
Sdělení klíčových informací pro skupinu produktů **ZH63 a ZH63V**

KID-ŽPI-GLI04-0001

Sdělení klíčových informací pro Smíšené investiční portfolio Generali
Sdělení klíčových informací pro Dluhopisové investiční portfolio Generali
Sdělení klíčových informací pro Fond Dynamické Portfolio
Sdělení klíčových informací pro Fond Vyvážené Portfolio

Obsah:	Strana
Sdělení klíčových informací pro Smíšené investiční portfolio Generali 05/2023	3
Sdělení klíčových informací pro Dluhopisové investiční portfolio Generali 05/2023	6
Sdělení klíčových informací pro Fond Dynamické Portfolio 05/2023	9
Sdělení klíčových informací pro Fond Vyvážené Portfolio 05/2023	12

Účel dokumentu

Tento dokument vám poskytne klíčové informace o pojistném produktu spojeném s investiční složkou. Nejedná se o propagační nebo marketingový materiál. Poskytnutí těchto informací je vyžadováno Nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1286/2014 EU tak, aby vám pomohly porozumět povaze, rizikům, nákladům a možným ztrátám nebo výnosům spojeným s tímto produktem a rovněž aby vám umožnily jeho porovnání s jinými produkty.

Upozornění

Máte sjednáno pojištění s investiční složkou, které je jako produkt komplikované a může být obtížné mu porozumět. Věnujte prosím pozornost dále uvedeným informacím.

O jaký produkt se jedná?

Typ produktu

Jedná se o životní pojištění spojené s investiční složkou podle zákona o pojišťovnictví.

Produkt je určen pro zájemce o uzavření životního pojištění s investiční složkou a kombinuje v sobě pojistnou ochranu a možnost investování podle vámi zvolené investiční strategie.

Jako člen Skupiny Generali podporujeme rozvoj trvale udržitelné společnosti. Uvědomujeme si, že naše chování má dopad na ekonomiku, životní prostředí a dodržování lidských práv. Proto ve svých investičních rozhodnutích zohledňujeme rizika, která udržitelnost ohrožují. Tato rizika se snažíme aktivně řídit. Snažíme se omezit nebo vyloučit investice do těch společností, které nenaplnějí definici etických a environmentálních filtrů Skupiny Generali. Tím také omezujeme vliv těchto společností na zhodnocení investic podle míry definované v konkrétním finančním produktu. Bližší informace najdete na www.generaliceska.cz/udrzitelne-finance.

Investiční cíle

Smíšené investiční portfolio Generali

Investičním cílem je dosáhnout dlouhodobý růst investovaného kapitálu. Investice v portfoliu proto kombinují akciovou a dluhopisovou složku s cílem dosáhnout maximálního výnosu. Převážná část dluhopisové části je investována do českých státních dluhopisů. Dluhopisový segment portfolia je doplněn bonitními korporátními bondy. Růstový potenciál portfolia podporuje zejména akciová část, kdy je investováno zejména do akcií obchodovaných na veřejných trzích České republiky, Polska a Maďarska. Cizoměnové investice jsou zpravidla měnově zajištěny.

Uvádíme, že Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (GICEE), se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4, IČO 438 73 766, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 1031 podléhá dohledu České národní banky. Další informace naleznete: <https://www.generali-investments.cz/>.

Sjednané pojistné krytí

Tento produkt je životním pojištěním spojeným s investiční složkou, které se sjednává pro případ smrti pojištěného nebo dožití se sjednaného konce pojištění. Pojistnou smlouvou lze na základě individuálních požadavků a potřeb klienta sjednat i další volitelná doplňková pojištění (doplňková životní, úrazová a nemocenská pojištění). Podrobné informace o jednotlivých pojištěních jsou uvedeny v pojistných podmínkách. Pojistná plnění z jednotlivých sjednaných pojištění mohou být poskytnuta formou pojistné částky v závislosti na znění pojistné smlouvy a pojistných podmínek. Produkt se sjednává na dobu určitou, která je stanovena počtem let. Pojistitel není oprávněn ukončit pojistnou smlouvu jiným způsobem než v souladu s pojistnými podmínkami nebo právními předpisy.

Pojistník hradí běžné pojistné, které se skládá z minimálního postačitelého pojistného a investiční složky (tzv. pojistné určené k investování). Za běžné pojistné jsou po celou dobu pojištění nakupovány akumulární jednotky, které tvoří podílový účet pojistníka. Ten je zřizován pojistitelem a slouží k evidenci podílových jednotek vázaných k jednotlivým fondům dle pojistníkem zvolené investiční strategie. Pojistitel snižuje každý měsíc podílový účet pojistníka o rizikové pojistné a poplatky spojené s pojištěním. Cílem fondu je investování prostředků patřících fondu a dlouhodobé zvyšování hodnoty uložených aktiv. Hodnota fondu se mění podle výsledků investic. Hodnota podílových jednotek fondu není garantována (investiční riziko nese pojistník) a závisí na vývoji hodnoty podkladových aktiv jednotlivých fondů.

V tomto Sdělení klíčových informací je zvolen modelový příklad pro zájemce o pojištění se vstupním věkem 30 let, pro hlavní pojištění s pojistnou částkou 100 000 Kč (v případě smrti pojištěného vyplatí pojistitel aktuální hodnotu podílového účtu platnou k datu nahlášení pojistné události, minimálně však pojistnou částku pro případ smrti), s pojistnou dobou 30 let, s celkovým počtem uhrazených měsíčních plateb pojistného 360, s úhradou pojistného formou platby z účtu.

V části „Jakým rizikům jsem vystaven a co mohu získat?“ je uvedeno celkové pojistné, celkové poplatky a forma placení pojistného pro tento modelový příklad. Tento modelový příklad nijak neovlivňuje skutečnost, že pojistná doba je s pojistníkem dohodnuta pro každou pojistnou smlouvu individuálně.

Jakým rizikům jsem vystaven a co mohu získat?

Souhrnný ukazatel investičního rizika



Souhrnný ukazatel investičního rizika vysvětluje míru pravděpodobnosti, s jakou můžete v návaznosti na výkyvy finančních trhů dosáhnout ztráty ve vztahu k částkám pojistného určeného k investování. Smíšené investiční portfolio Generali jsme zařadili do kategorie 3 (ze 7) s tím, že kategorie 1 zahrnuje podkladová aktiva s nejnižším a kategorie 7 s nejvyšším rizikem. Souhrnný ukazatel investičního rizika předpokládá, že pojistné budete ve zvoleném fondu držet minimálně po doporučenou dobu 3 let. Pokud provedete částečný odkup nebo ukončíte tento produkt dříve, může se investiční riziko podkladového aktiva významně zvýšit. V případě mimořádně nepříznivých okolností může dojít až ke ztrátě části nebo celého pojistného určeného k investování. Vámi zvolené podkladové aktivum nezahrnuje cizoměnové riziko. Tento produkt nezahrnuje ochranu částek pojistného určeného k investování proti jejich poklesu.

Scénáře zhodnocení pojistného (ke konci uvedeného období)		1 rok	3 roky
Extrémně nepříznivý scénář	Částka k výplatě po odečtení poplatků	8 236 Kč	26 885 Kč
	Průměrné roční zhodnocení	-67,1 %	-29,0 %
Nepříznivý scénář	Částka k výplatě po odečtení poplatků	9 987 Kč	26 003 Kč
	Průměrné roční zhodnocení	-60,1 %	-29,8 %
Neutrální scénář	Částka k výplatě po odečtení poplatků	10 864 Kč	33 200 Kč
	Průměrné roční zhodnocení	-56,6 %	-23,8 %
Příznivý scénář	Částka k výplatě po odečtení poplatků	12 003 Kč	34 974 Kč
	Průměrné roční zhodnocení	-52,0 %	-22,5 %
Celkem zaplacené pojistné za uvedené období		25 008 Kč	75 024 Kč

Scénář při úmrtí pojištěného (pojistné plnění ve výši pojistné částky pro případ smrti a hodnoty podílového účtu)		1 rok	3 roky
Neutrální scénář	Částka k výplatě při pojistné události po odečtení poplatků	100 000 Kč	100 000 Kč
Celkové pojistné za sjednané hlavní životní pojištění pro případ smrti nebo dožití		74,12 Kč	149,97 Kč

Tabulky ukazují zhodnocení, které můžete získat za dobu 1 roku a 3 let, a to pro různé scénáře vývoje a za předpokladu, že hradíte celkové běžné pojistné 2 084 Kč měsíčně, tzn. 25 008 Kč ročně. Z celkového ročního pojistného představuje pojistné za sjednaná pojištění 74,12 Kč (0,29 %) a pojistné určené k investování 24 933,88 Kč (99,71 %). Celkové roční pojistné odpovídá ekvivalentu 1 000 EUR při kurzu 25 CZK/EUR. Tabulky Vám umožňují porovnat předpokládané zhodnocení s obdobnými finančními produkty. Při tvorbě scénářů zhodnocení byly vzaty v úvahu všechny náklady tohoto produktu. Scénáře uvedené v tabulkách jsou odhadem budoucího zhodnocení založeného na minulých výkonnosti fondu (za období 10 let) a nejsou tedy zárukou budoucích výnosů. Minimální výnos není zaručen a můžete tak přijít až o celou výši investovaného pojistného. Skutečně dosažené zhodnocení bude odvislé od výkonnosti finančního trhu a skutečné délky Vaší investice. Informace o uplynulé výkonnosti fondu jsou uvedeny na: <https://www.generaliceska.cz/fondy-portfolia>.

