

Allianz zajištěné produkty

Komentář – leden až březen 2013

Výkonnost hlavních indexů



* První údaj značí výkonnost v daném období, druhý výkonnost za posledních 12 měsíců.

Vývoj na trzích byl v prvním kvartále smíšený.

Komentář k vývoji na finančních trzích

Úvod

V prvním čtvrtletí pokračovaly finanční trhy v pozitivně nastaveném trendu ze čtvrtého kvartálu předcházejícího roku. Akciové trhy zaznamenaly významný nárůst a úrokové sazby se pohybovaly na úrovni konce předcházejícího kvartálu. Krize na Kypru vyvolala otázky o stabilitě Eurozóny. Strach z možného runu na tamní banky vedl k dočasnému uzavření finančních institucí, k jejichž opětovnému otevření došlo po dohodě s představiteli Eurozóny. V rámci dohody o pomoci Kypru byla odsouhlasena daň z vkladů

přesahujících výši státních záruk. Pozornost investorů se v prvním kvartálu upřela především k americkým a japonským akciím, na druhé straně zaostávala Evropa a rozvíjející se trhy. Výnosy na trzích státních dluhopisů se udržely na nízkých hodnotách, výnos desetiletého španělského dluhopisu dále klesal až pod úroveň 5 %, stejně tak poklesl i výnos italského dluhopisu, který se postupně přibližuje úrovni 4 %.

Česká republika

Úrokové sazby se i v prvním čtvrtletí držely na nízkých úrovních, výnos desetiletého státního dluhopisu se vlivem pokračující uvolněné měnové politiky udržel těsně nad 1.80%. ČNB drží limitní úrokovou sazbu pro dvoutýdenní repo operace na úrovni 0,05%. Výnosová křivka se v prvním čtvrtletí držela na úrovni konce předcházejícího roku, pouze na úrovni splatnosti 15 let došlo k výraznému poklesu, a to o 50 basických bodů.

V prvním čtvrtletí tohoto roku bylo uskutečněno 12 aukcí českých dluhopisů s celkovým výtěžkem 45,8 miliard CZK.

HDP za čtvrtý kvartál meziročně poklesl o 1,7%. Zlepšující se saldo obchodní bilance nedokázalo

stejně jako v předchozích čtvrtletích plně kompenzovat pokles domácí poptávky po spotřebním zboží a službách. V únoru klesla inflace na 1,7%, nedosáhla tedy dlouhodobého cíle ČNB ve výši 2%. Na snižování růstu spotřebitelských cen měly vliv především ceny oddílů bydlení, voda, energie a paliva. Členové bankovní rady hlasovali jednomyslně pro ponechání dvoutýdenní repo sazby na historickém minimu a její zvýšení nelze čekat do doby projevení inflačních tlaků.

S vámi od A do Z

Allianz 

Allianz zajištěné produkty

Komentář – leden až březen 2013

Svět

Po oslabení globální ekonomiky ke konci roku 2012 se nyní podle OECD začíná situace v některých státech zlepšovat. V USA se v první polovině roku 2013 očekává mírný růst, významnější růst ve srovnání s předcházejícími obdobími je očekáván v Japonsku. V Evropě aktuálně dochází k určitému odtržení vývoje v Německu, které znamená mírný růst a stejný vývoj je očekáván i v první polovině tohoto roku. Následující dvě největší ekonomiky eurozóny Itálie a Francie se naopak pohybují na hranici recese. Očekávaný růst světové ekonomiky podle OECD by měl být v tomto roce 3,4%. Po zhoršení výhledu na konci minulého roku se globální ekonomika pomalu zvedá, přičemž Evropa v tomto srovnání zaostává. U zemí G7 je očekáván růst na úrovni 1,8% ve druhém čtvrtletí.

Čína

Akciové trhy v Číně v prvním čtvrtletí mírně oslabily. Důvod lze hledat především ve strachu z tvrdého přistání čínské ekonomiky. Za minulý rok rostla

druhá největší ekonomika 7,8% tempem, tedy nejpomaleji za posledních 13 let. Analytici především upozorňují na nejistý výhled hospodářské politiky. Na druhé straně je očekáván růst zisků, tedy zlepšení výsledků korporátního sektoru.

Evropa

První čtvrtletí letošního roku nepřineslo na evropské akciové trhy příliš optimismu. DJ Eurostoxx 50 oslabil o 0,45%. Propad zaznamenal i ruský RTX index (-4,38%) a pražský PX (-7,3%). Finanční instituce drží stále větší množství hotovosti. Snaha centrálních bank o stimulaci pokračovala i v tomto čtvrtletí. Evropská centrální banka ponechala referenční sazbu na úrovni 0,75% a možné snížení není vyloučeno. Hrubý domácí produkt poklesl ve čtvrtém čtvrtletí o 0,9%, pokles ve stejné výši je odhadován i pro tento rok. Meziroční míra inflace dosáhla v únoru 1,8%, spadla tedy pod dlouhodobý cíl ECB. Nezaměstnanost v prvním čtvrtletí se vyšplhala na rekordních 12%, s významným příspěvkem Řecka a Španělska, kde nezaměstnanost převyšuje 25%.

