENÍ INVESTIČNÍHO ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ FORTE</b> .....	<b>75</b>
<b>ZÁVĚR</b> .....	<b>82</b>
<b>LITERATURA</b> .....	<b>85</b>
<b>SEZNAM OBRÁZKŮ, GRAFŮ A TABULEK</b> .....	<b>92</b>
<b>SEZNAM PŘÍLOH</b> .....	<b>94</b>

## ÚVOD A CÍL DIPLOMOVÉ PRÁCE

Pojištění a pojišťovnictví zasahuje přímo či nepřímo do každodenního života všech ekonomických subjektů a má svoji nezastupitelnou roli ve stabilizaci ekonomické úrovně těchto subjektů. Slouží jako nástroj finanční eliminace negativních důsledků nahodilosti, tedy pokud nastane nějaká nepředvídatelná negativní událost, pojištění tuto událost zmírní.

Jednotlivci si čím dál tím více začínají uvědomovat potřebu řešení ekonomických dopadů do svých životů, ale také do životů svých rodin. Tato potřeba vychází z nejistoty délky života nebo poškození zdraví. Proto se vyvinulo pojištění, které nejlépe kryje následky těchto negativních událostí a nazývá se životní pojištění.

Životní pojištění jsou složitými pojistnými produkty, u kterých jde o důležité rozhodnutí na dlouhou dobu do budoucnosti. Proto je žádoucí, aby potenciální klient některé z komerčních pojišťoven nabízejících tento druh pojištění znal základy a částečně se v problematice životního pojištění orientoval.

Diplomová práce se tedy zaměřuje na životní pojištění, a to převážně na investiční životní pojištění, které v posledních letech zaznamenává velké úspěchy. Dá také odpovědi na různé otázky ohledně pojištění a pojišťovnictví obecně.

Cílem diplomové práce je navrhnout zlepšení investičního životního pojištění, konkrétně pojistného produktu FORTE společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB. Změny budou navrhovány podle informací získaných z porovnání pojistných produktů vybraných konkurenčních komerčních pojišťoven působících na českém pojistném trhu. Výsledkem těchto navrhovaných změn by měl být pojistný produkt, který bude nejlepší a nejžádanější ze všech nabízených pojistných produktů investičního životního pojištění. Tento efekt by měl také přispět společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB, ke zvýšení tržeb v rámci životního pojištění.

Od cíle diplomové práce se odvíjí její struktura a diplomová práce je rozdělena na pět částí.

V první části budou uvedeny základní teoretické informace, jako klasifikace pojištění, právní předpisy v pojišťovnictví a další nezbytné informace. První část je zaměřena na pojištění ze širokého pohledu a dává přehled o pojištění obecně.

Druhá část diplomové práce se bude věnovat životnímu pojištění, a to konkrétně charakteristice, základním druhům životního pojištění a možným připojištěním, charakteristice investičního životního pojištění, kde bude uveden rozdíl mezi některými druhy životního pojištění, a v neposlední řadě v této části bude hodnocen pojistný trh v České republice v letech 2004 až 2009.

V třetí části bude představena společnost ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB, její nejzajímavější pojistné produkty v rámci životního pojištění a bude podrobně představen srovnávaný a zároveň zlepšovaný pojistný produkt investiční životní pojištění FORTE.

Čtvrtá část diplomové práce se bude věnovat srovnání investičních životních pojištění vybraných komerčních pojišťoven, přičemž nejprve bude popsána metoda fuzzy logika, kterou bude probíhat výběr vhodných komerčních pojišťoven, a následně s ní bude provedeno srovnání investičních životních pojištění vybraných komerčních pojišťoven. Pojistné produkty jednotlivých vybraných komerčních pojišťoven budou popsány a následně hodnoceny vůči ostatním srovnávaným pojistným produktům.

V páté části budou uvedeny návrhy na zlepšení investičního životního pojištění FORTE a porovnání s ostatními vybranými pojistnými produkty.



# 1 TEORETICKÁ VÝCHODISKA

Ekonomický subjekt se může finančně vyrovnávat s negativními nahodilými událostmi dvěma způsoby. Jeden ze způsobů je **samopojištění**, tedy krytí ztrát z vlastních zdrojů. Druhý způsob je **pojištění**, tedy přesun rizika na komerční pojišťovnu. Pojištění je v podstatě **nástroj finanční eliminace negativních důsledků nahodilosti**. Je zřejmé, že pojištění neovlivňuje výskyt nahodilých událostí, nýbrž je pouze finančně eliminuje. (5)

Předmětem činnosti komerční pojišťovny je přebírat na sebe smluvně či jinak definovaná rizika klientů a za tuto službu inkasovat **pojistné**<sup>1</sup>. Plnění tohoto závazku komerční pojišťovně nastává v budoucnosti, kdy dojde k smluvně definované události, nepříznivě dopadající na klienta. (2)

„Z právního pohledu představuje pojištění právní vztah, při kterém pojistitel na sebe přebírá závazek, že pojištěnému poskytne pojistné plnění, nastane-li nahodilá, v pojistných podmínkách blíže označená, událost.“ (5, s. 20)

Pokud se na pojištění díváme z pohledu kategorie finanční, pak toto pojištění představuje **tvorbu, rozdělování** a užití **rezervního fondu**<sup>2</sup> k úhradě finančních potřeb pojištěných ekonomických subjektů. (5)

Pojištění a pojišťovnictví přímo nebo nepřímo zasahuje do veškerých činností, které se týkají každého občana, podnikatelského subjektu, ale i státu. Pojištění se vztahuje na události, jejichž vznik závisí na náhodě, je neurčitý, ale pravděpodobný. Vstupem do pojištění se tento fakt, který platí u jednotlivce a jednotlivého rizika, mění na statistickou zákonitost, tedy vznik nahodilé události je statisticky odhadnutelný. (11)

Obrázek 1 na následující straně ukazuje zjednodušeným způsobem **vyrovnání rizika pomocí pojištění**. Tedy větší počet subjektů ohrožených příslušným rizikem platí

---

<sup>1</sup> V podkapitole 2.1.2 bude pojistné podrobněji vysvětleno.

<sup>2</sup> Tento fond tvoří pojišťovny z přijatého pojistného pro účel zajištění výplat při vzniku pojistné události.

pojistné, které spravuje komerční pojišťovna, a pokud nastane realizace rizika, komerční pojišťovna plní v prospěch postižených účastníků pojištění.

**Obr. 1: Vyrovnávání rizika pomocí pojištění**



Zdroj: Zpracováno dle (5, s. 20)

**Pojistné vztahy**<sup>3</sup> podle Martinovičové (11) jsou charakteristické třemi **principy pojištění**:

- **Princip solidárnosti – pojistníci**<sup>4</sup> společně přispívají pojistným do pojistných rezerv a respektují, že **pojistné plnění**<sup>5</sup> je poskytováno pouze těm členům, kterým vznikla pojistná událost.
- **Princip podmíněné návratnosti vložených prostředků** – pojistné plnění je poskytováno pojištěnému pouze tehdy, vznikne-li mu pojistná událost v souladu s pojistnou smlouvou a pojistnými podmínkami.
- **Princip neekvivalentnosti** – pojistné plnění není závislé na výši zaplaceného pojistného. To znamená, že pojistné plnění může být vyšší než doposud zaplacené pojistné, nebo opačně.

Subjekty pojistného vztahu jsou komerční pojišťovny, tedy jsou většinou strukturovány

---

<sup>3</sup> Pojistné vztahy jsou podstatou pojištění a uplatňují se při tvorbě, rozdělení a použití rezervního fondu. (11)

<sup>4</sup> Osoby, které uzavřely s komerční pojišťovnou pojistnou smlouvu a jsou povinny platit pojistné.

<sup>5</sup> Peněžní částka vyplacena pojistitelem jako náhrada vzniklé škody v souladu s pojistnou smlouvou a pojistnými podmínkami.

jako **komerční subjekty** v podobě akciové společnosti, popřípadě jako **vzájemné pojišťovny**<sup>6</sup>.

Komerční pojišťovny se snaží dosáhnout výnosů z pojišťovací činnosti jako kterýkoli jiný podnikatelský subjekt, popřípadě z operací na finančním trhu při respektování požadavku na vysokou míru finanční stability. (2)

Komerční pojištění v sobě zahrnuje různé podoby pojistných produktů. Typickým pojištěním komerčního pojištění je smluvní podoba pojištění, které se může uplatnit v podobě povinného nebo dobrovolného pojištění. (5)

## 1.1 Klasifikace pojištění

Komerční pojišťovny nabízejí velké množství pojištění, která je třeba třídít, rozdělovat a klasifikovat dle různých kritérií. Umožňuje lepší orientaci v pojistných produktech, pojistných odvětví a jednotlivých pojištěních. (10)

Obrázek 2 na následující straně ukazuje vztahy mezi klasifikacemi pojištění. Jsou zde vidět provázanosti a ucelený pohled na klasifikaci pojištění. První úroveň vychází z klasifikace dle zákona o pojišťovnictví a je totožná s klasifikací dle tvorby rezerv. Druhá úroveň vychází z klasifikace pojištění dle předmětu a třetí z klasifikace pojištění dle formy vzniku.

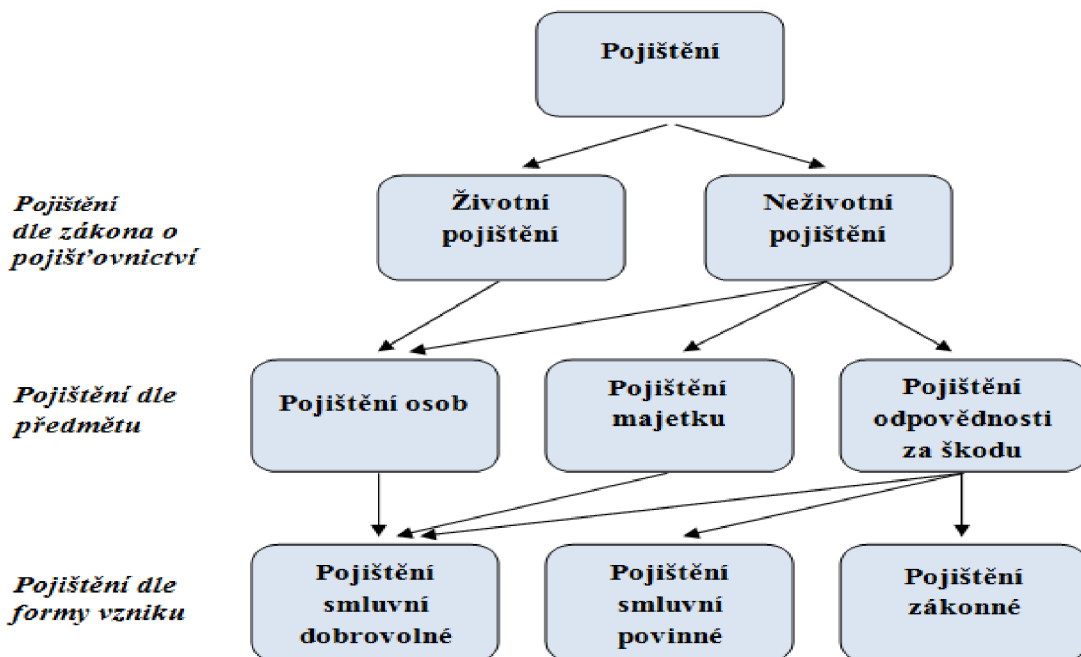
Martinovičová (10) uvádí a vysvětluje klasifikaci pojištění z několika hledisek:

- 1) klasifikace pojištění podle formy vzniku pojištění,
- 2) klasifikace pojištění podle způsobu tvorby rezerv,
- 3) klasifikace pojištění podle předmětu pojištění,
- 4) klasifikace pojištění podle právních předpisů.

---

<sup>6</sup> Organizační forma pojistitelů, jejímž cílem je vzájemná pomoc při finančním eliminování negativních důsledků nahodilosti na členy (vlastníky a klienty) vzájemnostního společenství. Hlavním kritériem takto uspořádané pojišťovny není dosažení zisku. (2)

**Obr. 2: Vztahy jednotlivých klasifikací pojištění**



Zdroj: Zpracováno dle (10, s. 119)

#### **ad 1) Klasifikace pojištění podle formy vzniku pojištění**

Klasifikace pojištění podle formy vzniku pojištění může vznikat ve dvou formách, a to jako **zákonné pojištění**, nebo jako **pojištění smluvní**. Pojištění smluvní se pak dále člení na **povinné** a **dobrovolné**.

**Zákonné pojištění** vzniká automaticky ze zákona, pokud dojde ke skutečnosti, s níž zákon vznik tohoto pojištění spojuje, a trvá po celou dobu trvání této skutečnosti bez ohledu na vůli účastníků. Pojistný vztah při zákoném pojištění vzniká na základě právního předpisu a **pojistná smlouva**<sup>7</sup> se neuzavírá. Právní předpis již určuje všechny náležitosti pojistného vztahu, kterým jsou výše pojistného, **pojistné podmínky**<sup>8</sup> a podobně. Právní předpis také určuje komerční pojišťovnu, která pojištění vykonává. Pojištění je v platnosti celou dobu, i když není zapláceno pojistné. Pokud není pojistné

<sup>7</sup> V kapitole 1.2 bude pojistná smlouva vysvětlena podrobněji.

<sup>8</sup> Právní úprava pojistného produktu zpracovávající pojistitelem. Všeobecné pojistné podmínky jsou zpracovány pro jednotlivé pojistné produkty. Zvláštní nebo doplňkové pojistné podmínky upravují specifické podmínky pro jednotlivé případy. (6)

zaplaceno, porušuje se zákon se všemi důsledky, které z toho plynou a jsou uvedeny v právním předpise. (11)

Je nutno poznamenat, že od zákonného pojištění se ustupuje, protože omezuje rozhodování pojištěného i **pojistitele**<sup>9</sup>. Toto pojištění se mění na smluvní povinné pojištění, kde je možnost si svobodně zvolit komerční pojišťovnu.

**Smluvní povinné pojištění** je dáno právním předpisem, ten určuje činnosti, kde je povinnost ekonomických subjektů sjednat s komerční pojišťovnou pojistnou smlouvu. Pokud není pojistná smlouva uzavřena na pojistné riziko, příslušný státní orgán nevydává povolení k výkonu činnosti. Pojištění je primárně zaměřeno na odpovědnost za škodu, která může touto činností vzniknout. Je to ochrana proti následkům a škodám z činnosti, které mohou být zdrojem zvýšeného rizika. Tímto pojištěním se tak zabezpečují pojištění. Povinné smluvní pojištění se musí sjednávat například pro výkon lovecké či myslivecké činnosti, provoz vozidel, provoz civilní letecké dopravy, dále také činnost lékařů, auditorů, daňových poradců atd. (11)

**Smluvní dobrovolné pojištění** vzniká uzavřením pojistné smlouvy. Tento druh pojištění je nejstarším a nejobvyklejším způsobem vzniku pojistného právního vztahu mezi pojistitelem a pojistníkem. U smluvního dobrovolného pojištění vzniká pojistný vztah na projevu vůle určitého ekonomického subjektu zabezpečit se pojištěním. (11)

V rámci smluvního dobrovolného pojištění existuje možnost získat určitou modifikaci v průběhu pojistné smlouvy a zároveň v rámci sjednaných podmínek tento právní vztah skončit. Modifikací je myšlen **malus** či **bonus**. Pokud určitou dobu v rámci sjednané pojistné smlouvy nenastane žádná **škodní událost**<sup>10</sup>, komerční pojišťovna poskytuje pojistníkovi slevu na pojistném v rámci tzv. bonusu. V opačném případě pojišťovna pojistníkovi zvedne pojistné, tzv. malus.

---

<sup>9</sup> Ekonomický subjekt oprávněný provozovat pojišťovací činnost dle zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví.

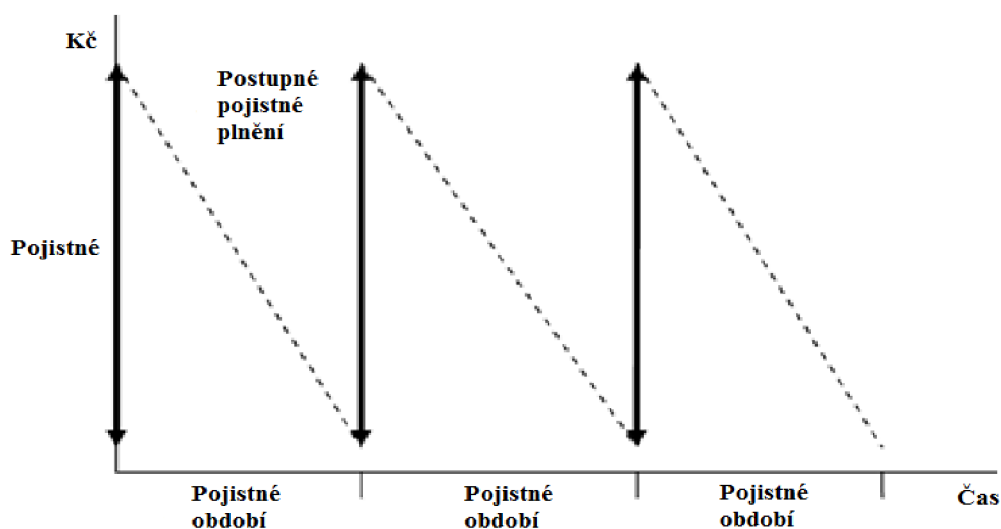
<sup>10</sup> Událost, ze které vzniká škoda a která by mohla být důvodem vzniku pojistné události. (6)

## ad 2) Klasifikace pojištění podle způsobu tvorby rezerv

Klasifikaci pojištění podle způsobu tvorby rezerv dělíme na **rizikové**, respektive **neživotní pojištění** a na **rezervotvorné**, respektive **životní pojištění**.

U **rizikového**, respektive **neživotního pojištění** pojistitel neví, zda pojistná událost jednoznačně nastane, zda bude poskytovat pojistné plnění a v jaké výši. Toto pojištění je založeno na podmíněčné návratnosti, tedy pokud nedojde k **pojistné události**<sup>11</sup> v době platnosti pojistné smlouvy, komerční pojišťovna nic nevyplácí. Celá výše placeného pojistného se spotřebovává na krytí rizik. Jedná se především o odpovědnost za škodu, pojištění úrazu, pojištění majetku atd.

**Obr. 3: Průběh rizikového pojištění (neživotního pojištění)**

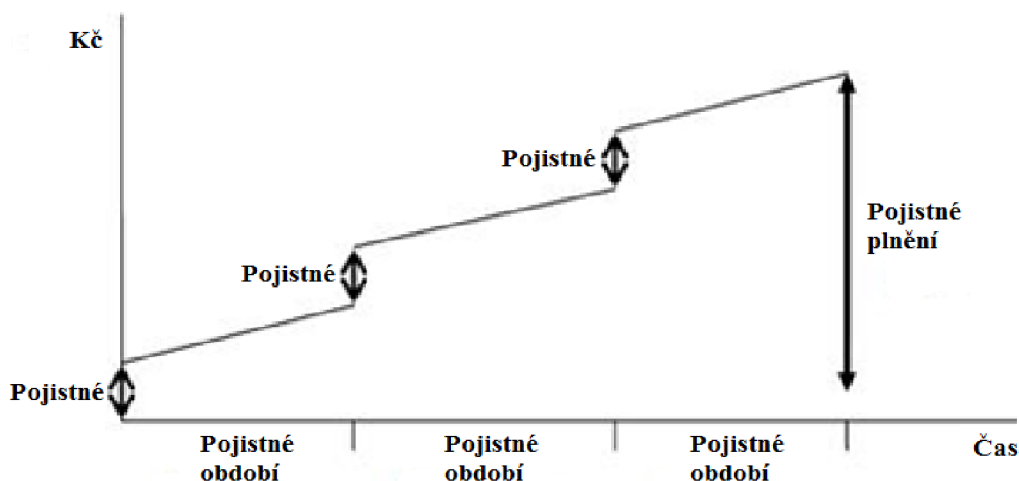


Zdroj: Zpracováno dle (5, s. 30)

U **rezervotvorného**, respektive **životního pojištění** se vždy vytváří pojistná rezerva na pojistné události, které jednoznačně v budoucnosti vzniknou. U tohoto druhu pojištění se pojistné plnění vyplácí vždy a jedná se o pojištění osob.

<sup>11</sup> Nahodilé události, které jsou spojeny s povinností pojišťovny vyplatit sjednanou peněžní částku nebo uhradit vzniklou škodu na základě sjednané pojistné smlouvy a pojistných podmínek.

**Obr. 4: Průběh rezervotvorného pojištění (životního pojištění)**



Zdroj: Zpracováno dle (5, s. 30)

### **ad 3) Klasifikace pojištění podle předmětu pojištění**

Podle Martinovičové (11) se klasifikace pojištění podle předmětu pojištění dělí následovně:

- **Pojištění majetku** je určeno pro případ rizika poškození, ztráty, zničení, odcizení nebo jiných škod, které na majetku vzniknou. Příkladem pojištění majetku je pojištění staveb, domácností, motorových vozidel, strojů, zařízení atd.
- **Pojištění osob** jako fyzické osoby je určeno pro případ smrti, dožití určitého věku, tělesného poškození nebo jiné pojistné události související s životem osob. Příkladem pojištění osob je např. investiční životní pojištění, kapitálové životní pojištění, důchodové pojištění atd.
- **Pojištění odpovědnosti za škodu** je určeno pro případ odpovědnosti za škodu vzniklou na životě a zdraví nebo na věci, popřípadě odpovědnosti za jinou majetkovou škodu.

### **ad 4) Klasifikace pojištění podle právních předpisů**

Klasifikaci pojištění podle právních předpisů stanovuje zákon č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví a zákon č. 37/2004 Sb., o pojistné smlouvě a o změně souvisejících zákonů. Bude čerpáno z nové sbírky zákonů č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, která vešla v platnost 1. 1. 2010 a nahrazuje zákon č. 363/1999 Sb., o pojišťovnictví. Zákon

č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, dělí pojištění na **odvětví životní** a **odvětví neživotní**.  
V příloze 1 jsou uvedeny odvětví a skupiny pojištění dle tohoto zákona.

## 1.2 Právní předpisy v pojišťovnictví

Nejdůležitějšími právními předpisy v pojišťovnictví jsou následující právní normy:

- zákon č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, který nahrazuje zákon č. 363/1999 Sb., o pojišťovnictví,
- zákon č. 38/2004 Sb., o pojišťovacích zprostředkovatelích a samostatných likvidátorech pojistných událostí a o změně živnostenského zákona,
- zákon č. 37/2004 Sb., o pojistné smlouvě a o změně souvisejících zákonů,
- zákon č. 57/2006 Sb., o změně zákonů v souvislosti se sjednocením dohledu nad finančním trhem,
- zákon č. 168/1999 Sb., o pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla a o změně některých souvisejících zákonů,
- zákon č. 377/2005 Sb., o finančních konglomerátech, přičemž novela byla provedena zákonem č. 57/2006 Sb.

V rámci těchto zákonů jsou definovány všechny důležité pojmy, které jsou klíčové pro pojištění a pojišťovnictví obecně. Jeden z nejdůležitějších pojmů z těchto norem, konkrétně ze zákona č. 37/2004 Sb., o pojistné smlouvě a o změně souvisejících zákonů, který bude vysvětlen, je **pojistná smlouva**.

**Pojistnou smlouvu** upravuje zákon č. 37/2004 Sb., o pojistné smlouvě a o změně souvisejících zákonů. Pokud některá práva a povinnosti účastníků soukromého pojištění nejsou upravena tímto zákonem nebo zvláštním právním předpisem, pak se řídí občanským zákoníkem. (11)

Podle § 2, zákona č. 37/2004 Sb., o pojistné smlouvě a o změně souvisejících zákonů, pojistná smlouva je smlouvou 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.

Pojistná smlouva je tedy právní dokument, který završuje dvoustranný právní akt, na jehož základě vzniká smluvní pojištění ekonomických subjektů. Vyhotovuje se v písemné formě dle platných právních předpisů a vyjadřuje konkrétní pojistné podmínky a podmínky realizace pojištění. Dohodnuté podmínky jsou závazné jak pro komerční pojišťovnu, tak i pro druhou stranu, tedy pojistníka. V některých případech vzniká pojištění i bez uzavření písemné pojistné smlouvy, jako je tomu u zákonného pojištění a u pojištění, která mají krátkodobý charakter<sup>12</sup>. (6)

Podle § 4, zákona č. 37/2004 Sb., o pojistné smlouvě a o změně souvisejících zákonů, musí pojistná smlouva obsahovat vždy:

- určení pojistitele a pojistníka,
- určení oprávněné osoby,
- určení, zda se jedná o **pojištění škodové**<sup>13</sup> nebo **obnosové**<sup>14</sup>,
- vymezení pojistného nebezpečí a pojistné události,
- výši pojistného, jeho splatnost a údaj o tom, zda se jedná o pojistné **běžné**<sup>15</sup> nebo **jednorázové**<sup>16</sup>,
- vymezení pojistné doby a doby, na kterou byla pojistná smlouva uzavřena,
- v případě pojištění osob, bylo-li dohodnuto, že se oprávněná osoba bude podílet na výnosech pojistitele, způsob, jakým se oprávněná osoba na těchto výnosech bude podílet.

---

<sup>12</sup> Jako příklad lze uvést pojištění při přepravě zboží, tzv. známkové pojištění, kdy dokladem o sjednání a zaplacení pojištění je pojišťovací známka na dokladu o přepravě zboží. (6)

<sup>13</sup> Soukromé pojištění, jehož úkolem je náhrada škody vzniklé v důsledku pojistné události. (10)

<sup>14</sup> Soukromé pojištění, jehož úkolem je získání obnosu, tedy dohodnuté finanční částky v důsledku pojistné události ve výši, která není závislá na vzniku nebo rozsahu škody. (10)

<sup>15</sup> V podkapitole 2.1.2 bude vysvětleno běžné pojistné.

<sup>16</sup> V podkapitole 2.1.2 bude vysvětleno jednorázové pojistné.

## 2 SOUČASNÁ SITUACE V ODVĚTVĚ ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ NA ČESKÉM POJISTNÉM TRHU

V životě každého člověka se začíná prosazovat větší starost o sebe sama v průběhu aktivního života a později ve stáří. Velké pozornosti se také těší starost o své blízké a rodinu. K řešení, jak zajistit své blízké, rodinu a především sama sebe, patří **životní pojištění**. Životní pojištění zahrnuje velké množství pojistných produktů, které se vyznačují svými specifiky. (9)

Nejdůležitějším posláním životního pojištění z hlediska historie byla finanční ochrana pozůstalých v případě úmrtí živitele rodiny. Ekonomické důvody byly velice důležité, protože rodiny v minulosti měly příjmy zpravidla jen od jediného člena rodiny. Dřívější finanční ochranu si nemůžeme představit jako v dnešní době. Jednalo se pouze o skromnou peněžní podporu, která byla z velké části spotřebovaná na náklady spojené s pohřbem. V této podobě bylo pojištění prodáváno pod pojmem **pohřební pojištění**. Je patrné, že životní pojištění v takové podobě je v dnešním kontextu velice zjednodušené. Dnes jeho poslání chápeme daleko širším způsobem a posouvá se od pojištění pro případ smrti, které však zůstává požadovaným rizikem, k rezervotvorným pojištěním. Klienti si uvědomují potřebu krytí rizika předčasného úmrtí, ale zároveň myslí na možnost dožití se konce pojistné doby, a tedy předpokládají výplatu pojistného plnění. Toto pojistné plnění je využito k nákupu statků, které nelze nebo které je obtížné pořídit z běžných příjmů nebo pro financování postproduktivního věku. (3)

V dnešní době je oprávněně žádoucí, aby se ekonomická situace jednotlivce v důchodovém věku výrazným způsobem nezměnila. Očekává se, že jednotlivci s rostoucím věkem se bude zvyšovat postavení ve společnosti a také celkové úspory. Dnešní podoba životního pojištění je konstruována na tomto předpokladu. Stává se tak jedním z nejvhodnějších finančních nástrojů pro zajištění budoucích potřeb jednotlivce, lze tedy konstatovat, že v současné době životní pojištění slouží jednotlivcům, kteří nemohou objektivním způsobem předpovídat budoucí vývoj, a to zejména ve dvou případech. Historicky nejstarším případem je krytí následků spojené s předčasným

úmrtím a druhým, novějším významem životního pojištění je krytí poklesu běžných příjmů a tím zachování určitého standardu bytí jednotlivce během života. (3)

## **2.1 Charakteristika životního pojištění**

V rámci životního pojištění se realizují výplaty pojistných plnění v případě pojistných událostí, které se dotýkají života pojištěných osob. Výše pojistných plnění v případě životního pojištění není dána velikostí škody, protože škodu lze jen velice těžko stanovit a vyčíslit v peněžních jednotkách. Výše pojistného plnění je dána předem sjednanou velikostí **pojistné částky**, která vyhovuje představám pojistníka a riziko dle pojistníka pokrývá. Životní pojištění tím, že zahrnuje krytí rizika pro případ smrti a dožití prostřednictvím sjednané pojistné částky, plní vedle vlastního krytí rizik i spořicí funkci. (5)

### **2.1.1 Výhody životního pojištění**

V životním pojištění lze nalézt mnoho výhod. Některé budou uvedeny v následujícím textu.

Nejdůležitější předností životního pojištění je zabezpečení samotného pojištěného, ale i jeho rodiny a blízkých pro případ smrti nebo dožití. Toto zabezpečení lze řešit i jiným způsobem nežli životním pojištěním, a to například spořením nebo investováním vlastních finančních prostředků. Životní pojištění má však oproti spoření nebo investování jednu velkou a nepostradatelnou výhodu, a tou je ochrana hned od podpisu pojistné smlouvy. U spoření je nutná delší doba pro nastřádání potřebných peněžních prostředků. (9)

K životnímu pojištění je také možné sjednat doplňková připojištění, a to především úrazové pojištění, pojištění pro případ pracovní neschopnosti nebo pobytu v nemocnici, pojištění pro případ vážných onemocnění atd. Některé typy životního pojištění nabízí

připojištění pro případ invalidity, což pojistníka zbavuje povinnosti platit pojistné při uznání jeho plné invalidity, a pojištění tedy platí nadále v plném rozsahu, jako by pojistné bylo placeno. (9)

Výhodou životního pojištění je fakt, že jakmile pojišťovna akceptuje pojistnou smlouvu a nevypoví ji do dvou měsíců, což je výpovědní lhůta, pak již nemá právo pojistnou smlouvu vypovědět, i když se například změní zdravotní stav pojištěného. Komerční pojišťovna má právo vypovědět pojistnou smlouvu i po výpovědní lhůtě, ale pouze za podmínky zatajení důležitých skutečností týkajících se převážně zdravotního stavu pojištěného a uvedení nepravdivých informací pojistníkem. (9)

Další výhodou životního pojištění jsou daňová zvýhodnění, která se řídí zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů. Dle § 15 lze od základu daně za zdaňovací období odečíst plátcem pojistného běžné pojistné zaplacené ve zdaňovacím období za předpokladu, že pojistník a pojištěný jsou tatáž osoba, pojistná smlouva je sjednána na dobu delší než 60 měsíců do kalendářního roku, ve kterém pojistník/pojištěný dosáhne věku 60 let a pojistná smlouva je sjednána pro případ dožití. V případě, že je pevně sjednaná pojistná částka pro případ dožití, musí její minimální částka činit pro pojistné smlouvy s pojistnou dobou 5 až 15 let 40 000 Kč a pro pojistné smlouvy s pojistnou dobou nad 15 let 70 000 Kč. U jednorázového pojistného se poměrně rozpočítá na zdaňovací období podle délky trvání s přesností na dny. Maximální částka, kterou lze odečíst ve zdaňovacím období, je stanovena na 12 000 Kč. Je nutné poznamenat, že na riziková pojištění s výjimkou pojištění pro případ smrti se daňové zvýhodnění nevztahuje. (41)

### 2.1.2 Parametry pojistného v rámci životního pojištění

Každý výrobek nebo služba se na trhu prodává a kupuje za stanovenou cenu. V případě pojistných produktů se cena služby nazývá **pojistné**. Pojistné placené pojistníkem v rámci životního pojištění lze rozdělit následovně:

- **Rizikové pojistné** – část netto pojistného spotřebovávaného na krytí rizikového pojištění.

- **Rezervotvorné pojistné** – část netto pojistného ukládaná na budoucí závazky pojistitele pro případ dožití pojištěného.
- **Kalkulované správní náklady** – část pojistného, která slouží k pokrytí nákladů pojistitele s uzavřením a správou pojistné smlouvy.

V tabulce 1 je uvedeno pro lepší přehlednost rozdělení pojistného.

**Tab. 1: Struktura pojistného v životním pojištění**

Brutto (celkové) pojistné		
Netto (ryzí) pojistné		Správní náklady
Rezervotvorná (spořivá) složka	Riziková složka	Správní náklady

Zdroj: Zpracováno dle (5, s. 94)

Pojistné lze platit **běžně** nebo **jednorázově**.

- **Běžné pojistné** – je placeno pravidelnými splátkami, a to buď ročně, nebo področně (měsíčně, čtvrtletně nebo pololetně).
- **Jednorázové pojistné** – je placeno pouze jednou, a to na začátku pojistné doby.

Komerční pojišťovny také nabízejí možnost vkládat další peněžní prostředky prostřednictvím **mimořádného pojistného**, které se eviduje zvlášť od běžně nebo jednorázově placeného pojistného. Mimořádným pojistným se pouze zvyšuje rezervotvorná složka, která se zhodnocuje stejně nebo odlišně jako rezervotvorná složka tvořená z běžně nebo jednorázově placeného pojistného. Záleží na jednotlivých komerčních pojišťovnách.

Pro **stanovení pojistného** v rámci životního pojištění u rizikové složky jsou důležité převážně tyto faktory:

- **Pohlaví** – dle úmrtnostních tabulek je zpravidla úmrtnost žen menší než u mužů, tedy muži mají větší pravděpodobnost úmrtí než ženy, a proto muži mají stanovené vyšší pojistné.

- **Věk** – jedinec v každém věku má dle úmrtnostních tabulek určitou pravděpodobnost úmrtí, která se s rostoucím věkem zvyšuje, a tedy čím vyšší věk pojištěného, tím bude pojistné vyšší.
- **Zdravotní stav** – čím horší zdravotní stav potenciálního klienta, tím je pravděpodobnost vzniku pojistné události vyšší, a tedy bude vyšší pojistné. Špatný zdravotní stav potenciálního klienta u některých pojištění, především však pro případ smrti, pro případ vážné nemoci, pro případ invalidity, může vést až k neuzavření pojistné smlouvy, protože komerční pojišťovna není ochotna přijmout takové riziko.
- **Výše pojistné částky** – komerční pojišťovny zpravidla stanovují minimální pojistnou částku a některé i maximální pojistnou částku. Při určitých pojistných částkách, které dle jednotlivých komerčních pojišťoven jsou již vysoké, vyžadují komerční pojišťovny dodatečné informace o potenciálním klientovi (např. dotazník o zdravotním stavu, kompletní zdravotní vyšetření atd.). Tedy čím vyšší pojistná částka a v návaznosti na to také horší zdravotní stav potenciálního klienta, tím bude vyšší pojistné.
- **Zaměstnání a zájmová činnost** – komerční pojišťovny rozdělují potenciální klienty o pojištění do rizikových skupin (např. dle povolání, vykonávaných sportů atd.). Čím je potenciální klient zařazen do vyšší rizikové skupiny, tím je pravděpodobnost vzniku pojistné události vyšší, a tedy pojistné bude stanoveno úměrně k této pravděpodobnosti.