V průběhu pojistné doby můžete, v souladu s Informacemi pro klienta a pojistnými podmínkami, provádět následující změny s dopadem na zhodnocení pojistného a hodnotu podílových jednotek pro doporučený investiční horizont:

- vložit mimořádné pojistné;
- provést částečný odkup;
- přerušit placení pojistného;
- provést redukci pojištění;
- změnit podkladový fond pro alokaci běžného a mimořádného pojistného;
- převést nakoupené podílové jednotky do jiného podkladového fondu.

Doplňující informace k rizikům souvisejícím s investováním, která nese pojistník:

- úvěrové (kreditní) riziko, které spočívá v tom, že emitent některého z cenných papírů, které jsou nakoupeny v portfoliu investičního fondu, nedodrží svůj závazek;
- investiční riziko, které spočívá v kolísání ceny podílových jednotek v průběhu pojistné doby v důsledku vývoje na kapitálových trzích.

Co se stane, pokud pojistitel nebude schopen dostát svým závazkům?

Zákon č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, stanovuje pravidla obezřetného podnikání pojišťoven a rovněž povinnost pojišťoven vytvořit technické rezervy s ohledem na celý rozsah činnosti a v dostatečné výši tak, aby byly schopny v kterémkoliv okamžiku dostát svým závazkům vyplývajícím z jimi uzavřených pojistných smluv. Dodržování těchto pravidel podléhá pravidelné kontrole České národní banky, která je oprávněna určit způsob nápravy např. převod pojistného kmene, nebo v závažných případech likvidaci pojišťovny. Investiční životní pojištění není součástí systému pojištění vkladů nebo podobného systému garancí. Pojistník tak nemá právní nárok na návratnost pojistného určeného k investování.

Jaké jsou poplatky spojené s produktem?

V této části se můžete seznámit s poplatky, které jsou spojené s tímto pojistným produktem, a to prostřednictvím souhrnného ukazatele Snížení ročního zhodnocení a jeho jednotlivých složek (pro výše uvedený neutrální scénář zhodnocení).

Tabulka znázorňuje hodnotu Souhrnného ukazatele Snížení ročního zhodnocení (pro výše uvedený neutrální scénář zhodnocení).

	Prodej podkladového aktiva po 1 roce	Prodej podkladového aktiva po 3 letech
Celkové běžné pojistné za uvedené období	25 008 Kč	75 024 Kč
Celkové poplatky	14 235 Kč	42 947 Kč
Snížení zhodnocení	84,4 %	48,3 %

Souhrnný ukazatel Snížení ročního zhodnocení ilustruje, jaký dopad mají poplatky spojené s tímto produktem na zhodnocení celkového běžného pojistného. Do celkových poplatků jsou zahrnuté jednorázové a průběžné poplatky a ostatní poplatky. Údaje uvedené v této tabulce jsou orientační a mohou se v budoucnu změnit.

Struktura poplatků

Následující tabulka obsahuje údaje o každoročním vlivu jednotlivých složek poplatků na zhodnocení, které můžete získat na konci doporučeného investičního horizontu dle neutrálního scénáře.

Tato tabulka ukazuje dopad jednotlivých kategorií poplatků na Snížení ročního zhodnocení za každý rok

Jednorázové poplatky	Poplatky při sjednání	43,1 %	Dopad maximálních poplatků spojených se sjednáním pojistné smlouvy dle modelového příkladu uvedeného v části „O jaký produkt se jedná?“ Tyto tzv. počáteční náklady ve výši v celkové výši 250 % ročního předepsaného pojistného se strhávají v prvních 5 letech trvání pojištění z hodnoty akumulačních podílových jednotek (tzn. 50 % ročně po dobu 5 let) a zahrnují náklady za zprostředkování (provizi).
	Poplatky při ukončení	0,0 %	Poplatky při odprodeji podkladového aktiva ke konci doporučeného investičního horizontu. Pojistitel si za předčasné ukončení pojištění nestrhává speciální poplatek. Tyto poplatky nezahrnují srážkovou daň, která se uplatňuje v souladu se zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů.
Průběžné poplatky	Transakční poplatky podkladového aktiva	0,0 %	Dopad transakčních poplatků spojených s nákupem / prodejem jednotek podkladového aktiva. Tyto poplatky představují 0 % ročně z aktuální hodnoty podílového účtu. Jedná se o odhad založený na skutečných nákladech za minulá období, který závisí na provedených nákupech a prodejích, včetně jejich objemu.
	Poplatky spojené s pojištěním	0,3 %	Dopad pojistného za sjednaná pojištění dle modelového příkladu uvedeného v části „O jaký produkt se jedná?“ Pojistné za tuto sjednaná pojištění představuje v 1. roce trvání pojištění 0,29 % z celkového ročního pojistného.
	Ostatní poplatky	4,9 %	Dopad ostatních nákladů spojených se správou investiční životního pojištění. Tzv. správní náklady ve výši 30 Kč se strhávají z podílového účtu jednou měsíčně po celou dobu trvání pojištění, tzv. inkasní náklady (tj. rozdíl mezi nákupním a prodejním kurzem) představují 5 % z výše uhrazeného běžného pojistného a dále náklady spojené se správou podkladových aktiv ve výši 2 % ročně z aktuální hodnoty podílového účtu (jedná se o odhad založený na skutečných nákladech za minulá období).
Další související poplatky	Poplatek při překonání benchmarku	0,0 %	Dopad poplatků účtovaných při překonání benchmarku podkladového aktiva.
	Poplatek při překonání zhodnocení	0,0 %	Dopad poplatků účtovaných při překonání zhodnocení podkladového aktiva uvedeného v pojistné smlouvě.

Doplňující informace k hodnotě pojistné ochrany, naleznete v části „O jaký produkt se jedná?“. Veškeré poplatky, které je pojistitel oprávněn požadovat, jsou uvedeny v sazebníku poplatků, který je součástí pojistné smlouvy a jehož aktuální znění je k dispozici na internetových stránkách pojistitele.

Jaký je investiční horizont a je možné vložené prostředky vybrat dříve?

Doporučený investiční horizont: minimálně 3 roky

Pojistník je oprávněn jednostranně předčasně ukončit pojištění nebo požádat o částečný odkup. Předčasné ukončení pojištění je zpravidla nevýhodné a lze očekávat, že výše odkupného nedosáhne výše zaplaceného běžného pojistného. Odkupné je částka, kterou vyplatí pojistitel pojistníkovi při předčasném ukončení investičního životního pojištění. Odkupné se stanoví jako odkupní hodnota akumulačních podílových jednotek snížená o nevyúčtované poplatky. Výše odkupného závisí na úhradě pojistného, na době uplynulé od počátku pojištění, na sjednané pojistné době, na rozsahu sjednaného rizika a na poplatcích spojených se vznikem a správou pojistné smlouvy. Výplatou odkupného na žádost pojistníka pojistná smlouva zaniká.

Následkem porušení smluvních povinností může dle okolností a smluvních ujednání dojít k jednostrannému ukončení pojištění výpovědí nebo odstoupením od pojistné smlouvy ze strany pojistitele.

Příjmy z pojištění v případě částečného odkupu, odkupného (předčasného ukončení pojištění) a dožití podléhají zákonu o dani z příjmů č. 586/1992 Sb. V takovém případě je uplatněna srážková daň, která může ovlivnit výši dosaženého zhodnocení.

Jakým způsobem je možné podat stížnost?

Stížnosti pojistníků, pojištěných, obmyšlených a oprávněných osob lze sdělit osobně pojišťovacímu zprostředkovateli nebo na obchodních místech pojistitele, prostřednictvím on-line formuláře na internetových stránkách www.generaliceska.cz/vas-nazor-nas-zajima, e-mailem na stiznosti@generaliceska.cz, telefonicky na tel. lince 241 114 114 nebo písemně zasláním na adresu Generali Česká pojišťovna a.s., P. O. BOX 305, 659 05 Brno. Dále se lze obrátit na Českou národní banku, www.cnb.cz, která je orgánem dohledu nad pojišťovnictvím.

K rozhodování sporů vyplývajících z pojištění jsou příslušné obecné soudy České republiky. Případné spory vyplývající z pojištění máte jako spotřebitelé (tj. pojištníci, pojištění, obmyšlení a oprávněné osoby) rovněž možnost řešit mimosoudní cestou, a to:

- obrátit se v případě životního pojištění na finančního arbitra, www.finarbitr.cz;
- obrátit se v případě neživotního pojištění na Českou obchodní inspekci, www.coi.cz nebo na Kancelář ombudsmana České asociace pojišťoven z. ú., www.ombudsmanecap.cz;
- využít pro řešení sporů z pojištění sjednaných on-line (tj. prostřednictvím internetové stránky či jiným elektronickým prostředkem) Platformu, zřízenou Evropskou komisí, www.ec.europa.eu/consumers/odr.