Výnosy na trzích státních dluhopisů se udržely na nízkých hodnotách, výnos desetiletého španělského dluhopisu dále klesal až pod úroveň 5%, stejně tak poklesl i výnos italského dluhopisu, který se postupně přibližuje úrovni 4%. Francie v minulém roce nedokázala splnit rozpočtový cíl. Tíže vysokého státního dluhu a náklady na ochranu finančního ústavu Dexia přispěly k pošramocení fiskální důvěryhodnosti země. Kyperská krize, která vyvolala znovu otázky o stabilitě eurozóny. Na řešení budou participovat i vkladatelé kyperských bank. Vklady nad garantovanou výši byly zdaněny. Přebujelý bankovní sektor prochází významnou restrukturalizací, současně se očekává významný dopad na ekonomiku, předpoklad 9% poklesu nemusí být konečný.

Meziměsíční a meziroční výkonnosti jednotlivých indexů jsou zahrnuty v mapě výkonnosti hlavních indexů.

S vámi od A do Z

Allianz 

Allianz EuroIndex I, II, III, CZK I

Komentář – leden až březen 2013

Finanční trhy pokračovaly v oživení.

Základní popis produktu

Produkt jednorázového investičního životního pojištění, který investuje do cenného papíru se 100% kapitálovou ochranou.

Komentář k vývoji EuroStoxx 50 a podkladového aktiva

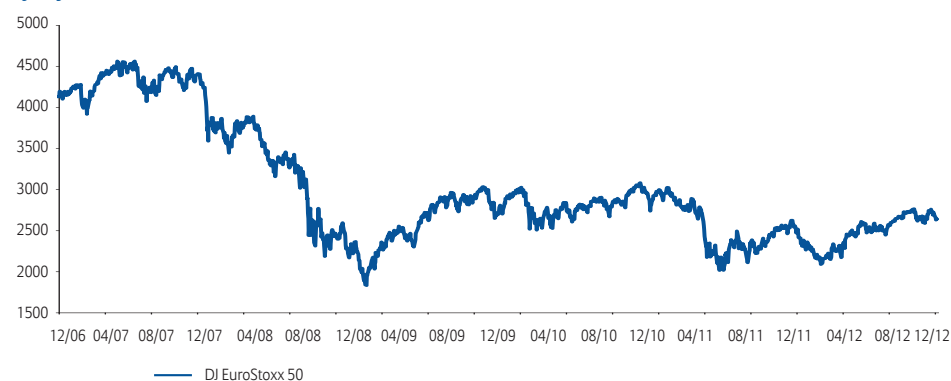
Evropské trhy nenavázaly na optimismus ve čtvrtém čtvrtletí. Akciové trhy mírně poklesly a úrokové sazby se udržely na úrovni konce roku. Důvodem byly snahy centrálních bank o stimulaci ekonomiky. Výnosy na trzích státních dluhopisů se udržely na nízkých hodnotách, výnos desetiletého španělského dluhopisu dále klesal až pod úroveň 5%, stejně tak poklesl i výnos italského dluhopisu, který se postupně přibližuje úrovni 4%. Na takových úrovních se italské výnosy pohybovaly v roce 2010. Referenční sazbu ponechala nezměněnou na úrovni 0,75 %. ECB je dále nakloněná dalšímu snižování sazeb pod úroveň 0,75 %. Hrubý domácí produkt poklesl ve čtvrtém čtvrtletí o 0,9%, pokles ve stejné výši je odhadován i pro tento rok. Meziroční míra inflace dosáhla v únoru 1,8%, spadla tedy pod dlouhodobý cíl ECB.

Kategorie rizika a výnosu

Allianz EuroIndex

1 2 3 4 5 6 7

Vývoj indexu DJ EuroStoxx 50



	EuroIndex I	EuroIndex II	EuroIndex III	EuroIndex CZK I
Kapitálová ochrana	100 %	100 %	100 %	100 %
Minimální výnos	20%	20%	25%	24%
Počátek pojištění	1.1.2007	1.6.2007	1.11.2007	31.3.2008
Konec pojištění	31.12.2016	31.5.2017	31.10.2017	30.3.2018
Pojistná doba	10 let	10 let	10 let	10 let
Odečet výnosů pro průměr	ročně	ročně	čtvrtletně	čtvrtletně
Tržní cena k datu 31.03.2013	114,98%	113,85%	117,28%	114,48%

V případě, že níže spočtené průměrné zhodnocení je vyšší než minimální hodnota výnosu, bude vyplacena takto spočtená vyšší hodnota výnosu.