Alokace peněžních prostředků do životního pojištění dle Daňhela (3) je ovlivněna dvěma základními kritérii, která jsou:

- **Riziko** – riziko v životním pojištění s sebou nese **riziko investic** a **riziko solventnosti**. Investiční riziko je ošetřeno pomocí zákona č. 277/2009 o pojišťovnictví, kde tento zákon stanoví, do jakých finančních instrumentů a v jakém poměru mohou být investovány finanční prostředky komerčních pojišťoven. Rizikem solventnosti rozumíme schopnost komerční pojišťovny dostát svým závazkům, a to i po uplynutí pojistné doby, která je v životním pojištění velice dlouhá. Obě tato rizika jsou eliminována přísnou regulací a

dohledem ze strany České národní banky nad finančním trhem, do kterého patří i dohled v pojišťovnictví.

- **Výnosnost** – výnosnost zaručuje u životních pojištění s garantovaným zhodnocením pojistně **technická úroková míra**<sup>17</sup>. Výnos dosahovaný z této hodnoty se může lišit a jeho část je pak rozdělována klientům jako podíly na zisku komerční pojišťovny.

## 2.2 Základní druhy životního pojištění

Životní pojištění je pojištění pro krytí dvou rizik, a to smrti a dožití, které jsou kombinovány. Z tohoto důvodu existuje mnoho podob a druhů životního pojištění.

Základní rozdělení životního pojištění dle Ducháčkové (6) je následující:

- 1) pojištění pro případ smrti,
- 2) pojištění pro případ dožití,
- 3) pojištění pro případ smrti nebo dožití.

### ad 1) Pojištění pro případ smrti

Pojištění pro případ smrti kryje pouze riziko úmrtí, tedy sjednaná pojistná částka v případě realizace pojistné události je vyplacena **obmyšlenému**<sup>18</sup>. Toto pojištění se zpravidla vyskytuje v podobě několika druhů pojištění. Základním rozdělením pojištění pro případ smrti je členění podle způsobu sjednání pojistné doby na **dočasné pojištění pro případ smrti** a na **časově neomezené pojištění pro případ smrti**. (6)

Pokud u **dočasného pojištění pro případ smrti** v průběhu pojistné doby k pojistné události nedojde, pojistné plnění není vyplaceno. Pojištění pro případ smrti se sjednává pro zabezpečení rodiny a svých blízkých v případě úmrtí pojištěného, ale také převážně pro úhradu závazků pojištěného, jako jsou půjčky, úvěry ze stavebního spoření nebo

---

<sup>17</sup> Zaručený podíl na výnosech v rezervotvorných pojištěních. (6)

<sup>18</sup> Osoba určená pojistníkem a uvedená v pojistné smlouvě, která má právo na výplatu pojistného plnění.

hypotéčních úvěrů atd. Velikost pojistné částky se odvíjí od velikosti dlužné částky a v případě úmrtí pojištěného pokryje pojistné plnění závazek pojištěného. V rámci základní podoby pojištění pro případ smrti se uplatňuje pevně sjednaná pojistná částka, ale lze uplatnit i dočasné pojištění s klesající pojistnou částkou, která odpovídá zbývajícím dlužným částkám. (5)

Dočasné pojištění pro případ smrti se také často nazývá **rizikové životní pojištění** a není pojištěním rezervotvorným.

**Časově neomezené pojištění pro případ smrti**, respektive **trvalé pojištění pro případ smrti** se může nazývat **doživotním pojištěním**. Je to pojištění, kdy je pojistné plnění vyplaceno vždy, jen není známo, v kterém okamžiku. Z důvodu vyplácení pojistné částky se vždy musí tvořit rezerva, a tedy se toto pojištění řadí mezi pojištění rezervotvorné. Trvalé pojištění pro případ smrti je obvykle sjednáváno na nižší částky než dočasné pojištění pro případ smrti a slouží převážně pro zabezpečení rodiny, blízkých a nákladů spojených s úmrtím. (5)

Pojistné může být placeno po celou dobu trvání pojištění, ale obvykle se platí po omezenou dobu (např. 5 až 25 let, nebo do určitého věku: např. 55 až 70 let) a po ukončení placení pojistného zůstává v platnosti až do úmrtí pojištěného, kdy je sjednaná pojistná částka vyplacena obmyšlenému. Pojistná částka však může být vyplacena i pojištěnému při dožití např. 85 let věku. (9)

## **ad 2) Pojištění pro případ dožití**

Pojistné plnění u pojištění pro případ dožití se realizuje pouze za jedné pojistné události, a tou je dožití se pojištěného sjednaného věku nebo také konce pojistné doby. V případě vzniku pojistné události komerční pojišťovna vyplácí pojistné plnění. Pokud pojistná událost nenastane, pojištění zaniká bez náhrady. Zánik bez náhrady lze ztraktivnit připojištěním výhrady vrácení pojistného v případě smrti pojištěného. Toto pojištění není příliš atraktivní, a proto se prodává s úpravami, jako je **důchodové pojištění** nebo **pojištění pro děti a mládež**. (5)



**Důchodové pojištění** je ve své podstatě pojištění pro případ dožití se sjednaného věku. Od tohoto věku je pojištěnému vyplácena sjednaná velikost důchodu. Základem důchodového pojištění je vždy sjednání výplaty **základního důchodu**, který je určen ke krytí potřeb ve stáří, a lze sjednat buď doživotní důchod, nebo důchod vyplácený po stanovenou dobu. Vedle základního důchodu lze sjednat i **pozůstalostní důchod**, který je splatný v případě smrti pojištěného osobě uvedené v pojistné smlouvě, a **dočasný důchod**, který se vyplácí pojištěnému v případě jeho plné invalidity. (6)

**Pojištění pro děti a mládež** je také nabízeno pod názvy jako **stipendijní pojištění**, **svatební pojištění**, **sružené pojištění mládeže** nebo **rodinné pojištění**. Pojištění sjednává jeden nebo oba rodiče ve prospěch svého dítěte. Pojistné plnění se vyplácí při dožití sjednaného věku dítěte a může být uplatněno formou jednorázové výplaty nebo postupné výplaty sjednaného důchodu. Pojištění pro děti a mládež je určeno převážně pro zabezpečení dětí, a proto nemá pouze podobu pojištění pro případ dožití, ale bývá také doplněno o pojištění pro případ dalších rizik (např. úmrtí rodiče nebo rodičů, invalidity rodiče nebo rodičů atd.). (5)

### **ad 3) Pojištění pro případ smrti nebo dožití**

Pojištění pro případ smrti nebo dožití je také nazýváno **smíšené životní pojištění**. Představuje kombinaci pojištění pro případ smrti a pro případ dožití, což zaručuje širší pojistnou ochranu, protože pojistná částka je vyplacena vždy. Při smrti pojištěného je sjednané pojistné plnění vyplaceno oprávněné osobě, nebo při dožití se konce pojistné doby pojištěnému. Pojistná částka může být jiná pro případ smrti a pro případ dožití, nebo může být stejná. (9)

Výhodou tohoto pojištění je garantované zhodnocení vložených peněžních prostředků technickou úrokovou mírou a případným podílem na zisku, který komerční pojišťovny k tomuto produktu obvykle nabízejí a který zajišťuje, že naspořená částka není v zásadě ohrožena inflací. Nevýhodou je nemožnost měnit parametry pojistné smlouvy v průběhu pojištění a také nemožnost ovlivňovat zhodnocení vložených peněžních prostředků. Smíšené životní pojištění je uváděno také pod názvem **kapitálové životní pojištění**. (9)

Komerční pojišťovny postupně začaly reagovat na potřeby svých potenciálních klientů a z kapitálového životního pojištění vznikly varianty produktů, které se lépe přizpůsobují potřebám a finančním možnostem samotných pojištěných. Postupně se vyvinulo **univerzální životní pojištění** a pojištění spojené s investováním (tzv. **investiční životní pojištění**). (6)

**Univerzální životní pojištění** je flexibilní pojištění, které pojištěným umožňuje různými způsoby přizpůsobovat rozsah pojistné ochrany momentálním finančním možnostem. Pojistník může v jakékoli době platnosti pojistné smlouvy modifikovat pojistné a dobu placení pojistného v závislosti na finančních možnostech a aktuálních potřebách. Může dočasně zastavit placení pojistného a znova ho obnovit, zaplatit pojistné dodatečně jednorázově, může si vybrat naspořené peněžní prostředky z již zaplaceného pojistného, přitom ale nesmí překročit stanovený limit zajišťující základní pojistné krytí. (6)

Hlavní změna a výhoda univerzálního životního pojištění oproti klasickému životnímu pojištění spočívá v placení pojistného a čerpání naspořených peněžních prostředků. Pojistník nemusí platit předem stanovenou výši pojistného v pravidelných intervalech, ale může pojistné odvádět tak, jak uzná za vhodné. Tento systém placení pojistného je technicky řešen tak, že nepravidelné příspěvky se připisují ve prospěch individuálního účtu pojištěného, z něj je pravidelně strháváno rizikové pojistné a zůstatek tohoto účtu představuje rezervotvornou složku. Tato rezervotvorná složka se buď zhodnocuje technickou úrokovou mírou, nebo může být investována na základě rozhodnutí pojistníka. Pojištěný tedy sám reguluje objem úspor podle svých možností a měl by pouze dbát na to, aby nedošlo k vyčerpání účtu a bylo možné dále hradit rizikové pojistné. Po dohodě s komerční pojišťovnou existuje možnost změnit pojištěnému pojistnou částku pro případ úmrtí (popř. pojistné částky v neživotních složkách). Pojištění je tedy velice flexibilní a lze je přizpůsobovat aktuální životní situaci. (6)

**Investičnímu životnímu pojištění** jako nejdůležitějšímu pojištění z hlediska diplomové práce bude věnována následující kapitola 2.3.

## 2.3 Charakteristika investičního životního pojištění

Investiční životní pojištění je poměrně složitý produkt, který byl původně určený pro relativně úzký segment potenciálních klientů. A to pro klienty, kteří mají nižší averzi k riziku, tedy za cenu podstoupení vyššího rizika chtějí dosáhnout vyšší výnos, a klienty nadprůměrně znalých finančních trhů. (7)

Důležitým aspektem investičního životního pojištění je fakt, že výše pojistného plnění pro případ dožití není garantována a závisí na výnosech z investování rezervotvorné složky pojistného, přičemž investiční riziko nese pojistník. Investiční životní pojištění lze tedy klasifikovat jako spojení rizikového životního pojištění a investování prostřednictvím otevřeného podílového fondu. Z toho plyne, že není předem známa výsledná hodnota naspořených peněžních prostředků, a tedy závisí na výnosech a ztrátách realizovaných na kapitálovém, devizovém, peněžním nebo jiném trhu. Právě tím se toto pojištění liší od některých dalších typů životních pojištění, jako jsou kapitálová, důchodová, i některých druhů univerzálního životního pojištění, ve kterých je vesměs garantována technická úroková míra, zajišťující minimální zhodnocení vložených peněžních prostředků. Investiční životní pojištění tedy nabízí klientům vyšší výnosový potenciál při zhodnocování rezervotvorné složky za cenu vyššího rizika. (7)

Komerční pojišťovny při ukládání peněžních prostředků investičního životního pojištění tvoří speciální fondy ukládající prostředky do různých kombinací finančních investic. Podle Ducháčkové (6) mezi základní fondy patří:

- Akciový fond – obvykle akcie zavedených podniků.
- Fond obligací – státní, municipální, podnikové a bankovní 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, které představují nárok na předepsaný podíl příslušného investičního fondu. Klient má v pojišťovně veden

korunový účet, na který se připisuje jeho placené pojistné a ze kterého je strháváno případné rizikové pojistné a správní náklady komerční pojišťovny. Vedle tohoto účtu náleží klientovi ještě podílový účet, kde jsou prostředky vedeny ve formě podílových jednotek. Z peněžních prostředků na korunovém účtu jsou pořizovány podílové jednotky ve fondech zvolených pojištěným. Mezi jednotlivé investiční fondy jsou rozdělovány nakupované podílové jednotky, a to se nazývá alokační poměr. Alokační poměr může klient měnit, a upravovat tak potenciální výnos a riziko spojené s jeho sjednanou pojistnou smlouvou. Výnosy z podílových jednotek se nevyplácí, zvyšuje se o ně hodnota podílového účtu. (5)

Podle Ducháčkové (6) se komerční pojišťovny zbavují závazku vyplácet minimální garantovaný výnos, jako je tomu u kapitálového životního pojištění, přenesením investičního rizika na pojištěného. Tímto se však zbavují možnosti vytvořit zisk v případě, že zhodnocení bude vyšší než minimální garantovaný výnos. Z tohoto důvodu komerční pojišťovna musí vytvářet zisk jinde, a to především z poplatků, mezi které obvykle u investičního životního pojištění patří:

- vstupní (na úhradu pořizovacích nákladů),
- inkasní,
- měsíční administrativní,
- za výpis z účtu,
- na správu investičních fondů,
- za změnu alokačního poměru.

Podle Ducháčkové (6) pro krytí pojistného nebezpečí úmrtí v rámci investičního životního pojištění existuje několik variant konstrukce pojistné částky:

- V **základní variantě** komerční pojišťovna vyplácí při úmrtí pojištěného pojistnou částku sjednanou pro případ smrti.
- **Varianta pojistné**, kdy v případě úmrtí pojištěného je vyplacena aktuální hodnota podílových jednotek, nejméně však velikost do té doby zaplaceného pojistného.
- **Varianta „fond a pojistná částka“**, kdy při úmrtí pojištěného je vyplacena hodnota podílových jednotek a sjednaná pojistná částka.

- **Varianta „nejméně pojistná částka“**, kdy v případě úmrtí pojištěného je vyplacena buď sjednaná pojistná částka, nebo hodnota podílového fondu, ale jen v případě, pokud je hodnota podílového fondu vyšší než sjednaná pojistná částka.

V případě dožití pojištěného je vyplacena vždy **aktuální hodnota individuálního účtu**<sup>19</sup>.

Investiční životní pojištění svými vlastnostmi nemusí vyhovovat každému jednotlivci, a proto je vhodné především pro ty, kteří chtějí:

- zabezpečit blízké v případě úmrtí,
- garantovanou finanční částku v případě úmrtí,
- dlouhodobě zhodnocovat peněžní prostředky a akceptovat míru rizika dle zvolené investiční strategie,
- volnost v nakládání s vloženými prostředky,
- ovlivňovat naspořené prostředky formou investiční strategie. (37)

Investiční životní pojištění má své výhody a nevýhody. **Nevýhodou** je převážně negarantovaná výše zhodnocení vložených finančních prostředků, a tedy nejistota dosažené finanční částky pro případ dožití. Mezi **výhody** naopak patří:

- ovlivňování investiční strategie během trvání pojištění,
- možnost rozšíření pojistné ochrany formou připojištění pro případ dalších rizik,
- možnost měnit kdykoli v průběhu trvání pojistné smlouvy pojistnou ochranu,
- vkládat i čerpat peněžní prostředky během trvání pojištění,
- pravidelně sledovat zhodnocení rezervotvorné složky,
- daňové zvýhodnění. (37)

Tabulka 2 na následující straně ukazuje srovnání kapitálového životního pojištění, univerzálního životního pojištění a investičního životního pojištění v nejdůležitějších bodech.

---

<sup>19</sup> Celkový počet podílových jednotek z jednotlivých fondů, který je vynásobený aktuální prodejní cenou podílových listů příslušných fondů.

**Tab. 2: Srovnání kapitálového, univerzálního a investičního životního pojištění**

Vlastnosti	Kapitálové životní pojištění	Univerzální životní pojištění	Investiční životní pojištění
Krytí rizika (smrt)	ANO	ANO	ANO
Tvorba kapitálové hodnoty <sup>20</sup>	ANO	ANO	ANO
Ovlivňování výnosů	NE	NE	ANO
Garantované zhodnocení	ANO	ANO	NE
Flexibilita	NE	ANO	ANO
Daňové zvýhodnění	ANO	ANO	ANO

Zdroj: Zpracováno dle (37)

## 2.4 Připojištění k životnímu pojištění

Připojištění mají vesměs charakter neživotního pojištění a lze je sjednat ke všem životním pojištěním vyjmenovaným v kapitole 2.2. Připojištění se však v zásadě nesjednává u dočasného pojištění pro případ smrti, tedy rizikového pojištění.

Nabízené připojištění k životním pojištěním je závislé na komerční pojišťovně, tedy komerční pojišťovny nemusí nabízet všechna tato připojištění a záleží pouze na nich, jaká připojištění poskytnou svým klientům k příslušným životním pojištěním.

Možnosti připojištění jsou následující:

- 1) úrazové pojištění,
- 2) invalidní pojištění,
- 3) pojištění vážných onemocnění,
- 4) nemocenské pojištění,
- 5) pojištění dlouhodobé péče.

---

<sup>20</sup> Kapitálová hodnota je tvořena rezervotvornou složkou pojistného a výnosech z této složky.

### **ad 1) Úrazové pojištění**

U úrazového pojištění je vypláceno pojistné plnění v případě, pokud pojištěnému je způsobeno tělesné poškození nebo smrt v důsledku neočekávaného a náhlého působení zevních sil nebo síly vlastní. (3)

Pojistné plnění u úrazového pojištění se podle Daňhela (3) skládá z:

- **Pojistného plnění za smrt úrazem** – jestliže smrt nastala následkem úrazu, pak je sjednaná pojistná částka vyplacena jak z hlavního pojištění, tak i z přípojištění.
- **Pojistného plnění za trvalé následky úrazu** – pojistné plnění trvalých následků úrazu, které jsou oceňovány až po uplynutí dané lhůty, se vypočítává podle oceňovacích tabulek komerčních pojišťoven.
- **Pojistného plnění za další rizika** – doby nezbytného léčení úrazu<sup>21</sup>, drobných úrazů, zvýšení pojistného plnění díky sjednanému progresivnímu plnění atd.

### **ad 2) Invalidní pojištění**

Invalidní pojištění může mít podobu výplaty jednorázového pojistného plnění nebo důchodu v případě invalidity pojištěné osoby nebo ve formě zproštění od placení pojistného v případě invalidity. (5)

### **ad 3) Pojištění vážných onemocnění**

Pojistnou událostí u pojištění pro případ vážných onemocnění je diagnóza závažného onemocnění, pokud je diagnostikována poprvé v životě. V pojistných podmínkách je odbornou lékařskou terminologií definováno prokázání sjednaných chorob a již se nezkoumá rozsah onemocnění nebo budoucí následky. Pro výplatu pojistného plnění je dostatečná sama diagnóza sjednaného rizika v pojistné smlouvě. Mezi základní čtyři nabízená rizika patří rakovina, infarkt myokardu, mozková mrtvice a totální selhání jater. Jako další závažná onemocnění lze uvést riziko roztroušené sklerózy, ochrnutí, popálenin značného rozsahu, operace věnčitých tepen pro ischemickou chorobu srdeční, slepotu, vážné operace či transplantace důležitých orgánů. (3)

---

<sup>21</sup> Někdy se také uvádí pod názvem pojištění denního odškodného.

U pojištění pro případ vážných onemocnění je možné setkávat se s termínem **doba přežití** a **čekací doba**. V pojistných podmínkách je doba přežití definovaná lhůta, která musí marně uplynout od diagnózy závažného onemocnění, než vznikne právo na výplatu pojistného plnění oprávněné osobě. Marným uplynutím se rozumí, že po době přežití je pojištěný stále na živu. Doba přežití je odůvodněna časovou náročností likvidace pojistné události. Čekací doba byla zavedena hlavně z důvodu zvýšeného rizika výskytu diagnóz vážných onemocnění v prvních měsících po sjednání pojištění. Pokud by v čekací době nastala povinnost pojistitele vyplatit pojistné plnění, pak by v takovém případě pojištění pro případ vážných onemocnění zaniklo a pojistitel by vrátil zaplacené pojistné. Nevýhoda představující riziko zániku pojistné smlouvy bez výplaty pojistného plnění bývá řešena uzavíráním pojištění pro případ vážných onemocnění s kombinací pro případ smrti. (3)

#### **ad 4) Nemocenské pojištění**

Nemocenské pojištění, nebo je také možné se setkat s názvem **pojištění pro případ nemoci**, je určeno ke krytí potřeb klientů, které nejsou dostatečně nebo vůbec uspokojovány ze strany státního pojištění.

Dle Daňhela (3) jsou nejčastěji nabízeny tyto produkty:

- **Připojištění denní dávky při pracovní neschopnosti** – slouží jako doplněk k sociálnímu pojištění nebo pro osoby, které nepokrývá státní pojištění. Nárok na plnění vzniká až po uplynutí čekací lhůty.
- **Připojištění denní podpory při pobytu v nemocnici.**
- **Připojištění stomatologických výkonů** – vzhledem k rizikovitosti jsou uplatňovány limity plnění.
- **Připojištění nadstandardního vybavení při pobytu v nemocnici**, popř. **nadstandardní zdravotní péče.**

#### **ad 5) Pojištění dlouhodobé péče**

K pojistnému plnění dochází v případě bezmocnosti, tedy snížení schopnosti starat se o sebe sama nebo o svoji domácnost. Pojistné plnění by mělo pokrývat zvýšené náklady spojené s bezmocností, případně náklady pobytu v sanatoriích, léčebnách atd. Toto



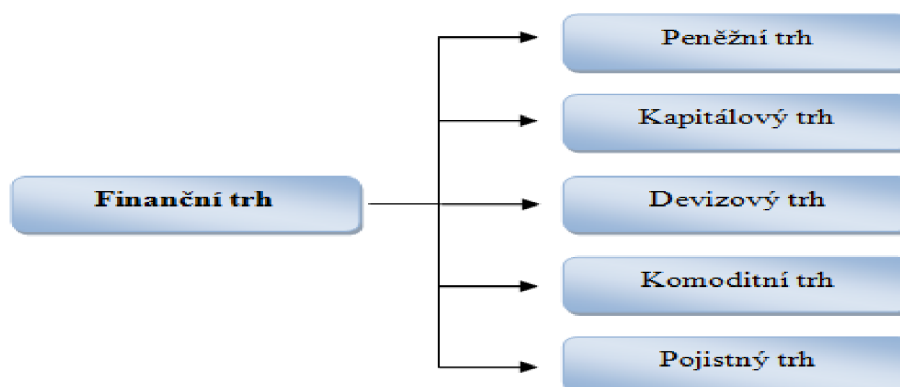
pojištění je v České republice nabízeno výjimečně a někdy se nazývá **pojištění pro případ závislosti na cizí péči**. (9)

## 2.5 Pojistný trh v České republice v letech 2004 až 2009

**Finanční trh** je systém ekonomických vztahů a institucí zprostředkující soustředění, alokaci a realokaci volných peněžních prostředků prostřednictvím finančních instrumentů. Soustřeďuje se zde tedy nabídka a poptávka po finančních instrumentech, jako např. pojistné ochraně, cenných papírech, drahých kovech atd. (1)

Finanční trh je tvořen dílčími trhy, mezi které patří pojistný trh. Na pojistném trhu se střetává nabídka a poptávka po pojistné ochraně. Předmětem obchodu na tomto trhu je tedy pojištění a zajištění<sup>22</sup>.

**Obr. 5: Struktura finančního trhu**



Zdroj: Zpracováno dle (1, s. 17)

Dne 31. 3. 2006 ukončil Úřad státního dozoru v pojišťovnictví a penzijním připojištění Ministerstva financí svou činnost a od 1. 4. 2006 vykonává dohled nad pojistným trhem

---

<sup>22</sup> Je jednou z možností snižování působení pojistně-technického rizika, přičemž se jedná o samostatnou oblast pojišťovnictví, která je charakterizována přerozdělováním technických rezerv, a to v zájmu snižování pojistně technického rizika. (10) S touto problematikou se lze blíže seznámit např. v literatuře (10, s. 58 – 64).

Česká národní banka (ČNB). ČNB v rámci dohledu v pojišťovnictví provádí legislativní a metodickou činnost; povolovací, schvalovací a informační činnost; kontrolní činnost; registrační činnost; činnost v rámci Evropské unie; ostatní. (11)

Pojistný trh v České republice bude hodnocen dle údajů nalezených na stránkách **České asociace pojišťoven** (ČAP), tedy ne z hlediska všech komerčních pojišťoven působících na území České republiky, ale pouze z pohledu členských komerčních pojišťoven ČAP.

ČAP je zájmovým sdružením komerčních pojišťoven, které zahájilo svoji činnost 1. 1. 1994 a od roku 1998 je řádným členem Evropské pojišťovací a zajišťovací federace<sup>23</sup>. (40)

ČAP ke dni 4. 5. 2010 sdružuje 30 **řádných členů**<sup>24</sup> a 2 **členy se zvláštním statutem**<sup>25</sup>, tedy celkový počet členů je 32 (viz příloha 2). Podíl těchto členů na celkovém předepsaném pojistném v České republice činí 98 %. (40)

Jak již bylo uvedeno, pojistný trh v České republice bude hodnocen dle údajů nalezených na stránkách ČAP, a to konkrétně v letech 2004 až 2008 pomocí výročních zpráv ČAP a rok 2009 pomocí pravidelných statistických údajů uvedených na stránkách ČAP. Tedy uvedené hodnoty z let 2004 až 2008 jsou oficiální a z roku 2009 nemusí být přesné.

Celkové předepsané pojistné v letech 2004 až 2009 neustále roste a v nadcházejících letech se předpokládá stálé pokračování trendu zvyšování celkového předepsaného pojistného.

---

<sup>23</sup> Prostřednictvím svých 33 členských orgánů reprezentuje všechny typy pojišťoven a zajišťoven, které představují přibližně 94 % podíl celkového pojistného v Evropě. (14)

<sup>24</sup> Komerční pojišťovny podnikající na území České republiky v souladu se zákonem 277/2009 Sb., o pojišťovnictví. (16)

<sup>25</sup> Specializované sdružení pojišťovacích odborníků a dále také právnické osoby, jiné než komerční pojišťovny, působící v komerčním pojišťovnictví a zřízené podle zvláštních zákonů. (16)

**Rok 2004** byl prvním rokem členství České republiky v Evropské unii, a evropská problematika tedy výrazně ovlivňovala činnost ČAP i jejích členů. Na začátku roku byly zveřejněny čtyři klíčové zákony týkající se pojištění a pojišťovnictví – zákon o pojistné smlouvě, zákon o pojišťovacích zprostředkovatelích a likvidátorech pojistných událostí, novela zákona o pojišťovnictví a novela zákona o pojištění odpovědnosti z provozu vozidla. Tímto byla završena základní fáze harmonizace českého pojistného práva s legislativou Evropské unie. (49)

Celkové předepsané pojistné v roce 2004 dosáhlo hodnoty 112,6 mld. Kč a oproti roku 2003 vzrostlo o 6,26 %. Životní pojištění si zachovalo vyšší dynamiku růstu a dosáhlo 44,2 mld. Kč, zvýšilo se tedy o 7,47 %. Neživotní pojištění dosáhlo hodnoty 68,4 mld. Kč, tedy zvýšilo se o 5,5 %. (49)

**V roce 2005** se celkové předepsané pojistné zvýšilo oproti roku 2004 o 4,09 % a dosáhlo úrovně 117,2 mld. Kč. V oblasti životního pojištění se dynamika oproti minulým letům snížila. Nárůst činil pouze 1,7 % a dosáhl na hodnotu 45 mld. Kč. Důvodem byl především pokles v oblasti jednorázově placeného pojistného, na rozdíl od běžně placeného pojistného, které zaznamenalo významný růst. U neživotního pojištění byl zaznamenán nárůst o 5,62 %, tedy na hodnotu 72,7 mld. Kč. (50)

**V roce 2006** celkové předepsané pojistné dosáhlo 122,1 mld. Kč a oproti roku 2005 vzrostlo o 4,22 %. Tento přírůstek je téměř stejný jako přírůstek v roce 2005. Životní pojištění dosáhlo hodnoty 47,2 mld. Kč, tedy vzrostlo o 5,07 %, což je pozitivní zpráva oproti roku 2005, kdy byl růst životního pojištění velmi pomalý. Neživotní pojištění dosáhlo hodnoty 74,9 mld. Kč, tedy vzrostlo o 3,69 %. (51)

**V roce 2007** probíhala příprava nové legislativy a ČAP připomínkovala 14 návrhů právních předpisů ve vztahu k pojišťovnictví. Za velice důležité lze považovat podíl ČAP na přípravě návrhu zákona o pojišťovnictví a novely zákona o pojištění odpovědnosti z provozu vozidla. (52)

Po dvou letech zpomaleného růstu v roce 2007 na českém pojistném trhu došlo k oživení. Celkové předepsané pojistné vzrostlo o 8,83 %, což ve srovnání s obdobím 2005 až 2006 znamená prakticky zdvojnásobení tempa. Celkové předepsané pojistné tedy dosáhlo hodnoty 132,9 mld. Kč. Na výsledku se podstatnou měrou podílelo životní pojištění s 14,62 % meziročním nárůstem předepsaného pojistného na hodnotu 54,1 mld. Kč. Za pozitivním vývojem životního pojištění stál převážně výrazný zájem o investiční životní pojištění, které bylo často spojeno s jednorázovými platbami pojistného, a také u běžně placeného pojistného docházelo k růstu průměrného pojistného. Neživotní pojištění se zvýšilo o 5,17 % na hodnotu 78,8 mld. Kč. (52)

**V roce 2008** se pojistný trh v České republice vyznačoval stabilitou a růstem. Rozvíjel se pozitivně z pohledu finančního hospodaření komerčních pojišťoven, z hlediska konkurenčního prostředí, vývoje pojistných plnění, ale i likvidace škod. (53)

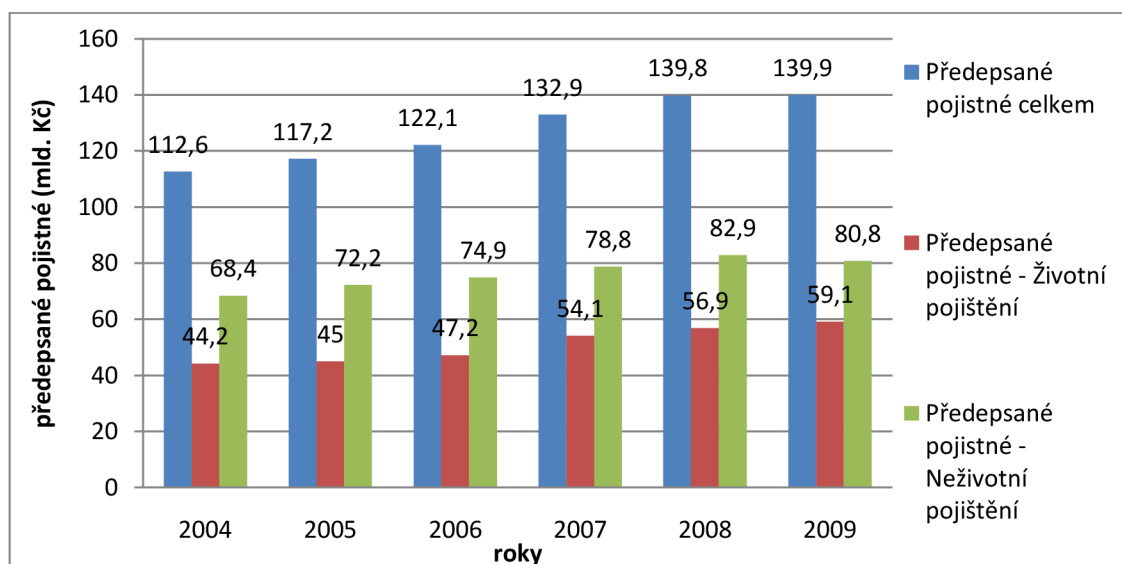
Celkově předepsané pojistné v roce 2008 vzrostlo o 5,23 % oproti roku 2007 na hodnotu představující 139,8 mld. Kč. Meziroční nárůst životního pojištění byl 5,14 %, z toho běžně placené životní pojištění vykázalo růst 8,4 %. Celkové předepsané pojistné v rámci životního pojištění dosáhlo hodnoty 56,9 mld. Kč. Neživotní pojištění vzrostlo o 5,3 % a dosáhlo 82,9 mld. Kč. (53)

**V roce 2009** se celkové předepsané pojistné oproti roku 2008 zvýšilo asi o 0,05 % na hodnotu 139,9 mld. Kč. Znamenalo to však nejpomalejší růst celkového předepsaného pojistného od roku 2004. Záporných hodnot zaznamenalo celkové předepsané pojistné v rámci neživotního pojištění, které se snížilo asi o 2,6 % oproti roku 2008 na hodnotu 80,8 mld. Kč. Životní pojištění si udrželo téměř stejný růst jako v roce 2008 a dosáhlo hodnoty 59,1 mld. Kč, což je oproti roku 2008 nárůst asi o 4 %. (45)

Hodnoty v procentech za rok 2009 jsou dopočítány dle (58) a (45). Předpokládá se, že údaje z roku 2009 jsou pouze předběžné, a tedy dopočítané procentuální hodnoty nebudou přesné. Pokud by se měly brát pouze údaje z (45), pak by se celkové pojistné zvýšilo o 2,5 %, životní pojištění o 5,1 % a neživotní pojištění o 0,6 %.

V grafu 1 jsou zobrazeny hodnoty předepsaného pojistného v České republice v letech 2004 až 2009. Graf je rozdělen na tři hodnoty předepsaného pojistného, dle životního pojištění, neživotního pojištění a celkem. Na ose x jsou uvedeny roky a na ose y jsou uvedeny mld. Kč.