Ostatní informace

Modelované příklady, hodnoty a výpočty obsažené v tomto dokumentu byly zpracovány na základě metodiky stanovené Nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1286/2014/EU a jsou pouze ilustrativní. Závazné hodnoty pro vámi sjednané pojištění naleznete na Vaší pojistné smlouvě. Toto Sdělení klíčových informací bude aktualizováno a přezkoumáno nejméně jednou za 12 měsíců. Aktuální platnou verzi Sdělení klíčových informací a případné výpočty vývoje Scénářů dosavadního zhodnocení pojistného najdete na www.generaliceska.cz.

Účel dokumentu

Tento dokument vám poskytne klíčové informace o pojistném produktu spojeném s investiční složkou. Nejedná se o propagační nebo marketingový materiál. Poskytnutí těchto informací je vyžadováno Nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1286/2014 EU tak, aby vám pomohly porozumět povaze, rizikům, nákladům a možným ztrátám nebo výnosům spojeným s tímto produktem a rovněž aby vám umožnily jeho porovnání s jinými produkty.

Upozornění

Máte sjednáno pojištění s investiční složkou, které je jako produkt komplikované a může být obtížné mu porozumět. Věnujte prosím pozornost dále uvedeným informacím.

O jaký produkt se jedná?

Typ produktu

Jedná se o životní pojištění spojené s investiční složkou podle zákona o pojišťovnictví.

Produkt je určen pro zájemce o uzavření životního pojištění s investiční složkou a kombinuje v sobě pojistnou ochranu a možnost investování podle vámi zvolené investiční strategie.

Jako člen Skupiny Generali podporujeme rozvoj trvale udržitelné společnosti. Uvědomujeme si, že naše chování má dopad na ekonomiku, životní prostředí a dodržování lidských práv. Proto ve svých investičních rozhodnutích zohledňujeme rizika, která udržitelnost ohrožují. Tato rizika se snažíme aktivně řídit. Snažíme se omezit nebo vyloučit investice do těch společností, které nenaplní definici etických a environmentálních filtrů Skupiny Generali. Tím také omezujeme vliv těchto společností na zhodnocení investic podle míry definované v konkrétním finančním produktu. Bližší informace najdete na www.generaliceska.cz/udrzitelne-finance.

Investiční cíle

Dluhopisové investiční portfolio Generali

Investičním cílem je stabilní zhodnocování vložených prostředků. Z tohoto důvodu je portfolio zainvestováno především do českých státních dluhopisů, v menší míře do bonitních korporátních dluhopisů. Část prostředků portfolia je uložena na termínovaných vkladech u důvěryhodných bank. Fond investuje v menší míře i do cizoměnových dluhopisů. Tyto investice jsou zpravidla měnově zajištěny, tedy investor nepodstupuje výraznější měnové riziko.

Uvádíme, že Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (GICEE), se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4, IČO 438 73 766, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 1031 podléhá dohledu České národní banky. Další informace naleznete: <https://www.generali-investments.cz/>.

Sjednané pojistné krytí

Tento produkt je životním pojištěním spojeným s investiční složkou, které se sjednává pro případ smrti pojištěného nebo dožití se sjednaného konce pojištění. Pojistnou smlouvou lze na základě individuálních požadavků a potřeb klienta sjednat i další volitelná doplňková pojištění (doplňková životní, úrazová a nemocenská pojištění). Podrobné informace o jednotlivých pojištěních jsou uvedeny v pojistných podmínkách. Pojistná plnění z jednotlivých sjednaných pojištění mohou být poskytnuta formou pojistné částky v závislosti na znění pojistné smlouvy a pojistných podmínek. Produkt se sjednává na dobu určitou, která je stanovena počtem let. Pojistitel není oprávněn ukončit pojistnou smlouvu jiným způsobem než v souladu s pojistnými podmínkami nebo právními předpisy.

Pojistník hradí běžné pojistné, které se skládá z minimálního postačitelného pojistného a investiční složky (tzv. pojistné určené k investování). Za běžné pojistné jsou po celou dobu pojištění nakupovány akumulací jednotky, které tvoří podílový účet pojistníka. Ten je zřizován pojistitelem a slouží k evidenci podílových jednotek vázaných k jednotlivým fondům dle pojistníkem zvolené investiční strategie. Pojistitel snižuje každý měsíc podílový účet pojistníka o rizikové pojistné a poplatky spojené s pojištěním. Cílem fondu je investování prostředků patřících fondu a dlouhodobé zvyšování hodnoty uložených aktiv. Hodnota fondu se mění podle výsledků investic. Hodnota podílových jednotek fondu není garantována (investiční riziko nese pojistník) a závisí na vývoji hodnoty podkladových aktiv jednotlivých fondů.

V tomto Sdělení klíčových informací je zvolen modelový příklad pro zájemce o pojištění se vstupním věkem 30 let, pro hlavní pojištění s pojistnou částkou 100 000 Kč (v případě smrti pojištěného vyplatí pojistitel aktuální hodnotu podílového účtu platnou k datu nahlášení pojistné události, minimálně však pojistnou částku pro případ smrti), s pojistnou dobou 30 let, s celkovým počtem uhrazených měsíčních plateb pojistného 360, s úhradou pojistného formou platby z účtu.

V části „Jakým rizikům jsem vystaven a co mohu získat?“ je uvedeno celkové pojistné, celkové poplatky a forma placení pojistného pro tento modelový příklad. Tento modelový příklad nijak neovlivňuje skutečnost, že pojistná doba je s pojistníkem dohodnuta pro každou pojistnou smlouvu individuálně.

Jakým rizikům jsem vystaven a co mohu získat?

Souhrnný ukazatel investičního rizika



Souhrnný ukazatel investičního rizika vysvětluje míru pravděpodobnosti, s jakou můžete v návaznosti na výkyvy finančních trhů dosáhnout ztráty ve vztahu k částkám pojistného určeného k investování. Dluhopisové investiční portfolio Generali jsme zařadili do kategorie 2 (ze 7) s tím, že kategorie 1 zahrnuje podkladová aktiva s nejnižším a kategorie 7 s nejvyšším rizikem. Souhrnný ukazatel investičního rizika předpokládá, že pojistné budete ve zvoleném fondu držet minimálně po doporučenou dobu 2 let. Pokud provedete částečný odkup nebo ukončíte tento produkt dříve, může se investiční riziko podkladového aktiva významně zvýšit. V případě mimořádně nepříznivých okolností může dojít až ke ztrátě části nebo celého pojistného určeného k investování. Vámi zvolené podkladové aktivum nezahrnuje cizoměnové riziko. Tento produkt nezahrnuje ochranu částek pojistného určeného k investování proti jejich poklesu.

Scénáře zhodnocení pojistného (ke konci uvedeného období)		1 rok	2 roky
Extrémně nepříznivý scénář	Částka k výplatě po odečtení poplatků	9 291 Kč	20 474 Kč
	Průměrné roční zhodnocení	-62,8 %	-36,0 %
Nepříznivý scénář	Částka k výplatě po odečtení poplatků	10 120 Kč	19 651 Kč
	Průměrné roční zhodnocení	-59,5 %	-37,3 %
Neutrální scénář	Částka k výplatě po odečtení poplatků	10 880 Kč	21 836 Kč
	Průměrné roční zhodnocení	-56,5 %	-33,9 %
Příznivý scénář	Částka k výplatě po odečtení poplatků	11 071 Kč	22 253 Kč
	Průměrné roční zhodnocení	-55,7 %	-33,3 %
Celkem zaplacené pojistné za uvedené období		25 008 Kč	50 016 Kč

Scénář při úmrtí pojištěného (pojistné plnění ve výši pojistné částky pro případ smrti a hodnoty podílového účtu)		1 rok	2 roky
Neutrální scénář	Částka k výplatě při pojistné události po odečtení poplatků	100 000 Kč	100 000 Kč
Celkové pojistné za sjednané hlavní životní pojištění pro případ smrti nebo dožití		74,12 Kč	144,78 Kč

Tabulky ukazují zhodnocení, které můžete získat za dobu 1 roku a 2 let, a to pro různé scénáře vývoje a za předpokladu, že hradíte celkové běžné pojistné 2 084 Kč měsíčně, tzn. 25 008 Kč ročně. Z celkového ročního pojistného představuje pojistné za sjednaná pojištění 74,12 Kč (0,29 %) a pojistné určené k investování 24 933,88 Kč (99,71 %). Celkové roční pojistné odpovídá ekvivalentu 1 000 EUR při kurzu 25 CZK/EUR. Tabulky Vám umožňují porovnat předpokládané zhodnocení s obdobnými finančními produkty. Při tvorbě scénářů zhodnocení byly vzaty v úvahu všechny náklady tohoto produktu. Scénáře uvedené v tabulkách jsou odhadem budoucího zhodnocení založeného na minulých výkonnosti fondu (za období 10 let) a nejsou tedy zárukou budoucích výnosů. Minimální výnos není zaručen a můžete tak přijít až o celou výši investovaného pojistného. Skutečně dosažené zhodnocení bude odvislé od výkonnosti finančního trhu a skutečné délky Vaší investice. Informace o uplynulé výkonnosti fondu jsou uvedeny na: <https://www.generaliceska.cz/fondy-portfolia>.