EuroIndex I

1/10 * (6,63 + -42,18 + -27,80 + -31,63 + -45,41 + -36,41 + -45,41 + + + +)

EuroIndex II

1/10 * (-18,01 + -44,15 + -42,56 + -37,69 + -54,41 + + + + +)

EuroIndex III

1/40 * (-12,41 + -12,18 + -24,88 + -40,89 + -50,20 + -45,20 + -39,44 + -37,42 + -36,74 + -36,21
-36,08 -35,75 -31,90 -31,85 -41,26 -48,82 -44,04 -48,13 -47,15 -42,61)

EuroIndex CZK I

1/40 * (-7,59 + -16,26 + -32,43 + -44,58 + -33,80 + -20,82 + -18,24 + -18,97 + -29,07 + -24,26
-21,58 -19,06 -21,49 -39,92 -36,15 -31,43 -36,70 -25,47 -21,38 -21,74)

Tržní cena vyjadřuje hodnotu podkladového aktiva k uvedenému datu. V případě výplaty části (resp. celé) kapitálové hodnoty před koncem pojištění je vyplacená částka ponížena o poplatky za částečný odkup (resp. předčasné ukončení pojištění).

S vámi od A do Z

Allianz

Allianz MaxIndex

Komentář – leden až březen 2013

Finanční trhy pokračovaly v oživení.

Základní popis produktu

Produkt jednorázového investičního životního pojištění, který investuje do cenného papíru se 100% kapitálovou ochranou všech vložených prostředků a s vlastností zamykání dosažených výnosů.

Komentář k vývoji EuroStoxx 50 a podkladového aktiva

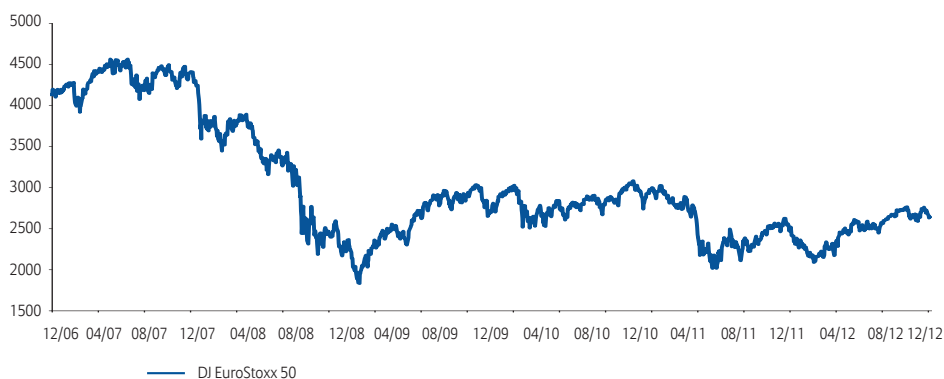
Evropské trhy nenavázaly na optimismus ve čtvrtém čtvrtletí. Akciové trhy mírně poklesly a úrokové sazby se udržely na úrovni konce roku. Důvodem byly snahy centrálních bank o stimulaci ekonomiky. Výnosy na trzích státních dluhopisů se udržely na nízkých hodnotách, výnos desetiletého španělského dluhopisu dále klesal až pod úroveň 5%, stejně tak poklesl i výnos italského dluhopisu, který se postupně přibližuje úrovni 4%. Na takových úrovních se italské výnosy pohybovaly v roce 2010. Referenční sazbu ponechala nezměněnou na úrovni 0,75 %. ECB je dále nakloněná dalšímu snižování sazeb pod úroveň 0,75 %. Hrubý domácí produkt poklesl ve čtvrtém čtvrtletí o 0,9%, pokles ve stejné výši je odhadován i pro tento rok. Meziroční míra inflace dosáhla v únoru 1,8%, spadla tedy pod dlouhodobý cíl ECB.

Kategorie rizika a výnosu

Allianz MaxIndex

1 2 3 4 5 6 7

Vývoj indexu DJ EuroStoxx 50



Současná situace

Allianz pojišťovna uvedla produkt MaxIndex na trh k 1. 7. 2008. První týdny přinesly dobré výsledky a zhodnocení finančních prostředků klientů (uzamknuté zhodnocení 3,9%). V září roku 2008 však došlo v důsledku finanční krize k pádu finančních trhů.

Ochranná strategie MaxIndexu prostředky klientů ochránila. Uzamknutá hodnota 103,900 % byla zachována díky převodu naprosté většiny investic z akciové složky do konzervativní dluhopisové. Zatímco lidé investující přímo do akcií a akciových fondů zažili i více než 50 % propad hodnoty své investice, klienti MaxIndexu mají garantovanou hodnotu plnění k datu 30. 6. 2020.

Současně s převodem do bezrizikové složky však došlo k výraznému omezení potenciálu dalšího zhodnocení. Lze očekávat, že hodnota k datu dožití pojistných smluv MaxIndex bude ve výši současné uzamčené hodnoty, která je aktuálně na úrovni 118,493%.

	Allianz MaxIndex
Kapitálová ochrana	100 %
Počátek pojištění	1.7.2008
Konec pojištění	30.6.2020
Pojistná doba	12 let
Uzamknutý výnos k datu 31.03.2013	118,493%
Tržní cena k datu 31.03.2013	110,837%

Tržní cena vyjadřuje hodnotu podkladového aktiva k uvedenému datu. V případě výplaty části (resp. celé) kapitálové hodnoty před koncem pojištění je vyplacená částka ponížena o poplatky za částečný odkup (resp. předčasné ukončení pojištění).