**Graf 1: Předepsané pojistné v České republice v letech 2004 až 2009**



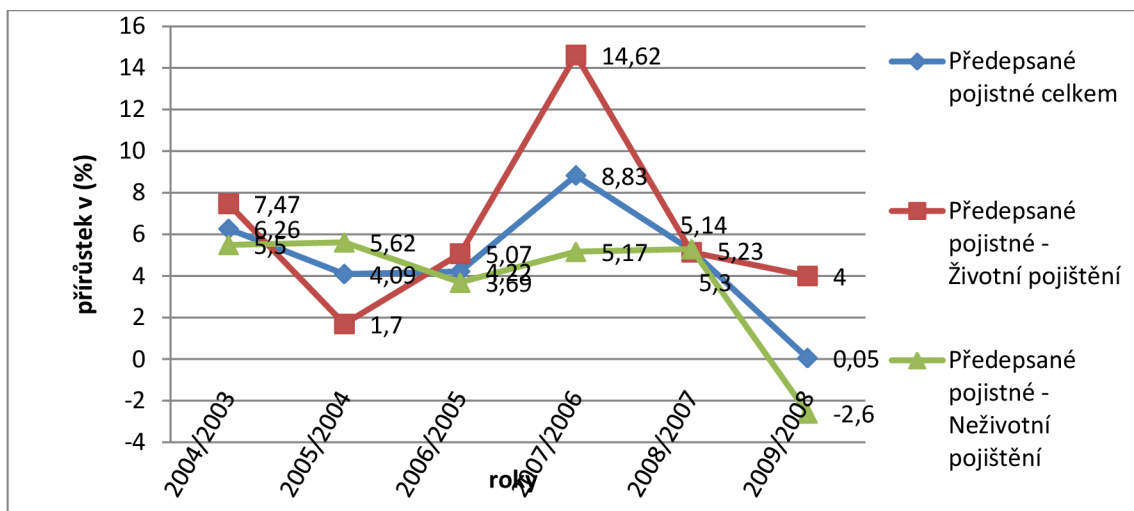
Zdroj: Zpracováno dle (45), (49), (50), (51), (52), (53)

V grafu 2 na následující straně jsou zobrazeny procentuální hodnoty přírůstků předepsaného pojistného v České republice v letech 2004 až 2009. Graf je rozdělen na tři hodnoty předepsaného pojistného, dle životního pojištění, neživotního pojištění a celkem. Na ose x jsou uvedeny roky a na ose y přírůsteky v %.

Rychlejší růst životního pojištění v roce 2007 vedl ke zvýšení jeho podílu na celkovém předepsaném pojistném nad hranici 40 %, což je do této doby rekordní. Proti evropskému průměru, který dosahuje 60 %, je však tento podíl v České republice stále relativně nízký. (52)

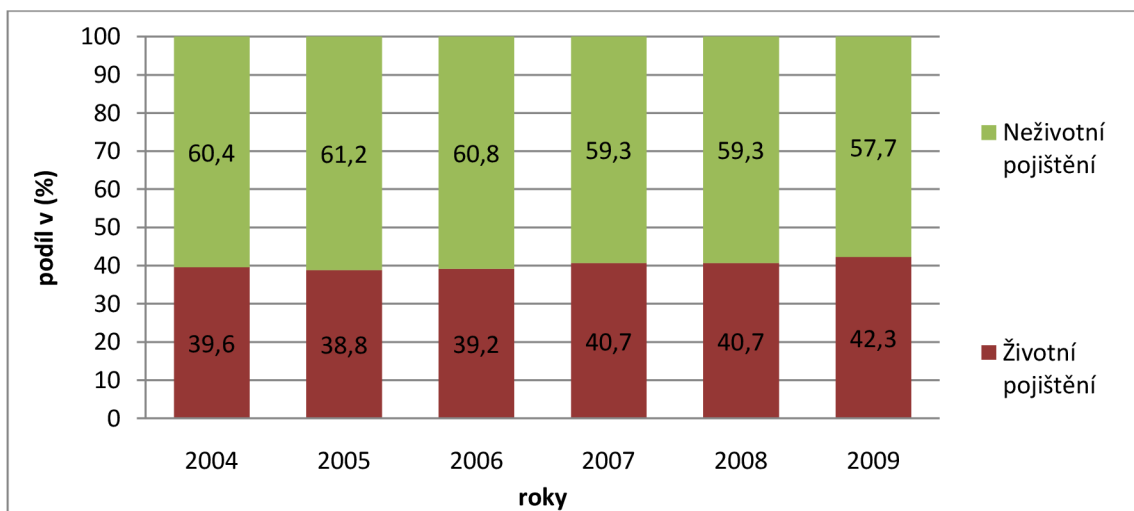
V grafu 3 na následující straně jsou zobrazeny procentuální podíly životního a neživotního pojištění na celkovém předepsaném pojistném v letech 2004 až 2009.

**Graf 2: Procentuální přírůstky předepsaného pojistného v České republice v letech 2004 až 2009**



Zdroj: Zpracováno dle (45), (49), (50), (51), (52), (53)

**Graf 3: Procentuální podíly životního a neživotního pojištění na celkovém předepsaném pojistném v letech 2004 až 2009**



Zdroj: Zpracováno dle (45), (49), (50), (51), (52), (53)

Tabulka 3 na následující straně ukazuje procentuální podíly předepsaného pojistného v České republice v letech 2004 až 2008 v rámci životního pojištění rozdělené dle jednotlivých druhů pojištění<sup>26</sup>.

<sup>26</sup> V době zpracování nebyly údaje za rok 2009 dostupné.

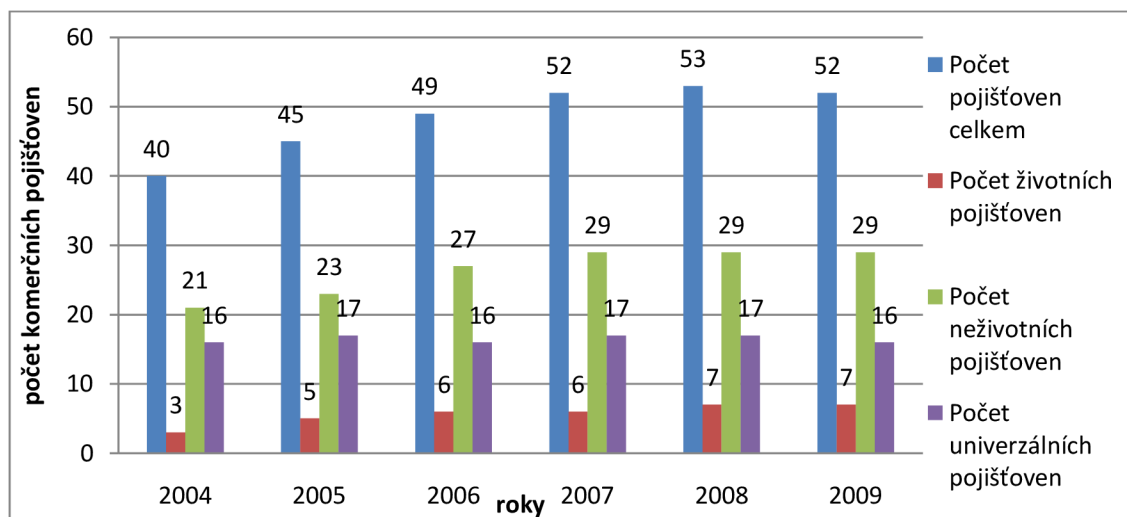
**Tab. 3: Podíl předepsaného pojistného v ČR v letech 2004 až 2008 – životní pojištění**

(%)	2004	2005	2006	2007	2008
Pojištění pro případ dožití a pro případ smrti nebo dožití	60,2	57,5	50,9	43,6	39,6
Pojištění spojené s investičním fondem	13,7	16,8	24	34	37,9
Doplňková pojištění	10,8	11,4	11,4	10,5	10,8
Důchodové pojištění	7,3	6,2	5,9	4,8	4,3
Pojištění svatební, prostředků na výživu dětí	5,6	5,5	5,2	4,5	4,2
Pojištění pro případ smrti	1,4	1,7	2,1	2,3	2,8
Kapitálové činnosti	1	0,9	0,5	0,4	0,4

Zdroj: Zpracováno dle (53)

Od roku 2004 do roku 2009 počet komerčních pojišťoven působících na území ČR neustále kolísá. V roce 2009 ke dni 31. 12. 2009 vedla ČNB ve svém registru 52 komerčních pojišťoven. Komerční pojišťovny se dělí zaměřením na životní, neživotní a univerzální. V grafu 4 je uveden počet komerčních pojišťoven a jejich zaměření v průběhu let.

**Graf 4: Počet komerčních pojišťoven a jejich zaměření v letech 2004 až 2009**



Zdroj: Zpracováno dle (46), (53)

V tabulce 4 na následující straně jsou uvedeny finanční hodnoty a procentní podíly předepsaného celkového pojistného na trhu za rok 2009 v odvětví životního pojištění jednotlivých komerčních pojišťoven, které jsou seřazeny od největšího po nejmenší.

**Tab. 4: Předepsané celkové pojistné a podíly na trhu za rok 2009 v odvětví životního pojištění**

<b>ROK 2009</b>		
<b>Komerční pojišťovny</b>	<b>tis. Kč</b>	<b>%</b>
Česká pojišťovna a.s.	13 600 470	23,00
Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group	7 696 131	13,00
Pojišťovna České spořitelny, a.s., Vienna Insurance Group	6 855 813	11,60
ING Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku	6 145 090	10,40
ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB	5 564 376	9,40
Komerční pojišťovna, a.s.	4 558 373	7,70
Allianz pojišťovna, a.s.	2 986 402	5,00
Generali Pojišťovna a.s.	2 584 117	4,40
AXA životní pojišťovna a.s.	2 090 581	3,50
Amcico pojišťovna a.s.	1 853 251	3,10
Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group	1 678 077	2,80
UNIQA pojišťovna, a.s.	1 196 515	2,00
Aviva životní pojišťovna a.s.	797 246	1,30
AEGON Pojišťovna, a.s.	671 362	1,10
VICTORIA VOLKSBANKEN pojišťovna, a.s.	324 887	0,50
Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s.	291 440	0,50
POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a.s.	247 103	0,40
Hasičská vzájemná pojišťovna, a.s.	11 846	0,00

Zdroj: Zpracováno dle (45)



### 3 CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB

Společnost **ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB**<sup>27</sup> (dále jen ČSOB Pojišťovna) je univerzální komerční pojišťovna, která nabízí pojistné produkty občanům a živnostníkům stejně jako malým a středním podnikům i velkým korporacím. Pod svým současným názvem působí od 6. 1. 2003, kdy ČSOB Pojišťovna, a. s.<sup>28</sup>, vlastněná skupinou KBC Group NV odkoupila společnost IPB Pojišťovna, a. s.<sup>29</sup>. (54)

Belgická finanční **skupina KBC Group NV** (dále jen skupina KBC) vznikla v roce 1998 sloučením komerční pojišťovny ABB a bankovních skupin Kredietbank a CERA Bank. Aktivity bankovníctví v rámci skupiny KBC zajišťuje KBC Bank NV, pojišťovnictvím se zabývá KBC Verzekeringen a správou majetku KBC Asset Management NV. Všechny tři společnosti jsou vlastněny a řízeny holdingovou společností KBC Group NV, s jejímiž akciemi se obchoduje na bruselské burze. Skupina KBC se řadí mezi tři největší bankovní a pojišťovací společnosti v Belgii, ale také i mezi největší finanční skupiny ve střední Evropě, kde kromě **skupiny ČSOB** ovládá i řadu dalších komerčních pojišťoven a bank v Maďarsku, Polsku, na Slovensku a ve Slovinsku. (22)

**Skupina ČSOB** působí v České republice a skládá se z: ČSOB Pojišťovna, Československá obchodní banka (ČSOB), ČSOB Leasing, ČSOB Penzijní fond Stabilita, ČSOB Penzijní fond Progres, ČSOB Factoring, ČSOB Investiční společnost, ČSOB Asset Management, Poštovní spořitelna, Hypoteční banka a Českomoravská stavební spořitelna, a. s. Služby spojené s obchodováním na finančních trzích zajišťuje Patria, sesterská společnost ČSOB. (22)

---

<sup>27</sup> V příloze 3 jsou uvedeny základní údaje o společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB.

<sup>28</sup> V příloze 4 je uvedena historie společnosti.

<sup>29</sup> V příloze 4 je uvedena historie společnosti.

Dle výroční zprávy (54) společnost ČSOB Pojišťovna provozuje následující pojistná odvětví/skupiny pojištění:

### **Životní pojištění**

- pojištění pro případ smrti, pro případ dožití a pro případ smrti nebo dožití,
- satební pojištění a pojištění prostředků na výživu dětí,
- důchodové pojištění,
- pojištění spojené s investičním fondem,
- kapitálovou činnost,
- pojištění pro případ úrazu nebo nemoci jako doplňkové pojištění předchozích odvětví.

### **Neživotní pojištění**

- pojištění pro případ úrazu a nemoci,
- pojištění motorových vozidel – odpovědnosti a ostatní druhy,
- pojištění pro případ požáru a jiných majetkových škod,
- letecké pojištění, pojištění vnitrozemské plavby a námořní pojištění, pojištění přepravovaných věcí,
- pojištění odpovědnosti za škodu,
- pojištění úvěru a záruky,
- pojištění pro případ jiných ztrát,
- pojištění osobám v nouzi během cestování nebo v místě svého bydliště.

## **3.1 Nabídka pojistných produktů společnosti ČSOB Pojišťovna v odvětví životního pojištění**

Jak již bylo naznačeno v předchozím textu, ČSOB Pojišťovna nabízí rozmanité pojistné produkty pro všechny, kteří se chtějí pojistit, jak z odvětví životního, tak neživotního pojištění. V následujícím textu budou zjednodušeně popsány pouze nejdůležitější pojistné produkty z odvětví životního pojištění nabízené společností ČSOB Pojišťovna.

Srovnávaný pojistný produkt FORTE z nabídky ČSOB Pojišťovny bude podrobně popsán v kapitole 3.2.

**Dětské pojištění KORUNKA** umožňuje pojistit děti pro případ úrazu, spořit a zhodnotit jim vložené peněžní prostředky. Tento pojistný produkt je tedy určen všem dospělým (rodičům, prarodičům, příbuzným atd.), kteří mají ve své blízkosti nějaké dítě a chtějí mu věnovat peníze pro start do života. Dětské pojištění KORUNKA se může sjednat pro dítě kdykoli až do jeho 21 let a konec pojištění je možné určit mezi 19. a 26. rokem dítěte. Dětské pojištění KORUNKA zhodnotí jednorázové pojistné, které se dítěti do pojištění vloží. Garantované zhodnocení je 2,4 % p.a. a každoročně je také navyšováno o podíly na zisku (v minulosti ČSOB Pojišťovna zhodnotila vložené prostředky na obdobných produktech v rozmezí 3,5 % až 5,4 % p.a.). Úspory dítěte se mohou kdykoli navýšit vložením dalších peněžních prostředků formou mimořádného pojistného, které je možné kdykoli v průběhu pojištění vybrat nebo budou vyplaceny dítěti na konci pojištění. (25)

**Pojištění dětí a rodičů ČTYŘLÍSTEK** zajišťuje pojistnou ochranu dětem i rodičům, nebo těm, kdo o děti pečují. Představuje formu dlouhodobého spoření, které zajišťuje výnosné zhodnocení vložených peněžních prostředků pomocí garantovaného zhodnocení a možných podílech na zisku komerční pojišťovny. Pojištění dětí a rodičů ČTYŘLÍSTEK je určeno pro všechny, kteří mají ve své blízkosti dítě (tedy pro rodiče, prarodiče, příbuzné atd.) a chtějí dítěti zajistit snadnější vstup do života. Pojištění dítěte je možné sjednat až do 15 let věku a konec pojištění lze zvolit mezi 18. až 25. rokem věku. Zároveň spolu s dítětem se mohou pojistit až dva dospělí. Tento pojistný produkt vedle spoření zahrnuje i ochranu pro případ, že by se jeden z dospělých, nebo oba dospělí, stali plně invalidními či pokud by onemocněli vážnou chorobou. V těchto případech, stejně tak v případě smrti dospělého nebo dospělých, komerční pojišťovna přebírá placení pojistného. (43)

**Životní pojištění SPEKTRUM** spojuje ochranu zdraví a života se spořením, které zajišťuje garantované zhodnocení 2,4 % p. a. a možné navyšování o zisk komerční pojišťovny (např. za rok 2008 bylo připsáno klientům zhodnocení 5,2 % p. a. pro běžně

placené pojistné a 3,55 % p. a. pro mimořádné pojistné). Životní pojištění SPEKTRUM je velmi flexibilní pojistný produkt, který je možné nastavit přesně tak, jak je potřeba, a zároveň se může kdykoli měnit během doby jeho trvání (např. při ztrátě pojistníkovy zaměstnání se nemusí pojistné po určitou dobu platit, záleží však na výši již naspořené částky). Tento pojistný produkt je určen širokému spektru klientů, a to ve věku 14 až 60 let. Díky flexibilitě tohoto pojistného produktu je možné si vybrat ze široké nabídky pojištění pro případ různých rizik, a to i během trvání pojistné smlouvy. Také je vhodný i pro osoby s nepříznivým zdravotním stavem. (58)

**Investiční životní pojištění VARIACE** spojuje investici do podílových fondů spolu s pojistnou ochranou a navíc umožňuje využít daňových zvýhodnění. Kdykoli během trvání pojistné smlouvy je možné pojištění měnit, určovat výši pojistného, míru ochrany či poměr mezi ochranou a investicí, možnost ovlivňovat výnos z vkladů pomocí investiční strategie, disponovat s naspořenými prostředky, kdykoli je vkládat a zhodnocovat. Investiční životní pojištění VARIACE nabízí pět investičních programů (Chráněný fond, Růstový fond, Dynamický fond, Akciový mix a Realitní mix) dle vztahu investora k riziku a Garantovaný fond, u kterého je zaručená sazba 2,4 % p. a. pro běžné pojistné a 1,55 % p. a. pro mimořádné pojistné. Ochranu investice může zajišťovat automatická ochrana, kde se před koncem doby pojistné smlouvy automaticky začne část peněžních prostředků převádět z výnosnějších, ale rizikovějších fondů do méně rizikového fondu, nebo stálá ochrana, kde je možné investovat do Chráněného fondu, který zajistí minimalizaci poklesu vložených finančních prostředků. Investiční životní pojištění VARIACE nabízí asistenční služby zdarma (např. lékařské a právní poradenství po telefonu, doprava do a z nemocnice, při hospitalizaci zprostředkování péči o domácnost, hlídání dětí nebo nakrmení domácího mazlíčka). Další výhodou je možnost sledovat pojištění přes internet a měnit investiční strategii. (36)

**Úrazové pojištění**, jak již název napovídá, zabezpečí jedince pro případ úrazu. Úrazové pojištění zahrnuje pojištění pro případ: trvalých následků úrazu, smrti následkem úrazu a volitelně pro případ léčení úrazu (denní odškodné). V případě trvalých následků úrazu je možné si určit výši pojistné částky a vybrat si, od jakého rozsahu tělesného poškození

bude vyplaceno pojistné plnění. Dále je možné si nastavit progresivní plnění, které zajistí výplatu až ze čtyřnásobku zvolené pojistné částky. Při smrti následkem úrazu může být vyplaceno od 200 000 Kč až do 1 000 000 Kč. Výši denního odškodného lze zvolit v rozmezí od 100 Kč do 500 Kč denně. Tato peněžní částka bude vyplácena buď od 15., nebo 29. dne léčení úrazu dle volby pojistníka. Úrazové pojištění v odvětví životního pojištění lze sjednat pouze jako připojištění k životnímu pojištění. Samostatně lze úrazové pojištění sjednat pouze v odvětví neživotního pojištění. (48)

### **3.2 Investiční životní pojištění FORTE**

Oficiální název zlepšovaného pojistného produktu společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB, je **FORTE**. Protože se jedná o investiční životní pojištění, bude nadále v této práci používáno označení **investiční životní pojištění FORTE**.

Investiční životní pojištění FORTE je flexibilní životní pojištění, které poskytuje ochranu pro případ různých rizik a zároveň umožňuje zhodnotit vložené peněžní prostředky. Cenami za jednotlivá pojistitelná rizika a výši poplatků se tento pojistný produkt řadí mezi nejlevnější na trhu a klade důraz na transparentnost, pojistník tedy ví, za co a kolik přesně platí. Pojištění je možné kdykoli měnit a tím přizpůsobovat životní situaci bez nutnosti uzavření nové pojistné smlouvy. Je možné kdykoli měnit pojistné, pojistné částky, dobu trvání dalších připojištění a přidávat nebo odebírat tato připojištění. Investiční životní pojištění FORTE může pojistit v jedné pojistné smlouvě až dvě dospělé osoby a až pět dětí. Jednou pojistnou smlouvou lze komplexně pojistit celou rodinu a přitom každý pojištěný může být pojištěn pro případ jiných rizik.

Tabulka 5 na následující straně ukazuje věkové hranice a minimální pojistnou dobu účastníků tohoto pojištění, přičemž hlavní pojištěný je pojistník, další pojištěný je druhá pojištěná dospělá osoba a dále pojištěné děti.

**Tab. 5: Pojištěné osoby, jejich věkové hranice a pojistné doby**

<b>Pojištěné osoby v investičním životním pojištění FORTE</b>			
	<b>Hlavní pojištěný</b>	<b>Další pojištěný</b>	<b>Pojištěné děti</b>
<b>Minimální vstupní věk</b>	14 let	14 let	Přidělení rodného čísla
<b>Maximální vstupní věk</b>	75 let	62 až 74 let	17 let
<b>Maximální koncový věk</b>	80 let	65 až 75 let	26 let
<b>Minimální pojistná doba</b>	3 roky	1 až 3 roky	1 rok

Zdroj: Vlastní zpracování

Investiční životní pojištění FORTE nabízí:

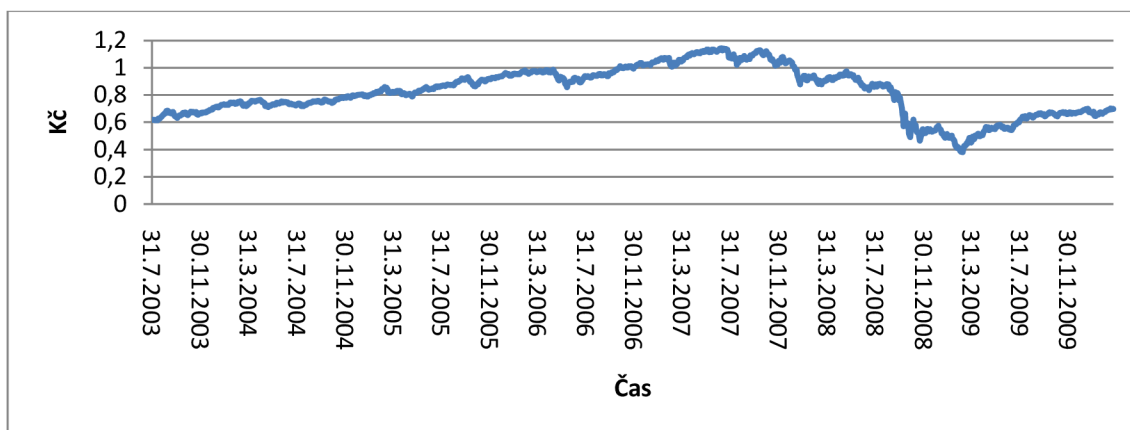
- v rámci hlavního pojištění, tedy pojištění pouze pro hlavního pojištěného, který musí být pojištěn pro případ smrti nebo dožití s pojistnou částkou pro případ smrti minimálně na 10 000 Kč,
- v rámci dalšího pojištění pouze pro dalšího pojištěného je možné sjednat pojištění pro případ smrti,
- v rámci dalších pojištění pro hlavního pojištěného a dalšího pojištěného, pojištění pro případ: vážné choroby (25 vážných chorob), plné invalidity následkem úrazu nebo nemoci, plné invalidity následkem nemoci nebo úrazu s opakovanou výplatou pojistného plnění, smrti následkem úrazu s dvojnásobným plněním při dopravní nehodě, trvalých následků úrazu s limitem plnění od 1 % s progresivním plněním, léčení úrazu s limitem plnění od 8. dne zpětně, hospitalizace následkem nemoci nebo úrazu, pracovní neschopnosti následkem nemoci,
- v rámci dalších pojištění pouze pro pojištěné děti pojištění pro případ: trvalých následků úrazu s limitem plnění od 1 % s progresivním plněním, léčení úrazu s limitem plnění od 8. dne zpětně, hospitalizace následkem nemoci nebo úrazu, vážné choroby,
- zhodnocení Garantovaného programu investování pro běžně placené pojistné (ke dni 1. 1. 2010 je 2,4 % p. a. + podíly na zisku společnosti ČSOB Pojišťovna),
- programy investování: ČSOB Chráněný fond, ČSOB Růstový fond, ČSOB Dynamický fond, ČSOB Akciový mix a ČSOB Realitní mix,

- běžně placené pojistné s četností měsíční, čtvrtletní, pololetní nebo roční s minimálním pojistným za měsíc ve výši 300 Kč, bez ohledu na počet pojištěných osob,
- pojistit až dvě dospělé osoby a až pět dětí,
- pojistit se v rámci hlavního pojištění až na 10 000 000 Kč,
- přístup do internetové aplikace, která umožňuje informovat pojistníka o pojištění a měnit investiční strategii přes internet,
- vložení mimořádného pojistného, výběry z mimořádně vloženého pojistného, vinkulaci, dynamizaci a stanovení investiční strategie,
- daňové zvýhodnění, právo na odbytné.

Konečná finanční částka v případě dožití v rámci investičního životního pojištění závisí na tom, jak velký podíl a do jakých fondů budou vloženy peněžní prostředky. Společnost ČSOB Pojišťovna v rámci investičního životního pojištění FORTE nabízí pět fondů, kterým přiřazuje různé stupně rizika od 1 do 7, kde 1 znamená nízký stupeň rizika a 7 vysoký, tak aby si každý klient mohl vybrat podle toho, jaký má vztah k riziku. Všechny nabízené fondy jsou denominovány v českých korunách a cizoměnová aktiva v portfoliu fondu jsou zajištěna proti posilování i oslabování kurzu české koruny vůči zahraničním měnám. Tyto nabízené fondy budou blíže specifikovány a u každého fondu bude uveden graf s vývojem od vzniku po datum 31. 3. 2010. Fondy jsou seřazeny dle abecedy a jsou to následující:

**ČSOB Akciový mix** nabízí participaci na potenciálu růstu jakýchkoliv světových akcií. Pokud je nedostatek investičních příležitostí, fond doplňkově investuje do dluhopisů. Je určen převážně pro investory, kteří hledávají možnost vysokého zhodnocení za cenu vysokého rizika. Fondu je přiřazen šestý stupeň rizika a investice do něj je vhodná pouze s dlouhodobým investičním horizontem, a to 5 a více let. Strukturu portfolia fondu podle typu aktiv k 31. 3. 2010 tvoří tuzemské akcie (23,65 %), zahraniční akcie (68,58 %) a hotovost (7,77 %). (21)

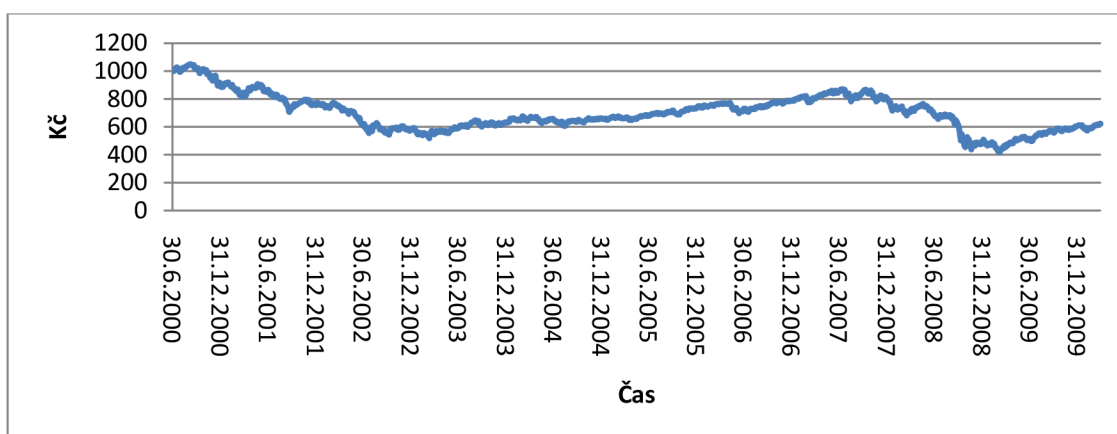
**Graf 5: Vývoj ČSOB akciový mix**



Zdroj: Zpracováno dle (30)

**ČSOB Dynamický fond** je součástí KBC Master Fund<sup>30</sup> a jedná se o fond fondů, který hledá investiční příležitosti především mezi ostatními fondy, včetně fondů skupiny KBC, podle předem dané investiční strategie. Vychází z požadavku na maximální zhodnocení vložených peněžních prostředků, hlavním cílem je tedy co nejvyšší zhodnocení a na možné výkyvy v průběhu investice není v rozhodující míře brán zřetel. Tomuto fondu je přiřazen čtvrtý stupeň rizika a doporučený investiční horizont je 7 let. Strukturu portfolia fondu podle typu aktiv k 31. 3. 2010 tvoří akcie (83,33 %), dluhopisy (14,52 %) a hotovost (2,15 %). (19)

**Graf 6: Vývoj ČSOB Dynamický fond**



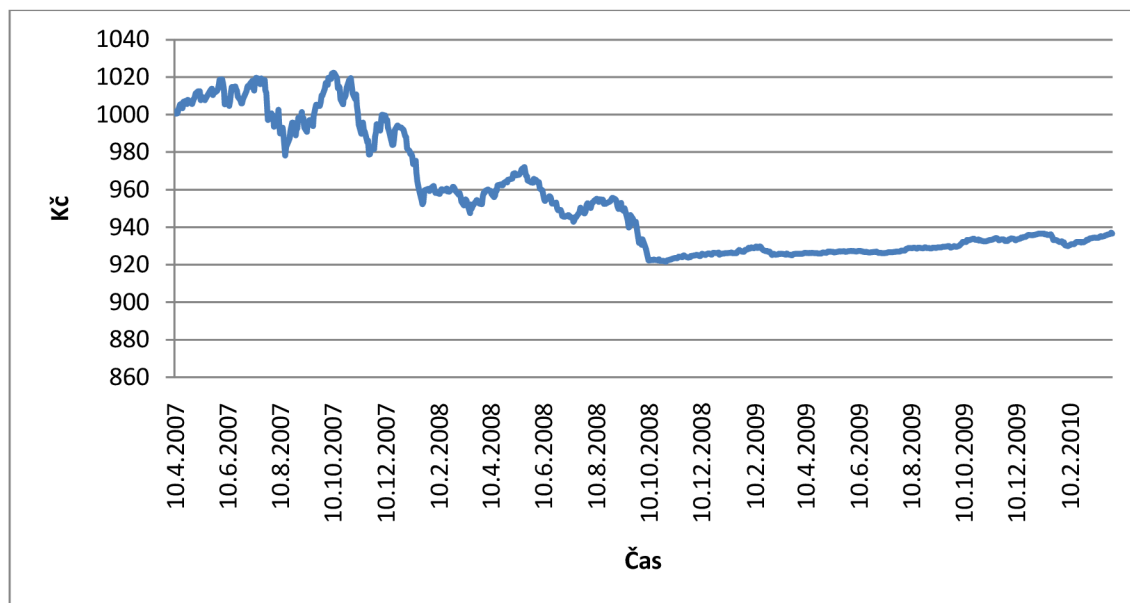
Zdroj: Zpracováno dle (28)

<sup>30</sup> Rozsáhlé portfolio fondů skupiny KBC Group NV.



**ČSOB Chráněný fond** upravuje investiční strategii podle aktuální situace na trhu. V závislosti na vývoji světových trhů se průběžně upravuje alokace dluhopisové a akciové složky. Hodnota investice může v průběhu investice kolísat, krátkodobě může i klesat, ne však pod dopředu známou hodnotu, určenou dle stanovených kritérií fondu. Tomuto fondu je přiřazen druhý stupeň rizika. (23)

**Graf 7: Vývoj ČSOB Chráněný fond**

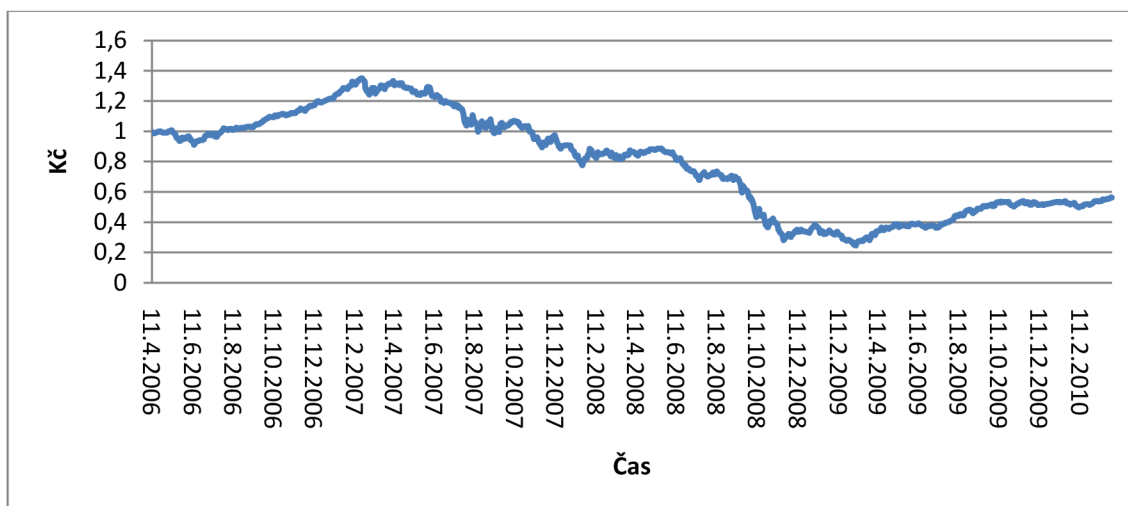


Zdroj: Zpracováno dle (31)

**ČSOB Realitní mix** investuje do cenných papírů, jejichž emitent zaměřuje své aktivity na oblast realit a developmentu<sup>31</sup>. Fond ukládá finanční prostředky do společností působících na evropském, americkém i asijském realitním trhu. Tento fond nese šestý stupeň rizika. Strukturu portfolia fondu podle typu aktiv k 31. 3. 2010 tvoří zahraniční akcie (96,67 %) a hotovost (3,33 %). (24)

<sup>31</sup> Development je výstavba, správa, provozování či obchodování s nemovitostmi.