V průběhu pojistné doby můžete, v souladu s Informacemi pro klienta a pojistnými podmínkami, provádět následující změny s dopadem na zhodnocení pojistného a hodnotu podílových jednotek pro doporučený investiční horizont:

- vložit mimořádné pojistné;
- provést částečný odkup;
- přerušit placení pojistného;
- provést redukci pojištění;
- změnit podkladový fond pro alokaci běžného a mimořádného pojistného;
- převést nakoupené podílové jednotky do jiného podkladového fondu.

Doplňující informace k rizikům souvisejícím s investováním, která nese pojistník:

- úvěrové (kreditní) riziko, které spočívá v tom, že emitent některého z cenných papírů, které jsou nakoupeny v portfoliu investičního fondu, nedodrží svůj závazek;
- investiční riziko, které spočívá v kolísání ceny podílových jednotek v průběhu pojistné doby v důsledku vývoje na kapitálových trzích.

Co se stane, pokud pojistitel nebude schopen dostát svým závazkům?

Zákon č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, stanovuje pravidla obezřetného podnikání pojišťoven a rovněž povinnost pojišťoven vytvořit technické rezervy s ohledem na celý rozsah činnosti a v dostatečné výši tak, aby byly schopny v kterémkoli okamžiku dostát svým závazkům vyplývajícím z jimi uzavřených pojistných smluv. Dodržování těchto pravidel podléhá pravidelné kontrole České národní banky, která je oprávněna určit způsob nápravy např. převod pojistného kmene, nebo v závažných případech likvidaci pojišťovny. Investiční životní pojištění není součástí systému pojištění vkladů nebo podobného systému garancí. Pojistník tak nemá právní nárok na návratnost pojistného určeného k investování.

Jaké jsou poplatky spojené s produktem?

V této části se můžete seznámit s poplatky, které jsou spojené s tímto pojistným produktem, a to prostřednictvím souhrnného ukazatele Snížení ročního zhodnocení a jeho jednotlivých složek (pro výše uvedený neutrální scénář zhodnocení).

Tabulka znázorňuje hodnotu Souhrnného ukazatele Snížení ročního zhodnocení (pro výše uvedený neutrální scénář zhodnocení).

	Prodej podkladového aktiva po 1 roce	Prodej podkladového aktiva po 2 letech
Celkové běžné pojistné za uvedené období	25 008 Kč	50 016 Kč
Celkové poplatky	14 212 Kč	28 463 Kč
Snížení zhodnocení	84,2 %	61,7 %

Souhrnný ukazatel Snížení ročního zhodnocení ilustruje, jaký dopad mají poplatky spojené s tímto produktem na zhodnocení celkového běžného pojistného. Do celkových poplatků jsou zahrnuty jednorázové a průběžné poplatky a ostatní poplatky. Údaje uvedené v této tabulce jsou orientační a mohou se v budoucnu změnit.

Struktura poplatků

Následující tabulka obsahuje údaje o každoročním vlivu jednotlivých složek poplatků na zhodnocení, které můžete získat na konci doporučeného investičního horizontu dle neutrálního scénáře.

Tato tabulka ukazuje dopad jednotlivých kategorií poplatků na Snížení ročního zhodnocení za každý rok

Jednorázové poplatky	Poplatky při sjednání	54,8 %	Dopad maximálních poplatků spojených se sjednáním pojistné smlouvy dle modelového příkladu uvedeného v části „O jaký produkt se jedná?“ Tyto tzv. počáteční náklady v celkové výši 250 % ročního předepsaného pojistného se strhávají v prvních 5 letech trvání pojištění z hodnoty akumulačních podílových jednotek (tzn. 50 % ročně po dobu 5 let) a zahrnují náklady za zprostředkování (provizi).
	Poplatky při ukončení	0,0 %	Poplatky při odprodeji podkladového aktiva ke konci doporučeného investičního horizontu. Pojistitel si za předčasné ukončení pojištění nestrhává speciální poplatek. Tyto poplatky nezahrnují srážkovou daň, která se uplatňuje v souladu se zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů.
Průběžné poplatky	Transakční poplatky podkladového aktiva	0,0 %	Dopad transakčních poplatků spojených s nákupem / prodejem jednotek podkladového aktiva. Tyto poplatky představují 0 % ročně z aktuální hodnoty podílového účtu. Jedná se o odhad založený na skutečných nákladech za minulá období, který závisí na provedených nákupech a prodejích, včetně jejich objemu.
	Poplatky spojené s pojištěním	0,4 %	Dopad pojistného za sjednaná pojištění dle modelového příkladu uvedeného v části „O jaký produkt se jedná?“ Pojistné za tuto sjednaná pojištění představuje v 1. roce trvání pojištění 0,29 % z celkového ročního pojistného.
	Ostatní poplatky	6,6 %	Dopad ostatních nákladů spojených se správou investiční životního pojištění. Tzv. správní náklady ve výši 30 Kč se strhávají z podílového účtu jednou měsíčně po celou dobu trvání pojištění, tzv. inkasní náklady (tj. rozdíl mezi nákupním a prodejním kurzem) představují 5 % z výše uhrazeného běžného pojistného a dále náklady spojené se správou podkladových aktiv ve výši 1 % ročně z aktuální hodnoty podílového účtu (jedná se o odhad založený na skutečných nákladech za minulá období).
Další související poplatky	Poplatek při překonání benchmarku	0,0 %	Dopad poplatků účtovaných při překonání benchmarku podkladového aktiva.
	Poplatek při překonání zhodnocení	0,0 %	Dopad poplatků účtovaných při překonání zhodnocení podkladového aktiva uvedeného v pojistné smlouvě.

Doplňující informace k hodnotě pojistné ochrany, naleznete v části „O jaký produkt se jedná?“. Veškeré poplatky, které je pojistitel oprávněn požadovat, jsou uvedeny v sazebníku poplatků, který je součástí pojistné smlouvy a jehož aktuální znění je k dispozici na internetových stránkách pojistitele.

Jaký je investiční horizont a je možné vložené prostředky vybrat dříve?

Doporučený investiční horizont: minimálně 2 roky

Pojistník je oprávněn jednostranně předčasně ukončit pojištění nebo požádat o částečný odkup. Předčasné ukončení pojištění je zpravidla nevýhodné a lze očekávat, že výše odkupného nedosáhne výše zaplaceného běžného pojistného. Odkupné je částka, kterou vyplatí pojistitel pojistníkovi při předčasném ukončení investičního životního pojištění. Odkupné se stanoví jako odkupní hodnota akumulačních podílových jednotek snížená o nevyúčtované poplatky. Výše odkupného závisí na úhradě pojistného, na době uplynulé od počátku pojištění, na sjednané pojistné době, na rozsahu sjednaného rizika a na poplatcích spojených se vznikem a správou pojistné smlouvy. Výplatou odkupného na žádost pojistníka pojistná smlouva zaniká.

Následkem porušení smluvních povinností může dle okolností a smluvních ujednání dojít k jednostrannému ukončení pojištění výpovědí nebo odstoupením od pojistné smlouvy ze strany pojistitele.

Příjmy z pojištění v případě částečného odkupu, odkupného (předčasného ukončení pojištění) a dožití podléhají zákonu o dani z příjmů č. 586/1992 Sb. V takovém případě je uplatněna srážková daň, která může ovlivnit výši dosaženého zhodnocení.

Jakým způsobem je možné podat stížnost?

Stížnosti pojistníků, pojištěných, obmyšlených a oprávněných osob lze sdělit osobně pojišťovacímu zprostředkovateli nebo na obchodních místech pojistitele, prostřednictvím on-line formuláře na internetových stránkách www.generaliceska.cz/vas-nazor-nas-zajima, e-mailem na stiznosti@generaliceska.cz, telefonicky na tel. lince 241 114 114 nebo písemně zasláním na adresu Generali Česká pojišťovna a.s., P. O. BOX 305, 659 05 Brno. Dále se lze obrátit na Českou národní banku, www.cnb.cz, která je orgánem dohledu nad pojišťovnictvím.

K rozhodování sporů vyplývajících z pojištění jsou příslušné obecné soudy České republiky. Případné spory vyplývajících z pojištění máte jako spotřebitelé (tj. pojistníci, pojištění, obmyšlení a oprávněné osoby) rovněž možnost řešit mimosoudní cestou, a to:

- obrátit se v případě životního pojištění na finančního arbitra, www.finarbitr.cz;
- obrátit se v případě neživotního pojištění na Českou obchodní inspekci, www.coi.cz nebo na Kancelář ombudsmana České asociace pojišťoven z. ú., www.ombudsmancap.cz;
- využít pro řešení sporů z pojištění sjednaných on-line (tj. prostřednictvím internetové stránky či jiným elektronickým prostředkem) Platformu, řízenou Evropskou komisí, www.ec.europa.eu/consumers/odr.

Ostatní informace

Modelované příklady, hodnoty a výpočty obsažené v tomto dokumentu byly zpracovány na základě metodiky stanovené Nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1286/2014/EU a jsou pouze ilustrativní. Závazné hodnoty pro vámi sjednané pojištění naleznete na Vaší pojistné smlouvě. Toto Sdělení klíčových informací bude aktualizováno a přezkoumáno nejméně jednou za 12 měsíců. Aktuální platnou verzi Sdělení klíčových informací a případné výpočty vývoje Scénářů dosavadního zhodnocení pojistného najdete na www.generaliceska.cz.