Uzamknutý výnos znamená, že v produktu došlo k uzamčení minimálního výnosu v den splatnosti.

S vámi od A do Z

Allianz

Allianz PETROInvest 1, 2

Komentář – leden až březen 2013

Ceny ropy v prvním kvartálu rostly.

Základní popis produktu

Produkt jednorázového investičního životního pojištění, který investuje do cenného papíru se 100% kapitálovou ochranou vložené investice.

Výnos je odvozen od růstu ceny ropy obchodované na newyorské burze.

Součástí produktu je pojištění pro případ smrti a smrti následkem úrazu.

Komentář k vývoji ceny ropy a podkladového aktiva

Ropa (Nymex mercantile exchange) posílila o 5,89 %. Očekávaný růst světové ekonomiky podle OECD by měl být v tomto roce 3,4%. Po zhoršení výhledu na konci minulého roku se globální ekonomika pomalu zvedá, přičemž Evropa v tomto srovnání zaostává. U zemí G7 je očekáván růst na úrovni 1,8% ve druhém čtvrtletí. Podle OECD čeká eurozónu dvouletá kontrakce ekonomiky. OECD také varuje, že stále nepominulo riziko rozpadu eurozóny, které se otevřelo v souvislosti s krizí na Kypru. ECB ponechala úrokové sazby nezměněné na úrovni 0,75 %. ECB je dále nakloněná dalšímu snižování sazeb pod úroveň 0,75 %. FED ponechal cílovou sazbu také nezměněnou na úrovni 0-0,25 %.

Kategorie rizika a výnosu

Allianz PETROInvest 1	1	2	3	4	5	6	7
Allianz PETROInvest 2	1	2	3	4	5	6	7

Vývoj ceny ropy WTI



	Allianz PETROInvest 1	Allianz PETROInvest 2
Kapitálová ochrana	100 %	100 %
Počátek pojištění	1.1.2009	15.1.2009
Konec pojištění	31.12.2014	14.1.2015
Pojistná doba	6 let	6 let
Tržní cena k datu 31.03.2013	144,968%	156,370%

Tržní cena vyjadřuje hodnotu podkladového aktiva k uvedenému datu. V případě výplaty části (resp. celé) kapitálové hodnoty před koncem pojištění je vyplacená částka ponížena o poplatky za částečný odkup (resp. předčasné ukončení pojištění).

S vámi od A do Z

Allianz

Allianz PETROInvest 3, 4

Komentář – leden až březen 2013

Ceny ropy v prvním kvartálu rostly.

Základní popis produktu

Produkt jednorázového investičního životního pojištění, který investuje do cenného papíru se 100% kapitálovou ochranou vložené investice. Výnos je odvozen od růstu ceny Dresdner WTI Indexu, který je závislý na ceně WTI Crude Oil obchodované na newyorské burze. Součástí produktu je pojištění pro případ smrti a smrti následkem úrazu.

Komentář k vývoji ceny ropy a podkladového aktiva

Ropa (Nymex mercantile exchange) posílila o 5,89%. Očekávaný růst světové ekonomiky podle OECD by měl být v tomto roce 3,4%. Po zhoršení výhledu na konci minulého roku se globální ekonomika pomalu zvedá, přičemž Evropa v tomto srovnání zaostává. U zemí G7 je očekáván růst na úrovni 1,8% ve druhém čtvrtletí. Podle OECD čeká eurozónu dvouletá kontrakce ekonomiky. OECD také varuje, že stále nepominulo riziko rozpadu eurozóny, které se otevřelo v souvislosti s krizí na Kypru. ECB ponechala úrokové sazby nezměněné na úrovni 0,75%. ECB je dále nakloněná dalšímu snižování sazeb pod úroveň 0,75%. FED ponechal cílovou sazbu také nezměněnou na úrovni 0-0,25%.

Podíl rizikové složky u PetrolInvest III dosahoval na konci čtvrtletí 68,65% a u PetrolInvest IV 16,40%.

Kategorie rizika a výnosu

Allianz PETROInvest 3	1	2	3	4	5	6	7
Allianz PETROInvest 4	1	2	3	4	5	6	7

Vývoj ceny Dresdner WTI



Dresdner WTI Index se snaží kopírovat cenu ropy pomocí futures instrumentů, které jsou rolované v pravidelných intervalech. V případě situace contango nebo backwardation (spotová cena ropy není shodná s terminovanou) může být výkonnost ceny ropy a indexu odlišná.

	Allianz PETROInvest III	Allianz PETROInvest IV
100% kapitálová ochrana	Ano	Ano
Počátek pojištění	16.3.2009	17.8.2009
Konec pojištění	15.3.2017	16.8.2017
Pojištná doba	8 let	8 let
Podíl rizikové složky k datu 31.03.2013	69,65%	16,40%
LockIn k datu 31.03.2013	109,41%	101,32%
Tržní cena k datu 31.03.2013	121,84%	99,07%

LockIn znamená, že v produktu došlo k uzamčení minimálního výnosu v den splatnosti.