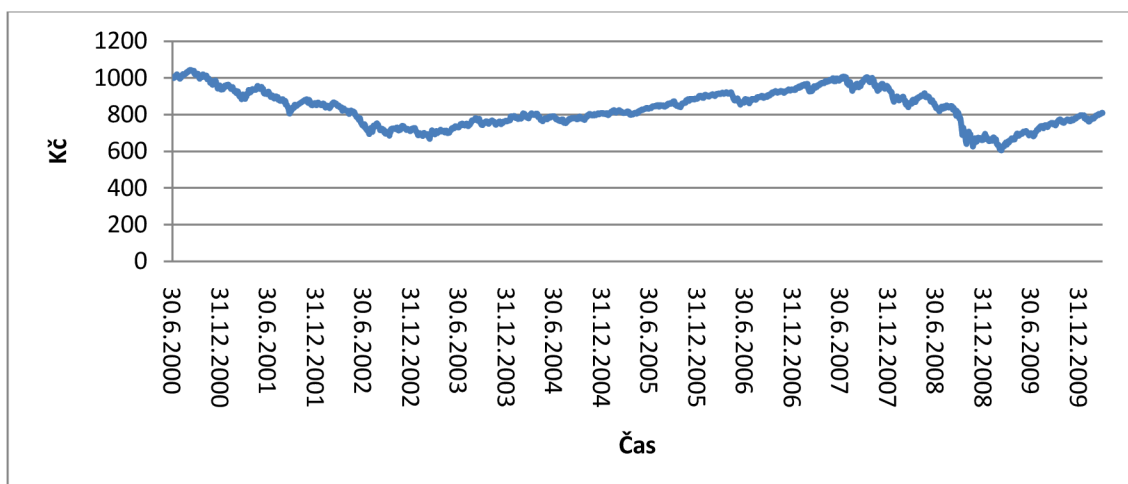
**Graf 8: Vývoj ČSOB Realitní mix**



Zdroj: Zpracováno dle (33)

**ČSOB Růstový fond** je součástí KBC Master Fund a jde o fond fondů vybírající investiční příležitosti především mezi ostatními fondy dle dané investiční strategie. Fond vychází z požadavku na výnos podstatně převyšující vklady u bank, a tedy investiční riziko je vysoké. Doporučované investiční období je 5 let a stupeň rizika je tři. Strukturu portfolia fondu podle typu aktiv k 31. 3. 2010 tvoří akcie (59,15 %), dluhopisy (37,48 %) a hotovost (3,37 %). (20)

**Graf 9: Vývoj ČSOB Růstový fond**



Zdroj: Zpracováno dle (29)

## 4 SROVNÁNÍ INVESTIČNÍCH ŽIVOTNÍCH POJIŠTĚNÍ VYBRANÝCH KOMERČNÍCH POJIŠŤOVEN

Podle České národní banky na českém pojistném trhu ke dni 31. 12. 2009 působilo 52 komerčních pojišťoven. Z těchto komerčních pojišťoven dle typu je 7 čistě životních, 29 neživotních a 16 univerzálních. Budou vybrány pouze životní a univerzální komerční pojišťovny, které nabízí investiční životní pojištění. Aby se získaly hodnotné informace pro srovnání, je třeba komerční pojišťovny zredukovat na co nejdůvěryhodnější vzorek kandidátů.

Pro srovnávání pojistných produktů komerčních pojišťoven budou vybrány pouze ty komerční pojišťovny, které jsou sdruženy v České asociaci pojišťoven a zároveň nabízí investiční životní pojištění. Počet komerčních pojišťoven sdružených v ČAP nabízejících investiční životní pojištění je 15, a to i se společností ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB.

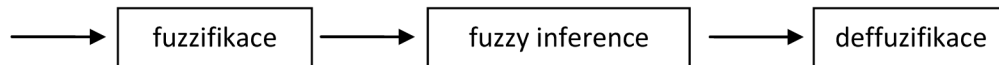
Komerční pojišťovny, které budou představovat nejdůvěryhodnější vzorek pro srovnání, budou vybrány pomocí fuzzy logiky.

### 4.1 Fuzzy logika

Lotfi A. Zadeh vytvořil teorie fuzzy množin a fuzzy logiky, kdy se určuje, „jak moc“ prvek patří nebo nepatří do množiny. Členství v množině je dáno v rozmezí 0 až 1, tedy 0 znamená úplné nečlenství a 1 znamená úplné členství. Užití míry členství ve fuzzy logice měří jistotu nebo nejistotu příslušnosti prvku k množině. Obdobně se rozhoduje člověk při činnosti v oblasti duševní, fyzické a také ne zcela algoritmizovaných činnostech. Pomocí fuzzy logiky lze najít řešení pro daný případ, právě srovnáním několika produktů (např. koupě nejlepšího automobilu, výběr partnerky nebo partnera, dovolené, bankovního účtu, pojištění atd.) (4)

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

**Obr. 6: Proces fuzzy zpracování**



Zdroj: Zpracováno dle (4)

**V prvním kroku** se reálné proměnné převedou na jazykové proměnné. To znamená, že si zvolí takové základní parametry, které jsou pro rozhodování nejdůležitější. Tyto parametry si dále rozdělíme na jednotlivé atributy, kterých se obvykle používá tři až sedm. Příkladem parametru může být roční úroková sazba v procentech při výběru nejvhodnější banky a atributem budou například hodnoty do 1 %, do 2 % atd. Stupeň členství atributů proměnné v množině se vyjadřuje matematickou funkcí. Existuje mnoho typů těchto členských funkcí. Ze zvolených parametrů a atributů se vytvoří **transformační matice**, kterou je třeba vyplnit na základě vlastních zkušeností nebo zkušenosti expertů. (4)

**V druhém kroku** se definuje chování systému pomocí pravidel typu <Když>, <Potom> na jazykové úrovni. V algoritmech se objevují podmínkové věty, které vyhodnocují stav příslušné proměnné a jsou známy z programovacích jazyků. Výsledkem je pak jazyková proměnná. V případě analýzy rizika mohou mít atributy hodnotu např. velmi nízké, nízké, střední, vysoké, velmi vysoké riziko atd., což může vést k výstupu, tedy závěru investici provést ano či ne. Takto vytvořená matice se nazývá **stavová matice**, která v tomto případě zobrazuje, jaké je riziko. Tuto matici je také nutno vyplnit na základě vlastních zkušeností nebo zkušenosti expertů. (4)

Skalární součin transformační matice a stavové matice číselně určuje míru celkového rizika. Dle potřeby můžeme definovat **retransformační matici**, která na základě celkového rizika převede číselný údaj na lingvistickou hodnotu. (4)

V **třetím kroku** se převádí výsledek předchozí operace fuzzy inference na reálné hodnoty. Takovou reálnou akcí může být stanovení výše rizika. Cílem **defuzifikace** je převedení fuzzy hodnoty výstupní proměnné tak, aby co nejlépe slovně prezentovala výsledek fuzzy výpočtu. Při postupném zadávání zvolených dat funguje systém s fuzzy logikou jako automat, a na vstupu tedy může být mnoho proměnných. (4)

## 4.2 Výběr komerčních pojišťoven

Po vyložení základních informací pro výběr komerčních pojišťoven pomocí fuzzy logiky je možné přistoupit k samotnému výběru. Zvolené parametry a atributy byly zvoleny na základě konzultací s příslušnými odborníky.

**Prvním krokem** je fuzzifikace, kde se sestaví pomocí parametrů a atributů transformační matice. Nejprve se nadefinují srovnávací parametry a následně se ke každému parametru sestaví atributy. Srovnávacích parametrů bylo zvoleno pět a jsou to následující:

- **P1: Podíl předepsaného pojistného za rok 2008 v rámci životního pojištění** – tento parametr byl zvolen, protože čím více má komerční pojišťovna podílu předepsaného pojistného v rámci životního pojištění, tím jsou pojistné produkty komerční pojišťovny oblíbenější a je o ně větší zájem, má větší zisky a příliv dalšího kapitálu.
- **P2: Peněžní přírůstek celkového pojistného za rok 2008 oproti roku 2007 v rámci životního pojištění** – každoroční přírůstek celkového pojistného na českém pojistném trhu za rok v rámci životního pojištění je to nejlepší znamení pro každou komerční pojišťovnu. Tento ukazatel značí, že komerční pojišťovna nabízí pojistné produkty, které jsou lidmi žádané.
- **P3: Počet uzavřených pojistných smluv za rok 2008 v rámci životního pojištění** – čím více uzavřených pojistných smluv v rámci životního pojištění, tím je komerční pojišťovna oblíbenější a má kvalitní pojistné produkty, které jsou žádané.

- **P4: Počet nabízených pojistných produktů komerčních pojišťoven v rámci životního pojištění** – pokud komerční pojišťovna nabízí více pojistných produktů v rámci životního pojištění, značí to, že má již nějaké zkušenosti s životním pojištěním a postupně uvádí na pojistný trh stále lepší pojistné produkty v rámci životního pojištění.
- **P5: Umístění v anketě Zlatá koruna za rok 2009 v kategorii „Životní pojištění“** – Zlatá koruna je soutěž hodnotící veškeré produkty z oblasti pojišťovnictví, bankovníctví a ostatních finančních služeb na českém trhu určených fyzickým osobám. Hodnotiteli jsou odborníci sdružení ve Finanční akademii, která má 300 členů, a také široká veřejnost. Tato anketa je pod záštitou ministra financí České republiky. Lze tak říci, že čím lepší umístění v anketě, tím lepší pojistný produkt v očích odborníků a u široké veřejnosti.

V následující tabulce 6 jsou uvedeny zvolené atributy k jednotlivým parametrům.

**Tab. 6: Transformační matice fuzzy logiky**

	Transformační matice fuzzy logiky				
	P1	P2	P3	P4	P5
Jednotky	%	Miliony Kč	Tisíce ks	Počet	Pořadí
1	<0 , 1)	(-∞ , 50)	<0 , 100)	<0 , 3)	1
2	<1 , 3)	<50 , 100)	<100 , 200)	<3 , 5)	2
3	<3 , 6)	<100 , 200)	<200 , 400)	<5 , 8)	3
4	<6 , 12)	<200 , 500)	<400 , 600)	<8 , 11)	neuveďeno
5	<12 , ∞ )	<500 , ∞ )	<600 , ∞ )	<11 , ∞ )	neuveďeno

Zdroj: Vlastní zpracování

Počet atributů byl zvolen od tří do pěti. Parametry P1 až P4 byly zvoleny dle šablony od ... do, kde jsou použity intervaly. Tato šablona byla zvolena kvůli přehlednosti a jednoduchosti. Parametr P5 byl zvolen od jedné do tří dle pořadí v anketě Zlatá koruna. Jiná místa nebyla uvedena, a proto je u čtvrtého a pátého atributu poznačeno „neuveďeno“.

V **druhém kroku** se zvolí váhy k jednotlivým parametrům a atributům. V tabulce 7 na následující straně jsou uvedeny tyto váhy, které budou pod tabulkou popsány.

**Tab. 7: Stavová matice fuzzy logiky – váhová**

	Stavová matice fuzzy logiky – váhová					
	P1	P2	P3	P4	P5	
<b>1</b>	5	20	15	0	40	
<b>2</b>	30	60	40	20	30	
<b>3</b>	70	90	60	50	20	
<b>4</b>	100	110	80	70	neuveďeno	
<b>5</b>	120	120	90	80	neuveďeno	<b>Součet</b>
<b>Maxima</b>	<b>120</b>	<b>120</b>	<b>90</b>	<b>80</b>	<b>40</b>	<b>450</b>

Zdroj: Vlastní zpracování

U parametrů P1 a P2 byla vložena stejná a zároveň největší váha ze všech parametrů, a to 120 bodů. Oba tyto parametry jsou velice důležité, protože na první pohled dávají velký přehled o síle komerční pojišťovny a jejich pojistných produktech v rámci životního pojištění. U parametrů P3 a P4 byly vloženy menší váhy, a to konkrétně u parametru P3 90 bodů a u parametru P4 80 bodů. U parametru P3 byla zvolena vyšší váha, protože čím více uzavřených pojistných smluv v rámci životního pojištění, tím více jsou pojistné produkty komerční pojišťovny žádány a jsou oblíbené. U parametru P4 byla zvolena druhá nejmenší váha, a to z důvodu, že komerční pojišťovny mohou sice nabízet více pojistných produktů v rámci životního pojištění, ale tyto pojistné produkty nemusí být tak kvalitní jako u jiných komerčních pojišťoven nabízejících méně pojistných produktů. Parametru P5 byla určena nejmenší váha, a to 40 bodů. Parametr P5 je značně ovlivněn míněním veřejnosti a hodnocením dle stanovených pravidel soutěže, které nemusí vyhovovat každému potenciálnímu klientovi o pojištění. Priority, mínění a další pohnutky jsou u každého člověka jiné.

Nyní se vytvoří stavová matice fuzzy logiky – (ANO, Ne), kde do jednotlivých atributů parametrů je vloženo „ANO“, pokud srovnávaná komerční pojišťovna atribut ve stanovených hodnotách, jak je definováno v tabulce 6, obsahuje. V opačném případě je vloženo „Ne“.

Jako příklad je uvedena stavová matice fuzzy logiky – (ANO, Ne) (viz. tabulka 8 na další straně) pro komerční pojišťovnu Kooperativa pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group, kde například v parametru P5 je v druhém atributu „ANO“, což značí, že tato

komerční pojišťovna se v anketě Zlatá koruna pro rok 2009 v kategorii „Životní pojištění“ umístila na druhém místě. Je také důležité zmínit, že v každém z parametru může být pouze jednou „ANO“ a nekonečně mnoho „Ne“, dle počtu atributů. Pokud by se v jednotlivém parametru objevovalo více než jednou „ANO“, pak někde nastala chyba a rozhodovací proces je neplatný.

**Tab. 8: Stavová matice fuzzy logiky – (ANO, Ne)**

	Stavová matice fuzzy logiky - (ANO, Ne)				
	P1	P2	P3	P4	P5
<b>1</b>	Ne	Ne	Ne	Ne	Ne
<b>2</b>	Ne	Ne	Ne	Ne	ANO
<b>3</b>	Ne	Ne	Ne	Ne	Ne
<b>4</b>	Ne	Ne	Ne	ANO	Ne
<b>5</b>	ANO	ANO	ANO	Ne	

Zdroj: Vlastní zpracování

Nyní se vypočte celkový počet váhových bodů, které jednotlivé komerční pojišťovny získaly. Váhové body se spočítají pomocí skalárního součinu matic, tedy vzájemně se vynásobí („pronásobí“) dvě stavové matice, a to váhová s maticí (ANO, Ne). Váhy, které získáme, sečteme. Pro výpočet je nutné převést hodnotu „ANO“ na 1 a hodnotu „Ne“ na 0. V uvedeném případě bude výpočet vypadat následovně:  $1 \times 120 + 1 \times 120 + 1 \times 90 + 1 \times 70 + 1 \times 30 = 430$  bodů. Nulové hodnoty po součinu dávají 0 a nejsou ve vzorci uvedeny. Stejným způsobem se přepočítají stavové matice všech komerčních pojišťoven zahrnutých do rozhodovacího procesu. Výsledek pro uvedený případ můžeme převést na procentuální vyjádření váhových bodů, které se provede následovně:  $((430 / 450) \times 100) = 95,56 \%$ , tedy počet dosažených váhových bodů příslušné komerční pojišťovny se vydělí maximálně možným počtem váhových bodů.

**V třetím kroku** je třeba procentuální vyjádření přetransformovat na konečnou lingvistickou proměnnou, a tedy zjistit, které komerční pojišťovny jsou vhodné pro srovnání. K tomuto je třeba si definovat tzv. retransformační matici (tabulka 9 na následující straně).



**Tab. 9: Retransformační matice**

0 % až 29,99 %	Nevhodné pro srovnání
30 % až 59,99 %	Zvážit pro srovnání
60 % až 100 %	Vhodné pro srovnání

Zdroj: Vlastní zpracování

V tabulce 10 jsou uvedeny výsledky srovnání komerčních pojišťoven nabízejících investiční životní pojištění registrovaných v ČAP. V příloze 5 jsou uvedeny jednotlivé výpočty všech srovnávaných komerčních pojišťoven.

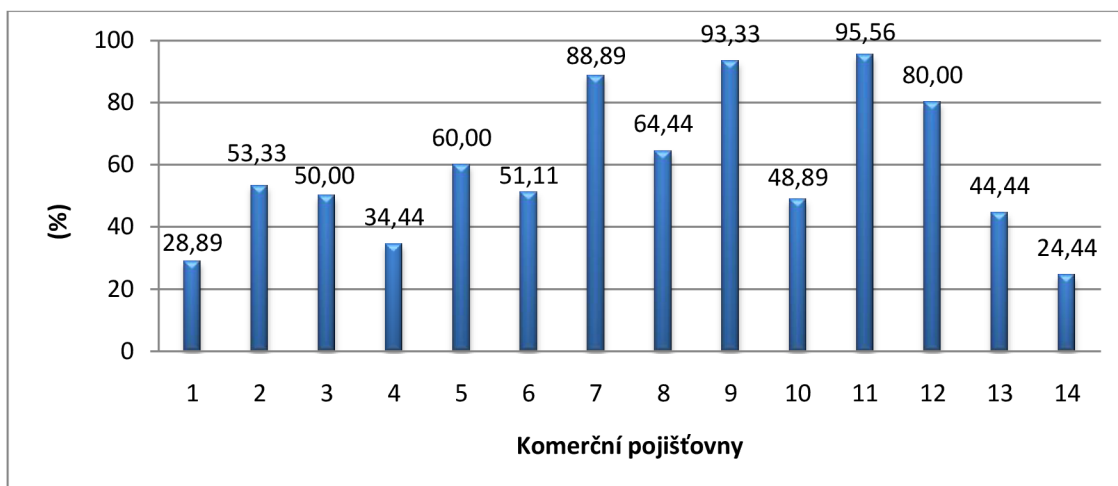
**Tab. 10: Procentuální bodové váhy srovnání jednotlivých komerčních pojišťoven**

	Komerční pojišťovny	%	Vyhodnocení
1	AEGON Pojišťovna, a.s.	28,89 %	Nevhodné pro srovnání
2	Allianz pojišťovna, a.s.	53,33 %	Zvážit pro srovnání
3	Amcico pojišťovna a.s.	50,00 %	Zvážit pro srovnání
4	Aviva životní pojišťovna, a.s.	34,44 %	Zvážit pro srovnání
5	<b>AXA životní pojišťovna a.s.</b>	<b>60,00 %</b>	<b>Vhodné pro srovnání</b>
6	Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group	51,11 %	Zvážit pro srovnání
7	<b>Česká pojišťovna a.s.</b>	<b>88,89 %</b>	<b>Vhodné pro srovnání</b>
8	<b>Generali Pojišťovna a.s.</b>	<b>64,44 %</b>	<b>Vhodné pro srovnání</b>
9	<b>ING Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku</b>	<b>93,33 %</b>	<b>Vhodné pro srovnání</b>
10	Komerční pojišťovna, a.s.	48,89 %	Zvážit pro srovnání
11	<b>Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group</b>	<b>95,56 %</b>	<b>Vhodné pro srovnání</b>
12	<b>Pojišťovna České spořitelny, a.s., Vienna Insurance Group</b>	<b>80,00 %</b>	<b>Vhodné pro srovnání</b>
13	UNIQA pojišťovna, a.s.	44,44 %	Zvážit pro srovnání
14	Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s.	24,44 %	Nevhodné pro srovnání

Zdroj: Vlastní zpracování

V grafu 10 na následující straně je pro lepší přehlednost uvedeno srovnání výsledků jednotlivých komerčních pojišťoven. Na ose y je uvedeno procentuální bodové hodnocení a na ose x jsou jednotlivé komerční pojišťovny dle čísel uvedených v tabulce 10.

**Graf 10: Procentuální vyjádření srovnání komerčních pojišťoven**



Zdroj: Vlastní zpracování

Dle retransformační matice a následné tabulky 10 a grafu 10 pro srovnání zcela vyhovuje 6 komerčních pojišťoven. Jsou seřazeny dle abecedy a jsou to následující:

1. AXA životní pojišťovna a.s.,
2. Česká pojišťovna a.s.,
3. Generali Pojišťovna a.s.,
4. ING Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku,
5. Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group,
6. Pojišťovna České spořitelny, a.s., Vienna Insurance Group.

### **4.3 Charakteristika pojistných produktů vybraných komerčních pojišťoven**

V následujícím textu budou velice krátce představeny vybrané komerční pojišťovny (podrobnosti o jednotlivých komerčních pojišťovnách lze nalézt na jejich internetových stránkách a v obchodním rejstříku) a obecně jejich investiční životní pojištění vybrané pro srovnání, jak jsou prezentována příslušnou komerční pojišťovnou. Podrobnější informace potřebné pro srovnání budou uvedeny v tabulce 14, kapitole 4.4.

### 1) AXA životní pojišťovna a. s.

Společnost AXA životní pojišťovna a. s. se zaměřuje na kapitálové životní pojištění, rizikové životní pojištění, investiční životní pojištění, úrazové pojištění a doplňkové zdravotní pojištění. (15)

Pro srovnání byl vybrán pojistný produkt **Investiční životní pojištění Comfort Plus**. Investiční životní pojištění Comfort Plus kombinuje investování peněžních prostředků a pojistné ochrany. V různých životních situacích umožňuje dle potřeb pojištěného měnit výši investiční složky, upravovat rozsah a výši pojistné ochrany, vkládat mimořádné pojistné, čerpat část investovaných prostředků, měnit způsob investovaných prostředků atd. Investiční životní pojištění Comfort Plus nabízí pojištění pro případ: smrti nebo dožití, úrazu, úrazu a nemoci, invalidity a závažných onemocnění. (38)

### 2) Česká pojišťovna a. s.

Společnost Česká pojišťovna a. s. je univerzální komerční pojišťovnou nabízející životní i neživotní pojištění. Poskytuje jak individuální životní a neživotní pojištění, tak i pojištění pro malé, střední a velké klienty v oblasti průmyslových a podnikatelských rizik. (44)

Pro srovnání byl vybrán pojistný produkt **Životní pojištění DYNAMIK Plus**. Životní pojištění DYNAMIK Plus nabízí zhodnocení investovaných peněžních prostředků formou pěti programů a volitelná připojištění pro případ: úrazu (možnost pojistit sebe a až tři děti), závažné nemoci, invalidity a nemoci. Životní pojištění DYNAMIK Plus je flexibilní životní pojištění, kde je možné měnit parametry v průběhu pojištění podle momentální situace, tedy např. zvýšit nebo snížit běžně placené pojistné, kdykoli přidat, zrušit anebo změnit parametry volitelných pojištění. Samozřejmostí je volba investiční strategie. (26)

### 3) Generali Pojišťovna a. s.

Společnost Generali Pojišťovna a. s. je univerzální komerční pojišťovna, která nabízí pojistné portfolio zahrnující pojištění osob, majetku, odpovědnosti, motorových vozidel i průmyslových a podnikatelských rizik. (39)

Pro srovnání byl vybrán pojistný produkt **Investiční životní pojištění Clever Invest**. Investiční životní pojištění Clever Invest nabízí investování prostřednictvím devíti fondů a celou řadu pojištění. Pojistit se lze pro případ: smrti a dožití, plné invalidity následkem úrazu či nemoci, závažných onemocnění, smrti následkem úrazu, trvalých následků úrazu, pobytu v nemocnici atd. Investiční životní pojištění Clever Invest je flexibilní pojistný produkt, což zaručuje možnost pozastavit placení pojistného, rušit nebo sjednat připojištění, měnit výši pojistného atd. (35)

#### **4) ING Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku**

Společnost ING Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku, nabízí široké portfolio pojistných produktů životního pojištění. Mezi nabízené pojistné produkty životního pojištění patří investiční životní pojištění, kapitálové životní pojištění a rizikové pojištění. (34)

Pro srovnání byl vybrán pojistný produkt **Životní pojištění Investor Plus**. Životní pojištění Investor Plus je investiční pojistný produkt, u kterého si pojistník rozhoduje, jakým způsobem budou vložené peněžní prostředky investovány a pro případ jakých rizik si sjedná pojistnou smlouvu. Tento pojistný produkt nabízí pojištění pro případ: smrti následkem úrazu, trvalých následků úrazu s progresivním plněním, smrti, závažných onemocnění, hospitalizace, pracovní neschopnosti, zproštění od placení pojistného atd. Po celou dobu pojištění lze pojistná smlouva přizpůsobovat potřebám pojištěného dle životní situace. (57)

#### **5) Kooperativa pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group**

Společnost Kooperativa pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group, je univerzální komerční pojišťovnou, nabízející rozsáhlý sortiment služeb a veškeré druhy pojistných produktů jak pro občany, tak pro firemní klienty, a to z řad drobných podnikatelů až po velké průmyslové firmy. (55)

Pro srovnání byl vybrán pojistný produkt **Životní pojištění Perspektiva 7BN**. Životní pojištění Perspektiva 7BN je flexibilní pojistný produkt, který nabízí pojištění pro celou

rodinu, tedy až pro dvě dospělé osoby a tři děti. Je možné sjednat pojištění pro případ: smrti, smrti následkem úrazu, trvalých následků úrazu s progresivním plněním, pracovní neschopnosti, pobytu v nemocnici, denní odškodné za následky úrazu, vážných onemocnění, plné invalidity, pojištění důchodu pro pozůstalé atd. Životní pojištění Perspektiva 7BN nabízí také zdravotní asistenční službu MediKompas<sup>32</sup> jako formu připojištění, prémie za bezeškodní průběh na konci pojištění a bonus<sup>33</sup> k pojištění zdarma. (47)

## **6) Pojišťovna České spořitelny, a. s., Vienna Insurance Group**

Společnost Pojišťovna České spořitelny, a. s., Vienna Insurance Group, je předním poskytovatelem bankopojištění na českém trhu a nabízí pojistné produkty životního pojištění v síti poboček České spořitelny i u externích partnerů. (41)

Pro srovnání byl vybrán pojistný produkt **Životní pojištění Flexi**. Životní pojištění Flexi je rodinné pojištění, kde lze v rámci jedné pojistné smlouvy pojistit až dvě dospělé osoby a až pět dětí. Nabízí investování formou deseti fondů a nastavení pojištění dle potřeb. Životní pojištění Flexi nabízí pojištění pro případ: smrti následkem úrazu, trvalých následků úrazu, pracovní neschopnosti, hospitalizace, vážných onemocnění, invalidity, zproštění od placení pojistného, pojištění denního odškodného za dobu léčení úrazu atd. Je také možné libovolně kombinovat a měnit pojištění pro případ rizik dle aktuální situace, měnit výši placeného pojistného, přerušit placení pojistného atd. (27)

V tabulce 11 na následující straně jsou pro přehlednost uvedeny vybrané komerční pojišťovny a jejich pojistné produkty (u komerčních pojišťoven a pojistných produktů jsou uvedeny rovněž jejich zkratky použité v následujícím textu):

---

<sup>32</sup> Zdravotní asistenční služba MediKompas pomáhá zorientovat se ve zdravotnictví, podává informace a zajišťuje odbornou lékařskou konzultaci či přesný termín vyšetření v případě zdravotních potíží. (56)

<sup>33</sup> Bonus je nabízen z výběru tří pojistných plnění zdarma, kterými jsou pojištění pro případ smrti následkem úrazu s pojistnou částkou ve výši dvojnásobku ročního pojistného (tj. 24násobku měsíčního pojistného) nebo pojištění pro případ plné invalidity následkem úrazu s jednorázovým pojistným plněním ve výši čtyřnásobku ročního pojistného (tj. 48násobku měsíčního pojistného) nebo pojištění pro případ plné invalidity následkem úrazu se zproštěním od placení pojistného po dobu čtyř let. (47)

**Tab. 11: Vybrané komerční pojišťovny, pojistné produkty a jejich zkratky**

Komerční pojišťovna	Zkratka	Pojistný produkt	Zkratka
AXA životní pojišťovna a. s.	AXA	Investiční životní pojištění Comfort Plus	Comfort Plus
Česká pojišťovna a. s.	Česká pojišťovna	Životní pojištění DYNAMIK Plus	DYNAMIK Plus
Generali Pojišťovna a. s.	Generali	Investiční životní pojištění Clever Invest	Clever Invest
ING Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku	ING	Životní pojištění Investor Plus	Investor Plus
Kooperativa pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group	Kooperativa	Životní pojištění Perspektiva 7BN	Perspektiva 7BN
Pojišťovna České spořitelny, a. s., Vienna Insurance Group	Pojišťovna ČS	Životní pojištění Flexi	Flexi

Zdroj: Vlastní zpracování

#### 4.4 Srovnání pojistných produktů vybraných komerčních pojišťoven

V této kapitole bude provedeno srovnání pojistných produktů investičního životního pojištění vybraných komerčních pojišťoven. Srovnání bude provedeno stejným způsobem jako v kapitole 4.2., tedy pomocí fuzzy logiky, popsané v kapitole 4.1.

V prvním kroku se zvolí parametry pro srovnání, které jsou řazeny dle abecedy:

- **Částečná výplata kapitálové hodnoty** – zda je možné si po určité době vybrat část naspořených peněžních prostředků.
- **Daňové zvýhodnění** – možnost uplatnit zaplacené pojistné jako nezdanitelnou část základu daně při ročním daňovém zúčtování.
- **Dynamizace** – slouží k ochraně reálné hodnoty pojistné smlouvy před inflací.
- **Garantovaný úrok** – zda komerční pojišťovna nabízí garantovaný fond, který má pevně stanovené garantované zhodnocení finančních prostředků.

- **Maximální koncový věk** – věková hranice, do které je možné mít sjednanou pojistnou smlouvu.
- **Maximální počet pojištěných dětí** – počet dětí, které je možné pojistit v rámci stejné pojistné smlouvy.
- **Maximální počet pojištěných dospělých osob** – počet dospělých osob, které je možné pojistit v rámci stejné pojistné smlouvy.
- **Maximální pojistná částka** – na jakou maximální pojistnou částku může být klient pojištěn v rámci hlavního rizika.
- **Maximální vstupní věk** – v jakém maximálním věku je možné si sjednat pojistnou smlouvu.
- **Minimální doba trvání pojištění** – minimální doba trvání pojistné smlouvy.
- **Minimální mimořádné pojistné** – jakou minimální částku lze vložit do mimořádného pojistného.
- **Minimální pojistná částka** – na jakou minimální pojistnou částku musí být klient pojištěn v rámci hlavního rizika.
- **Minimální pojistné** – minimální částka, kterou je nutné platit v určitých intervalech stanovených pojistnou smlouvou.
- **Minimální vstupní věk** – v jakém minimálním věku je možné sjednat pojistnou smlouvu.
- **Minimální výběr z mimořádného pojistného** – jakou minimální částku je možné vybrat z mimořádného pojistného.
- **Možnost úprav investiční strategie přes internet** – zda je možné měnit investiční strategii, tedy měnit alokaci peněžních prostředků do různých fondů z domova bez nutnosti navštívení komerční pojišťovny.
- **Možnost vinkulace** – zda je možné ručit pojistnou smlouvou za závazek.
- **Možnost vložení mimořádného pojistného** – zda komerční pojišťovna dovoluje vklad mimořádných prostředků formou mimořádného pojistného.
- **Možnosti připojištění** – zda je možné se pojistit v rámci stejné pojistné smlouvy pro případ dalších rizik (např. úrazu, trvalé invalidity atd.).
- **Počet nabízených fondů** – kolik nabízí komerční pojišťovna fondů pro zhodnocení vložených peněžních prostředků.

- **Počet nabízených připojištění** – kolik připojištění nabízí komerční pojišťovna společně k příslušnému pojistnému produktu.
- **Počet připojištění pro děti** – kolik připojištění nabízí komerční pojišťovna dětem společně k příslušnému pojistnému produktu.
- **Pojistná ochrana** – pro jaká hlavní krytí rizika je pojištění vztaženo.
- **Právo na odkupné** – zda je možné na žádost pojistníka předčasně ukončit pojistnou smlouvu a získat část nespotřebovaného pojistného ukládaného do rezervotvorné složky, vypočítaného pojistně matematickými metodami k datu zániku této pojistné smlouvy. (6)
- **Stanovení investiční strategie** – zda je možnost si libovolně zvolit procentuální rozložení vložených peněžních prostředků do různých fondů.
- **Výběr z mimořádného pojistného** – zda je možné vybrat si peněžní prostředky vložené v rámci mimořádného pojistného.

Nyní se zvolí atributy k jednotlivým parametrům. V tabulce 12 jsou znázorněny atributy k příslušným parametrům.

**Tab. 12: Transformační matice investičních životních pojištění**

Parametry	Atributy			
Částečná výplata kapitálové hodnoty	ANO	Ne		
Daňové zvýhodnění	ANO	Ne		
Dynamizace	ANO	Ne		
Garantovaný úrok	ANO	Ne		
Maximální koncový věk	75 let	80 let	85 let	99 a více let
Maximální počet pojištěných dětí	0	3	5	více
Maximální počet pojištěných dospělých osob	1	2		
Maximální pojistná částka	8 mil. Kč	10 mil. Kč	dle vstupního věku pojištěného	neomezeno
Maximální vstupní věk	65 let	70 let	75 let	94 a více let
Minimální doba trvání pojištění	3 roky	5 let	10 let	
Minimální mimořádné pojistné	500 Kč	1 000 Kč	2 000 Kč	3 000 Kč



<b>Minimální pojistná částka</b>	0 let	2 000 Kč	10 000 Kč	30 000 Kč
<b>Minimální pojistné</b>	300 Kč	400 Kč	500 Kč	
<b>Minimální vstupní věk</b>	0 let	14 let	15 let	18 let
<b>Minimální výběr z mimořádného pojistného</b>	1 000 Kč	3 000 Kč	5 000 Kč a více	
<b>Možnost úprav investiční strategie přes internet</b>	ANO	Ne		
<b>Možnost vinkulace</b>	ANO	Ne		
<b>Možnost vložení mimořádného vkladu</b>	ANO	Ne		
<b>Možnosti připojištění</b>	ANO	Ne		
<b>Počet nabízených fondů</b>	5	7	9	10
<b>Počet nabízených připojištění</b>	10	12	14	15
<b>Počet připojištění pro děti</b>	0	2	4	5
<b>Pojistná ochrana</b>	dožití	smrt	smrt nebo dožití	smrt a dožití
<b>Právo na odbytné</b>	ANO	Ne		
<b>Stanovení investiční strategie</b>	ANO	Ne		
<b>Výběry z mimořádného pojistného</b>	ANO	Ne		

Zdroj: Vlastní zpracování

Pro srovnání investičních životních pojištění bylo zvoleno 26 parametrů, kvůli vyšší vyjádřovací schopnosti porovnání a získání důvěryhodných hodnot. Atributy v tomto případě byly zvoleny od dvou do čtyř.

V druhém kroku budou definovány váhy k jednotlivým parametrům a atributům. Váhy jsou zvoleny na základě konzultace s odbornými pracovníky společnosti ČSOB Pojišťovna, kteří vycházejí ze svých zkušeností a interních zdrojů společnosti ČSOB Pojišťovna.

**Tab. 13: Stavová matice investičních životních pojištění – váhová**

Stavová matice fuzzy logiky – váhová					
Parametry	Atributy				Maxima
Částečná výplata kapitálové hodnoty	90	0			90
Daňové zvýhodnění	60	0			60
Dynamizace	30	0			30
Garantovaný úrok	80	0			80
Maximální koncový věk	50	60	70	90	90
Maximální počet pojištěných dětí	0	20	30	40	40
Maximální počet pojištěných dospělých osob	0	30			30
Maximální pojistná částka	70	75	80	90	90
Maximální vstupní věk	60	70	80	90	90
Minimální doba trvání pojištění	80	70	50		80
Minimální mimořádné pojistné	60	50	35	20	60
Minimální pojistná částka	90	80	55	40	90
Minimální pojistné	90	80	65		90
Minimální vstupní věk	90	65	60	50	90
Minimální výběr z mimořádného pojistného	60	50	40		60
Možnost úprav investiční strategie přes internet	50	0			50
Možnost vinkulace	30	0			30
Možnost vložení mimořádného pojistného	90	0			90
Možnosti připojištění	90	0			90
Počet nabízených fondů	50	60	80	90	90
Počet nabízených připojištění	50	70	85	90	90
Počet připojištění pro děti	0	20	40	50	50
Pojistná ochrana	40	40	70	90	90
Právo na odbytné	50	0			50
Stanovení investiční strategie	90	0			90
Výběry z mimořádného pojistného	90	0			90
				<b>Součet</b>	<b>1880</b>

Zdroj: Vlastní zpracování

Váhové rozpětí bylo zvoleno od 0 do 90 bodů. Největší hodnota byla vložena celkem do 14 z 26 parametrů, protože tyto parametry nejvíce ovlivňují výběr investičního životního pojištění. Maximální dosažený počet váhových bodů u srovnávaných investičních životních pojištění je 1880.