Účel dokumentu

Tento dokument vám poskytne klíčové informace o pojistném produktu spojeném s investiční složkou. Nejedná se o propagační nebo marketingový materiál. Poskytnutí těchto informací je vyžadováno Nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1286/2014 EU tak, aby vám pomohly porozumět povaze, rizikům, nákladům a možným ztrátám nebo výnosům spojeným s tímto produktem a rovněž aby vám umožnily jeho porovnání s jinými produkty.

Upozornění

Máte sjednáno pojištění s investiční složkou, které je jako produkt komplikované a může být obtížné mu porozumět. Věnujte prosím pozornost dále uvedeným informacím.

O jaký produkt se jedná?

Typ produktu

Jedná se o životní pojištění spojené s investiční složkou podle zákona o pojišťovnictví.

Produkt je určen pro zájemce o uzavření životního pojištění s investiční složkou a kombinuje v sobě pojistnou ochranu a možnost investování podle vámi zvolené investiční strategie.

Jako člen Skupiny Generali podporujeme rozvoj trvale udržitelné společnosti. Uvědomujeme si, že naše chování má dopad na ekonomiku, životní prostředí a dodržování lidských práv. Proto ve svých investičních rozhodnutích zohledňujeme rizika, která udržitelnost ohrožují. Tato rizika se snažíme aktivně řídit. Snažíme se omezit nebo vyloučit investice do těch společností, které nenaplní definici etických a environmentálních filtrů Skupiny Generali. Tím také omezujeme vliv těchto společností na zhodnocení investic podle míry definované v konkrétním finančním produktu. Bližší informace najdete na www.generaliceska.cz/udrzitelne-finance.

Skupina produktů ZH63 a ZH63V

Tvůrcem produktů je Generali Česká pojišťovna a.s., Spálená 75/16, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika; IČO: 452 72 956, DIČ: CZ699001273, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 1464, a je členem Skupiny Generali, zapsané v italském registru pojišťovacích skupin, vedeném IVASS, pod číslem 026 (dále též jen „pojištitel“), www.generaliceska.cz, tel. 241 114 114.

Příslušným dohledovým orgánem je Česká národní banka, se sídlem Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1, www.cnb.cz. Sdělení klíčových informací bylo vypracováno ke dni 15. 5. 2023.

Investiční cíle

Fond Dynamické Portfolio ISIN IE000BWU1F6 Třída R

Investičním cílem je dosáhnout dlouhodobý růst investovaného kapitálu. Z tohoto důvodu budou investice v portfoliu rozloženy do veřejně obchodovatelných cenných papírů. Mezi tyto investiční instrumenty patří především akcie, dluhopisy, fondy kolektivního investování, nástroje peněžního trhu, případně nepřímé investice do různých typů komodit nebo měn. Možný limit pro každou z tříd aktiv je 0 % –100 %. Fond může rovněž využívat derivátové operace jako nástroje zajištění tržních nebo měnových rizik.

Uvádíme, že Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (GICEE), se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4, IČO 438 73 766, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 1031 podléhá dohledu České národní banky. Další informace naleznete: <https://www.generali-investments.cz/>.

Sjednané pojistné krytí

Tento produkt je životním pojištěním spojeným s investiční složkou, které se sjednává pro případ smrti pojištěného nebo dožití se sjednaného konce pojištění. Pojistnou smlouvou lze na základě individuálních požadavků a potřeb klienta sjednat i další volitelná doplňková pojištění (doplňková životní, úrazová a nemocenská pojištění). Podrobné informace o jednotlivých pojištěních jsou uvedeny v pojistných podmínkách. Pojistná plnění z jednotlivých sjednaných pojištění mohou být poskytnuta formou pojistné částky v závislosti na znění pojistné smlouvy a pojistných podmínek. Produkt se sjednává na dobu určitou, která je stanovena počtem let. Pojištitel není oprávněn ukončit pojistnou smlouvu jiným způsobem než v souladu s pojistnými podmínkami nebo právními předpisy.

Pojistník hradí běžné pojistné, které se skládá z minimálního postačitelného pojistného a investiční složky (tzv. pojistné určené k investování). Za běžné pojistné jsou po celou dobu pojištění nakupovány akumulací jednotky, které tvoří podílový účet pojistníka. Ten je zřizován pojistitelem a slouží k evidenci podílových jednotek vázaných k jednotlivým fondům dle pojistníkem zvolené investiční strategie. Pojištitel snižuje každý měsíc podílový účet pojistníka o rizikové pojistné a poplatky spojené s pojištěním. Cílem fondu je investování prostředků patřících fondu a dlouhodobé zvyšování hodnoty uložených aktiv. Hodnota fondu se mění podle výsledků investic. Hodnota podílových jednotek fondu není garantována (investiční riziko nese pojistník) a závisí na vývoji hodnoty podkladových aktiv jednotlivých fondů.

V tomto Sdělení klíčových informací je zvolen modelový příklad pro zájemce o pojištění se vstupním věkem 30 let, pro hlavní pojištění s pojistnou částkou 100 000 Kč (v případě smrti pojištěného vyplatí pojištitel aktuální hodnotu podílového účtu platnou k datu nahlášení pojistné události, minimálně však pojistnou částku pro případ smrti), s pojistnou dobou 30 let, s celkovým počtem uhrazených měsíčních plateb pojistného 360, s úhradou pojistného formou platby z účtu.

V části „Jakým rizikům jsem vystaven a co mohu získat?“ je uvedeno celkové pojistné, celkové poplatky a forma placení pojistného pro tento modelový příklad. Tento modelový příklad nijak neovlivňuje skutečnost, že pojistná doba je s pojistníkem dohodnuta pro každou pojistnou smlouvu individuálně.

Jakým rizikům jsem vystaven a co mohu získat?

Souhrnný ukazatel investičního rizika



Souhrnný ukazatel investičního rizika vysvětluje míru pravděpodobnosti, s jakou můžete v návaznosti na výkyvy finančních trhů dosáhnout ztráty ve vztahu k částkám pojistného určeného k investování. Fond Dynamické Portfolio jsme zařadili do kategorie 4 (ze 7) s tím, že kategorie 1 zahrnuje podkladová aktiva s nejnižším a kategorie 7 s nejvyšším rizikem. Souhrnný ukazatel investičního rizika předpokládá, že pojistné budete ve zvoleném fondu držet minimálně po doporučenou dobu 8 let. Pokud provedete částečný odkup nebo ukončíte tento produkt dříve, může se investiční riziko podkladového aktiva významně zvýšit. V případě mimořádně nepříznivých okolností může dojít až ke ztrátě části nebo celého pojistného určeného k investování. Vámi zvolené podkladové aktivum nezahrnuje cizoměnové riziko. Tento produkt nezahrnuje ochranu částek pojistného určeného k investování proti jejich poklesu.

Scénáře zhodnocení pojistného (ke konci uvedeného období)		1 rok	8 let
Extrémně nepříznivý scénář	Částka k výplatě po odečtení poplatků	7 368 Kč	82 130 Kč
	Průměrné roční zhodnocení	-70,5 %	-10,5 %
Nepříznivý scénář	Částka k výplatě po odečtení poplatků	9 463 Kč	95 597 Kč
	Průměrné roční zhodnocení	-62,2 %	-8,8 %
Neutrální scénář	Částka k výplatě po odečtení poplatků	11 125 Kč	145 479 Kč
	Průměrné roční zhodnocení	-55,5 %	-3,9 %
Příznivý scénář	Částka k výplatě po odečtení poplatků	13 655 Kč	161 067 Kč
	Průměrné roční zhodnocení	-45,4 %	-2,7 %
Celkem zaplacené pojistné za uvedené období		25 008 Kč	200 064 Kč

Scénář při úmrtí pojištěného (pojistné plnění ve výši pojistné částky pro případ smrti a hodnoty podílového účtu)		1 rok	8 let
Neutrální scénář	Částka k výplatě při pojistné události po odečtení poplatků	100 000 Kč	145 479 Kč
Celkové pojistné za sjednané hlavní životní pojištění pro případ smrti nebo dožití		74,06 Kč	319,17 Kč

Tabulky ukazují zhodnocení, které můžete získat za dobu 1 roku a 8 let, a to pro různé scénáře vývoje a za předpokladu, že hradíte celkové běžné pojistné 2 084 Kč měsíčně, tzn. 25 008 Kč ročně. Z celkového ročního pojistného představuje pojistné za sjednaná pojištění 74,06 Kč (0,29 %) a pojistné určené k investování 24 933,94 Kč (99,71 %). Celkové roční pojistné odpovídá ekvivalentu 1 000 EUR při kurzu 25 CZK/EUR. Tabulky Vám umožňují porovnat předpokládané zhodnocení s obdobnými finančními produkty. Při tvorbě scénářů zhodnocení byly vzaty v úvahu všechny náklady tohoto produktu. Scénáře uvedené v tabulkách jsou odhadem budoucího zhodnocení založeného na minulé výkonnosti fondu obdobného zaměření (za období 13 let) a nejsou tedy zárukou budoucích výnosů. Minimální výnos není zaručen a můžete tak přijít až o celou výši investovaného pojistného. Skutečně dosažené zhodnocení bude odvislé od výkonnosti finančního trhu a skutečné délky Vaší investice. Informace o uplynulé výkonnosti fondu jsou uvedeny na: <https://www.generaliceska.cz/fondy-portfolio>.