Tržní cena vyjadřuje hodnotu podkladového aktiva k uvedenému datu. V případě výplaty části (resp. celé) kapitálové hodnoty před koncem pojištění je vyplacená částka ponížena o poplatky za částečný odkup (resp. předčasné ukončení pojištění).

S vámi od A do Z

Allianz

Allianz GEOinvest

Komentář – leden až březen 2013

Ceny ropy v prvním kvartálu rostly.

Základní popis produktu

Produkt jednorázového investičního životního pojištění, který investuje do cenného papíru se 100% kapitálovou ochranou vložené investice. Výnos je odvozen od vývoje cen různých druhů komodit.

Součástí produktu je pojištění pro případ smrti a smrti následkem úrazu.

Komentář k vývoji podkladového aktiva

Ropa (Nymex mercantile exchange) posílila o 5,89 %. Na růst ceny ropy měl vliv především pozitivní vývoj globální ekonomiky.

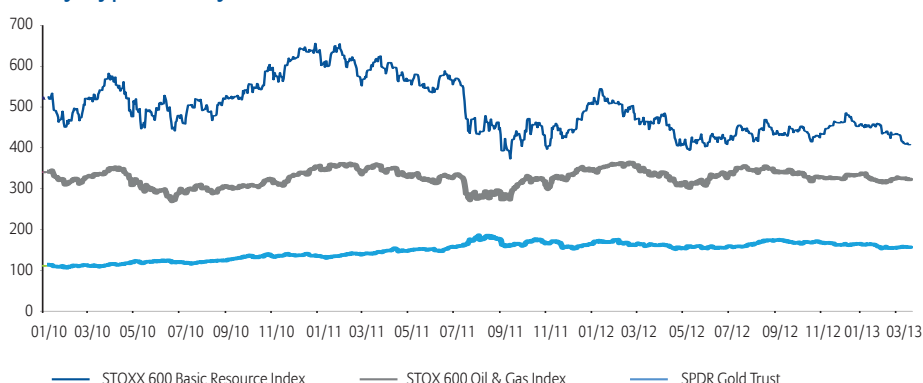
ECB ponechala úrokové sazby nezměněné na úrovni 0,75 %. ECB je dále nakloněna dalšímu snižování sazeb pod úroveň 0,75 %. ECB ponechala referenční sazbu na stávající úrovni 0,75% a nevyklučuje další možné snižování. Hrubý domácí produkt poklesl ve třetím kvartálu o 0,9 %. Inflace za listopad vzrostla o 1,8 %, spadla tedy pod dlouhodobý cíl ve výši 2,0 %.

Kategorie rizika a výnosu

Allianz GEOinvest

1 2 3 4 5 6 7

Graf – vývoj podkladových indexů



Jednotlivé komodity jsou zastoupeny následujícími indexy. Každý z nich má v investici stejnou váhu.

SPDR Gold Trust – jedná se o největší světový fond s investičním zlatem v současnosti.

Dow Jones STOXX 600 Oil & Gas Index – index 600 nejvýznamnějších světových společností zabývajících se těžbou ropy a zemního plynu a jejich následným zpracováním. K nejvýznamnějším společnostem se řadí BP, Total a Royal Dutch Shell.

Dow Jones STOXX 600 Basic Resource Index – index 600 nejvýznamnějších světových společností zabývajících se těžbou a zpracováním nerostných surovin. Jedná se např. o uhlí, železnou rudu, hliník, platínu a diamanty. Mezi nejvýznamnější společnosti patří BHP Billiton, Rio Tinto.

	Allianz GEOinvest
Kapitálová ochrana	100 %
Počátek pojištění	13.1.2010
Konec pojištění	12.1.2018
Pojistná doba	8 let
Podíl rizikové složky k datu 31.03.2013	13,57%
Tržní cena k datu 31.03.2013	98,40%

Tržní cena vyjadřuje hodnotu podkladového aktiva k uvedenému datu. V případě výplaty části (resp. celé) kapitálové hodnoty před koncem pojištění je vyplacená částka ponížena o poplatky za částečný odkup (resp. předčasné ukončení pojištění).

S vámi od A do Z

Allianz

Allianz BONUSinvest

Komentář – leden až březen 2013

BNP Paribas Index Platinum Series 2 CZK ER posílil v prvním kvartálu o 1,66%.

Základní popis produktu

Produkt jednorázového investičního životního pojištění, který investuje do cenného papíru se 100% kapitálovou ochranou vložené investice. Investice není vázána pouze na jeden akciový index či komoditu, ale je složena z více strategií založených na:

- akciích,
- komoditách,
- kurzech měn,
- kolísání trhu.

Součástí produktu je pojištění pro případ smrti a smrti následkem úrazu.