V příloze 6 jsou uvedeny stavové matice s konečným počtem dosažených váhových bodů a procentuálním vyjádřením k jednotlivým investičním životním pojištěním vybraných komerčních pojišťoven.

V tabulce 14 na následující straně jsou uvedeny pojistné produkty vybraných komerčních pojišťoven s hodnotami dle zvolených parametrů. Tabulka byla vyplněna na základě konzultací s pracovníky komerčních pojišťoven a zdrojů poskytnutých komerční pojišťovnou.

**Tab. 14: Údaje pojistných produktů vybraných komerčních pojišťoven**

Komerční pojišťovny	AXA	Česká pojišťovna	Generali	ING	Kooperativa	Pojišťovna ČS	ČSOB Pojišťovna
Název produktů investičního životního pojištění	Comfort Plus	DYNAMIK Plus	Clever Invest	Investor Plus	Perspektiva 7BN	Flexi	FORTE
<b>Parametry</b>							
Částečná výplata kapitálové hodnoty	ANO	NE	ANO	ANO	ANO	ANO	NE
Daňové zvýhodnění	ANO	ANO	ANO	ANO	ANO	ANO	ANO
Dynamizace	ANO	ANO	ANO	ANO	NE	ANO	ANO
Garantovaný úrok	ANO (2,4 %)	ANO (2,4 %)	NE	NE	ANO (2,4 %)	ANO (2,4 %)	ANO (2,4 %)
Maximální koncový věk	99 let	85 let	75 let	99 let	80 let	100 let	80 let
Maximální počet pojištěných dětí	0	3	0	není omezen	3	5	5
Maximální počet pojištěných dospělých osob	1	1	1	1	2	2	2
Maximální pojistná částka	Dle vstupního věku pojištěného	není omezeno	Dle vstupního věku pojištěného	Dle vstupního věku pojištěného	8 mil. Kč	není omezeno	10 mil. Kč
Maximální vstupní věk	65 let	65 let	70 let	94 let	70 let	97 let	75 let
Minimální doba trvání pojištění	5 let	10 let	5 let	5 let	10 let	3 roky	3 roky
Minimální mimořádné pojistné	3 000 Kč	1 000 Kč	2 000 Kč	1 000 Kč	2 000 Kč	500 Kč	500 Kč
Minimální pojistná částka	0 Kč	10 000 Kč	2 000 Kč	30 000 Kč	10 000 Kč	10 000 Kč	10 000 Kč
Minimální pojistné	300 Kč	500 Kč	300 Kč	400 Kč	400 Kč	300 Kč	300 Kč
Minimální vstupní věk	0 let	15 let	14 let	15 let	18 let	18 let	14 let
Minimální výběr z mimořádného pojistného	12 000 Kč	3 000 Kč	1 000 Kč	3 000 Kč	1 000 Kč	1 000 Kč	3 000 Kč
Možnost úprav investiční strategie přes internet	ANO	NE	NE	NE	NE	NE	ANO
Možnost vinkulace	ANO	ANO	ANO	ANO	ANO	ANO	ANO
Možnost vložení mimořádného pojistného	ANO	ANO	ANO	ANO	ANO	ANO	ANO
Možnosti připojištění	ANO	ANO	ANO	ANO	ANO	ANO	ANO
Počet nabízených fondů	9 fondů	5 fondů	9 fondů	7 fondů	9 fondů	10 fondů	5 fondů
Počet nabízených připojištění	10	10	10	10	14	15	12
Počet připojištění pro děti	0	4	0	2	4	5	4
Pojistná ochrana	smrt nebo dožití	smrt nebo dožití	smrt a dožití	smrt	smrt nebo dožití	smrt a dožití	smrt nebo dožití
Právo na odbytné	ANO	ANO	ANO	ANO	ANO	ANO	ANO
Stanovení investiční strategie	ANO	ANO	ANO	ANO	ANO	ANO	ANO
Výběry z mimořádného pojistného	ANO	ANO	ANO	ANO	ANO	ANO	ANO

Zdroj: Vlastní zpracování

Zhodnocení jednotlivých investičních životních pojištění, které jsou řazeny dle abecedy, bude přiblíženo v následujícím textu.

➤ **Clever Invest** - Generali Pojišťovna a. s.

Investiční životní pojištění Clever Invest získalo celkově 1440 bodů, což v procentuálním vyjádření činí 76,60 %. Největší slabinou tohoto pojištění je absence garantovaného fondu, který je v dnešní době klienty komerčních pojišťoven velice žádaný. Také maximální koncový věk stanovený na 75 let, který je ze všech porovnávaných pojistných produktů nejnižší, tento pojistný produkt oslabuje. Další nevýhodou je minimální vklad do mimořádného pojistného stanovený na 2 000 Kč, což se řadí mezi nejvyšší částky. Absence možnosti pojistit děti v rámci stejné pojistné smlouvy a druhou dospělou osobu je také nevýhodou. U investičního životního pojištění, kde je velice důležité hlídat si výkonnost fondů, do kterých byly vloženy peněžní prostředky, a tedy fondy v případě potřeby měnit, je absence úpravy investiční strategie přes internet negativem. Na druhou stranu hlavní výhody lze spatřovat v minimální pojistné částce, která je stanovena na 2 000 Kč, v minimálním pojistném, které činí 300 Kč, a v pojistné ochraně, která nabízí možnosti pojištění pro případ smrti a dožití. Dalšími výhodami je počet nabízených fondů, minimální vstupní věk a minimální výběr z mimořádného pojistného.

➤ **Comfort Plus** - AXA životní pojišťovna a. s.

Investiční životní pojištění Comfort Plus získalo celkově 1580 bodů, což činí v procentním vyjádření 84,04 %. Slabinou tohoto pojistného produktu je absence možnosti pojistit děti a další dospělou osobu, u pojistné ochrany nabízí výběr pouze z jedné možnosti, a to smrt nebo dožití. Maximální vstupní věk do 65. roku života je velice nízký a ten je jeden z nejnižších z vybraných pojistných produktů. Dalšími nevýhodami je stanovené minimální mimořádné pojistné na 3 000 Kč a minimální výběr z mimořádného pojistného na 12 000 Kč, čímž se těmito hodnotami řadí Comfort Plus mezi nejhorší ze srovnávaných pojistných produktů. Výhody tohoto pojistného produktu lze spatřovat v maximálním trvání pojištění do 99. roku života a v minimálním pojistném stanoveném na 300 Kč, což se těmito hodnotami parametrů řadí mezi nejlepší na pojistném trhu. Dalšími výhodami jsou minimální doba trvání pojištění stanovená na

5 let a minimální pojistná částka, která je 0 Kč, což je zároveň nejnižší ze všech srovnávaných pojistných produktů.

➤ **DYNAMIK Plus** – Česká pojišťovna a. s.

Životní pojištění DYNAMIK Plus získalo celkově 1390 bodů, tedy v procentním vyjádření 73,94 %. Tento výsledek je nejnižší ze všech srovnávaných pojistných produktů vybraných komerčních pojišťoven. Nevýhody lze spatřovat v absenci částečné výplaty naspořených finančních prostředků a možnosti úprav investiční strategie přes internet. Další nevýhodou je pojištění pouze jedné dospělé osoby a maximální vstupní věk do pojištění je stanoven na 65 let. Minimální doba trvání pojištění stanovená na 10 let, minimální pojistná částka na 10 000 Kč a minimální pojistné ve výši 500 Kč jsou vysoké hodnoty, které jsou slabinou pojištění. Pojistná ochrana nabízí výběr pouze z jedné možnosti, a to smrt nebo dožití. Počet nabízených fondů by mohl být vyšší. Výhodou tohoto pojištění je možnost vložit peněžní prostředky do garantovaného fondu, možnost pojistit až tři děti v rámci stejné pojistné smlouvy, počet připojištění pro děti a vložení minimálního mimořádného pojistného v hodnotě 1 000 Kč.

➤ **Flexi** – Pojišťovna České spořitelny, a. s., Vienna Insurance Group

Životní pojištění Flexi získalo celkově 1745 bodů, tedy 92,82 %. Dá se říci, že životní pojištění Flexi se řadí mezi nejlepší životní pojištění na českém pojistném trhu, a tak není překvapením, že je vítězem srovnávání pojistných produktů vybraných komerčních pojišťoven. Tomu to pojistnému produktu se dá vytknout snad jen nutnost pojistit se na minimální částku 10 000 Kč, minimální vstupní věk 18 let a nemožnost upravovat investiční strategii přes internet. Hlavními přednostmi je pojistná ochrana, věkové hranice v pojištění, maximální počet pojištěných dospělých osob a dětí, pojistné částky atd.

➤ **FORTE** – ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB

Životní pojištění FORTE získalo 1565 bodů, což v procentuálním vyjádření dělá 82,24 %. Výsledek tohoto pojistného produktu není příliš velkým překvapením. Životní pojištění FORTE vstoupilo na pojistný trh v únoru roku 2010 a dle společnosti ČSOB Pojišťovna je vlajkovou lodí mezi jimi nabízenými pojistnými produkty životního

pojištění a mělo by konkurovat životnímu pojištění Flexi od společnosti Pojišťovna České spořitelny, a. s., Vienna Insurance Group. Investičnímu životnímu pojištění FORTE bude věnována samostatná pátá část diplomové práce, která se bude zabývat zhodnocením a návrhem na zlepšení tohoto investičního životního pojištění.

➤ **Investor Plus** – ING Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku  
Životní pojištění Investor Plus získalo celkově 1440 bodů, což v procentuálním vyjádření činí 76,60 %. Je to naprosto stejný výsledek jako u Clever Invest od společnosti Generali Pojišťovna a. s. Nevýhodami tohoto pojištění jsou absence garantovaného fondu a možnosti úprav investiční strategie přes internet. Dalšími nevýhodami jsou pojistná ochrana nabízející pouze ochranu pro případ smrti, to, že není možné pojistit další dospělou osobu, počet nabízených fondů a počet připojištění pro děti. Minimální pojistná částka stanovená na 30 000 Kč je nejvyšší ze všech srovnávaných pojistných produktů a minimální pojistné stanovené na 400 Kč se řadí mezi průměr. Výhodami pojištění jsou stanovené věkové hranice, možnost pojistit libovolný počet dětí v rámci stejné pojistné smlouvy, minimální mimořádné pojistné stanovené na 1000 Kč, minimální doba trvání pojištění a minimální vstupní věk.

➤ **Perspektiva 7BN** – Kooperativa pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group  
Životní pojištění Perspektiva 7BN získalo 1525 bodů, a tedy v procentuálním vyjádření činí hodnocení 81,12 %. Slabinou pojistného produktu jsou věkové hranice, minimální pojistná částka a minimální pojistné stanovené na 400 Kč se řadí mezi průměrné. S minimální dobou trvání pojištění se tento pojistný produkt řadí mezi jeden z nejhorších ze všech srovnávaných pojistných produktů. Dalšími nevýhodami jsou absence možnosti úprav investiční strategie přes internet, absence dynamizace, nabízený výběr pojistné ochrany pouze z jedné možnosti, a to smrt nebo dožití. Výhodou tohoto pojistného produktu je maximální počet pojištěných dospělých osob a dětí, počet nabízených fondů, připojištění jak pro děti, tak pro dospělé osoby a minimální výběr z mimořádného pojistného stanovený na 1 000 Kč.

V tabulce 15 na následující straně jsou zobrazeny výsledky srovnání pojistných produktů vybraných komerčních pojišťoven pomocí fuzzy logiky podle pořadí umístění.

Společnosti Generali Pojišťovna a. s. a ING Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku, dosáhly stejného výsledku, ale protože společnost ING dosáhla vícekrát druhé nejvyšší hodnoty váhových bodů z tabulky 13, je umístěna na šestém místě.

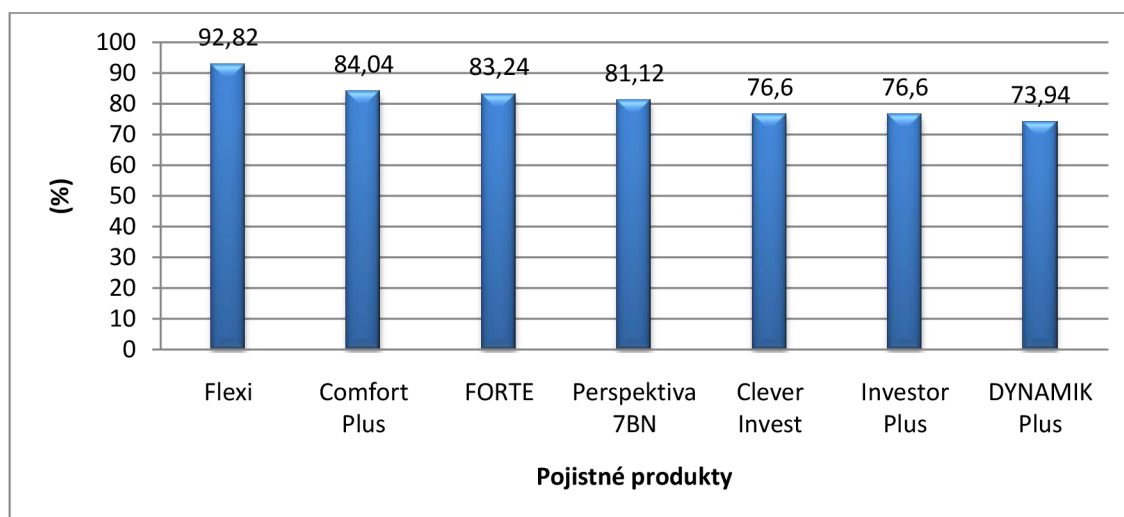
**Tab. 15: Pořadí srovnávaných investičních životních pojištění**

Pořadí	Komerční pojišťovny	Název pojistného produktu	%
1	Pojišťovna České spořitelny, a. s., Vienna Insurance Group	Flexi	92,82
2	AXA životní pojišťovna a. s.	Comfort Plus	84,04
3	ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB	FORTE	83,24
4	Kooperativa pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group	Perspektiva 7BN	81,12
6	Generali Pojišťovna a. s.	Clever Invest	76,60
7	ING Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku	Investor Plus	76,60
8	Česká pojišťovna a. s.	DYNAMIK Plus	73,94

Zdroj: Vlastní zpracování

V grafu 11 jsou pro lepší přehlednost zobrazeny výsledky pojistných produktů z tabulky 15.

**Graf 11: Pořadí srovnávaných investičních životních pojištění v grafu**



Zdroj: Vlastní zpracování



## 5 NÁVRH NA ZLEPŠENÍ INVESTIČNÍHO ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ FORTE

Tato část diplomové práce se bude věnovat návrhu na zlepšení investičního životního pojištění **FORTE** společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB.

V následujícím textu bude zhodnocen každý parametr vůči srovnávaným pojistným produktům a uveden návrh na zlepšení investičního životního pojištění **FORTE**, a to tak, aby tento pojistný produkt byl nejlepší ze všech srovnávaných pojistných produktů dle vytyčeného cíle diplomové práce.

### ➤ **Částečná výplata kapitálové hodnoty**

Absence částečné výplaty kapitálové hodnoty řadí **FORTE** zároveň s životním pojištěním **DYNAMIK Plus** od České pojišťovny, a. s., k nejhorším ze srovnávaných pojistných produktů. Proto by bylo vhodné v rámci návrhu na zlepšení částečnou výplatu kapitálové hodnoty umožnit.

### ➤ **Daňové zvýhodnění**

Daňové zvýhodnění je možné uplatnit jak u tohoto pojistného produktu, tak i u ostatních. Tento parametr je pro někoho velice důležitý a pro jiného méně. Platí však, že většina pojistníků/pojištěných ráda uplatní zaplacené pojistné jako nezdánitelnou část základu daně při ročním daňovém zúčtování.

### ➤ **Dynamizace**

Jak již bylo řečeno, dynamizace slouží k ochraně reálné hodnoty pojistné smlouvy před inflací. Investiční životní pojištění **FORTE** tuto možnost nabízí jako většina pojistných produktů vybraných komerčních pojišťoven až na pojistný produkt **Perspektiva 7BN**. Je dobré mít jistotu, že když inflace nečekaně vzroste, lze upravit pojistnou smlouvu.

### ➤ **Garantovaný úrok**

Garantovaný úrok zajistí garantované zhodnocení vložených peněžních prostředků. Investiční životní pojištění **FORTE** garantovaný fond nabízí, a to se zhodnocením

2,4 % p. a. Takové zhodnocení nabízí další čtyři vybrané pojistné produkty a jen dva (Clever Invest a Investor Plus) je nenabízí.

➤ **Maximální koncový věk**

S maximálním koncovým věkem 80 let v rámci srovnávaných pojistných produktů se řadí FORTE k průměru. V rámci změny by bylo nejlepší zvýšit maximální koncový věk na 100 let, jako je nastaveno u životního pojištění Flexi. Co nejvyšší maximální koncový věk je důležitý v tom, aby lidé v pozdním věku měli možnost si investiční životní pojištění sjednat a dosáhnout na zajímavé zhodnocení peněžních prostředků ve stáří. Zvýšení maximálního koncového věku by mělo korespondovat se zvýšením maximálního vstupního věku.

➤ **Maximální počet pojištěných dětí**

Investiční životní pojištění FORTE nabízí pojistit až pět dětí v rámci stejné pojistné smlouvy, a to se v tomto parametru řadí mezi nejlepší ze srovnávaných pojistných produktů. Pět pojištěných dětí je nadstandardní a není třeba něco měnit.

➤ **Maximální počet pojištěných dospělých osob**

Pojistný produkt FORTE nabízí pojistit až dvě dospělé osoby, což je velice výhodné pro dvojice, které chtějí ušetřit na poplatcích a starostech s více pojistnými smlouvami. Možnost pojistit dvě dospělé osoby tento pojistný produkt řadí mezi nejlepší pojistné produkty.

➤ **Maximální pojistná částka**

Maximální pojistná částka v rámci hlavního rizika je stanovena na 10 mil. Kč, což je dostatečná částka pro většinu potenciálních klientů, ale bylo by lepší nechat zvolení maximální pojistné částky na pojistníkovi a pevné maximum nestanovovat.

➤ **Maximální vstupní věk**

Maximální vstupní věk u FORTE je stanoven na 75 let, což řadí tento pojistný produkt na třetí místo. Vyšší maximální vstupní věk mají pouze pojistné produkty Investor Plus a Flexi. Jak již bylo zmíněno, maximální koncový věk by měl korespondovat

s maximálním vstupním věkem, a proto by v rámci návrhu na změnu bylo vhodné zvýšit vstupní věk na 97 let, jak je nastaveno u životního pojištění Flexi.

➤ **Minimální doba trvání pojištění**

S minimální dobou trvání pojištění se pojistné produkty FORTE s Flexi řadí mezi nejlepší ze srovnávaných pojistných produktů a není nutné něco měnit.

➤ **Minimální mimořádné pojistné**

Peněžní vklady do mimořádného pojistného jsou klienty velice žádány a s minimální hranicí 500 Kč se FORTE řadí mezi nejlepší ze srovnávaných pojistných produktů zároveň s Flexi.

➤ **Minimální pojistná částka**

Minimální pojistná částka je stanovena na 10 000 Kč, což není mnoho a pojistné příliš neovlivňuje. Na druhou stranu není nutné, aby minimální pojistná částka byla stanovena, a proto by bylo lepší stanovit tuto částku na 0 Kč, jako je tomu u pojistného produktu Comfort Plus.

➤ **Minimální pojistné**

Minimální pojistné je stanoveno na 300 Kč. Tato částka je dostatečně malá, o čemž vypovídají i stejně zvolené částky u dalších třech pojistných produktů (Comfort Plus, Clever Invest a Flexi), a proto není nutné něco měnit.

➤ **Minimální vstupní věk**

Minimální vstupní věk je stanoven na 14 let a v konkurenci patří k nejnižším mezi porovnávanými pojistnými produkty. V rámci návrhu na zlepšení by bylo vhodné snížit minimální vstupní věk na hranici 0 let, aby bylo možné tento pojistný produkt sjednat již od narození, a tedy dlouhodobě spořit.

➤ **Minimální výběr z mimořádného pojistného**

Z mimořádně placeného pojistného u FORTE lze minimálně vybrat 3 000 Kč, což se s porovnáním s ostatními pojistnými produkty řadí mezi průměr. Bylo by vhodné tuto částku snížit na 1 000 Kč, jako je tomu u Flexi, Perspektiva 7BN a Clever Invest.

➤ **Možnost úprav investiční strategie přes internet**

Možnost úprav investiční strategie přes internet je jednou z mála služeb, kterou se pojistné produkty od sebe odlišují. Pojistné produkty FORTE a Comfort Plus tuto službu jako jediné z porovnávaných pojistných produktů nabízejí.

➤ **Možnost vinkulace**

Vinkulace je možná u všech srovnávaných pojistných produktů.

➤ **Možnost vložení mimořádného pojistného**

Možnost vkládat peněžní prostředky prostřednictvím mimořádného pojistného je pro potenciální klienty velice důležitá, a proto je vložení mimořádného pojistného umožněno u všech srovnávaných pojistných produktů.

➤ **Možnosti připojištění**

Připojištění nabízejí všechny pojistné produkty, což je nutností.

➤ **Počet nabízených fondů**

Pojistný produkt FORTE nabízí pouze pět fondů, což se řadí mezi nejhorší ze srovnávaných pojistných produktů zároveň s DYNAMIK Plus. V rámci zlepšení by bylo dobré tento počet fondů zdvojnásobit, tedy zvýšit počet fondů na deset. Čím více fondů, tím větší možnost zhodnocovat finanční prostředky.

➤ **Počet nabízených připojištění**

Počet nabízených připojištění je stanoven na 12, což FORTE řadí mezi nejlepší srovnávané pojistné produkty. Větší počet připojištění nabízí pouze Flexi s 15 a Perspektiva 7BN s 14 možnostmi připojištění.

➤ **Počet připojištění pro děti**

Počet připojištění pro děti nabízí FORTE čtyři, což je optimální a není důvod zvyšovat tento počet.

➤ **Pojistná ochrana**

Pojistná ochrana u FORTE je zvolena na smrt nebo dožití. V rámci návrhu na zlepšení by bylo lepší pojistnou ochranu stanovit na smrt a dožití.

➤ **Právo na odkupné**

Právo na odkupné umožňují všechny srovnávané pojistné produkty.

➤ **Stanovení investiční strategie**

Stanovení investiční strategie umožňují všechny srovnávané pojistné produkty, což je u investičního životního pojištění nutností.

➤ **Výběry z mimořádného pojistného**

Výběry peněžních prostředků z mimořádného pojistného jsou nutností a jsou umožněny u všech pojistných produktů.

U investičního životního pojištění FORTE bylo provedeno 9 změn, které by měly tento pojistný produkt vylepšit natolik, aby byl nejlepší ze všech srovnávaných pojistných produktů jednotlivých komerčních pojišťoven. V tabulce 16 na následující straně jsou pro lepší přehlednost uvedeny provedené změny zároveň se skutečným stavem, tedy jak je investiční životní pojištění FORTE nastaveno ve skutečnosti.

Jak již bylo zmíněno v předcházející části této práce, investiční životní pojištění FORTE získalo 1565 bodů, což v procentuálním vyjádření dělá 82,24 % před návrhem na změnu. Pokud provedeme nové srovnání za pomoci fuzzy logiky (viz příloha 7), ale nyní již s navrženými změnami, pak počet dosažených bodů je 1840, což v procentuálním vyjádření činí 97,87 %. V tabulce 17 na následující straně je uvedeno srovnání s ostatními pojistnými produkty po uplatnění změn.

**Tab. 16: Navrhované změny u investičního životního pojištění FORTE**

Parametry	Skutečný stav	Stav po úpravě
<b>Částečná výplata</b>	<b>NE</b>	<b>ANO</b>
Daňové zvýhodnění	ANO	ANO
Dynamizace	ANO	ANO
Garantovaný úrok	ANO (2,4 %)	ANO (2,4 %)
<b>Maximální koncový věk</b>	<b>80 let</b>	<b>100 let</b>
Maximální počet pojištěných dětí	5	5
Maximální počet pojištěných dospělých osob	2	2
<b>Maximální pojistná částka</b>	<b>10 mil. Kč</b>	<b>neomezeno</b>
<b>Maximální vstupní věk</b>	<b>75 let</b>	<b>97 let</b>
Minimální doba trvání pojištění	3 roky	3 roky
Minimální mimořádné pojistné	500 Kč	500 Kč
<b>Minimální pojistná částka</b>	<b>10 000 Kč</b>	<b>0 Kč</b>
Minimální pojistné	300 Kč	300 Kč
<b>Minimální vstupní věk</b>	<b>14 let</b>	<b>0 let</b>
<b>Minimální výběr z mimořádného pojistného</b>	<b>3 000 Kč</b>	<b>1 000 Kč</b>
Možnost úprav investiční strategie přes internet	ANO	ANO
Možnost vinkulace	ANO	ANO
Možnost vložení mimořádného vkladu	ANO	ANO
Možnosti připojištění	ANO	ANO
<b>Počet nabízených fondů</b>	<b>5 fondů</b>	<b>10 fondů</b>
Počet nabízených připojištění	12	12
Počet připojištění pro děti	4	4
<b>Pojistná ochrana</b>	<b>smrt nebo dožití</b>	<b>smrt a dožití</b>
Právo na odbyté	ANO	ANO
Stanovení investiční strategie	ANO	ANO
Výběry z mimořádného pojistného	ANO	ANO

Zdroj: Vlastní zpracování

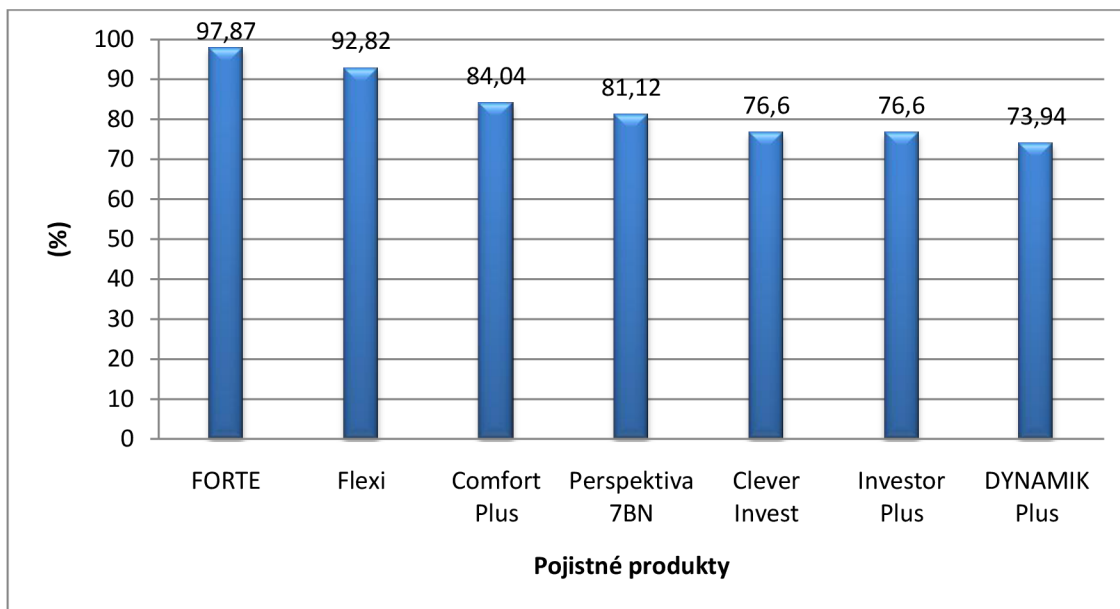
**Tab. 17: Pořadí srovnávaných investičních životních pojištění po uplatnění návrhů na změnu**

Pořadí	Komerční pojišťovny	Název pojistného produktu	%
<b>1</b>	ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB	FORTE	97,87
<b>2</b>	Pojišťovna České spořitelny, a. s., Vienna Insurance Group	Flexi	92,82
<b>3</b>	AXA životní pojišťovna a. s.	Comfort Plus	84,04
<b>4</b>	Kooperativa pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group	Perspektiva 7BN	81,12
<b>6</b>	Generali Pojišťovna a. s.	Clever Invest	76,60
<b>7</b>	ING Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku	Investor Plus	76,60
<b>8</b>	Česká pojišťovna a. s.	DYNAMIK Plus	73,94

Zdroj: Vlastní zpracování

V grafu 12 jsou zobrazeny výsledky z tabulky 17, tedy procentuální vyjádření jednotlivých pojistných produktů po uplatnění změn seřazených dle umístění.

**Graf 12: Pořadí srovnávaných investičních životních pojištění po uplatnění návrhů na změnu v grafu**



Zdroj: Vlastní zpracování

Tedy investiční životní pojištění FORTE od společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB, získalo po uplatnění změn nejvíce procent a cíl diplomové práce byl splněn.

Z grafu 12 a tabulky 17 je zřejmé, že investiční životní pojištění FORTE od společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB, získalo po uplatnění změn nejvíce procent a cíl diplomové práce byl splněn.

## ZÁVĚR

Cílem diplomové práce bylo navrhnout zlepšení investičního životního pojištění společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB. Jako investiční životní pojištění byl vybrán pojistný produkt FORTE, který je novinkou v nabídce životních pojištění společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB. Tento pojistný produkt se začal prodávat v únoru roku 2010 a dle společnosti ČSOB Pojišťovna by se měl stát velice konkurenceschopným a žádaným. Tento předpoklad potvrzuje i srovnání investičních životních pojištění vybraných komerčních pojišťoven provedených v diplomové práci, kde se pojistný produkt FORTE umístil na třetím místě, a to pouze necelé jedno procento za pojistným produktem Comfort Plus od společnosti AXA životní pojišťovna a. s. První místo ve srovnání obsadil pojistný produkt Flexi od společnosti Pojišťovna České spořitelny, a. s., Vienna Insurance Group. V rámci cíle diplomové práce byly provedeny takové změny pojistného produktu FORTE, aby se stal vítězem srovnání pojistných produktů a zároveň nejžádanějším investičním životním pojištěním.

První část diplomové práce se zabývala obecnými informacemi o pojištění a pojišťovnictví. Byla zde podrobně rozebrána klasifikace pojištění, uvedeny právní předpisy vztahující se k pojišťovnictví a v rámci těchto prepisů byla definována pojistná smlouva.

Druhá část byla věnována odvětví životního pojištění. Byla zde uvedena charakteristika životního pojištění společně s jeho výhodami a parametry pojistného v životním pojištění. V této části byly také uvedeny a představeny základní druhy životního pojištění, podrobně popsáno investiční životní pojištění a možná připojištění k životním pojištěním. V neposlední řadě byl v druhé části diplomové práce zhodnocen pojistný trh v České republice v letech 2004 až 2009. V době zpracování diplomové práce nebyla dostupná výroční zpráva ČAP za rok 2009, informace o tomto roce tedy mohou být nepřesné.



Třetí část diplomové práce byla věnována charakteristice společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB. Byla zde představena společnost ČSOB Pojišťovna, popsány její pojistné produkty z odvětví životního pojištění způsobem prezentovaným společností ČSOB Pojišťovna, tedy v hlavních charakteristikách, které mají přesvědčit potenciální klienty ke sjednání pojistné smlouvy. Dále bylo podrobně rozepsáno investiční životní pojištění FORTE společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB, a popsány fondy, do kterých je možné investovat, i s vývojem od vzniku příslušného fondu.

Čtvrtá část se věnovala srovnání investičních životních pojištění vybraných komerčních pojišťoven. Byla zde popsána fuzzy logika a její postup aplikace pro výběr komerčních pojišťoven a následně srovnání investičních životních pojištění vybraných komerčních pojišťoven. Dále zde byly velice zjednodušeně představeny vybrané komerční pojišťovny a popsány jejich vybrané pojistné produkty. U výběru komerčních pojišťoven bylo použito pět parametrů a zvoleny atributy, pomocí kterých se z 14 komerčních pojišťoven sdružených v ČAP, nabízejících na českém pojistném trhu investiční životní pojištění, vybralo šest dle sestavené retransformační matice. U těchto vybraných komerčních pojišťoven byla vybrána investiční životní pojištění, která se pomocí fuzzy logiky srovnávala na základě zvolených 26 parametrů a dvou až čtyřech atributů. U vybraných pojistných produktů byly také u každého jednotlivě zhodnoceny slabiny a přednosti.

Pátá část diplomové práce byla věnována návrhu na zlepšení investičního životního pojištění FORTE od společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB. Každý jednotlivý parametr u pojistného produktu FORTE byl zhodnocen a srovnán s ostatními srovnávanými pojistnými produkty, a pokud to bylo vhodné, provedly se změny, které měly přispět ke zlepšení pojistného produktu FORTE tak, aby se stal nejlepším a nejžádanějším pojistným produktem na českém pojistném trhu v rámci životního pojištění. Po provedených změnách, kterých bylo devět, se znova provedla fuzzy logika, na základě jejichž výsledků bylo zjištěno, že investiční životní pojištění se stalo nejlepším ze všech srovnávaných pojistných produktů jednotlivých komerčních pojišťoven.

Investiční životní pojištění FORTE od společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB, získalo po uplatnění změn 97,87 %, což oproti 83,24 % před uplatněním změn je velice výrazné zlepšení.

Uvedeným krokem byla diplomová práce završena a naplněn její cíl, tedy navrhnout změny investičního životního pojištění od společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB, tak, aby tento pojistný produkt byl nejlepší a nejžádanější na pojistném trhu v České republice v odvětví životního pojištění.

## LITERATURA

### Knihy:

- [1] ČEJKOVÁ, V. *Pojistný trh*. 1. vyd. Praha: GRADA Publishing, 2002. 120 s. ISBN 80-247-0137-5.
- [2] DAŇHEL, J. *Kapitoly z pojistné teorie*. 1. vyd. Praha: VŠE v Praze, Nakladatelství Oeconomica, 2002. 140 s. ISBN 80-245-0306-9.
- [3] DAŇHEL, J., et al. *Pojistná teorie*. 2. vyd. Praha: Professional Publishing, 2006. 334 s. ISBN 80-86946-00-2.
- [4] DOSTÁL, P., RAIS, K., SOJKA, Z. *Pokročilé metody manažerského rozhodování, rozhodování pro manažery, specialisty, podnikatele a studenty: konkrétní příklady využití metod v praxi*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2005, 168 s. ISBN 80-247-1338-1.
- [5] DUCHÁČKOVÁ, E. *Principy pojištění a pojišťovnictví*. 2. vyd. Praha: Ekopress, 2005. 180 s. ISBN 80-86119-92-0.
- [6] DUCHÁČKOVÁ, E. *Principy pojištění a pojišťovnictví*. 3. vyd. Praha: Ekopress, 2009. 224 s. ISBN 978-80-86929-51-4.
- [7] DUCHÁČKOVÁ, E., DAŇHEL, J. *Teorie pojistných trhů*. 1. vyd. Praha: Professional Publishing, 2010. 216 s. ISBN 978-80-7431-015-7.
- [8] HINDLS, R., HOLMAN, R., HRONOVÁ, S., at al. *Ekonomický slovník*. 1. vyd. Praha: C. H. BECK, 2003. 519 s. ISBN 80-7179-819-3.
- [9] KOLEKTIV AUTORŮ. *Životní pojištění*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2002. 104 s. ISBN 80-247-0146-4.
- [10] MARTINOVIČOVÁ, D. *Pojištění podnikatelských subjektů*. 1. vyd. Ostrava: Key Publishing, 2007. 236 s. ISBN 978-80-87071-08-3.