V průběhu pojistné doby můžete, v souladu s Informacemi pro klienta a pojistnými podmínkami, provádět následující změny s dopadem na zhodnocení pojistného a hodnotu podílových jednotek pro doporučený investiční horizont:

- vložit mimořádné pojistné;
- provést částečný odkup;
- přerušit placení pojistného;
- provést redukci pojištění;
- změnit podkladový fond pro alokaci běžného a mimořádného pojistného;
- převést nakoupené podílové jednotky do jiného podkladového fondu.

Doplňující informace k rizikům souvisejícím s investováním, která nese pojistník:

- úvěrové (kreditní) riziko, které spočívá v tom, že emitent některého z cenných papírů, které jsou nakoupeny v portfoliu investičního fondu, nedodrží svůj závazek;
- investiční riziko, které spočívá v kolísání ceny podílových jednotek v průběhu pojistné doby v důsledku vývoje na kapitálových trzích.

Co se stane, pokud pojistitel nebude schopen dostát svým závazkům?

Zákon č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, stanovuje pravidla obezřetného podnikání pojišťoven a rovněž povinnost pojišťoven vytvořit technické rezervy s ohledem na celý rozsah činnosti a v dostatečné výši tak, aby byly schopny v kterémkoli okamžiku dostát svým závazkům vyplývajícím z jimi uzavřených pojistných smluv. Dodržování těchto pravidel podléhá pravidelné kontrole České národní banky, která je oprávněna určit způsob nápravy např. převod pojištěného kmene, nebo v závažných případech likvidaci pojišťovny. Investiční životní pojištění není součástí systému pojištění vkladů nebo podobného systému garancí. Pojistník tak nemá právní nárok na návratnost pojistného určeného k investování.

Jaké jsou poplatky spojené s produktem?

V této části se můžete seznámit s poplatky, které jsou spojené s tímto pojistným produktem, a to prostřednictvím souhrnného ukazatele Snížení ročního zhodnocení a jeho jednotlivých složek (pro výše uvedený neutrální scénář zhodnocení).

Tabulka znázorňuje hodnotu Souhrnného ukazatele Snížení ročního zhodnocení (pro výše uvedený neutrální scénář zhodnocení).

	Prodej podkladového aktiva po 1 roce	Prodej podkladového aktiva po 8 letech
Celkové běžné pojistné za uvedené období	25 008 Kč	200 064 Kč
Celkové poplatky	14 259 Kč	81 140 Kč
Snížení zhodnocení	88,3 %	13,9 %

Souhrnný ukazatel Snížení ročního zhodnocení ilustruje, jaký dopad mají poplatky spojené s tímto produktem na zhodnocení celkového běžného pojistného. Do celkových poplatků jsou zahrnuty jednorázové a průběžné poplatky a ostatní poplatky. Údaje uvedené v této tabulce jsou orientační a mohou se v budoucnu změnit.

Struktura poplatků

Následující tabulka obsahuje údaje o každoročním vlivu jednotlivých složek poplatků na zhodnocení, které můžete získat na konci doporučeného investičního horizontu dle neutrálního scénáře.

Tato tabulka ukazuje dopad jednotlivých kategorií poplatků na Snížení ročního zhodnocení za každý rok

Jednorázové poplatky	Poplatky při sjednání	11,1 %	Dopad maximálních poplatků spojených se sjednáním pojistné smlouvy dle modelového příkladu uvedeného v části „O jaký produkt se jedná?“ Tyto tzv. počáteční náklady v celkové výši 250 % ročního předepsaného pojistného se strhávají v prvních 5 letech trvání pojištění z hodnoty akumulačních podílových jednotek (tzn. 50 % ročně po dobu 5 let) a zahrnují náklady za zprostředkování (provizi).
	Poplatky při ukončení	0,0 %	Poplatky při odprodeji podkladového aktiva ke konci doporučeného investičního horizontu. Pojistitel si za předčasné ukončení pojištění nestrhává speciální poplatek. Tyto poplatky nezahrnují srážkovou daň, která se uplatňuje v souladu se zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů.
Průběžné poplatky	Transakční poplatky podkladového aktiva	0,3 %	Dopad transakčních poplatků spojených s nákupem / prodejem jednotek podkladového aktiva. Tyto poplatky představují 0,81 % ročně z aktuální hodnoty podílového účtu. Jedná se o odhad založený na skutečných nákladech za minulá období, který závisí na provedených nákupech a prodejích, včetně jejich objemu.
	Poplatky spojené s pojištěním	0,1 %	Dopad pojistného za sjednaná pojištění dle modelového příkladu uvedeného v části „O jaký produkt se jedná?“ Pojistné za tato sjednaná pojištění představuje v 1. roce trvání pojištění 0,29 % z celkového ročního pojistného.
	Ostatní poplatky	2,5 %	Dopad ostatních nákladů spojených se správou pojištění. Tzv. správní náklady ve výši 30 Kč se strhávají z podílového účtu jednou měsíčně po celou dobu trvání pojištění, tzv. inkasní náklady (tj. rozdíl mezi nákupním a prodejním kurzem) představují 5 % z výše uhrazeného běžného pojistného a dále náklady spojené se správou podkladových aktiv ve výši 2,19 % ročně z aktuální hodnoty podílového účtu (jedná se o odhad založený na skutečných nákladech za minulá období).
Další související poplatky	Poplatek při překonání benchmarku	0,0 %	Dopad poplatků účtovaných při překonání benchmarku podkladového aktiva.
	Poplatek při překonání zhodnocení	0,0 %	Dopad poplatků účtovaných při překonání zhodnocení podkladového aktiva uvedeného v pojistné smlouvě.

Doplňující informace k hodnotě pojistné ochrany, naleznete v části „O jaký produkt se jedná?“. Veškeré poplatky, které je pojistitel oprávněn požadovat, jsou uvedeny v sazebníku poplatků, který je součástí pojistné smlouvy a jehož aktuální znění je k dispozici na internetových stránkách pojistitele.

Jaký je investiční horizont a je možné vložené prostředky vybrat dříve?

Doporučený investiční horizont: minimálně 8 let

Pojistník je oprávněn jednostranně předčasně ukončit pojištění nebo požádat o částečný odkup. Předčasné ukončení pojištění je zpravidla nevýhodné a lze očekávat, že výše odkupného nedosáhne výše zaplaceného běžného pojistného. Odkupné je částka, kterou vyplatí pojistitel pojistníkovi při předčasném ukončení investičního životního pojištění. Odkupné se stanoví jako odkupní hodnota akumulačních podílových jednotek snížená o nevyúčtované poplatky. Výše odkupného závisí na úhradě pojistného, na době uplynulé od počátku pojištění, na sjednané pojistné době, na rozsahu sjednaného rizika a na poplatcích spojených se vznikem a správou pojistné smlouvy. Výplatou odkupného na žádost pojistníka pojistná smlouva zaniká.

Následkem porušení smluvních povinností může dle okolností a smluvních ujednání dojít k jednostrannému ukončení pojištění výpovědí nebo odstoupením od pojistné smlouvy ze strany pojistitele.

Příjmy z pojištění v případě částečného odkupu, odkupného (předčasného ukončení pojištění) a dožití podléhají zákonu o dani z příjmů č. 586/1992 Sb. V takovém případě je uplatněna srážková daň, která může ovlivnit výši dosaženého zhodnocení.

Jakým způsobem je možné podat stížnost?

Stížnosti pojistníků, pojištěných, obmyšlených a oprávněných osob lze sdělit osobně pojišťovacímu zprostředkovateli nebo na obchodních místech pojistitele, prostřednictvím on-line formuláře na internetových stránkách www.generaliceska.cz/vas-nazor-nas-zajima, e-mailem na stiznosti@generaliceska.cz, telefonicky na tel. lince 241 114 114 nebo písemně zasláním na adresu Generali Česká pojišťovna a.s., P. O. BOX 305, 659 05 Brno. Dále se lze obrátit na Českou národní banku, www.cnb.cz, která je orgánem dohledu nad pojišťovnictvím.

K rozhodování sporů vyplývajících z pojištění jsou příslušné obecné soudy České republiky. Případné spory vyplývající z pojištění máte jako spotřebitelé (tj. pojištníci, pojištění, obmyšlení a oprávněné osoby) rovněž možnost řešit mimosoudní cestou, a to:

- obrátit se v případě životního pojištění na finančního arbitra, www.finarbitr.cz;
- obrátit se v případě neživotního pojištění na Českou obchodní inspekci, www.coi.cz nebo na Kancelář ombudsmana České asociace pojišťoven z. ú., www.ombudsmancap.cz;
- využít pro řešení sporů z pojištění sjednaných on-line (tj. prostřednictvím internetové stránky či jiným elektronickým prostředkem) Platformu, zřízenou Evropskou komisí, www.ec.europa.eu/consumers/odr.

Ostatní informace

Modelované příklady, hodnoty a výpočty obsažené v tomto dokumentu byly zpracovány na základě metodiky stanovené Nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1286/2014/EU a jsou pouze ilustrativní. Závazné hodnoty pro vámi sjednané pojištění naleznete na Vaší pojistné smlouvě. Toto Sdělení klíčových informací bude aktualizováno a přezkoumáno nejméně jednou za 12 měsíců. Aktuální platnou verzi Sdělení klíčových informací a případné výpočty vývoje Scénářů dosavadního zhodnocení pojistného najdete na www.generaliceska.cz.