Komentář k vývoji podkladového aktiva

BNP Paribas Index Platinum Series 2 CZK ER posílil v prvním čtvrtletí o 1,66 %. Index koncem listopadu zaujal krátkou pozici v americkém dolaru, japonském jenu a švýcarském franku. Naopak zaujal dlouhou pozici v australském dolaru a norské koruně. Strategie zaznamenala pozitivní výkonnost. Zisk zaznamenala i strategie zaměřená na volatilitu. Naopak ztráta byla zaznamenána u akciové strategie a u strategie zaměřené na komodity. Komodity ztrácely hlavně díky zemědělským surovinám. Výrazně poklesly sojové boby.

Kategorie rizika a výnosu

Allianz BONUSinvest

1 2 3 4 5 6 7

Graf – vývoj indexu BNP Platinum II



	Allianz BONUSinvest
Kapitálová ochrana	100 %
Počátek pojištění	30.6.2010
Konec pojištění	29.6.2016
Pojistná doba	6
Tržní cena k datu 31.03.2013	105,780%

Allianz BONUSinvest – výpočet průměrného výnosu na základě 24 pozorování. Celkový výnos se určí z průměrného výnosu a jeho vynásobení koeficientem 1,65.

$$1/24 * (1,57 + 3,77 + 3,98 + 3,17 + 0,24 + 1,28 + 4,39 + 3,20 + 0,58 + 1,70) * 1,65$$

Pozn.: Tabulka a graf uvádějí vývoj a zhodnocení podkladového indexu BNP. V den splatnosti se zhodnocení vypočte jako průměr všech 24 pozorovaných hodnot indexu BNP a vynásobí 1,65.

Tržní cena vyjadřuje hodnotu podkladového aktiva k uvedenému datu. V případě výplaty části (resp. celé) kapitálové hodnoty před koncem pojištění je vyplacená částka ponížena o poplatky za částečný odkup (resp. předčasné ukončení pojištění).

S vámi od A do Z

Allianz

Allianz RAPIDinvest

Komentář – leden až březen 2013

BNP Paribas Emerging Markets RAPID CZK ER v prvním kvartálu oslabil o 2,15 %.

Základní popis produktu

Produkt jednorázového investičního životního pojištění, který investuje do cenného papíru s kapitálovou ochranou vložené investice.

Výnos je odvozen od vývoje akciových trhů rozvíjejících se zemí. Dvě varianty produktu se liší ve výši kapitálové ochrany (100% a 85%) a obě lze kombinovat v rámci jedné smlouvy.

Součástí produktu je pojištění pro případ smrti a smrti následkem úrazu.

Komentář k vývoji podkladového aktiva

Rozvíjející se trhy v celkovém srovnání v prvním kvartálu zaostávaly. BNP Paribas Emerging Markets RAPID CZK ER v prvním kvartálu oslabil o 2,15 %. Trhy emerging markets nenavázaly na růst rozvinutých trhů. Ruský RTX index odepsal 4,38%. Stejně tak oslabil i brazilský index Bovespa (IBOV) stock index, konkrétně o 7,55%. Bombay Stock Exchange sensitive index (India) v prvním kvartálu odepsal 3,04 %.

Kategorie rizika a výnosu

Allianz RAPIDinvest 100	1	2	3	4	5	6	7
Allianz RAPIDinvest 85	1	2	3	4	5	6	7

Graf – vývoj indexu BNP Paribas Emerging Markets Rapid CZK ER Index



	Allianz RAPIDinvest 100	Allianz RAPIDinvest 85
Kapitálová ochrana	100 %	85 %
Počátek pojištění	15.4.2011	15.4.2011
Konec pojištění	18.4.2017	18.4.2017
Pojistná doba	6	6
Tržní cena k datu 31.03.2013	103,20%	90,86%

Allianz RAPIDinvest 100 – výpočet průměrného výnosu na základě 24 pozorování. Celkový výnos se určí z průměrného výnosu a jeho vynásobením koeficientem 1,00.

$$1/24 * (-3,38 + -10,80 + -12,84 + -10,28 + -9,91 + -8,69 + -3,80 + \dots) * 1,00$$

Allianz RAPIDinvest 85 – výpočet průměrného výnosu na základě 24 pozorování. Celkový výnos se určí z průměrného výnosu a jeho vynásobením koeficientem 2,50.

$$1/24 * (-3,38 + -10,80 + -12,84 + -10,28 + -9,91 + -8,69 + -3,80 + \dots) * 2,50$$

Pozn.: Tabulka a graf uvádějí vývoj a zhodnocení podkladového indexu BNP. V den splatnosti se zhodnocení vypočte jako průměr všech 24 pozorovaných hodnot indexu BNP a vynásobí 1,00 u RAPIDinvest 100 a 2,50 RAPIDinvest 85.

Hodnota vyjadřuje teoretickou hodnotu, kdyby den splatnosti byl ke dni 31.3.2013. Produkt za 33 měsíců tedy dosáhl teoretického zhodnocení 0%. Hodnota se může významně lišit od ceny odkupného.

Tržní cena vyjadřuje hodnotu podkladového aktiva k uvedenému datu. V případě výplaty části (resp. celé) kapitálové hodnoty před koncem pojištění je vyplacená částka ponížena o poplatky za částečný odkup (resp. předčasné ukončení pojištění).