- [11] MARTINOVIČOVÁ, D. *Pojišťovnictví*. 1. vyd. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Akademické nakladatelství CERM, 2009. 143 s. ISBN 978-80-214-3963-4.

### **Zákony a vyhlášky:**

- [12] Zákon č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví ve znění pozdějších předpisů.
- [13] Zákon č. 37/2004 Sb., o pojistné smlouvě a o změně souvisejících zákonů ve znění pozdějších předpisů.

### **Elektronické zdroje:**

- [14] About the CEA. *CEA Insurer of Europe* [online]. 2007 [cit. 2010-04-09]. Dostupné z: <<http://www.cea.eu/index.php?page=about-us>>.
- [15] Axa životní pojišťovna a.s. AXA CZ [online]. 2009 [cit. 2010-03-26]. Dostupné z: <<http://www.axa.cz/AXA/AXA-v-CR/Zivotni-pojistovna/Popis>>.
- [16] Členové. *Česká asociace pojišťoven* [online]. 2009 [cit. 2010-05-04]. Dostupné z: <<http://www.cap.cz/Folder.aspx?folder=Lists%2fMenu%2fO+n%C3%A1s%2f%C4%8Clenov%C3%A9>>.
- [17] Členové se zvláštním statutem. *Česká asociace pojišťoven* [online]. 2009 [cit. 2010-04-05]. Dostupné z: <[http://www.cap.cz/List.aspx?item=KONTAKTY\\_CLENOVE\\_CAP&view=%C4%8Clenov%C3%A9+%C4%8CAP+se+zvl%C3%A1%5%A1tn%C3%ADm+statutem](http://www.cap.cz/List.aspx?item=KONTAKTY_CLENOVE_CAP&view=%C4%8Clenov%C3%A9+%C4%8CAP+se+zvl%C3%A1%5%A1tn%C3%ADm+statutem)>.

- [18] Členské pojišťovny. *Česká asociace pojišťoven* [online]. 2009 [cit. 2010-04-05].  
Dostupné z: <[http://www.cap.cz/List.aspx?item=KONTAKTY\\_CLENOVE\\_CAP&view=pro+web+%C4%8Dlensk%C3%A9+poji%C5%A1%C5%A5ovny](http://www.cap.cz/List.aspx?item=KONTAKTY_CLENOVE_CAP&view=pro+web+%C4%8Dlensk%C3%A9+poji%C5%A1%C5%A5ovny)>.
- [19] ČSOB – dynamický fond. *ČSOB Pojišťovna* [online]. 2010 [cit. 2010-05-05].  
Dostupné z: <<http://www.csob.cz/cz/fondy/Smisene-fondy/Stranky/BE0174397886.aspx>>.
- [20] ČSOB – růstový fond. *ČSOB Pojišťovna* [online]. 2010 [cit. 2010-05-05].  
Dostupné z: <<http://www.csob.cz/cz/fondy/Smisene-fondy/Stranky/BE0174398892.aspx>>.
- [21] ČSOB akciový mix. *ČSOB Pojišťovna* [online]. 2010 [cit. 2010-05-05].  
Dostupné z: <<http://www.csob.cz/cz/fondy/Akciove-fondy/Stranky/770000001170.aspx>>.
- [22] ČSOB Group. *ČSOB Pojišťovna* [online]. 2010 [cit. 2010-02-10]. Dostupné z: <<http://www.csobpoj.cz/spolecnost/csob-group.htm>>.
- [23] ČSOB Chráněný fond. *ČSOB Pojišťovna* [online]. 2010 [cit. 2010-05-05].  
Dostupné z: <<http://www.csob.cz/cz/fondy/Smisene-fondy/Stranky/BE0946929156.aspx>>.
- [24] ČSOB realitní mix. *ČSOB Pojišťovna* [online]. 2010 [cit. 2010-05-05]. Dostupné z: <<http://www.csob.cz/cz/fondy/Akciove-fondy/Stranky/CZ0008472222.aspx>>.
- [25] Dětské pojištění korunka. *ČSOB Pojišťovna* [online]. 2010 [cit. 2010-02-23].  
Dostupné z: <<http://www.csobpoj.cz/produkty/pojisteni-osob/korunka.htm>>.
- [26] Dynamik plus. *Česká pojišťovna* [online]. 2010 [cit. 2010-03-26]. Dostupné z: <<http://www.ceskapojistovna.cz/zivotni-pojisteni-dynamik-plus.html>>.
- [27] Flexi životní pojištění. *Pojišťovna České spořitelny* [online]. 2010 [cit. 2010-03-26]. Dostupné z: <<http://www.pojistovnacs.cz/flexi-zivotni-pojisteni/>>.

- [28] Historie – ČSOB – dynamický fond. *ČSOB Pojišťovna* [online]. 2010 [cit. 2010-05-05]. Dostupné z: <<http://www.csob.cz/cz/Fondy/Smisene-fondy/Stranky/historie.aspx?Isin=BE0174397886&Currency=CZK&Guid=2ceb3e7f-272f-4565-bb06-9758293ad8e8&DateFrom=30.6.2000&DateTo=31.3.2010>>.
- [29] Historie – ČSOB – růstový fond. *ČSOB Pojišťovna* [online]. 2010 [cit. 2010-05-05]. Dostupné z: <<http://www.csob.cz/cz/Fondy/Smisene-fondy/Stranky/historie.aspx?Isin=BE0174398892&Currency=CZK&Guid=9e90ca17-b762-4768-9a3a-41ec1a846f81&DateFrom=30.6.2000&DateTo=31.3.2010>>.
- [30] Historie – ČSOB Akciový mix. *ČSOB Pojišťovna* [online]. 2010 [cit. 2010-05-05]. Dostupné z: <<http://www.csob.cz/cz/Fondy/Akciove-fondy/Stranky/historie.aspx?Isin=770000001170&Currency=CZK&Guid=5d354329-e4fc-4e98-8203-f38ca83c2cdc&DateFrom=31.7.2003&DateTo=31.3.2010>>.
- [31] Historie – ČSOB Chráněný fond. *ČSOB Pojišťovna* [online]. 2010 [cit. 2010-05-05]. Dostupné z: <<http://www.csob.cz/cz/Fondy/Smisene-fondy/Stranky/historie.aspx?Isin=BE0946929156&Currency=CZK&Guid=d955e2ae-9565-45a9-bb33-e708822c8309&DateFrom=6.4.2007&DateTo=31.3.2010>>.
- [32] Historie – ČSOB Pojišťovna, a. s. *ČSOB Pojišťovna* [online]. 2010 [cit. 2010-02-09]. Dostupné z: <<http://www.csobpoj.cz/spolecnost/>>.
- [33] Historie – ČSOB realitní mix. *ČSOB Pojišťovna* [online]. 2010 [cit. 2010-05-05]. Dostupné z: <<http://www.csob.cz/cz/Fondy/Akciove-fondy/Stranky/historie.aspx?Isin=CZ0008472222&Currency=CZK&Guid=cd9438b5-4a07-41e0-8677-b660f0e317ec&DateFrom=11.4.2006&DateTo=31.3.2010>>.
- [34] ING Pojišťovna. *ING* [online]. 2010 [cit. 2010-03-26]. Dostupné z: <<http://www.ing.cz/cz/o-ing/ing-ceska-republika/ing-pojistovna/>>.

- [35] Investiční pojištění Clever Invest. *Generali Pojišťovna a.s.* [online]. 2010 [cit. 2010-03-26]. Dostupné z: <<http://www.generali.cz/clanky/investicni-pojisteni-clever-invest>>.
- [36] Investiční životní pojištění variace. *ČSOB Pojišťovna* [online]. 2010 [cit. 2010-02-23]. Dostupné z: <<http://www.csobpoj.cz/produkty/pojisteni-osob/investicni-zivotni-pojisteni-variace.htm>>.
- [37] Investiční ŽP. *Česká asociace pojišťoven* [online]. 2009 [cit. 2009-11-28]. Dostupné z: <<http://www.cap.cz/Item.aspx?item=Investi%C4%8Dn%C3%AD+%C5%BDP&typ=HTML>>.
- [38] Leták Investiční životní pojištění Comfort plus. AXA CZ [online]. 2009 [cit. 2010-03-26]. Dostupné z: <<http://www.axa.cz/Files/b1/b17c3e21-ca25-4236-9bf2-e72e3268a53b.pdf>>.
- [39] O Generali. *Generali Pojišťovna a.s.* [online]. 2009 [cit. 2010-03-26]. Dostupné z: <<http://www.generali.cz/stranky/o-general/>>.
- [40] O nás. *Česká asociace pojišťoven* [online]. 2009 [cit. 2010-02-06]. Dostupné z: <<http://www.cap.cz/Folder.aspx?folder=Lists%2fMenu%2fO+n%C3%A1s>>.
- [41] O nás. *Pojišťovna České spořitelny* [online]. 2010 [cit. 2010-03-26]. Dostupné z: <<http://www.pojistovnacs.cz/o-nas/>>.
- [42] Otázky a odpovědi. *Pojisti život* [online]. 2010 [cit. 2010-03-08]. Dostupné z: <<http://www.pojistizivot.cz/otazky-a-odpovedi>>.
- [43] Pojištění dětí a rodičů čtyřlístek. *ČSOB Pojišťovna* [online]. 2010 [cit. 2010-02-23]. Dostupné z: <<http://www.csobpoj.cz/produkty/pojisteni-osob/ctyrlistik.htm>>.
- [44] Profil. *Česká pojišťovna* [online]. 2008 [cit. 2010-03-26]. Dostupné z: <<http://www.ceskapojistovna.cz/profil.html>>.

- [45] Statistické údaje 2009. *Česká asociace pojišťoven* [online]. 2010 [cit. 2010-01-27]. Dostupné z: <[http://www.cap.cz/FileFromWSS.ashx?file=http://capsrv02/DOKUMENTY\\_02%2fSTAT\\_2009\\_Q4.pdf](http://www.cap.cz/FileFromWSS.ashx?file=http://capsrv02/DOKUMENTY_02%2fSTAT_2009_Q4.pdf)>.
- [46] Tab. č. 1 Počet a struktura pojišťoven. *Česká národní banka* [online]. 2010 [cit. 2010-05-05]. Dostupné z: <[http://www.cnb.cz/miranda2/export/sites/www.cnb.cz/cs/dohled\\_financni\\_trh/souhrnne\\_informace\\_fin\\_trhy/zakladni\\_ukazatele\\_fin\\_trhu/pojistovny/download/poj\\_ukazatele.xls](http://www.cnb.cz/miranda2/export/sites/www.cnb.cz/cs/dohled_financni_trh/souhrnne_informace_fin_trhy/zakladni_ukazatele_fin_trhu/pojistovny/download/poj_ukazatele.xls)>.
- [47] Univerzální životní pojištění Perspektiva. *Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group* [online]. 2010 [cit. 2010-03-26]. Dostupné z: <<http://www.koop.cz/pojisteni/zivotni-pojisteni/investicni-zivotni-pojisteni/univerzalni-zivotni-pojisteni-perspektiva/>>.
- [48] Úrazové pojištění. *ČSOB Pojišťovna* [online]. 2010 [cit. 2010-02-26]. Dostupné z: <<http://www.csobpoj.cz/produkty/pojisteni-osob/urazove-pojisteni.htm>>.
- [49] Výroční zpráva ČAP za rok 2004. *Česká asociace pojišťoven* [online]. 2009 [cit. 2010-02-06]. Dostupné z: <[http://www.cap.cz/FileFromWSS.ashx?file=http://capsrv02/DOKUMENTY\\_01%2fCZ\\_vyrocní\\_zprava\\_2004.pdf](http://www.cap.cz/FileFromWSS.ashx?file=http://capsrv02/DOKUMENTY_01%2fCZ_vyrocní_zprava_2004.pdf)>.
- [50] Výroční zpráva ČAP za rok 2005. *Česká asociace pojišťoven* [online]. 2009 [cit. 2010-02-06]. Dostupné z: <[http://www.cap.cz/FileFromWSS.ashx?file=http://capsrv02/DOKUMENTY\\_01%2fCZ\\_vyrocní\\_zprava\\_2005.pdf](http://www.cap.cz/FileFromWSS.ashx?file=http://capsrv02/DOKUMENTY_01%2fCZ_vyrocní_zprava_2005.pdf)>.
- [51] Výroční zpráva ČAP za rok 2006. *Česká asociace pojišťoven* [online]. 2009 [cit. 2010-02-06]. Dostupné z: <[http://www.cap.cz/FileFromWSS.ashx?file=http://capsrv02/DOKUMENTY\\_01%2fCZ\\_vyrocní\\_zprava\\_2006.pdf](http://www.cap.cz/FileFromWSS.ashx?file=http://capsrv02/DOKUMENTY_01%2fCZ_vyrocní_zprava_2006.pdf)>.



- [52] Výroční zpráva ČAP za rok 2007. *Česká asociace pojišťoven* [online]. 2009 [cit. 2010-02-06]. Dostupné z: <[http://www.cap.cz/FileFromWSS.ashx?file=http://capsrv02/DOKUMENTY\\_01%2fCZ\\_vyrocní\\_zprava\\_2007.pdf](http://www.cap.cz/FileFromWSS.ashx?file=http://capsrv02/DOKUMENTY_01%2fCZ_vyrocní_zprava_2007.pdf)>.
- [53] Výroční zpráva ČAP za rok 2008. *Česká asociace pojišťoven* [online]. 2009 [cit. 2010-02-06]. Dostupné z: <[http://www.cap.cz/FileFromWSS.ashx?file=http://capsrv02/DOKUMENTY\\_01%2fCZ\\_vyrocní\\_zprava\\_2008.pdf](http://www.cap.cz/FileFromWSS.ashx?file=http://capsrv02/DOKUMENTY_01%2fCZ_vyrocní_zprava_2008.pdf)>.
- [54] Výroční zpráva ČSOB Pojišťovny za rok 2008. *ČSOB Pojišťovna* [online]. 2010 [cit. 2010-02-10]. Dostupné z: <<http://www.csobpoj.cz/NR/rdonlyres/65DE56C6-0A17-4727-9870-8850F21C328D/0/V%C3%BDro%C4%8Dn%C3%ADzpr%C3%A1va2008.pdf>>.
- [55] Základní informace. *Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group* [online]. 2010 [cit. 2010-03-26]. Dostupné z: <<http://www.koop.cz/onas/zakladni-informace/>>.
- [56] Zdravotní asistenční služba MediKompas. *Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group* [online]. 2010 [cit. 2010-03-26]. Dostupné z: <<http://www.koop.cz/pojisteni/soukrome-zdravotni-pojisteni/asistencni-sluzba-medikomпас/>>.
- [57] Životní pojištění Investor Plus. *ING* [online]. 2010 [cit. 2010-03-26]. Dostupné z: <<http://www.ing.cz/cz/produkty-a-sluzby/zivotni-a-zdravotni-pojisteni/investicni-pojisteni/zivotni-pojisteni-investor-plus/podrobne-informace.html>>.
- [58] Životní pojištění spektrum. *ČSOB Pojišťovna* [online]. 2010 [cit. 2010-02-23]. Dostupné z: <<http://www.csobpoj.cz/produkty/pojisteni-osob/zivotni-pojisteni-spektrum.htm>>.

## SEZNAM OBRÁZKŮ, GRAFŮ A TABULEK

### Seznam obrázků

Obr. 1: Vyrovnávání rizika pomocí pojištění .....	12
Obr. 2: Vztahy jednotlivých klasifikací pojištění .....	14
Obr. 3: Průběh rizikového pojištění (neživotního pojištění).....	16
Obr. 4: Průběh rezervotvorného pojištění (životního pojištění) .....	17
Obr. 5: Struktura finančního trhu.....	35
Obr. 6: Proces fuzzy zpracování .....	54

### Seznam grafů

Graf 1: Předepsané pojistné v České republice v letech 2004 až 2009 .....	39
Graf 2: Procentuální přírůstky předepsaného pojistného v České republice v letech 2004 až 2009 .....	40
Graf 3: Procentuální podíly životního a neživotního pojištění na celkovém předepsaném pojistném v letech 2004 až 200 .....	40
Graf 4: Počet komerčních pojišťoven a jejich zaměření v letech 2004 až 2009.....	41
Graf 5: Vývoj ČSOB akciový mix.....	50
Graf 6: Vývoj ČSOB Dynamický fond.....	50
Graf 7: Vývoj ČSOB Chráněný fond.....	51
Graf 8: Vývoj ČSOB Realitní mix.....	52
Graf 9: Vývoj ČSOB Růstový fond .....	52
Graf 10: Procentuální vyjádření srovnání komerčních pojišťoven.....	60
Graf 11: Pořadí srovnávaných investičních životních pojištění v grafu .....	74
Graf 12: Pořadí srovnávaných investičních životních pojištění po uplatnění návrhů na změnu v grafu .....	81

## Seznam tabulek

Tab. 1: Struktura pojistného v životním pojištění.....	23
Tab. 2: Srovnání kapitálového, univerzálního a investičního životního pojištění .....	32
Tab. 3: Podíl předepsaného pojistného v ČR v letech 2004 až 2008 – životní pojištění	41
Tab. 4: Předepsané celkové pojistné a podíly na trhu za rok 2009 v odvětví životního pojištění .....	42
Tab. 5: Pojištěné osoby, jejich věkové hranice a pojistné doby .....	48
Tab. 6: Transformační matice fuzzy logiky .....	56
Tab. 7: Stavová matice fuzzy logiky – váhová .....	57
Tab. 8: Stavová matice fuzzy logiky – (ANO, Ne) .....	58
Tab. 9: Retransformační matice.....	59
Tab. 10: Procentuální bodové váhy srovnání jednotlivých komerčních pojišťoven .....	59
Tab. 11: Vybrané komerční pojišťovny, pojistné produkty a jejich zkratky .....	64
Tab. 12: Transformační matice investičních životních pojištění .....	66
Tab. 13: Stavová matice investičních životních pojištění – váhová .....	68
Tab. 14: Údaje pojistných produktů vybraných komerčních pojišťoven .....	70
Tab. 15: Pořadí srovnávaných investičních životních pojištění .....	74
Tab. 16: Navrhované změny u investičního životního pojištění FORTE.....	80
Tab. 17: Pořadí srovnávaných investičních životních pojištění po uplatnění návrhů na změnu.....	80

## **SEZNAM PŘÍLOH**

Příloha 1: Odvětví a skupiny pojištění

Příloha 2: Seznam registrovaných členů v České asociaci pojišťoven

Příloha 3: Základní údaje o společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB

Příloha 4: Historie společností ČSOB Pojišťovna a. s. a IPB Pojišťovna, a. s.

Příloha 5: Transformační a stavové matice použity pro jednotlivé komerční pojišťovny  
v rozhodovacím procesu

Příloha 6: Transformační a stavové matice použity pro jednotlivé pojistné produkty v  
rozhodovacím procesu

Příloha 7: Transformační a stavové matice po návrhu na změnu investičního životního  
pojištění FORTE

## **Příloha 1: Odvětví a skupiny pojištění**

### **Část A Odvětví životních pojištění**

#### **I. Pojištění**

- a) pro případ smrti, pro případ dožití, pro případ dožití se stanoveného věku nebo dřívější smrti, spojených životů, s výplatou zaplaceného pojistného,
- b) důchodu,
- c) pojištění úrazu nebo nemoci jako doplňkové pojištění k pojištění podle této části.

#### **II. Svatební pojištění nebo pojištění prostředků na výživu dětí.**

#### **III. Pojištění uvedená v bodě I písm. a) a b) a bodě II, která jsou spojena s investičním fondem.**

#### **IV. Trvalé zdravotní pojištění podle čl. 2 odst. 1 písm. d) směrnice Evropského parlamentu a Rady 2002/83/ES upravující životní pojištění.**

#### **V. Kapitalizace příspěvků hrazených skupinou přispěvatelů a následné rozdělování akumulovaných aktiv mezi přeživší přispěvatele nebo mezi osoby oprávněné po zemřelých přispěvatelích.**

#### **VI. 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.**

#### **VII. Správa skupinových penzijních fondů, případně včetně pojištění zabezpečujícího zachování kapitálu nebo platbu minimálního úrokového výnosu.**

#### **VIII. Činnosti podle čl. 2 odst. 2 písm. e) směrnice Evropského parlamentu a Rady 2002/83/ES upravující životní pojištění.**

#### **IX. Pojištění týkající se délky lidského života, které je upraveno právními předpisy z oblasti sociálního pojištění, pokud zákon umožňuje jeho provádění pojišťovnou na její vlastní účet.**

### **Část B Odvětví neživotních pojištění**

#### **1. Úrazové pojištění**

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

#### **2. Pojištění nemoci**

- a) s jednorázovým plněním,

- b) s plněním povahy náhrady škody,
- c) s kombinovaným plněním,
- d) soukromé zdravotní pojištění.

3. Pojištění škod na pozemních dopravních prostředcích jiných než drážních vozidlech

- a) motorových,
- b) nemotorových.

4. Pojištění škod na drážních vozidlech.

5. Pojištění škod na leteckých dopravních prostředcích.

6. Pojištění škod na plavidlech

- a) říčních a průplavových,
- b) jezerních,
- c) námořních.

7. Pojištění přepravovaných věcí včetně zavazadel a jiného majetku bez ohledu na použitý dopravní prostředek.

8. 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, povodeň, záplava),
- e) jadernou energií,
- f) sesuvem nebo poklesem půdy.

9. Pojištění jiných škod na majetku jiném než uvedeném v bodech 3 až 7 vzniklých krupobitím nebo mrazem,

anebo jinými pojistnými nebezpečími (např. loupeží, krádeží nebo škody způsobené lesní zvěří), nejsou-li tato zahrnuta v bodě 8, včetně pojištění škod na hospodářských zvířatech způsobených nákazou nebo jinými pojistnými nebezpečími.

10. Pojištění odpovědnosti za škodu vyplývající

- a) z provozu pozemního motorového a jeho přípojného vozidla,
- b) z činnosti dopravce,
- c) z provozu drážního vozidla.

11. Pojištění odpovědnosti za škodu vyplývající z vlastnictví nebo užití leteckého dopravního prostředku, včetně odpovědnosti dopravce.

Strana 3990 Sbírka zákonů č. 277 / 2009 Částka 85

12. Pojištění odpovědnosti za škodu vyplývající z vlastnictví nebo užití říčního, průplavového, jezerního nebo námořního plavidla, včetně odpovědnosti dopravce.

13. 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.

14. Pojištění úvěru

- a) obecná platební neschopnost,
- b) vývozní úvěr,
- c) splátkový úvěr,
- d) hypoteční úvěr,
- e) zemědělský úvěr.

15. Pojištění záruky (kauce)

- a) přímé záruky,
- b) nepřímé záruky.

16. 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.

17. Pojištění právní ochrany.

18. Pojištění pomoci osobám v nouzi během cestování nebo pobytu mimo místa svého bydliště, včetně pojištění finančních ztrát bezprostředně souvisejících s cestováním.

### Část C

#### Skupiny neživotních pojištění

- a) „Pojištění úrazu a nemoci“ pro odvětví uvedená v části B bodech 1 a 2,
- b) „Pojištění motorových vozidel“ pro odvětví uvedená v části B bodu 1 písm. d), bodech 3, 7 a 10,
- c) „Námořní a dopravní pojištění“ pro odvětví uvedená v části B bodu 1 písm. d), bodech 4, 6, 7 a 12,
- d) „Letecké pojištění“ pro odvětví uvedená v části B bodu 1 písm. d), bodech 5, 7 a 11,
- e) „Pojištění proti požáru a jiným majetkovým škodám“ pro odvětví uvedená v části B bodech 8 a 9,
- f) „Pojištění odpovědnosti za škody“ pro odvětví uvedená v části B bodech 10, 11, 12 a 13,
- g) „Pojištění úvěru a záruky“ pro odvětví uvedená v části B bodech 14 a 15,
- h) „Souhrnné neživotní pojištění“ pro všechna odvětví uvedená v části B bodech 1 až 18.

## **Příloha 2: Seznam registrovaných členů v České asociaci pojišťoven**

### **Řádní členové dle (18)**

- AEGON Pojišťovna, a.s.
- Allianz pojišťovna, a.s.
- Amcico pojišťovna a.s.
- Aviva životní pojišťovna, a.s.
- AXA 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.
- DIRECT Pojišťovna, 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
- MAXIMA pojišťovna, a.s.
- POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a.s.
- Pojišťovna České spořitelny, a.s., Vienna Insurance Group
- Pojišťovna VZP, a.s.
- Slavia pojišťovna a.s.
- Triglav pojišťovna, a.s.
- UNIQA pojišťovna, a.s.
- VICTORIA VOLKSBANKEN pojišťovna, a.s.
- Wüstenrot pojišťovna a.s.
- Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s.

### **Členové se zvláštním statutem dle (17)**

- AIDA česká sekce Mezinárodního sdružení pro pojistné právo
- Česká kancelář pojistitelů



### **Příloha 3: Základní údaje o společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB**

#### **Základní údaje o společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB:**

<b>Obchodní firma:</b>	ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB
<b>Zapsána:</b>	V obchodním rejstříku u Krajského soudu Hradec Králové, oddíl B, vložka 567
<b>IČ:</b>	45534306
<b>DIČ:</b>	CZ699000761
<b>Sídlo společnosti:</b>	Zelené předměstí, Masarykovo náměstí čp. 1458 532 18 Pardubice
<b>Základní kapitál:</b>	1,536 mld. Kč

#### **Akcionáři a jejich podíly ke dni 31. 12. 2008 jsou:**

- KBC Verzekeringen N.V. 75 %
- Československá obchodní banka, a. s. 25 %

#### **Příloha 4: Historie společností ČSOB Pojišťovna a. s. a IPB Pojišťovna, a. s.**

##### **Historie společnosti ČSOB Pojišťovna a. s.**

Společnost ČSOB Pojišťovna, a. s. vznikla v roce 1994 pod názvem Chmelařská vzájemná pojišťovna a na trh vstoupila v roce 1996, ve kterém získala povolení k podnikání. Chmelařská pojišťovna přinesla výrazné zvýšení zájmu veřejnosti i komerčních pojišťoven na trhu zemědělských pojištění. Od počátku roku 2000 získala tato pojišťovna oprávnění pojišťovat i odpovědnost za škodu způsobenou z provozu vozidla. V roce 1998 vstoupil do společnosti zahraniční strategický partner KBC Insurance N.V. a o tři roky později se stal jejím 100% vlastníkem. Tímto se Chmelařská pojišťovna změnila na společnost ČSOB Pojišťovna a. s. (32)

##### **Historie společnosti IPB Pojišťovna, a. s.**

Společnost IPB Pojišťovna, a. s., byla založena v roce 1992 tehdejší Investiční bankou, a. s., pod názvem Pojišťovna IB, a. s. Pojišťovací činnost zahájila 1. 5. 1992 poskytováním výhradně životního a důchodového pojištění s možností úrazového připojištění. Pojistné smlouvy byly uzavírány jednotlivě s fyzickými osobami, ale také ve formě skupinového pojištění pro pracovní kolektivy. Od 11. 4. 1994 sjednávala společnost IPB Pojišťovna, a. s., komplexní pojištění majetku a odpovědnosti za škodu pro podnikatelské subjekty a od roku 1996 pojištění nemovitostí a domácností pro občany i drobné podnikatelské subjekty. Koncem roku 1996 se nabídka produktů rozšířila o pojištění motorových vozidel VARIANT a v roce 1999 o pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla. (32)

**Příloha 5: Transformační a stavové matice použity pro jednotlivé komerční pojišťovny v rozhodovacím procesu**

**AEGON Pojišťovna, a. s.**

	Transformační matice fuzzy logiky				
	P1	P2	P3	P4	P5
Jednotky	%	Miliony Kč	Tisíc ks	Počet	Pořadí
1	<0 , 1)	(-∞ , 50)	<0 , 100)	<0 , 3)	1
2	<1 , 3)	<50 , 100)	<100 , 200)	<3 , 5)	2
3	<3 , 6)	<100 , 200)	<200 , 400)	<5 , 8)	3
4	<6 , 12)	<200 , 500)	<400 , 600)	<8 , 11)	neuveдено
5	<12 - ∞)	<500 , ∞)	<600 , ∞)	<11 , ∞)	

	Stavová matice fuzzy logiky - váhová					
	P1	P2	P3	P4	P5	
1	5	20	15	0	40	
2	30	60	40	20	30	
3	70	90	60	50	20	
4	100	110	80	70	0	
5	120	120	90	80		
<b>Maxima</b>	<b>120</b>	<b>120</b>	<b>90</b>	<b>80</b>	<b>40</b>	<b>Součet</b> <b>450</b>

	Stavová matice fuzzy logiky - (ANO, Ne)				
	P1	P2	P3	P4	P5
1	ANO	NE	ANO	Ne	Ne
2	Ne	ANO	Ne	Ne	Ne
3	Ne	Ne	Ne	ANO	Ne
4	Ne	Ne	Ne	Ne	ANO
5	Ne	Ne	Ne	Ne	

	Stavová matice fuzzy logiky - váhová					
	P1	P2	P3	P4	P5	
1	5	0	15	0	0	
2	0	60	0	0	0	
3	0	0	0	50	0	
4	0	0	0	0	0	
5	0	0	0	0		
<b>Maxima</b>	<b>5</b>	<b>60</b>	<b>15</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>Součet</b> <b>130</b>

Celkový výsledek **28,89 %**

Celkové vyhodnocení **Nevhodné pro srovnání**

Allianz pojišťovna, a. s.

	Transformační matice fuzzy logiky				
	P1	P2	P3	P4	P5
Jednotky	%	Miliony Kč	Tisíc ks	Počet	Pořadí
1	<0 , 1)	(-∞ , 50)	<0 , 100)	<0 , 3)	1
2	<1 , 3)	<50 , 100)	<100 , 200)	<3 , 5)	2
3	<3 , 6)	<100 , 200)	<200 , 400)	<5 , 8)	3
4	<6 , 12)	<200 , 500)	<400 , 600)	<8 , 11)	neuveдено
5	<12 - ∞)	<500 , ∞)	<600 , ∞)	<11 , ∞)	

	Stavová matice fuzzy logiky - váhová					
	P1	P2	P3	P4	P5	
1	5	20	15	0	40	
2	30	60	40	20	30	
3	70	90	60	50	20	
4	100	110	80	70	0	
5	120	120	90	80		
<b>Maxima</b>	<b>120</b>	<b>120</b>	<b>90</b>	<b>80</b>	<b>40</b>	<b>Součet</b>
						<b>450</b>

	Stavová matice fuzzy logiky - (ANO, Ne)				
	P1	P2	P3	P4	P5
1	Ne	Ne	Ne	Ne	Ne
2	Ne	ANO	Ne	Ne	Ne
3	ANO	Ne	ANO	ANO	Ne
4	Ne	Ne	Ne	Ne	ANO
5	Ne	Ne	Ne	Ne	

	Stavová matice fuzzy logiky - váhová					
	P1	P2	P3	P4	P5	
1	0	0	0	0	0	
2	0	60	0	0	0	
3	70	0	60	50	0	
4	0	0	0	0	0	
5	0	0	0	0		
<b>Maxima</b>	<b>70</b>	<b>60</b>	<b>60</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>Součet</b>
						<b>240</b>

Celkový výsledek **53,33 %**

Celkové vyhodnocení **Zvážit pro srovnání**

**Amcico pojišťovna a. s.**

	Transformační matice fuzzy logiky				
	P1	P2	P3	P4	P5
Jednotky	%	Miliony Kč	Tisíc ks	Počet	Pořadí
1	<0 , 1)	(-∞ , 50)	<0 , 100)	<0 , 3)	1
2	<1 , 3)	<50 , 100)	<100 , 200)	<3 , 5)	2
3	<3 , 6)	<100 , 200)	<200 , 400)	<5 , 8)	3
4	<6 , 12)	<200 , 500)	<400 , 600)	<8 , 11)	neuveдено
5	<12 - ∞)	<500 , ∞)	<600 , ∞)	<11 , ∞)	

	Stavová matice fuzzy logiky - váhová					
	P1	P2	P3	P4	P5	
1	5	20	15	0	40	
2	30	60	40	20	30	
3	70	90	60	50	20	
4	100	110	80	70	0	
5	120	120	90	80		
<b>Maxima</b>	<b>120</b>	<b>120</b>	<b>90</b>	<b>80</b>	<b>40</b>	<b>Součet</b> <b>450</b>

	Stavová matice fuzzy logiky - (ANO, Ne)				
	P1	P2	P3	P4	P5
1	Ne	Ne	ANO	Ne	Ne
2	Ne	ANO	Ne	Ne	Ne
3	ANO	Ne	Ne	Ne	Ne
4	Ne	Ne	Ne	Ne	ANO
5	Ne	Ne	Ne	ANO	

	Stavová matice fuzzy logiky - váhová					
	P1	P2	P3	P4	P5	
1	0	0	15	0	0	
2	0	60	0	0	0	
3	70	0	0	0	0	
4	0	0	0	0	0	
5	0	0	0	80		
<b>Maxima</b>	<b>70</b>	<b>60</b>	<b>15</b>	<b>80</b>	<b>0</b>	<b>Součet</b> <b>225</b>

Celkový výsledek **50,00 %**

Celkové vyhodnocení **Zvážit pro srovnání**

Aviva životní pojišťovna a. s.