Účel dokumentu

Tento dokument vám poskytne klíčové informace o pojistném produktu spojeném s investiční složkou. Nejedná se o propagační nebo marketingový materiál. Poskytnutí těchto informací je vyžadováno Nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1286/2014 EU tak, aby vám pomohly porozumět povaze, rizikům, nákladům a možným ztrátám nebo výnosům spojeným s tímto produktem a rovněž aby vám umožnily jeho porovnání s jinými produkty.

Upozornění

Máte sjednáno pojištění s investiční složkou, které je jako produkt komplikované a může být obtížné mu porozumět. Věnujte prosím pozornost dále uvedeným informacím.

O jaký produkt se jedná?

Typ produktu

Jedná se o životní pojištění spojené s investiční složkou podle zákona o pojišťovnictví.

Produkt je určen pro zájemce o uzavření životního pojištění s investiční složkou a kombinuje v sobě pojistnou ochranu a možnost investování podle vámi zvolené investiční strategie.

Jako člen Skupiny Generali podporujeme rozvoj trvale udržitelné společnosti. Uvědomujeme si, že naše chování má dopad na ekonomiku, životní prostředí a dodržování lidských práv. Proto ve svých investičních rozhodnutích zohledňujeme rizika, která udržitelnost ohrožují. Tato rizika se snažíme aktivně řídit. Snažíme se omezit nebo vyloučit investice do těch společností, které nenaplnují definici etických a environmentálních filtrů Skupiny Generali. Tím také omezujeme vliv těchto společností na zhodnocení investic podle míry definované v konkrétním finančním produktu. Bližší informace najdete na www.generaliceska.cz/udrzitelne-finance.

Investiční cíle

Fond Vyvážené Portfolio ISIN IE000YDPE4I7 Třída R

Investičním cílem je dosáhnout dlouhodobý růst investovaného kapitálu za současného snížení celkové volatility portfolia. Z tohoto důvodu budou investice v portfoliu rozloženy do veřejně obchodovatelných cenných papírů. Mezi tyto investiční instrumenty patří především akcie, dluhopisy, otevřené podílové fondy, nástroje peněžního trhu a nepřímé investice do komodit. Maximální limit je 50 %. Limit pro akciovou část se pohybuje od 25 % – 75 %, maximální limit pro komodity je 10 % a pro nástroje peněžního trhu maximálně 30 %. Fond může rovněž využívat derivátové operace jako nástroje zajištění tržních nebo měnových rizik.

Uvádíme, že Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (GICEE), se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4, IČO 438 73 766, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 1031 podléhá dohledu České národní banky. Další informace naleznete: <https://www.generali-investments.cz/>.

Sjednané pojistné krytí

Tento produkt je životním pojištěním spojeným s investiční složkou, které se sjednává pro případ smrti pojištěného nebo dožití se sjednaného konce pojištění. Pojistnou smlouvou lze na základě individuálních požadavků a potřeb klienta sjednat i další volitelná doplňková pojištění (doplňková životní, úrazová a nemocenská pojištění). Podrobné informace o jednotlivých pojištěních jsou uvedeny v pojistných podmínkách. Pojistná plnění z jednotlivých sjednaných pojištění mohou být poskytnuta formou pojistné částky v závislosti na znění pojistné smlouvy a pojistných podmínek. Produkt se sjednává na dobu určitou, která je stanovena počtem let. Pojistitel není oprávněn ukončit pojistnou smlouvu jiným způsobem než v souladu s pojistnými podmínkami nebo právními předpisy.

Pojistník hradí běžné pojistné, které se skládá z minimálního postačitelného pojistného a investiční složky (tzv. pojistné určené k investování). Za běžné pojistné jsou po celou dobu pojištění nakupovány akumulární jednotky, které tvoří podílový účet pojistníka. Ten je zřizován pojistitelem a slouží k evidenci podílových jednotek vázaných k jednotlivým fondům dle pojistníkem zvolené investiční strategie. Pojistitel snižuje každý měsíc podílový účet pojistníka o rizikové pojistné a poplatky spojené s pojištěním. Cílem fondu je investování prostředků patřících fondu a dlouhodobé zvyšování hodnoty uložených aktiv. Hodnota fondu se mění podle výsledků investic. Hodnota podílových jednotek fondu není garantována (investiční riziko nese pojistník) a závisí na vývoji hodnoty podkladových aktiv jednotlivých fondů.

V tomto Sdělení klíčových informací je zvolen modelový příklad pro zájemce o pojištění se vstupním věkem 30 let, pro hlavní pojištění s pojistnou částkou 100 000 Kč (v případě smrti pojištěného vyplatí pojistitel aktuální hodnotu podílového účtu platnou k datu nahlášení pojistné události, minimálně však pojistnou částku pro případ smrti), s pojistnou dobou 30 let, s celkovým počtem uhrazených měsíčních plateb pojistného 360, s úhradou pojistného formou platby z účtu.

V části „Jakým rizikům jsem vystaven a co mohu získat?“ je uvedeno celkové pojistné, celkové poplatky a forma placení pojistného pro tento modelový příklad. Tento modelový příklad nijak neovlivňuje skutečnost, že pojistná doba je s pojistníkem dohodnuta pro každou pojistnou smlouvu individuálně.

Jakým rizikům jsem vystaven a co mohu získat?

Souhrnný ukazatel investičního rizika



Souhrnný ukazatel investičního rizika vysvětluje míru pravděpodobnosti, s jakou můžete v návaznosti na výkyvy finančních trhů dosáhnout ztráty ve vztahu k částkám pojistného určeného k investování. Fond Vyvážené Portfolio jsme zařadili do kategorie 3 (ze 7) s tím, že kategorie 1 zahrnuje podkladová aktiva s nejnižším a kategorie 7 s nejvyšším rizikem. Souhrnný ukazatel investičního rizika předpokládá, že pojistné budete ve zvoleném fondu držet minimálně po doporučenou dobu 5 let. Pokud provedete částečný odkup nebo ukončíte tento produkt dříve, může se investiční riziko podkladového aktiva významně zvýšit. V případě mimořádně nepříznivých okolností může dojít až ke ztrátě části nebo celého pojistného určeného k investování. Vámi zvolené podkladové aktivum nezahrnuje cizoměnové riziko. Tento produkt nezahrnuje ochranu částek pojistného určeného k investování proti jejich poklesu.

Scénáře zhodnocení pojistného (ke konci uvedeného období)		1 rok	5 let
Extrémně nepříznivý scénář	Částka k výplatě po odečtení poplatků	7 601 Kč	41 469 Kč
	Průměrné roční zhodnocení	-69,6 %	-19,8 %
Nepříznivý scénář	Částka k výplatě po odečtení poplatků	9 606 Kč	42 599 Kč
	Průměrné roční zhodnocení	-61,6 %	-19,4 %
Neutrální scénář	Částka k výplatě po odečtení poplatků	10 944 Kč	57 101 Kč
	Průměrné roční zhodnocení	-56,2 %	-14,5 %
Příznivý scénář	Částka k výplatě po odečtení poplatků	12 457 Kč	64 442 Kč
	Průměrné roční zhodnocení	-50,2 %	-12,4 %
Celkem zaplacené pojistné za uvedené období		25 008 Kč	125 040 Kč

Scénář při úmrtí pojištěného (pojistné plnění ve výši pojistné částky pro případ smrti a hodnoty podílového účtu)		1 rok	5 let
Neutrální scénář	Částka k výplatě při pojistné události po odečtení poplatků	100 000 Kč	100 000 Kč
Celkové pojistné za sjednané hlavní životní pojištění pro případ smrti nebo dožití		74,10 Kč	294,99 Kč

Tabulky ukazují zhodnocení, které můžete získat za dobu 1 roku a 5 let, a to pro různé scénáře vývoje a za předpokladu, že hradíte celkové běžné pojistné 2 084 Kč měsíčně, tzn. 25 008 Kč ročně. Z celkového ročního pojistného představuje pojistné za sjednaná pojištění 74,10 Kč (0,29 %) a pojistné určené k investování 24 933,90 Kč (99,71 %). Celkové roční pojistné odpovídá ekvivalentu 1 000 EUR při kurzu 25 CZK/EUR. Tabulky Vám umožňují porovnat předpokládané zhodnocení s obdobnými finančními produkty. Při tvorbě scénářů zhodnocení byly vzaty v úvahu všechny náklady tohoto produktu. Scénáře uvedené v tabulkách jsou odhadem budoucího zhodnocení založeného na minulé výkonnosti fondu obdobného zaměření (za období 10 let) a nejsou tedy zárukou budoucích výnosů. Minimální výnos není zaručen a můžete tak přijít až o celou výši investovaného pojistného. Skutečně dosažené zhodnocení bude odvislé od výkonnosti finančního trhu a skutečné délky Vaší investice. Informace o uplynulé výkonnosti fondu jsou uvedeny na: <https://www.generaliceska.cz/fondy-portfolio>.