S vámi od A do Z

Allianz

Allianz ENERGYinvest

Komentář – leden až březen 2013

Clean Energy Risk Reduction Strategy Index v prvním kvartálu posílil.

Základní popis produktu

Produkt jednorázového investičního životního pojištění, který investuje do cenného papíru s kapitálovou ochranou vložené investice. Výnos je odvozen od vývoje dynamicky spravovaného indexu odvozeného od vývoje akcií 14 vybraných společností z oblasti energetiky a souvisejících technologií. Dvě varianty produktu se liší ve výši kapitálové ochrany (100% a 85%) a obě lze kombinovat v rámci jedné smlouvy. Součástí produktu je pojištění pro případ smrti a smrti následkem úrazu.

Komentář k vývoji podkladového aktiva

UniCredit Group Clean Energy Risk Reduction Strategy Index posílil v prvním kvartálu o 1,69%. Akciové trhy rostly a úrokové sazby se držely na nízkých úrovních z konce roku. Důvodem byly snahy centrálních bank o stimulaci ekonomiky. Výrazně poklesly výnosy italských i španělských dluhopisů. Výnos desetiletého španělského dluhopisu poklesl pod 5%. Výnosy desetiletého italského dluhopisu poklesly k 4%. Na takových úrovních se italské výnosy pohybovaly v roce 2010. ECB ponechala úrokové sazby nezměněné na úrovni 0,75%. FED ponechal cílovou sazbu také nezměněnou na úrovni 0-0,25%.

Kategorie rizika a výnosu

Allianz ENERGYinvest 100%	1	2	3	4	5	6	7
Allianz ENERGYinvest 85%	1	2	3	4	5	6	7

Graf – vývoj indexu UniCredit Group Clean Energy Risk Reduction Strategy Index



	Allianz ENERGYinvest 100	Allianz ENERGYinvest 85
Kapitálová ochrana	100%	85%
Počátek pojištění	15.11.2011	15.11.2011
Konec pojištění	14.11.2016	14.11.2016
Pojistná doba	5	5
Tržní cena k datu 31.03.2013	99,047%	91,284%

V den splatnosti se částka k výplatě vypočte následovně:

ENERGYinvest 100: 100% investované částky + 70% výnosu indexu za celé období

ENERGYinvest 85: 85% investované částky + 230% výnosu indexu za celé období

Investovanou částkou se míní zaplacené jednorázové pojistné snížené o počáteční poplatek a případně navyšené o udělený obchodní bonus.

Tržní cena vyjadřuje hodnotu podkladového aktiva k uvedenému datu. V případě výplaty části (resp. celé) kapitálové hodnoty před koncem pojištění je vyplacená částka ponížena o poplatky za částečný odkup (resp. předčasné ukončení pojištění).

S vámi od A do Z

Allianz

Allianz STARinvest

Komentář – leden až březen 2013

Mexické peso v prvním čtvrtletí výrazně posílilo.

Doba trvání	Kapitálová ochrana	Max. návratnost	Kategorie rizika						
3 roky	100%	118%	1	2	3	4	5	6	7
	85%	133%	1	2	3	4	5	6	7
5 let	100%	140%	1	2	3	4	5	6	7
	85%	175%	1	2	3	4	5	6	7

Základní popis produktu

Produkt jednorázového investičního životního pojištění, který investuje do cenného papíru s kapitálovou ochranou vložené investice.

Výnos je odvozen z výkonnosti pěti měn zemí (Turecko, Indie, Mexiko, Brazílie, Indonésie) vůči euru (od počáteční hodnoty). Kladný výnos je započten dvojnásobkem, přičemž maximální výnos je omezen 6 až 18 % p. a. dle zvolené varianty produktu. Naopak v případě poklesu se započítá pouze polovina. Z takto upravených výnosů jednotlivých měn se vypočte průměrný výnos. Pokud je záporný, nahradí se za daný rok nulou.

Součástí produktu je pojištění pro případ smrti a smrti následkem úrazu.

Komentář k vývoji podkladového aktiva

Evropská měna si v prvním kvartálu vedla poměrně dobře. Navzdory oslabení evropských akciových trhů euro posilovalo a úrokové sazby opět poklesly. Pozitivní byla výsledková sezóna za první kvartál. Přestože byli analytici před začátkem minulé výsledkové sezóny ohledně korporátních zisků skeptičtí a očekávali pokles, firmy investory mírně pozitivně překvapily. ECB ponechala úrokové sazby nezměněné na úrovni 0,75 %. FED ponechal cílovou sazbu také nezměněnou na úrovni 0-0,25 %. Oslabení vůči EUR zaznamenal brazilský real i indonéska rupie a indická rupie. Naopak mexické peso výrazně posílilo. Turecká lira v prvním kvartálu stagnovala.