	Transformační matice fuzzy logiky				
	P1	P2	P3	P4	P5
Jednotky	%	Miliony Kč	Tisíc ks	Počet	Pořadí
1	<0 , 1)	(-∞ , 50)	<0 , 100)	<0 , 3)	1
2	<1 , 3)	<50 , 100)	<100 , 200)	<3 , 5)	2
3	<3 , 6)	<100 , 200)	<200 , 400)	<5 , 8)	3
4	<6 , 12)	<200 , 500)	<400 , 600)	<8 , 11)	neuveдено
5	<12 - ∞)	<500 , ∞)	<600 , ∞)	<11 , ∞)	

	Stavová matice fuzzy logiky - váhová					
	P1	P2	P3	P4	P5	
1	5	20	15	0	40	
2	30	60	40	20	30	
3	70	90	60	50	20	
4	100	110	80	70	0	
5	120	120	90	80		
<b>Maxima</b>	<b>120</b>	<b>120</b>	<b>90</b>	<b>80</b>	<b>40</b>	<b>Součet</b> <b>450</b>

	Stavová matice fuzzy logiky - (ANO, Ne)				
	P1	P2	P3	P4	P5
1	Ne	Ne	ANO	Ne	Ne
2	ANO	ANO	Ne	Ne	Ne
3	Ne	Ne	Ne	ANO	Ne
4	Ne	Ne	Ne	Ne	ANO
5	Ne	Ne	Ne	Ne	

	Stavová matice fuzzy logiky - váhová					
	P1	P2	P3	P4	P5	
1	0	0	15	0	0	
2	30	60	0	0	0	
3	0	0	0	50	0	
4	0	0	0	0	0	
5	0	0	0	0		
<b>Maxima</b>	<b>30</b>	<b>60</b>	<b>15</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>Součet</b> <b>155</b>

Celkový výsledek **34,44 %**

Celkové vyhodnocení **Zvážit pro srovnání**

**AXA životní pojišťovna a. s.**

	Transformační matice fuzzy logiky				
	P1	P2	P3	P4	P5
Jednotky	%	Miliony Kč	Tisíc ks	Počet	Pořadí
1	<0 , 1)	(-∞ , 50)	<0 , 100)	<0 , 3)	1
2	<1 , 3)	<50 , 100)	<100 , 200)	<3 , 5)	2
3	<3 , 6)	<100 , 200)	<200 , 400)	<5 , 8)	3
4	<6 , 12)	<200 , 500)	<400 , 600)	<8 , 11)	neuvedeno
5	<12 - ∞)	<500 , ∞)	<600 , ∞)	<11 , ∞)	

	Stavová matice fuzzy logiky - váhová					
	P1	P2	P3	P4	P5	
1	5	20	15	0	40	
2	30	60	40	20	30	
3	70	90	60	50	20	
4	100	110	80	70	0	
5	120	120	90	80		
<b>Maxima</b>	<b>120</b>	<b>120</b>	<b>90</b>	<b>80</b>	<b>40</b>	<b>Součet</b> <b>450</b>

	Stavová matice fuzzy logiky - (ANO, Ne)				
	P1	P2	P3	P4	P5
1	Ne	Ne	Ne	Ne	Ne
2	Ne	Ne	ANO	Ne	Ne
3	ANO	ANO	Ne	Ne	Ne
4	Ne	Ne	Ne	ANO	ANO
5	Ne	Ne	Ne	Ne	

	Stavová matice fuzzy logiky - váhová					
	P1	P2	P3	P4	P5	
1	0	0	0	0	0	
2	0	0	40	0	0	
3	70	90	0	0	0	
4	0	0	0	70	0	
5	0	0	0	0		
<b>Maxima</b>	<b>70</b>	<b>90</b>	<b>40</b>	<b>70</b>	<b>0</b>	<b>Součet</b> <b>270</b>

Celkový výsledek **60,00 %**

Celkové vyhodnocení **Vhodné pro srovnání**

Česká podnikatelská pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group

	Transformační matice fuzzy logiky				
	P1	P2	P3	P4	P5
Jednotky	%	Miliony Kč	Tisíc ks	Počet	Pořadí
1	<0 , 1)	(-∞ , 50)	<0 , 100)	<0 , 3)	1
2	<1 , 3)	<50 , 100)	<100 , 200)	<3 , 5)	2
3	<3 , 6)	<100 , 200)	<200 , 400)	<5 , 8)	3
4	<6 , 12)	<200 , 500)	<400 , 600)	<8 , 11)	neuveдено
5	<12 - ∞)	<500 , ∞)	<600 , ∞)	<11 , ∞)	

	Stavová matice fuzzy logiky - váhová					
	P1	P2	P3	P4	P5	
1	5	20	15	0	40	
2	30	60	40	20	30	
3	70	90	60	50	20	
4	100	110	80	70	0	
5	120	120	90	80		
<b>Maxima</b>	<b>120</b>	<b>120</b>	<b>90</b>	<b>80</b>	<b>40</b>	<b>Součet</b> <b>450</b>

	Stavová matice fuzzy logiky - (ANO, Ne)				
	P1	P2	P3	P4	P5
1	Ne	Ne	Ne	Ne	Ne
2	ANO	Ne	ANO	Ne	Ne
3	Ne	ANO	Ne	Ne	Ne
4	Ne	Ne	Ne	ANO	ANO
5	Ne	Ne	Ne	Ne	

	Stavová matice fuzzy logiky - váhová					
	P1	P2	P3	P4	P5	
1	0	0	0	0	0	
2	30	0	40	0	0	
3	0	90	0	0	0	
4	0	0	0	70	0	
5	0	0	0	0		
<b>Maxima</b>	<b>30</b>	<b>90</b>	<b>40</b>	<b>70</b>	<b>0</b>	<b>Součet</b> <b>230</b>

Celkový výsledek **51,11 %**

Celkové vyhodnocení **Zvážit pro srovnání**



Česká pojišťovna a. s.

	Transformační matice fuzzy logiky				
	P1	P2	P3	P4	P5
Jednotky	%	Miliony Kč	Tisíc ks	Počet	Pořadí
1	<0 , 1)	(-∞ , 50)	<0 , 100)	<0 , 3)	1
2	<1 , 3)	<50 , 100)	<100 , 200)	<3 , 5)	2
3	<3 , 6)	<100 , 200)	<200 , 400)	<5 , 8)	3
4	<6 , 12)	<200 , 500)	<400 , 600)	<8 , 11)	neuveдено
5	<12 - ∞)	<500 , ∞)	<600 , ∞)	<11 , ∞)	

	Stavová matice fuzzy logiky - váhová					
	P1	P2	P3	P4	P5	
1	5	20	15	0	40	
2	30	60	40	20	30	
3	70	90	60	50	20	
4	100	110	80	70	0	
5	120	120	90	80		
<b>Maxima</b>	<b>120</b>	<b>120</b>	<b>90</b>	<b>80</b>	<b>40</b>	<b>Součet</b> <b>450</b>

	Stavová matice fuzzy logiky - (ANO, Ne)				
	P1	P2	P3	P4	P5
1	Ne	Ne	Ne	Ne	Ne
2	Ne	Ne	Ne	Ne	Ne
3	Ne	Ne	Ne	Ne	Ne
4	Ne	ANO	Ne	Ne	ANO
5	ANO	Ne	ANO	ANO	

	Stavová matice fuzzy logiky - váhová					
	P1	P2	P3	P4	P5	
1	0	0	0	0	0	
2	0	0	0	0	0	
3	0	0	0	0	0	
4	0	110	0	0	0	
5	120	0	90	80		
<b>Maxima</b>	<b>120</b>	<b>110</b>	<b>90</b>	<b>80</b>	<b>0</b>	<b>Součet</b> <b>400</b>

Celkový výsledek **88,89 %**

Celkové vyhodnocení **Vhodné pro srovnání**

## Generali Pojišťovna a. s.

	Transformační matice fuzzy logiky				
	P1	P2	P3	P4	P5
Jednotky	%	Miliony Kč	Tisíc ks	Počet	Pořadí
1	<0 , 1)	(-∞ , 50)	<0 , 100)	<0 , 3)	1
2	<1 , 3)	<50 , 100)	<100 , 200)	<3 , 5)	2
3	<3 , 6)	<100 , 200)	<200 , 400)	<5 , 8)	3
4	<6 , 12)	<200 , 500)	<400 , 600)	<8 , 11)	neuveдено
5	<12 - ∞)	<500 , ∞)	<600 , ∞)	<11 , ∞)	

	Stavová matice fuzzy logiky - váhová					
	P1	P2	P3	P4	P5	
1	5	20	15	0	40	
2	30	60	40	20	30	
3	70	90	60	50	20	
4	100	110	80	70	0	
5	120	120	90	80		
<b>Maxima</b>	<b>120</b>	<b>120</b>	<b>90</b>	<b>80</b>	<b>40</b>	<b>Součet</b> <b>450</b>

	Stavová matice fuzzy logiky - (ANO, Ne)				
	P1	P2	P3	P4	P5
1	Ne	Ne	Ne	Ne	Ne
2	Ne	Ne	Ne	Ne	Ne
3	ANO	Ne	ANO	ANO	Ne
4	Ne	ANO	Ne	Ne	ANO
5	Ne	Ne	Ne	Ne	

	Stavová matice fuzzy logiky - váhová					
	P1	P2	P3	P4	P5	
1	0	0	0	0	0	
2	0	0	0	0	0	
3	70	0	60	50	0	
4	0	110	0	0	0	
5	0	0	0	0		
<b>Maxima</b>	<b>70</b>	<b>110</b>	<b>60</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>Součet</b> <b>290</b>

Celkový výsledek **64,44 %**

Celkové vyhodnocení **Vhodné pro srovnání**

## ING Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku

	Transformační matice fuzzy logiky				
	P1	P2	P3	P4	P5
Jednotky	%	Miliony Kč	Tisíc ks	Počet	Pořadí
1	<0 , 1)	(-∞ , 50)	<0 , 100)	<0 , 3)	1
2	<1 , 3)	<50 , 100)	<100 , 200)	<3 , 5)	2
3	<3 , 6)	<100 , 200)	<200 , 400)	<5 , 8)	3
4	<6 , 12)	<200 , 500)	<400 , 600)	<8 , 11)	neuvedeno
5	<12 - ∞)	<500 , ∞)	<600 , ∞)	<11 , ∞)	

	Stavová matice fuzzy logiky - váhová					
	P1	P2	P3	P4	P5	
1	5	20	15	0	40	
2	30	60	40	20	30	
3	70	90	60	50	20	
4	100	110	80	70	0	
5	120	120	90	80		
<b>Maxima</b>	<b>120</b>	<b>120</b>	<b>90</b>	<b>80</b>	<b>40</b>	<b>Součet</b> <b>450</b>

	Stavová matice fuzzy logiky - (ANO, Ne)				
	P1	P2	P3	P4	P5
1	Ne	Ne	Ne	Ne	Ne
2	Ne	Ne	Ne	Ne	Ne
3	Ne	Ne	Ne	Ne	ANO
4	Ne	Ne	ANO	Ne	Ne
5	ANO	ANO	Ne	ANO	

	Stavová matice fuzzy logiky - váhová					
	P1	P2	P3	P4	P5	
1	0	0	0	0	0	
2	0	0	0	0	0	
3	0	0	0	0	20	
4	0	0	80	0	0	
5	120	120	0	80		
<b>Maxima</b>	<b>120</b>	<b>120</b>	<b>80</b>	<b>80</b>	<b>20</b>	<b>Součet</b> <b>420</b>

Celkový výsledek **93,33 %**

Celkové vyhodnocení **Vhodné pro srovnání**

## Komerční pojišťovna, a. s.

	Transformační matice fuzzy logiky				
	P1	P2	P3	P4	P5
Jednotky	%	Miliony Kč	Tisíc ks	Počet	Pořadí
1	<0 , 1)	(-∞ , 50)	<0 , 100)	<0 , 3)	1
2	<1 , 3)	<50 , 100)	<100 , 200)	<3 , 5)	2
3	<3 , 6)	<100 , 200)	<200 , 400)	<5 , 8)	3
4	<6 , 12)	<200 , 500)	<400 , 600)	<8 , 11)	neuveдено
5	<12 - ∞)	<500 , ∞)	<600 , ∞)	<11 , ∞)	

	Stavová matice fuzzy logiky - váhová					
	P1	P2	P3	P4	P5	
1	5	20	15	0	40	
2	30	60	40	20	30	
3	70	90	60	50	20	
4	100	110	80	70	0	
5	120	120	90	80		
<b>Maxima</b>	<b>120</b>	<b>120</b>	<b>90</b>	<b>80</b>	<b>40</b>	<b>Součet</b> <b>450</b>

	Stavová matice fuzzy logiky - (ANO, Ne)				
	P1	P2	P3	P4	P5
1	Ne	ANO	Ne	Ne	Ne
2	Ne	Ne	Ne	Ne	Ne
3	ANO	Ne	Ne	ANO	Ne
4	Ne	Ne	ANO	Ne	ANO
5	Ne	Ne	Ne	Ne	

	Stavová matice fuzzy logiky - váhová					
	P1	P2	P3	P4	P5	
1	0	20	0	0	0	
2	0	0	0	0	0	
3	70	0	0	50	0	
4	0	0	80	0	0	
5	0	0	0	0		
<b>Maxima</b>	<b>70</b>	<b>20</b>	<b>80</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>Součet</b> <b>220</b>

Celkový výsledek **48,89 %**

Celkové vyhodnocení **Zvážit pro srovnání**

## Kooperativa pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group

	Transformační matice fuzzy logiky				
	P1	P2	P3	P4	P5
Jednotky	%	Miliony Kč	Tisíc ks	Počet	Pořadí
1	<0 , 1)	(-∞ , 50)	<0 , 100)	<0 , 3)	1
2	<1 , 3)	<50 , 100)	<100 , 200)	<3 , 5)	2
3	<3 , 6)	<100 , 200)	<200 , 400)	<5 , 8)	3
4	<6 , 12)	<200 , 500)	<400 , 600)	<8 , 11)	neuvedeno
5	<12 - ∞)	<500 , ∞)	<600 , ∞)	<11 , ∞)	

	Stavová matice fuzzy logiky - váhová					
	P1	P2	P3	P4	P5	
1	5	20	15	0	40	
2	30	60	40	20	30	
3	70	90	60	50	20	
4	100	110	80	70	0	
5	120	120	90	80		
<b>Maxima</b>	<b>120</b>	<b>120</b>	<b>90</b>	<b>80</b>	<b>40</b>	<b>Součet</b> <b>450</b>

	Stavová matice fuzzy logiky - (ANO, Ne)				
	P1	P2	P3	P4	P5
1	Ne	Ne	Ne	Ne	Ne
2	Ne	Ne	Ne	Ne	Ano
3	Ne	Ne	Ne	Ne	Ne
4	Ne	Ne	Ne	ANO	Ne
5	ANO	ANO	ANO	Ne	

	Stavová matice fuzzy logiky - váhová					
	P1	P2	P3	P4	P5	
1	0	0	0	0	0	
2	0	0	0	0	30	
3	0	0	0	0	0	
4	0	0	0	70	0	
5	120	120	90	0		
<b>Maxima</b>	<b>120</b>	<b>120</b>	<b>90</b>	<b>70</b>	<b>30</b>	<b>Součet</b> <b>430</b>

Celkový výsledek **95,56 %**

Celkové vyhodnocení **Vhodné pro srovnání**

Pojišťovna České spořitelny, a. s., Vienna Insurance Group

	Transformační matice fuzzy logiky				
	P1	P2	P3	P4	P5
Jednotky	%	Miliony Kč	Tisíc ks	Počet	Pořadí
1	<0 , 1)	(-∞ , 50)	<0 , 100)	<0 , 3)	1
2	<1 , 3)	<50 , 100)	<100 , 200)	<3 , 5)	2
3	<3 , 6)	<100 , 200)	<200 , 400)	<5 , 8)	3
4	<6 , 12)	<200 , 500)	<400 , 600)	<8 , 11)	neuvedeno
5	<12 - ∞)	<500 , ∞)	<600 , ∞)	<11 , ∞)	

	Stavová matice fuzzy logiky - váhová					
	P1	P2	P3	P4	P5	
1	5	20	15	0	40	
2	30	60	40	20	30	
3	70	90	60	50	20	
4	100	110	80	70	0	
5	120	120	90	80		
<b>Maxima</b>	<b>120</b>	<b>120</b>	<b>90</b>	<b>80</b>	<b>40</b>	<b>Součet</b> <b>450</b>

	Stavová matice fuzzy logiky - (ANO, Ne)				
	P1	P2	P3	P4	P5
1	Ne	Ne	Ne	Ne	ANO
2	Ne	Ne	Ne	NE	Ne
3	Ne	ANO	Ne	ANO	Ne
4	ANO	Ne	ANO	Ne	Ne
5	Ne	Ne	Ne	Ne	

	Stavová matice fuzzy logiky - váhová					
	P1	P2	P3	P4	P5	
1	0	0	0	0	40	
2	0	0	0	0	0	
3	0	90	0	50	0	
4	100	0	80	0	0	
5	0	0	0	0		
<b>Maxima</b>	<b>100</b>	<b>90</b>	<b>80</b>	<b>50</b>	<b>40</b>	<b>Součet</b> <b>360</b>

Celkový výsledek **80,00 %**

Celkové vyhodnocení **Vhodné pro srovnání**

UNIQA pojišťovna, a. s.

	Transformační matice fuzzy logiky				
	P1	P2	P3	P4	P5
Jednotky	%	Miliony Kč	Tisíc ks	Počet	Pořadí
1	<0 , 1)	(-∞ , 50)	<0 , 100)	<0 , 3)	1
2	<1 , 3)	<50 , 100)	<100 , 200)	<3 , 5)	2
3	<3 , 6)	<100 , 200)	<200 , 400)	<5 , 8)	3
4	<6 , 12)	<200 , 500)	<400 , 600)	<8 , 11)	neuveďeno
5	<12 - ∞)	<500 , ∞)	<600 , ∞)	<11 , ∞)	

	Stavová matice fuzzy logiky - váhová					
	P1	P2	P3	P4	P5	
1	5	20	15	0	40	
2	30	60	40	20	30	
3	70	90	60	50	20	
4	100	110	80	70	0	
5	120	120	90	80		
<b>Maxima</b>	<b>120</b>	<b>120</b>	<b>90</b>	<b>80</b>	<b>40</b>	<b>Součet</b> <b>450</b>

	Stavová matice fuzzy logiky - (ANO, Ne)				
	P1	P2	P3	P4	P5
1	Ne	Ne	Ne	Ne	Ne
2	ANO	ANO	ANO	Ne	Ne
3	Ne	Ne	Ne	Ne	Ne
4	Ne	Ne	Ne	ANO	ANO
5	Ne	Ne	Ne	Ne	

	Stavová matice fuzzy logiky - váhová					
	P1	P2	P3	P4	P5	
1	0	0	0	0	0	
2	30	60	40	0	0	
3	0	0	0	0	0	
4	0	0	0	70	0	
5	0	0	0	0		
<b>Maxima</b>	<b>30</b>	<b>60</b>	<b>40</b>	<b>70</b>	<b>0</b>	<b>Součet</b> <b>200</b>

Celkový výsledek **44,44 %**

Celkové vyhodnocení **Zvážit pro srovnání**

Wüstenrot, životní pojišťovna, a. s.

	Transformační matice fuzzy logiky				
	P1	P2	P3	P4	P5
Jednotky	%	Miliony Kč	Tisíc ks	Počet	Pořadí
1	<0 , 1)	(-∞ , 50)	<0 , 100)	<0 , 3)	1
2	<1 , 3)	<50 , 100)	<100 , 200)	<3 , 5)	2
3	<3 , 6)	<100 , 200)	<200 , 400)	<5 , 8)	3
4	<6 , 12)	<200 , 500)	<400 , 600)	<8 , 11)	neuvedeno
5	<12 - ∞)	<500 , ∞)	<600 , ∞)	<11 , ∞)	

	Stavová matice fuzzy logiky - váhová					
	P1	P2	P3	P4	P5	
1	5	20	15	0	40	
2	30	60	40	20	30	
3	70	90	60	50	20	
4	100	110	80	70	0	
5	120	120	90	80		
<b>Maxima</b>	<b>120</b>	<b>120</b>	<b>90</b>	<b>80</b>	<b>40</b>	<b>Součet</b>
						<b>450</b>

	Stavová matice fuzzy logiky - (ANO, Ne)				
	P1	P2	P3	P4	P5
1	ANO	ANO	ANO	Ne	Ne
2	Ne	Ne	Ne	Ne	Ne
3	Ne	Ne	Ne	Ne	Ne
4	Ne	Ne	Ne	ANO	ANO
5	Ne	Ne	Ne	Ne	

	Stavová matice fuzzy logiky - váhová					
	P1	P2	P3	P4	P5	
1	5	20	15	0	0	
2	0	0	0	0	0	
3	0	0	0	0	0	
4	0	0	0	70	0	
5	0	0	0	0		
<b>Maxima</b>	<b>5</b>	<b>20</b>	<b>15</b>	<b>70</b>	<b>0</b>	<b>Součet</b>
						<b>110</b>

Celkový výsledek **24,44 %**

Celkové vyhodnocení **Nevhodné pro srovná**



## Příloha 6: Transformační a stavové matice použity pro jednotlivé pojistné produkty v rozhodovacím procesu

AXA životní pojišťovna a. s.

Transformační matice fuzzy logiky				
Parametry	Atributy			
Částečná výplata kapitálové hodnoty	ANO	NE		
Daňové zvýhodnění	ANO	NE		
Dynamizace	ANO	NE		
Garantovaný úrok	ANO	NE		
Maximální koncový věk	75 let	80 let	85 let	99 a více let
Maximální počet pojištěných dětí	0	3	5	více
Maximální počet pojištěných dospělých osob	1	2		
Maximální pojistná částka	8 mil. Kč	10 mil. Kč	dle vstupního věku pojištěného	neomezeno
Maximální vstupní věk	65 let	70 let	75 let	94 a více let
Minimální doba trvání pojištění	3 roky	5 let	10 let	
Minimální mimořádné pojistné	500 Kč	1 000 Kč	2 000 Kč	3 000 Kč
Minimální pojistná částka	0 let	2 000 Kč	10 000 Kč	30 000 Kč
Minimální pojistné	300 Kč	400 Kč	500 Kč	
Minimální vstupní věk	0 let	14 let	15 let	18 let
Minimální výběr z mimořádného pojistného	1 000 Kč	3 000 Kč	5 000 Kč a více	
Možnost úprav investiční strategie přes internet	ANO	NE		
Možnost vinkulace	ANO	NE		
Možnost vložení mimořádného vkladu	ANO	NE		
Možnosti připojištění	ANO	NE		
Počet nabízených fondů	5	7	9	10
Počet nabízených připojištění	10	12	14	15
Počet připojištění pro děti	0	2	4	5
Pojistná ochrana	dožití	smrt	smrt nebo dožití	smrt a dožití
Právo na odbytné	ANO	NE		
Stanovení investiční strategie	ANO	NE		
Výběry z mimořádného pojistného	ANO	NE		

Stavová matice fuzzy logiky - váhová					
Parametry	Atributy				Maxima
Částečná výplata kapitálové hodnoty	90	0			90
Daňové zvýhodnění	60	0			60
Dynamizace	30	0			30
Garantovaný úrok	80	0			80
Maximální koncový věk	50	60	70	90	90
Maximální počet pojištěných dětí	0	20	30	40	40
Maximální počet pojištěných dospělých osob	0	30			30
Maximální pojistná částka	70	75	80	90	90
Maximální vstupní věk	60	70	80	90	90
Minimální doba trvání pojištění	80	70	50		80
Minimální mimořádné pojistné	60	50	35	20	60
Minimální pojistná částka	90	80	55	40	90
Minimální pojistné	90	80	65		90
Minimální vstupní věk	90	65	60	50	90
Minimální výběr z mimořádného pojistného	60	50	40		60
Možnost úprav investiční strategie přes internet	50	0			50
Možnost vinkulace	30	0			30
Možnost vložení mimořádného pojistného	90	0			90
Možnosti připojištění	90	0			90
Počet nabízených fondů	50	60	80	90	90
Počet nabízených připojištění	50	70	85	90	90
Počet připojištění pro děti	0	20	40	50	50
Pojistná ochrana	40	40	70	90	90
Právo na odbytné	50	0			50
Stanovení investiční strategie	90	0			90
Výběry z mimořádného pojistného	90	0			90
				<b>Součet</b>	<b>1880</b>

Stavová matice fuzzy logiky - (ANO, Ne)				
Parametry	Atributy			
Částečná výplata kapitálové hodnoty	ANO	Ne		
Daňové zvýhodnění	ANO	Ne		
Dynamizace	ANO	Ne		
Garantovaný úrok	ANO	Ne		
Maximální koncový věk	Ne	Ne	Ne	ANO
Maximální počet pojištěných dětí	ANO	Ne	Ne	Ne
Maximální počet pojištěných dospělých osob	ANO	Ne		
Maximální pojistná částka	Ne	Ne	ANO	Ne
Maximální vstupní věk	ANO	Ne	Ne	Ne
Minimální doba trvání pojištění	Ne	ANO	Ne	
Minimální mimořádné pojistné	Ne	Ne	Ne	ANO
Minimální pojistná částka	ANO	Ne	Ne	Ne
Minimální pojistné	ANO	Ne	Ne	
Minimální vstupní věk	ANO	Ne	Ne	Ne
Minimální výběr z mimořádného pojistného	Ne	Ne	ANO	
Možnost úprav investiční strategie přes internet	ANO	Ne		
Možnost vinkulace	ANO	Ne		
Možnost vložení mimořádného vkladu	ANO	Ne		
Možnosti připojištění	ANO	Ne		
Počet nabízených fondů	Ne	Ne	ANO	Ne
Počet nabízených připojištění	ANO	Ne	Ne	Ne
Počet připojištění pro děti	ANO	Ne	Ne	Ne
Pojistná ochrana	Ne	Ne	ANO	Ne
Právo na odbytné	ANO	Ne		
Stanovení investiční strategie	ANO	Ne		
Výběry z mimořádného pojistného	ANO	Ne		

Stavová matice fuzzy logiky - váhová					
Parametry	Atributy				Maxima
Částečná výplata kapitálové hodnoty	90	0			90
Daňové zvýhodnění	60	0			60
Dynamizace	30	0			30
Garantovaný úrok	80	0			80
Maximální koncový věk	0	0	0	90	90
Maximální počet pojištěných dětí	0	0	0	0	0
Maximální počet pojištěných dospělých osob	0	0			0
Maximální pojistná částka	0	0	80	0	80
Maximální vstupní věk	60	0	0	0	60
Minimální doba trvání pojištění	0	70	0		70
Minimální mimořádné pojistné	0	0	0	20	20
Minimální pojistná částka	90	0	0	0	90
Minimální pojistné	90	0	0		90
Minimální vstupní věk	90	0	0	0	90
Minimální výběr z mimořádného pojistného	0	0	40		40
Možnost úprav investiční strategie přes internet	50	0			50
Možnost vinkulace	30	0			30
Možnost vložení mimořádného vkladu	90	0			90
Možnosti připojištění	90	0			90
Počet nabízených fondů	0	0	80	0	80
Počet nabízených připojištění	50	0	0	0	50
Počet připojištění pro děti	0	0	0	0	0
Pojistná ochrana	0	0	70	0	70
Právo na odbytné	50	0			50
Stanovení investiční strategie	90	0			90
Výběry z mimořádného pojistného	90	0			90
					<b>Součet</b>
					<b>1580</b>

Celkový výsledek

**84,04 %**

## Česká pojišťovna a. s.

Transformační matice fuzzy logiky				
Parametry	Atributy			
Částečná výplata kapitálové hodnoty	ANO	NE		
Daňové zvýhodnění	ANO	NE		
Dynamizace	ANO	NE		
Garantovaný úrok	ANO	NE		
Maximální koncový věk	75 let	80 let	85 let	99 a více let
Maximální počet pojištěných dětí	0	3	5	více
Maximální počet pojištěných dospělých osob	1	2		
Maximální pojistná částka	8 mil. Kč	10 mil. Kč	dle vstupního věku pojištěného	neomezeno
Maximální vstupní věk	65 let	70 let	75 let	94 a více let
Minimální doba trvání pojištění	3 roky	5 let	10 let	
Minimální mimořádné pojistné	500 Kč	1 000 Kč	2 000 Kč	3 000 Kč
Minimální pojistná částka	0 let	2 000 Kč	10 000 Kč	30 000 Kč
Minimální pojistné	300 Kč	400 Kč	500 Kč	
Minimální vstupní věk	0 let	14 let	15 let	18 let
Minimální výběr z mimořádného pojistného	1 000 Kč	3 000 Kč	5 000 Kč a více	
Možnost úprav investiční strategie přes internet	ANO	NE		
Možnost vinkulace	ANO	NE		
Možnost vložení mimořádného vkladu	ANO	NE		
Možnosti připojištění	ANO	NE		
Počet nabízených fondů	5	7	9	10
Počet nabízených připojištění	10	12	14	15
Počet připojištění pro děti	0	2	4	5
Pojistná ochrana	dožití	smrt	smrt nebo dožití	smrt a dožití
Právo na odbytí	ANO	NE		
Stanovení investiční strategie	ANO	NE		
Výběry z mimořádného pojistného	ANO	NE		

Stavová matice fuzzy logiky - váhová					
Parametry	Atributy				Maxima
Částečná výplata kapitálové hodnoty	90	0			90
Daňové zvýhodnění	60	0			60
Dynamizace	30	0			30
Garantovaný úrok	80	0			80
Maximální koncový věk	50	60	70	90	90
Maximální počet pojištěných dětí	0	20	30	40	40
Maximální počet pojištěných dospělých osob	0	30			30
Maximální pojistná částka	70	75	80	90	90
Maximální vstupní věk	60	70	80	90	90
Minimální doba trvání pojištění	80	70	50		80
Minimální mimořádné pojistné	60	50	35	20	60
Minimální pojistná částka	90	80	55	40	90
Minimální pojistné	90	80	65		90
Minimální vstupní věk	90	65	60	50	90
Minimální výběr z mimořádného pojistného	60	50	40		60
Možnost úprav investiční strategie přes internet	50	0			50
Možnost vinkulace	30	0			30
Možnost vložení mimořádného pojistného	90	0			90
Možnosti připojištění	90	0			90
Počet nabízených fondů	50	60	80	90	90
Počet nabízených připojištění	50	70	85	90	90
Počet připojištění pro děti	0	20	40	50	50
Pojistná ochrana	40	40	70	90	90
Právo na odbytí	50	0			50
Stanovení investiční strategie	90	0			90
Výběry z mimořádného pojistného	90	0			90
				<b>Součet</b>	<b>1880</b>

Transformační matice fuzzy logiky				
Parametry	Atributy			
Částečná výplata kapitálové hodnoty	Ne	ANO		
Daňové zvýhodnění	ANO	Ne		
Dynamizace	ANO	Ne		
Garantovaný úrok	ANO	Ne		
Maximální koncový věk	Ne	Ne	ANO	Ne
Maximální počet pojištěných dětí	Ne	ANO	Ne	Ne
Maximální počet pojištěných dospělých osob	ANO	Ne		
Maximální pojistná částka	Ne	Ne	Ne	ANO
Maximální vstupní věk	ANO	Ne	Ne	Ne
Minimální doba trvání pojištění	Ne	Ne	ANO	
Minimální mimořádné pojistné	Ne	ANO	Ne	Ne
Minimální pojistná částka	Ne	Ne	ANO	Ne
Minimální pojistné	Ne	Ne	ANO	
Minimální vstupní věk	Ne	Ne	ANO	Ne
Minimální výběr z mimořádného pojistného	Ne	ANO	Ne	
Možnost úprav investiční strategie přes internet	Ne	ANO		
Možnost vinkulace	ANO	Ne		
Možnost vložení mimořádného vkladu	ANO	Ne		
Možnosti připojištění	ANO	Ne		
Počet nabízených fondů	ANO	Ne	Ne	Ne
Počet nabízených připojištění	ANO	Ne	Ne	Ne
Počet připojištění pro děti	Ne	Ne	ANO	Ne
Pojistná ochrana	Ne	Ne	ANO	Ne
Právo na odbytné	ANO	Ne		
Stanovení investiční strategie	ANO	Ne		
Výběry z mimořádného pojistného	ANO	Ne		

Stavová matice fuzzy logiky - váhová					
Parametry	Atributy				Maxima
Částečná výplata kapitálové hodnoty	0	0			0
Daňové zvýhodnění	60	0			60
Dynamizace	30	0			30
Garantovaný úrok	80	0			80
Maximální koncový věk	0	0	70	0	70
Maximální počet pojištěných dětí	0	20	0	0	20
Maximální počet pojištěných dospělých osob	0	0			0
Maximální pojistná částka	0	0	0	90	90
Maximální vstupní věk	60	0	0	0	60
Minimální doba trvání pojištění	0	0	50		50
Minimální mimořádné pojistné	0	50	0	0	50
Minimální pojistná částka	0	0	55	0	55
Minimální pojistné	0	0	65		65
Minimální vstupní věk	0	0	60	0	60
Minimální výběr z mimořádného pojistného	0	50	0		50
Možnost úprav investiční strategie přes internet	0	0			0
Možnost vinkulace	30	0			30
Možnost vložení mimořádného vkladu	90	0			90
Možnosti připojištění	90	0			90
Počet nabízených fondů	50	0	0	0	50
Počet nabízených připojištění	50	0	0	0	50
Počet připojištění pro děti	0	0	40	0	40
Pojistná ochrana	0	0	70	0	70
Právo na odbytné	50	0			50
Stanovení investiční strategie	90	0			90
Výběry z mimořádného pojistného	90	0			90
					<b>Součet</b>
					<b>1390</b>

Celkový výsledek

**73,94 %**



## Generali Pojišťovna a. s.

Transformační matice fuzzy logiky				
Parametry	Atributy			
Částečná výplata kapitálové hodnoty	ANO	NE		
Daňové zvýhodnění	ANO	NE		
Dynamizace	ANO	NE		
Garantovaný úrok	ANO	NE		
Maximální koncový věk	75 let	80 let	85 let	99 a více let
Maximální počet pojištěných dětí	0	3	5	více
Maximální počet pojištěných dospělých osob	1	2		
Maximální pojistná částka	8 mil. Kč	10 mil. Kč	dle vstupního věku pojištěného	neomezeno
Maximální vstupní věk	65 let	70 let	75 let	94 a více let
Minimální doba trvání pojištění	3 roky	5 let	10 let	
Minimální mimořádné pojistné	500 Kč	1 000 Kč	2 000 Kč	3 000 Kč
Minimální pojistná částka	0 let	2 000 Kč	10 000 Kč	30 000 Kč
Minimální pojistné	300 Kč	400 Kč	500 Kč	
Minimální vstupní věk	0 let	14 let	15 let	18 let
Minimální výběr z mimořádného pojistného	1 000 Kč	3 000 Kč	5 000 Kč a více	
Možnost úprav investiční strategie přes internet	ANO	NE		
Možnost vinkulace	ANO	NE		
Možnost vložení mimořádného vkladu	ANO	NE		
Možnosti připojištění	ANO	NE		
Počet nabízených fondů	5	7	9	10
Počet nabízených připojištění	10	12	14	15
Počet připojištění pro děti	0	2	4	5
Pojistná ochrana	dožití	smrt	smrt nebo dožití	smrt a dožití
Právo na odbytné	ANO	NE		
Stanovení investiční strategie	ANO	NE		
Výběry z mimořádného pojistného	ANO	NE		

Stavová matice fuzzy logiky - váhová					
Parametry	Atributy				Maxima
Částečná výplata kapitálové hodnoty	90	0			90
Daňové zvýhodnění	60	0			60
Dynamizace	30	0			30
Garantovaný úrok	80	0			80
Maximální koncový věk	50	60	70	90	90
Maximální počet pojištěných dětí	0	20	30	40	40
Maximální počet pojištěných dospělých osob	0	30			30
Maximální pojistná částka	70	75	80	90	90
Maximální vstupní věk	60	70	80	90	90
Minimální doba trvání pojištění	80	70	50		80
Minimální mimořádné pojistné	60	50	35	20	60
Minimální pojistná částka	90	80	55	40	90
Minimální pojistné	90	80	65		90
Minimální vstupní věk	90	65	60	50	90
Minimální výběr z mimořádného pojistného	60	50	40		60
Možnost úprav investiční strategie přes internet	50	0			50
Možnost vinkulace	30	0			30
Možnost vložení mimořádného pojistného	90	0			90
Možnosti připojištění	90	0			90
Počet nabízených fondů	50	60	80	90	90
Počet nabízených připojištění	50	70	85	90	90
Počet připojištění pro děti	0	20	40	50	50
Pojistná ochrana	40	40	70	90	90
Právo na odbytné	50	0			50
Stanovení investiční strategie	90	0			90
Výběry z mimořádného pojistného	90	0			90
				<b>Součet</b>	<b>1880</b>