V průběhu pojistné doby můžete, v souladu s Informacemi pro klienta a pojistnými podmínkami, provádět následující změny s dopadem na zhodnocení pojistného a hodnotu podílových jednotek pro doporučený investiční horizont:

- vložit mimořádné pojistné;
- provést částečný odkup;
- přerušit placení pojistného;
- provést redukci pojištění;
- změnit podkladový fond pro alokaci běžného a mimořádného pojistného;
- převést nakoupené podílové jednotky do jiného podkladového fondu.

Doplňující informace k rizikům souvisejícím s investováním, která nese pojistník:

- úvěrové (kreditní) riziko, které spočívá v tom, že emitent některého z cenných papírů, které jsou nakoupeny v portfoliu investičního fondu, nedodrží svůj závazek;
- investiční riziko, které spočívá v kolísání ceny podílových jednotek v průběhu pojistné doby v důsledku vývoje na kapitálových trzích.

Co se stane, pokud pojistitel nebude schopen dostát svým závazkům?

Zákon č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, stanovuje pravidla obezřetného podnikání pojišťoven a rovněž povinnost pojišťoven vytvořit technické rezervy s ohledem na celý rozsah činnosti a v dostatečné výši tak, aby byly schopny v kterémkoliv okamžiku dostát svým závazkům vyplývajícím z jimi uzavřených pojistných smluv. Dodržování těchto pravidel podléhá pravidelné kontrole České národní banky, která je oprávněna určit způsob nápravy např. převod pojistného kmene, nebo v závažných případech likvidaci pojišťovny. Investiční životní pojištění není součástí systému pojištění vkladů nebo podobného systému garancí. Pojistník tak nemá právní nárok na návratnost pojistného určeného k investování.

Jaké jsou poplatky spojené s produktem?

V této části se můžete seznámit s poplatky, které jsou spojené s tímto pojistným produktem, a to prostřednictvím souhrnného ukazatele Snížení ročního zhodnocení a jeho jednotlivých složek (pro výše uvedený neutrální scénář zhodnocení).

Tabulka znázorňuje hodnotu Souhrnného ukazatele Snížení ročního zhodnocení (pro výše uvedený neutrální scénář zhodnocení).

	Prodej podkladového aktiva po 1 roce	Prodej podkladového aktiva po 5 letech
Celkové běžné pojistné za uvedené období	25 008 Kč	125 040 Kč
Celkové poplatky	14 264 Kč	72 681 Kč
Snížení zhodnocení	86,0 %	33,6 %

Souhrnný ukazatel Snížení ročního zhodnocení ilustruje, jaký dopad mají poplatky spojené s tímto produktem na zhodnocení celkového běžného pojistného. Do celkových poplatků jsou zahrnuty jednorázové a průběžné poplatky a ostatní poplatky. Údaje uvedené v této tabulce jsou orientační a mohou se v budoucnu změnit.

Struktura poplatků

Následující tabulka obsahuje údaje o každoročním vlivu jednotlivých složek poplatků na zhodnocení, které můžete získat na konci doporučeného investičního horizontu dle neutrálního scénáře.

Tato tabulka ukazuje dopad jednotlivých kategorií poplatků na Snížení ročního zhodnocení za každý rok

Jednorázové poplatky	Poplatky při sjednání	26,9 %	Dopad maximálních poplatků spojených se sjednáním pojistné smlouvy dle modelového příkladu uvedeného v části „O jaký produkt se jedná?“ Tyto tzv. počáteční náklady v celkové výši 250 % ročního předepsaného pojistného se strhávají v prvních 5 letech trvání pojištění z hodnoty akumulačních podílových jednotek (tzn. 50 % ročně po dobu 5 let) a zahrnují náklady za zprostředkování (provizi).
	Poplatky při ukončení	0,0 %	Poplatky při odprodeji podkladového aktiva ke konci doporučeného investičního horizontu. Pojistitel si za předčasné ukončení pojištění nestrhává speciální poplatek. Tyto poplatky nezahrnují srážkovou daň, která se uplatňuje v souladu se zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů.
Průběžné poplatky	Transakční poplatky podkladového aktiva	0,2 %	Dopad transakčních poplatků spojených s nákupem / prodejem jednotek podkladového aktiva. Tyto poplatky představují 0,45 % ročně z aktuální hodnoty podílového účtu. Jedná se o odhad založený na skutečných nákladech za minulá období, který závisí na provedených nákupech a prodejkách, včetně jejich objemu.
	Poplatky spojené s pojištěním	0,2 %	Dopad pojistného za sjednaná pojištění dle modelového příkladu uvedeného v části „O jaký produkt se jedná?“ Pojistné za tato sjednaná pojištění představuje v 1. roce trvání pojištění 0,29 % z celkového ročního pojistného.
	Ostatní poplatky	3,6 %	Dopad ostatních nákladů spojených se správou investiční životního pojištění. Tzv. správní náklady ve výši 30 Kč se strhávají z podílového účtu jednou měsíčně po celou dobu trvání pojištění, tzv. inkasní náklady (tj. rozdíl mezi nákupním a prodejním kurzem) představují 5 % z výše uhrazeného běžného pojistného a dále náklady spojené se správou podkladových aktiv ve výši 2,78 % ročně z aktuální hodnoty podílového účtu (jedná se o odhad založený na skutečných nákladech za minulá období).
Další související poplatky	Poplatek při překonání benchmarku	0,0 %	Dopad poplatků účtovaných při překonání benchmarku podkladového aktiva.
	Poplatek při překonání zhodnocení	0,0 %	Dopad poplatků účtovaných při překonání zhodnocení podkladového aktiva uvedeného v pojistné smlouvě.

Doplňující informace k hodnotě pojistné ochrany, naleznete v části „O jaký produkt se jedná?“. Veškeré poplatky, které je pojistitel oprávněn požadovat, jsou uvedeny v sazebníku poplatků, který je součástí pojistné smlouvy a jehož aktuální znění je k dispozici na internetových stránkách pojistitele.

Jaký je investiční horizont a je možné vložené prostředky vybrat dříve?

Doporučený investiční horizont: minimálně 5 let

Pojistník je oprávněn jednostranně předčasně ukončit pojištění nebo požádat o částečný odkup. Předčasné ukončení pojištění je zpravidla nevýhodné a lze očekávat, že výše odkupného nedosáhne výše zaplaceného běžného pojistného. Odkupné je částka, kterou vyplatí pojistitel pojistníkovi při předčasném ukončení investičního životního pojištění. Odkupné se stanoví jako odkupní hodnota akumulačních podílových jednotek snížená o nevyúčtované poplatky. Výše odkupného závisí na úhradě pojistného, na době uplynulé od počátku pojištění, na sjednané době, na rozsahu sjednaného rizika a na poplatcích spojených se vznikem a správou pojistné smlouvy. Výplatou odkupného na žádost pojistníka pojistná smlouva zaniká.

Následkem porušení smluvních povinností může dle okolností a smluvních ujednání dojít k jednostrannému ukončení pojištění výpovědí nebo odstoupením od pojistné smlouvy ze strany pojistitele.

Příjmy z pojištění v případě částečného odkupu, odkupného (předčasného ukončení pojištění) a dožití podléhají zákonu o dani z příjmů č. 586/1992 Sb. V takovém případě je uplatněna srážková daň, která může ovlivnit výši dosaženého zhodnocení.

Jakým způsobem je možné podat stížnost?

Stížnosti pojistníků, pojištěných, obmyšlených a oprávněných osob lze sdělit osobně pojišťovacímu zprostředkovateli nebo na obchodních místech pojistitele, prostřednictvím on-line formuláře na internetových stránkách www.generaliceska.cz/vas-nazor-nas-zajima, e-mailem na stiznosti@generaliceska.cz, telefonicky na tel. lince 241 114 114 nebo písemně zasláním na adresu Generali Česká pojišťovna a.s., P. O. BOX 305, 659 05 Brno. Dále se lze obrátit na Českou národní banku, www.cnb.cz, která je orgánem dohledu nad pojišťovnictvím.

K rozhodování sporů vyplývajících z pojištění jsou příslušné obecné soudy České republiky. Případné spory vyplývající z pojištění máte jako spotřebitelé (tj. pojistníci, pojištění, obmyšlení a oprávněné osoby) rovněž možnost řešit mimosoudní cestou, a to:

- obrátit se v případě životního pojištění na finančního arbitra, www.finarbitr.cz;
- obrátit se v případě neživotního pojištění na Českou obchodní inspekci, www.coi.cz nebo na Kancelář ombudsmana České asociace pojišťoven z. ú., www.ombudsmanecap.cz;
- využít pro řešení sporů z pojištění sjednaných on-line (tj. prostřednictvím internetové stránky či jiným elektronickým prostředkem) Platformu, zřízenou Evropskou komisí, www.ec.europa.eu/consumers/odr.

Ostatní informace

Modelované příklady, hodnoty a výpočty obsažené v tomto dokumentu byly zpracovány na základě metodiky stanovené Nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1286/2014/EU a jsou pouze ilustrativní. Závazné hodnoty pro vámi sjednané pojištění naleznete na Vaší pojistné smlouvě. Toto Sdělení klíčových informací bude aktualizováno a přezkoumáno nejméně jednou za 12 měsíců. Aktuální platnou verzi Sdělení klíčových informací a případné výpočty vývoje Scénářů dosavadního zhodnocení pojistného najdete na www.generaliceska.cz.