Vývoj měn vůči EUR od počátku pojištění (15.5.2012)

EUR / BRL brazilský real	EUR / IDR indonéska rupie	EUR / MXN mexické peso	EUR / INR indická rupie	EUR / TRY nová turecká lira
-6,05%	-7,51%	2,74%	-5,27%	-1,46%
	STARinvest 100	STARinvest 85	STARinvest 100	STARinvest 85
Kapitálová ochrana	100%	85%	100%	85%
Počátek pojištění	15.5.2012	15.5.2012	15.5.2012	15.5.2012
Konec pojištění	15.5.2015	15.5.2015	15.5.2017	15.5.2017
Pojistná doba	3	3	5	5
Tržní cena k datu 31.03.2013	98,040%	88,417%	96,390%	88,876%

V den splatnosti se částka k výplatě vypočte následovně:

STARinvest 100/3: 100% investované částky + výnos koše měn za celé období. Maximální výnos koše měn je omezen 6% p.a.

STARinvest 85/3: 85% investované částky + výnos koše měn za celé období. Maximální výnos koše měn je omezen 16% p.a.

STARinvest 100/5: 100% investované částky + výnos koše měn za celé období. Maximální výnos koše měn je omezen 8% p.a.

STARinvest 85/5: 85% investované částky + výnos koše měn za celé období. Maximální výnos koše měn je omezen 18% p.a.

Investovanou částkou se míní zaplacené jednorázové pojistné snížené o počáteční poplatek a případně navýšené o udělený obchodní bonus.

Tržní cena vyjadřuje hodnotu podkladového aktiva k uvedenému datu. V případě výplaty části (resp. celé) kapitálové hodnoty před koncem pojištění je vyplacená částka ponížena o poplatky za částečný odkup (resp. předčasné ukončení pojištění).

S vámi od A do Z

Allianz 

Allianz QUATROinvest

Komentář – leden až březen 2013

Tržní cena fondu po uvedení do prodeje roste.

Základní popis produktu

Allianz QUATROinvest je jednorázové investiční životní pojištění s ochranou investovaných prostředků. Vlastnosti produktu zajišťují výplatu 100% investované částky (zaplaceného pojistného sníženého o počáteční poplatek), za předpokladu, že nebude realizováno kreditní riziko. Produkt je veden v KČ, investor nepodstupuje měnové riziko. Emitentem podkladového aktiva, do kterého je investováno pojistné, je UniCredit Bank. Výnos investovaných prostředků je odvozen od 4 různých druhů aktiv. V případě očekávaného poklesu hodnoty referenčních aktiv je pro výpočet zhodnocení pro daný měsíc použita sazba PRIBOR 1M (Prague InterBank Offering Rate - sazba peněžního trhu) vyhlášená Českou národní bankou.

Komentář k vývoji podkladového aktiva

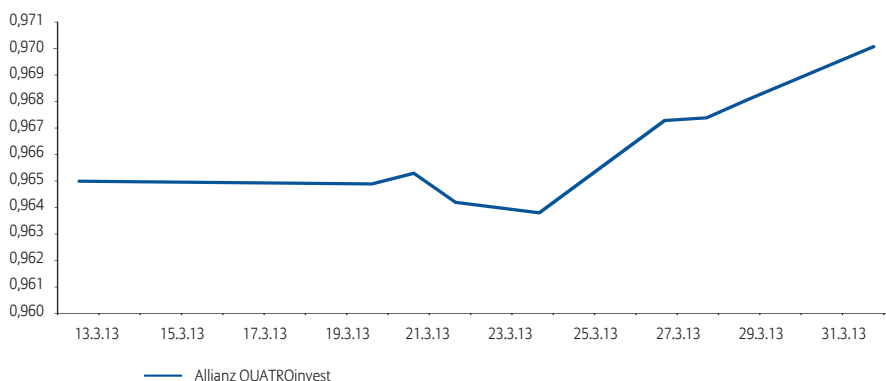
Aktivová část vyspělých zemí se skládá z poměrného zastoupení tří indexů. Eurostoxx 50 je indexem evropských blue-chips, FTSE 100 zahrnuje 100 společností s nejvyšší kapitalizací sídlících ve Velké Británii a obchodovaných na londýnské burze. Rozvíjející se trhy jsou zastoupeny burzovním certifikátem iShares MSCI Emerging Market ETF, který kopíruje index složený z velkých a středně velkých společností rozvíjejících se regionů. Komoditní složka tvoří DJ UBS Commodity Index, který je složen z futures kontraktů pro 21 komodit. Realitní trh je zastoupen FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe, což je index složený z nejvíce obchodovaných akcií realitních společností Evropy.

Kategorie rizika a výnosu

Allianz QUATROinvest

1 2 3 4 5 6 7

Graf – vývoj podkladových indexů



	Allianz QUATROinvest
Kapitálová ochrana	100 %
Počátek pojištění	28.2.2013
Konec pojištění	1.9.2018
Pojistná doba	5,5 let

25%	Akcie vyspělých zemí Eurostoxx 50 FTSE 100, S&P 500	Akcie rozvíjejících se trhů iShares MSCI Emerging Market ETF	25%
25%	Nemovitosti FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Index	Komodity Dow Jones-UBS Commodity Index	25%

S vámi od A do Z

Allianz 