



**Nadační fond**  
pro podporu vzdělávání  
v pojišťovnictví

# Práce underwritingu

Projekt „Aplikace teoretických postupů pro ocenění rizika při  
upisování pojistných smluv v oblasti velkých rizik“

JUDr. Jan Ježdík

Praha, 18. 1. 2011



## Cena rizika a její vliv na kapitál

- Za kolik co pojistit?
  - Máme k dispozici vlastní sazebníky (přístupy)
  - Máme k dispozici zahraniční sazebníky (přístupy)
  - Máme vlastní statistiku
  - Máme k dispozici mezinárodní statistiky
  - Známe postoje zajistných trhů k ceně rizika
- Pojišťovny mají plány předpisu a nákladů
- Upisovatelé mají osobní plány a zkušenosti



## Případová studie

Pojistná částka 600 mil	Požární sbor vlastní	Škodní historie - žádné škody
PML 300 mil	Dojezd profesionálního 5 minut	Funkční risk management
Rizik inklinuje k velkým škodám	Stavební konstrukce železobeton	

- Co ovlivňuje rozhodnutí o ceně
  - Firemní sazebník či přístup
  - Výše slevových oprávnění upisovatele
  - Konkurenční prostředí
  - Úspěšnost v předcházejících obchodních případech
  - Zkušenost upisovatele
- Výše pojistného a pojistné plnění je vždy v nepoměru
  - Velká škoda je náhodná
  - Malá škoda je marginální
- Je sazba (cena) dílem náhody?
- Existuje exaktní sazba (cena)?



## Co je pro stanovení ceny klíčové

- Vztah pojišťovny k typu rizika
- Obsluha kapitálu
- Kapitál vázaný na riziko
- Očekávaná návratnost/výnosnost kapitálu
- Udržení pojišťovny v předpokládané míře solventnosti
- Vědomí, zda cena za riziko přispívá k naplnění firemních cílů



## Vztah pojišťovny k typu rizika

- **Odmítavý vztah**
  - Pojišťovna daný typ rizika odmítá
  - Pojišťovna odmítá riziko z důvodu jeho velikosti
  - Pojišťovna má pro dané riziko stanovenou minimální (zpravidla prohibitivní) sazbu
- **Preferenční vztah**
  - Pojišťovna daný typ rizika vyhledává
  - Vytváří stejnorodé portfolio



## Nástroje měření a podklady pro rozhodnutí

- Ekonomické ukazatele se počítají ex post
- Vyjdeme v budoucnosti pouze s vědomím zkušenosti?
- Umíme posoudit individuální motivace každého upisovatele?
- Modely mohou pomáhat při orientaci v problematice



## Obsluha a návratnost kapitálu a udržení solventnosti

- Výše vlastního kapitálu alokovaná na daný typ pojištění
  - Jaké kapitálové zdroje jsou k dispozici pro udržení solventnosti
  - Kolik rizika může být převzato do pojištění
- Jaký musí být vytvořen zisk k udržení (zajištění) kapitálu
  - Jaká má očekávání akcionář na ROE?
  - Jaké musí být tržby a náklady k naplnění očekávání?