Transformační matice fuzzy logiky				
Parametry	Atributy			
Částečná výplata kapitálové hodnoty	ANO	Ne		
Daňové zvýhodnění	ANO	Ne		
Dynamizace	ANO	Ne		
Garantovaný úrok	Ne	ANO		
Maximální koncový věk	ANO	Ne	Ne	Ne
Maximální počet pojištěných dětí	ANO	Ne	Ne	Ne
Maximální počet pojištěných dospělých osob	ANO	Ne		
Maximální pojistná částka	Ne	Ne	ANO	Ne
Maximální vstupní věk	Ne	ANO	Ne	Ne
Minimální doba trvání pojištění	Ne	ANO	Ne	
Minimální mimořádné pojistné	Ne	Ne	ANO	Ne
Minimální pojistná částka	Ne	ANO	Ne	Ne
Minimální pojistné	ANO	Ne	Ne	
Minimální vstupní věk	Ne	ANO	Ne	Ne
Minimální výběr z mimořádného pojistného	ANO	Ne	Ne	
Možnost úprav investiční strategie přes internet	Ne	ANO		
Možnost vinkulace	ANO	Ne		
Možnost vložení mimořádného vkladu	ANO	Ne		
Možnosti připojištění	ANO	Ne		
Počet nabízených fondů	Ne	Ne	ANO	Ne
Počet nabízených připojištění	ANO	Ne	Ne	Ne
Počet připojištění pro děti	ANO	Ne	Ne	Ne
Pojistná ochrana	Ne	Ne	Ne	ANO
Právo na odbytné	ANO	Ne		
Stanovení investiční strategie	ANO	Ne		
Výběry z mimořádného pojistného	ANO	Ne		

Stavová matice fuzzy logiky - váhová					
Parametry	Atributy				Maxima
Částečná výplata kapitálové hodnoty	90	0			90
Daňové zvýhodnění	60	0			60
Dynamizace	30	0			30
Garantovaný úrok	0	0			0
Maximální koncový věk	50	0	0	0	50
Maximální počet pojištěných dětí	0	0	0	0	0
Maximální počet pojištěných dospělých osob	0	0			0
Maximální pojistná částka	0	0	80	0	80
Maximální vstupní věk	0	70	0	0	70
Minimální doba trvání pojištění	0	70	0		70
Minimální mimořádné pojistné	0	0	35	0	35
Minimální pojistná částka	0	80	0	0	80
Minimální pojistné	90	0	0		90
Minimální vstupní věk	0	65	0	0	65
Minimální výběr z mimořádného pojistného	60	0	0		60
Možnost úprav investiční strategie přes internet	0	0			0
Možnost vinkulace	30	0			30
Možnost vložení mimořádného vkladu	90	0			90
Možnosti připojištění	90	0			90
Počet nabízených fondů	0	0	80	0	80
Počet nabízených připojištění	50	0	0	0	50
Počet připojištění pro děti	0	0	0	0	0
Pojistná ochrana	0	0	0	90	90
Právo na odbytné	50	0			50
Stanovení investiční strategie	90	0			90
Výběry z mimořádného pojistného	90	0			90
					<b>Součet</b>
					<b>1440</b>

Celkový výsledek

**76,60 %**

## ING Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku

Transformační matice fuzzy logiky				
Parametry	Atributy			
Částečná výplata kapitálové hodnoty	ANO	NE		
Daňové zvýhodnění	ANO	NE		
Dynamizace	ANO	NE		
Garantovaný úrok	ANO	NE		
Maximální koncový věk	75 let	80 let	85 let	99 a více let
Maximální počet pojištěných dětí	0	3	5	více
Maximální počet pojištěných dospělých osob	1	2		
Maximální pojistná částka	8 mil. Kč	10 mil. Kč	dle vstupního věku pojištěného	neomezeno
Maximální vstupní věk	65 let	70 let	75 let	94 a více let
Minimální doba trvání pojištění	3 roky	5 let	10 let	
Minimální mimořádné pojistné	500 Kč	1 000 Kč	2 000 Kč	3 000 Kč
Minimální pojistná částka	0 let	2 000 Kč	10 000 Kč	30 000 Kč
Minimální pojistné	300 Kč	400 Kč	500 Kč	
Minimální vstupní věk	0 let	14 let	15 let	18 let
Minimální výběr z mimořádného pojistného	1 000 Kč	3 000 Kč	5 000 Kč a více	
Možnost úprav investiční strategie přes internet	ANO	NE		
Možnost vinkulace	ANO	NE		
Možnost vložení mimořádného vkladu	ANO	NE		
Možnosti připojištění	ANO	NE		
Počet nabízených fondů	5	7	9	10
Počet nabízených připojištění	10	12	14	15
Počet připojištění pro děti	0	2	4	5
Pojistná ochrana	dožití	smrt	smrt nebo dožití	smrt a dožití
Právo na odbytné	ANO	NE		
Stanovení investiční strategie	ANO	NE		
Výběry z mimořádného pojistného	ANO	NE		

Stavová matice fuzzy logiky - váhová					
Parametry	Atributy				Maxima
Částečná výplata kapitálové hodnoty	90	0			90
Daňové zvýhodnění	60	0			60
Dynamizace	30	0			30
Garantovaný úrok	80	0			80
Maximální koncový věk	50	60	70	90	90
Maximální počet pojištěných dětí	0	20	30	40	40
Maximální počet pojištěných dospělých osob	0	30			30
Maximální pojistná částka	70	75	80	90	90
Maximální vstupní věk	60	70	80	90	90
Minimální doba trvání pojištění	80	70	50		80
Minimální mimořádné pojistné	60	50	35	20	60
Minimální pojistná částka	90	80	55	40	90
Minimální pojistné	90	80	65		90
Minimální vstupní věk	90	65	60	50	90
Minimální výběr z mimořádného pojistného	60	50	40		60
Možnost úprav investiční strategie přes internet	50	0			50
Možnost vinkulace	30	0			30
Možnost vložení mimořádného pojistného	90	0			90
Možnosti připojištění	90	0			90
Počet nabízených fondů	50	60	80	90	90
Počet nabízených připojištění	50	70	85	90	90
Počet připojištění pro děti	0	20	40	50	50
Pojistná ochrana	40	40	70	90	90
Právo na odbytné	50	0			50
Stanovení investiční strategie	90	0			90
Výběry z mimořádného pojistného	90	0			90
				<b>Součet</b>	<b>1880</b>

Transformační matice fuzzy logiky				
Parametry	Atributy			
Částečná výplata kapitálové hodnoty	ANO	Ne		
Daňové zvýhodnění	ANO	Ne		
Dynamizace	ANO	Ne		
Garantovaný úrok	Ne	ANO		
Maximální koncový věk	Ne	Ne	Ne	ANO
Maximální počet pojištěných dětí	Ne	Ne	Ne	ANO
Maximální počet pojištěných dospělých osob	ANO	Ne		
Maximální pojistná částka	Ne	Ne	ANO	Ne
Maximální vstupní věk	Ne	Ne	Ne	ANO
Minimální doba trvání pojištění	Ne	ANO	Ne	
Minimální mimořádné pojistné	Ne	ANO	Ne	Ne
Minimální pojistná částka	Ne	Ne	Ne	ANO
Minimální pojistné	Ne	ANO	Ne	
Minimální vstupní věk	Ne	Ne	ANO	Ne
Minimální výběr z mimořádného pojistného	Ne	ANO	Ne	
Možnost úprav investiční strategie přes internet	Ne	ANO		
Možnost vinkulace	ANO	Ne		
Možnost vložení mimořádného vkladu	ANO	Ne		
Možnosti připojištění	ANO	Ne		
Počet nabízených fondů	Ne	ANO	Ne	Ne
Počet nabízených připojištění	ANO	Ne	Ne	Ne
Počet připojištění pro děti	Ne	ANO	Ne	Ne
Pojistná ochrana	Ne	ANO	Ne	Ne
Právo na odbytné	ANO	Ne		
Stanovení investiční strategie	ANO	Ne		
Výběry z mimořádného pojistného	ANO	Ne		

Stavová matice fuzzy logiky - váhová					
Parametry	Atributy				Maxima
Částečná výplata kapitálové hodnoty	90	0			90
Daňové zvýhodnění	60	0			60
Dynamizace	30	0			30
Garantovaný úrok	0	0			0
Maximální koncový věk	0	0	0	90	90
Maximální počet pojištěných dětí	0	0	0	40	40
Maximální počet pojištěných dospělých osob	0	0			0
Maximální pojistná částka	0	0	80	0	80
Maximální vstupní věk	0	0	0	90	90
Minimální doba trvání pojištění	0	70	0		70
Minimální mimořádné pojistné	0	50	0	0	50
Minimální pojistná částka	0	0	0	40	40
Minimální pojistné	0	80	0		80
Minimální vstupní věk	0	0	60	0	60
Minimální výběr z mimořádného pojistného	0	50	0		50
Možnost úprav investiční strategie přes internet	0	0			0
Možnost vinkulace	30	0			30
Možnost vložení mimořádného vkladu	90	0			90
Možnosti připojištění	90	0			90
Počet nabízených fondů	0	60	0	0	60
Počet nabízených připojištění	50	0	0	0	50
Počet připojištění pro děti	0	20	0	0	20
Pojistná ochrana	0	40	0	0	40
Právo na odbytné	50	0			50
Stanovení investiční strategie	90	0			90
Výběry z mimořádného pojistného	90	0			90
					<b>Součet</b>
					<b>1440</b>

Celkový výsledek

**76,60 %**



## Kooperativa pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group

Transformační matice fuzzy logiky				
Parametry	Atributy			
Částečná výplata kapitálové hodnoty	ANO	NE		
Daňové zvýhodnění	ANO	NE		
Dynamizace	ANO	NE		
Garantovaný úrok	ANO	NE		
Maximální koncový věk	75 let	80 let	85 let	99 a více let
Maximální počet pojištěných dětí	0	3	5	více
Maximální počet pojištěných dospělých osob	1	2		
Maximální pojistná částka	8 mil. Kč	10 mil. Kč	dle vstupního věku pojištěného	neomezeno
Maximální vstupní věk	65 let	70 let	75 let	94 a více let
Minimální doba trvání pojištění	3 roky	5 let	10 let	
Minimální mimořádné pojistné	500 Kč	1 000 Kč	2 000 Kč	3 000 Kč
Minimální pojistná částka	0 let	2 000 Kč	10 000 Kč	30 000 Kč
Minimální pojistné	300 Kč	400 Kč	500 Kč	
Minimální vstupní věk	0 let	14 let	15 let	18 let
Minimální výběr z mimořádného pojistného	1 000 Kč	3 000 Kč	5 000 Kč a více	
Možnost úprav investiční strategie přes internet	ANO	NE		
Možnost vinkulace	ANO	NE		
Možnost vložení mimořádného vkladu	ANO	NE		
Možnosti připojištění	ANO	NE		
Počet nabízených fondů	5	7	9	10
Počet nabízených připojištění	10	12	14	15
Počet připojištění pro děti	0	2	4	5
Pojistná ochrana	dožití	smrt	smrt nebo dožití	smrt a dožití
Právo na odbytné	ANO	NE		
Stanovení investiční strategie	ANO	NE		
Výběry z mimořádného pojistného	ANO	NE		

Stavová matice fuzzy logiky - váhová					
Parametry	Atributy				Maxima
Částečná výplata kapitálové hodnoty	90	0			90
Daňové zvýhodnění	60	0			60
Dynamizace	30	0			30
Garantovaný úrok	80	0			80
Maximální koncový věk	50	60	70	90	90
Maximální počet pojištěných dětí	0	20	30	40	40
Maximální počet pojištěných dospělých osob	0	30			30
Maximální pojistná částka	70	75	80	90	90
Maximální vstupní věk	60	70	80	90	90
Minimální doba trvání pojištění	80	70	50		80
Minimální mimořádné pojistné	60	50	35	20	60
Minimální pojistná částka	90	80	55	40	90
Minimální pojistné	90	80	65		90
Minimální vstupní věk	90	65	60	50	90
Minimální výběr z mimořádného pojistného	60	50	40		60
Možnost úprav investiční strategie přes internet	50	0			50
Možnost vinkulace	30	0			30
Možnost vložení mimořádného pojistného	90	0			90
Možnosti připojištění	90	0			90
Počet nabízených fondů	50	60	80	90	90
Počet nabízených připojištění	50	70	85	90	90
Počet připojištění pro děti	0	20	40	50	50
Pojistná ochrana	40	40	70	90	90
Právo na odbytné	50	0			50
Stanovení investiční strategie	90	0			90
Výběry z mimořádného pojistného	90	0			90
				<b>Součet</b>	<b>1880</b>

Transformační matice fuzzy logiky				
Parametry	Atributy			
Částečná výplata kapitálové hodnoty	ANO	Ne		
Daňové zvýhodnění	ANO	Ne		
Dynamizace	Ne	ANO		
Garantovaný úrok	ANO	Ne		
Maximální koncový věk	Ne	ANO	Ne	Ne
Maximální počet pojištěných dětí	Ne	ANO	Ne	Ne
Maximální počet pojištěných dospělých osob	Ne	ANO		
Maximální pojistná částka	ANO	Ne	Ne	Ne
Maximální vstupní věk	Ne	ANO	Ne	Ne
Minimální doba trvání pojištění	Ne	Ne	ANO	
Minimální mimořádné pojistné	Ne	Ne	ANO	Ne
Minimální pojistná částka	Ne	Ne	ANO	Ne
Minimální pojistné	Ne	ANO	Ne	
Minimální vstupní věk	Ne	Ne	Ne	ANO
Minimální výběr z mimořádného pojistného	ANO	Ne	Ne	
Možnost úprav investiční strategie přes internet	Ne	ANO		
Možnost vinkulace	ANO	Ne		
Možnost vložení mimořádného vkladu	ANO	Ne		
Možnosti připojištění	ANO	Ne		
Počet nabízených fondů	Ne	Ne	ANO	Ne
Počet nabízených připojištění	Ne	Ne	ANO	Ne
Počet připojištění pro děti	Ne	Ne	ANO	Ne
Pojistná ochrana	Ne	Ne	ANO	Ne
Právo na odbytné	ANO	Ne		
Stanovení investiční strategie	ANO	Ne		
Výběry z mimořádného pojistného	ANO	Ne		

Stavová matice fuzzy logiky - váhová					
Parametry	Atributy				Maxima
Částečná výplata kapitálové hodnoty	90	0			90
Daňové zvýhodnění	60	0			60
Dynamizace	0	0			0
Garantovaný úrok	80	0			80
Maximální koncový věk	0	60	0	0	60
Maximální počet pojištěných dětí	0	20	0	0	20
Maximální počet pojištěných dospělých osob	0	30			30
Maximální pojistná částka	70	0	0	0	70
Maximální vstupní věk	0	70	0	0	70
Minimální doba trvání pojištění	0	0	50		50
Minimální mimořádné pojistné	0	0	35	0	35
Minimální pojistná částka	0	0	55	0	55
Minimální pojistné	0	80	0		80
Minimální vstupní věk	0	0	0	50	50
Minimální výběr z mimořádného pojistného	60	0	0		60
Možnost úprav investiční strategie přes internet	0	0			0
Možnost vinkulace	30	0			30
Možnost vložení mimořádného vkladu	90	0			90
Možnosti připojištění	90	0			90
Počet nabízených fondů	0	0	80	0	80
Počet nabízených připojištění	0	0	85	0	85
Počet připojištění pro děti	0	0	40	0	40
Pojistná ochrana	0	0	70	0	70
Právo na odbytné	50	0			50
Stanovení investiční strategie	90	0			90
Výběry z mimořádného pojistného	90	0			90
					<b>Součet</b>
					<b>1525</b>

Celkový výsledek

**81,12 %**

## Pojišťovna České spořitelny, a. s., Vienna Insurance Group

Transformační matice fuzzy logiky				
Parametry	Atributy			
Částečná výplata kapitálové hodnoty	ANO	NE		
Daňové zvýhodnění	ANO	NE		
Dynamizace	ANO	NE		
Garantovaný úrok	ANO	NE		
Maximální koncový věk	75 let	80 let	85 let	99 a více let
Maximální počet pojištěných dětí	0	3	5	více
Maximální počet pojištěných dospělých osob	1	2		
Maximální pojistná částka	8 mil. Kč	10 mil. Kč	dle vstupního věku pojištěného	neomezeno
Maximální vstupní věk	65 let	70 let	75 let	94 a více let
Minimální doba trvání pojištění	3 roky	5 let	10 let	
Minimální mimořádné pojistné	500 Kč	1 000 Kč	2 000 Kč	3 000 Kč
Minimální pojistná částka	0 let	2 000 Kč	10 000 Kč	30 000 Kč
Minimální pojistné	300 Kč	400 Kč	500 Kč	
Minimální vstupní věk	0 let	14 let	15 let	18 let
Minimální výběr z mimořádného pojistného	1 000 Kč	3 000 Kč	5 000 Kč a více	
Možnost úprav investiční strategie přes internet	ANO	NE		
Možnost vinkulace	ANO	NE		
Možnost vložení mimořádného vkladu	ANO	NE		
Možnosti připojištění	ANO	NE		
Počet nabízených fondů	5	7	9	10
Počet nabízených připojištění	10	12	14	15
Počet připojištění pro děti	0	2	4	5
Pojistná ochrana	dožití	smrt	smrt nebo dožití	smrt a dožití
Právo na odbytné	ANO	NE		
Stanovení investiční strategie	ANO	NE		
Výběry z mimořádného pojistného	ANO	NE		

Stavová matice fuzzy logiky - váhová					
Parametry	Atributy				Maxima
Částečná výplata kapitálové hodnoty	90	0			90
Daňové zvýhodnění	60	0			60
Dynamizace	30	0			30
Garantovaný úrok	80	0			80
Maximální koncový věk	50	60	70	90	90
Maximální počet pojištěných dětí	0	20	30	40	40
Maximální počet pojištěných dospělých osob	0	30			30
Maximální pojistná částka	70	75	80	90	90
Maximální vstupní věk	60	70	80	90	90
Minimální doba trvání pojištění	80	70	50		80
Minimální mimořádné pojistné	60	50	35	20	60
Minimální pojistná částka	90	80	55	40	90
Minimální pojistné	90	80	65		90
Minimální vstupní věk	90	65	60	50	90
Minimální výběr z mimořádného pojistného	60	50	40		60
Možnost úprav investiční strategie přes internet	50	0			50
Možnost vinkulace	30	0			30
Možnost vložení mimořádného pojistného	90	0			90
Možnosti připojištění	90	0			90
Počet nabízených fondů	50	60	80	90	90
Počet nabízených připojištění	50	70	85	90	90
Počet připojištění pro děti	0	20	40	50	50
Pojistná ochrana	40	40	70	90	90
Právo na odbytné	50	0			50
Stanovení investiční strategie	90	0			90
Výběry z mimořádného pojistného	90	0			90
				<b>Součet</b>	<b>1880</b>

Transformační matice fuzzy logiky				
Parametry	Atributy			
Částečná výplata kapitálové hodnoty	ANO	Ne		
Daňové zvýhodnění	ANO	Ne		
Dynamizace	ANO	Ne		
Garantovaný úrok	ANO	Ne		
Maximální koncový věk	Ne	Ne	Ne	ANO
Maximální počet pojištěných dětí	Ne	Ne	ANO	Ne
Maximální počet pojištěných dospělých osob	Ne	ANO		
Maximální pojistná částka	Ne	Ne	Ne	ANO
Maximální vstupní věk	Ne	Ne	Ne	ANO
Minimální doba trvání pojištění	ANO	Ne	Ne	
Minimální mimořádné pojistné	ANO	Ne	Ne	Ne
Minimální pojistná částka	Ne	Ne	ANO	Ne
Minimální pojistné	ANO	Ne	Ne	
Minimální vstupní věk	Ne	Ne	Ne	ANO
Minimální výběr z mimořádného pojistného	ANO	Ne	Ne	
Možnost úprav investiční strategie přes internet	Ne	ANO		
Možnost vinkulace	ANO	Ne		
Možnost vložení mimořádného vkladu	ANO	Ne		
Možnosti připojištění	ANO	Ne		
Počet nabízených fondů	Ne	Ne	Ne	ANO
Počet nabízených připojištění	Ne	Ne	Ne	ANO
Počet připojištění pro děti	Ne	Ne	Ne	ANO
Pojistná ochrana	Ne	Ne	Ne	ANO
Právo na odbytné	ANO	Ne		
Stanovení investiční strategie	ANO	Ne		
Výběry z mimořádného pojistného	ANO	Ne		

Stavová matice fuzzy logiky - váhová					
Parametry	Atributy				Maxima
Částečná výplata kapitálové hodnoty	90	0			90
Daňové zvýhodnění	60	0			60
Dynamizace	30	0			30
Garantovaný úrok	80	0			80
Maximální koncový věk	0	0	0	90	90
Maximální počet pojištěných dětí	0	0	30	0	30
Maximální počet pojištěných dospělých osob	0	30			30
Maximální pojistná částka	0	0	0	90	90
Maximální vstupní věk	0	0	0	90	90
Minimální doba trvání pojištění	80	0	0		80
Minimální mimořádné pojistné	60	0	0	0	60
Minimální pojistná částka	0	0	55	0	55
Minimální pojistné	90	0	0		90
Minimální vstupní věk	0	0	0	50	50
Minimální výběr z mimořádného pojistného	60	0	0		60
Možnost úprav investiční strategie přes internet	0	0			0
Možnost vinkulace	30	0			30
Možnost vložení mimořádného vkladu	90	0			90
Možnosti připojištění	90	0			90
Počet nabízených fondů	0	0	0	90	90
Počet nabízených připojištění	0	0	0	90	90
Počet připojištění pro děti	0	0	0	50	50
Pojistná ochrana	0	0	0	90	90
Právo na odbytné	50	0			50
Stanovení investiční strategie	90	0			90
Výběry z mimořádného pojistného	90	0			90
					<b>Součet</b>
					<b>1745</b>

Celkový výsledek

**92,82 %**



## ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB

Transformační matice fuzzy logiky				
Parametry	Atributy			
Částečná výplata kapitálové hodnoty	ANO	NE		
Daňové zvýhodnění	ANO	NE		
Dynamizace	ANO	NE		
Garantovaný úrok	ANO	NE		
Maximální koncový věk	75 let	80 let	85 let	99 a více let
Maximální počet pojištěných dětí	0	3	5	více
Maximální počet pojištěných dospělých osob	1	2		
Maximální pojistná částka	8 mil. Kč	10 mil. Kč	dle vstupního věku pojištěného	neomezeno
Maximální vstupní věk	65 let	70 let	75 let	94 a více let
Minimální doba trvání pojištění	3 roky	5 let	10 let	
Minimální mimořádné pojistné	500 Kč	1 000 Kč	2 000 Kč	3 000 Kč
Minimální pojistná částka	0 let	2 000 Kč	10 000 Kč	30 000 Kč
Minimální pojistné	300 Kč	400 Kč	500 Kč	
Minimální vstupní věk	0 let	14 let	15 let	18 let
Minimální výběr z mimořádného pojistného	1 000 Kč	3 000 Kč	5 000 Kč a více	
Možnost úprav investiční strategie přes internet	ANO	NE		
Možnost vinkulace	ANO	NE		
Možnost vložení mimořádného vkladu	ANO	NE		
Možnosti připojištění	ANO	NE		
Počet nabízených fondů	5	7	9	10
Počet nabízených připojištění	10	12	14	15
Počet připojištění pro děti	0	2	4	5
Pojistná ochrana	dožití	smrt	smrt nebo dožití	smrt a dožití
Právo na odbytné	ANO	NE		
Stanovení investiční strategie	ANO	NE		
Výběry z mimořádného pojistného	ANO	NE		

Stavová matice fuzzy logiky - váhová					
Parametry	Atributy				Maxima
Částečná výplata kapitálové hodnoty	90	0			90
Daňové zvýhodnění	60	0			60
Dynamizace	30	0			30
Garantovaný úrok	80	0			80
Maximální koncový věk	50	60	70	90	90
Maximální počet pojištěných dětí	0	20	30	40	40
Maximální počet pojištěných dospělých osob	0	30			30
Maximální pojistná částka	70	75	80	90	90
Maximální vstupní věk	60	70	80	90	90
Minimální doba trvání pojištění	80	70	50		80
Minimální mimořádné pojistné	60	50	35	20	60
Minimální pojistná částka	90	80	55	40	90
Minimální pojistné	90	80	65		90
Minimální vstupní věk	90	65	60	50	90
Minimální výběr z mimořádného pojistného	60	50	40		60
Možnost úprav investiční strategie přes internet	50	0			50
Možnost vinkulace	30	0			30
Možnost vložení mimořádného pojistného	90	0			90
Možnosti připojištění	90	0			90
Počet nabízených fondů	50	60	80	90	90
Počet nabízených připojištění	50	70	85	90	90
Počet připojištění pro děti	0	20	40	50	50
Pojistná ochrana	40	40	70	90	90
Právo na odbytné	50	0			50
Stanovení investiční strategie	90	0			90
Výběry z mimořádného pojistného	90	0			90
				<b>Součet</b>	<b>1880</b>

Transformační matice fuzzy logiky				
Parametry	Atributy			
Částečná výplata kapitálové hodnoty	Ne	ANO		
Daňové zvýhodnění	ANO	Ne		
Dynamizace	ANO	Ne		
Garantovaný úrok	ANO	Ne		
Maximální koncový věk	Ne	ANO	Ne	Ne
Maximální počet pojištěných dětí	Ne	Ne	ANO	Ne
Maximální počet pojištěných dospělých osob	Ne	ANO		
Maximální pojistná částka	Ne	ANO	Ne	Ne
Maximální vstupní věk	Ne	Ne	ANO	Ne
Minimální doba trvání pojištění	ANO	Ne	Ne	
Minimální mimořádné pojistné	Ne	ANO	Ne	Ne
Minimální pojistná částka	Ne	Ne	ANO	Ne
Minimální pojistné	ANO	Ne	Ne	
Minimální vstupní věk	Ne	ANO	Ne	Ne
Minimální výběr z mimořádného pojistného	ANO	Ne	Ne	Ne
Možnost úprav investiční strategie přes internet	ANO	Ne		
Možnost vinkulace	ANO	Ne		
Možnost vložení mimořádného pojistného	ANO	Ne		
Možnosti připojištění	ANO	Ne		
Počet nabízených fondů	ANO	Ne	Ne	Ne
Počet nabízených připojištění	Ne	ANO	Ne	Ne
Počet připojištění pro děti	Ne	Ne	ANO	Ne
Pojistná ochrana	Ne	Ne	ANO	Ne
Právo na odbytné	ANO	Ne		
Stanovení investiční strategie	ANO	Ne		
Výběry z mimořádného pojistného	ANO	Ne		

Stavová matice fuzzy logiky - váhová					
Parametry	Atributy				Maxima
Částečná výplata kapitálové hodnoty	0	0			0
Daňové zvýhodnění	60	0			60
Dynamizace	30	0			30
Garantovaný úrok	80	0			80
Maximální koncový věk	0	60	0	0	60
Maximální počet pojištěných dětí	0	0	30	0	30
Maximální počet pojištěných dospělých osob	0	30			30
Maximální pojistná částka	0	75	0	0	75
Maximální vstupní věk	0	0	80	0	80
Minimální doba trvání pojištění	80	0	0		80
Minimální mimořádné pojistné	0	50	0	0	50
Minimální pojistná částka	0	0	55	0	55
Minimální pojistné	90	0	0		90
Minimální vstupní věk	0	65	0	0	65
Minimální výběr z mimořádného pojistného	60	0	0	0	60
Možnost úprav investiční strategie přes internet	50	0			50
Možnost vinkulace	30	0			30
Možnost vložení mimořádného pojistného	90	0			90
Možnosti připojištění	90	0			90
Počet nabízených fondů	50	0	0	0	50
Počet nabízených připojištění	0	70	0	0	70
Počet připojištění pro děti	0	0	40	0	40
Pojistná ochrana	0	0	70	0	70
Právo na odbytné	50	0			50
Stanovení investiční strategie	90	0			90
Výběry z mimořádného pojistného	90	0			90
				<b>Součet</b>	<b>1565</b>

Celkový výsledek

83,24

**Příloha 7: Transformační a stavové matice po návrhu na změnu investičního životního pojištění FORTE**

Transformační matice fuzzy logiky				
Parametry	Atributy			
Částečná výplata kapitálové hodnoty	ANO	NE		
Daňové zvýhodnění	ANO	NE		
Dynamizace	ANO	NE		
Garantovaný úrok	ANO	NE		
Maximální koncový věk	75 let	80 let	85 let	99 a více let
Maximální počet pojištěných dětí	0	3	5	vice
Maximální počet pojištěných dospělých osob	1	2		
Maximální pojistná částka	8 mil. Kč	10 mil. Kč	dle vstupního věku pojištěného	neomezeno
Maximální vstupní věk	65 let	70 let	75 let	94 a více let
Minimální doba trvání pojištění	3 roky	5 let	10 let	
Minimální mimořádné pojistné	500 Kč	1 000 Kč	2 000 Kč	3 000 Kč
Minimální pojistná částka	0 let	2 000 Kč	10 000 Kč	30 000 Kč
Minimální pojistné	300 Kč	400 Kč	500 Kč	
Minimální vstupní věk	0 let	14 let	15 let	18 let
Minimální výběr z mimořádného pojistného	1 000 Kč	3 000 Kč	5 000 Kč a více	
Možnost úprav investiční strategie přes internet	ANO	NE		
Možnost vinkulace	ANO	NE		
Možnost vložení mimořádného vkladu	ANO	NE		
Možnosti připojištění	ANO	NE		
Počet nabízených fondů	5	7	9	10
Počet nabízených připojištění	10	12	14	15
Počet připojištění pro děti	0	2	4	5
Pojistná ochrana	dožití	smrt	smrt nebo dožití	smrt a dožití
Právo na odbytné	ANO	NE		
Stanovení investiční strategie	ANO	NE		
Výběry z mimořádného pojistného	ANO	NE		

Stavová matice fuzzy logiky - váhová					
Parametry	Atributy				Maxima
Částečná výplata kapitálové hodnoty	90	0			90
Daňové zvýhodnění	60	0			60
Dynamizace	30	0			30
Garantovaný úrok	80	0			80
Maximální koncový věk	50	60	70	90	90
Maximální počet pojištěných dětí	0	20	30	40	40
Maximální počet pojištěných dospělých osob	0	30			30
Maximální pojistná částka	70	75	80	90	90
Maximální vstupní věk	60	70	80	90	90
Minimální doba trvání pojištění	80	70	50		80
Minimální mimořádné pojistné	60	50	35	20	60
Minimální pojistná částka	90	80	55	40	90
Minimální pojistné	90	80	65		90
Minimální vstupní věk	90	65	60	50	90
Minimální výběr z mimořádného pojistného	60	50	40		60
Možnost úprav investiční strategie přes internet	50	0			50
Možnost vinkulace	30	0			30
Možnost vložení mimořádného pojistného	90	0			90
Možnosti připojištění	90	0			90
Počet nabízených fondů	50	60	80	90	90
Počet nabízených připojištění	50	70	85	90	90
Počet připojištění pro děti	0	20	40	50	50
Pojistná ochrana	40	40	70	90	90
Právo na odbytné	50	0			50
Stanovení investiční strategie	90	0			90
Výběry z mimořádného pojistného	90	0			90
				<b>Součet</b>	<b>1880</b>

Transformační matice fuzzy logiky				
Parametry	Atributy			
Částečná výplata kapitálové hodnoty	ANO	Ne		
Daňové zvýhodnění	ANO	Ne		
Dynamizace	ANO	Ne		
Garantovaný úrok	ANO	Ne		
Maximální koncový věk	Ne	Ne	Ne	ANO
Maximální počet pojištěných dětí	Ne	Ne	ANO	Ne
Maximální počet pojištěných dospělých osob	Ne	ANO		
Maximální pojistná částka	Ne	Ne	Ne	ANO
Maximální vstupní věk	Ne	Ne	Ne	ANO
Minimální doba trvání pojištění	ANO	Ne	Ne	
Minimální mimořádné pojistné	ANO	Ne	Ne	Ne
Minimální pojistná částka	ANO	Ne	Ne	Ne
Minimální pojistné	ANO	Ne	Ne	
Minimální vstupní věk	ANO	Ne	Ne	Ne
Minimální výběr z mimořádného pojistného	ANO	Ne	Ne	
Možnost úprav investiční strategie přes internet	ANO	Ne		
Možnost vinkulace	ANO	Ne		
Možnost vložení mimořádného vkladu	ANO	Ne		
Možnosti připojištění	ANO	Ne		
Počet nabízených fondů	Ne	Ne	Ne	ANO
Počet nabízených připojištění	Ne	ANO	Ne	Ne
Počet připojištění pro děti	Ne	Ne	ANO	Ne
Pojistná ochrana	Ne	Ne	Ne	ANO
Právo na odbytné	ANO	Ne		
Stanovení investiční strategie	ANO	Ne		
Výběry z mimořádného pojistného	ANO	Ne		

Stavová matice fuzzy logiky - váhová					
Parametry	Atributy				Maxima
Částečná výplata kapitálové hodnoty	90	0			90
Daňové zvýhodnění	60	0			60
Dynamizace	30	0			30
Garantovaný úrok	80	0			80
Maximální koncový věk	0	0	0	90	90
Maximální počet pojištěných dětí	0	0	30	0	30
Maximální počet pojištěných dospělých osob	0	30			30
Maximální pojistná částka	0	0	0	90	90
Maximální vstupní věk	0	0	0	90	90
Minimální doba trvání pojištění	80	0	0		80
Minimální mimořádné pojistné	60	0	0	0	60
Minimální pojistná částka	90	0	0	0	90
Minimální pojistné	90	0	0		90
Minimální vstupní věk	90	0	0	0	90
Minimální výběr z mimořádného pojistného	60	0	0		60
Možnost úprav investiční strategie přes internet	50	0			50
Možnost vinkulace	30	0			30
Možnost vložení mimořádného vkladu	90	0			90
Možnosti připojištění	90	0			90
Počet nabízených fondů	0	0	0	90	90
Počet nabízených připojištění	0	70	0	0	70
Počet připojištění pro děti	0	0	40	0	40
Pojistná ochrana	0	0	0	90	90
Právo na odbytné	50	0			50
Stanovení investiční strategie	90	0			90
Výběry z mimořádného pojistného	90	0			90
				<b>Součet</b>	<b>1840</b>

Celkový výsledek

97,87 %