

# Allianz zajištěné produkty

Komentář – duben až červen 2013

## Výkonnost hlavních indexů



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

## Ve druhém kvartálu se na trhy vrátila volatilita.

### Komentář k vývoji na finančních trzích

#### Úvod

V druhém kvartálu se na finanční trhy vrátila vyšší volatilita zapříčiněná nejistotou spojenou s možností konce nákupu dluhopisů ze strany Fedu již na konci tohoto roku. V důsledku toho globálně vzrostly výnosy dluhopisů, v případě českého státního desetiletého dluhopisu došlo k růstu o více než 0,5%, stejně tak rostly i německé státní dluhopisy. Růst zaznamenaly akciové trhy v USA a Japonsku, naopak opět zaostaly emerging markets. Nejvíce odepsal brazilský index BOVESPA -15,78%, následován ruským RTX indexem -12,64%. Opouštění těchto trhů investory

mělo za následek i oslabení měn zemí řadících se do emerging markets.

#### Česká republika

V průběhu druhého kvartálu ceny dluhopisů skokově vzrostly, u některých splatností i o více než 50bp. Největší růst výnosu zaznamenaly dluhopisy se splatností 4 a 15 let, krátký a ultra dlouhý konec zůstal prakticky nedotčen. V dubnu vydalo ministerstvo financí prognózu pro letošní rok, ve které počítá s deficitem na úrovni 2,8% HDP, současně v letošním roce očekává přinejlepším stagnaci ekonomiky a s 1,2procentním růstem v roce příštím. Tento zhoršený výhled je v konsensu s EK i OECD.

Bankovní rada ČNB na svém posledním zasedání ponechala úrokové sazby beze změny, sazba pro dvoutýdenní repo operace tedy zůstala na úrovni 0,05%. Na méněvážném zasedání ČNB se několik členů bankovní rady vyjádřilo pro okamžité spuštění intervencí na oslabení koruny, jejichž realizace bude záviset na dalším vývoji inflace. Spotřebitelské ceny v červnu vzrostly na meziročních 1,6 % především vlivem růstu cen potravin.

#### Svět

OECD ve své pololetní prognóze na konci května snížila globální ekonomických výhled. V roce 2013 očekává růst globální ekonomiky o 3,1% a v roce následujícím růst ve výši 4%. V dubnu byl zaznamenán prudký pokles ceny zlata, přičemž po krátké korekci klesající trend pokračoval. Na začátku dubna se zlato obchodovalo za 1600 USD za trojskou uncii, ke konci kvartálu se pohybovalo poblíž 1250 USD.

#### Čína

Pokračující pochybnosti o dalším vývoji vedly k poklesu indexu Hang Seng o 6,71%. V dubnu snížila ratingová agentura Fitch hodnocení dlouhodobých závazků Číny v domácí měně o jeden stupeň na A- z dosavadního A+. Impulsem k tomuto kroku byla prudká úvěrová expanze, rating devizových závazků byl ponechán na A+.

S vámi od A do Z

Allianz 

# Allianz zajištěné produkty

Komentář – duben až červen 2013

## USA

Podle Rozpočtového úřadu Kongresu (CBO) letos klesne deficit na 642 miliard dolarů, tedy o 203 miliard dolarů méně, než předpovídal únorový odhad. V minulém roce dosáhl schodek 1,1 bilionů dolarů. Za poklesem stojí především zvýšené daňové příjmy zapříčiněné zvýšením daní z mezd zaměstnanců a splátkami vládní finanční pomoci od hypotečních agentur Fannie Mae a Freddie Mac.

Výsledková sezóna za 1Q 2013 nepřinesla impuls ke korekci. Pokles tržeb byl kompenzován nárůstem profitability. Makrodata v souhrnu překvapovala spíše negativně, současně je avšak pracovní trh v relativně dobré kondici.

## Evropa

Přetrvávající problémy v členských státech na jihu Evropy neodradily Lotyšsko stát se dalším členem eurozóny. Ministři financí EU přijali potřebné zákony nutné pro vstup Lotyšska do eurozóny a od 1. ledna 2013 bude mít eurozóna 18 členských států.

Krise na Kypru vedla konsolidaci bankovního sektoru. V rámci dohody o pomoci Kypru byla uvalena daň na vklady přesahující výši státních záruk. Proměnlivá situace panovala v Portugalsku. Vláda schválila výdajové škrtky ve výši 0,5 % HDP. Rozpočtový deficit by měl v letošním roce dosáhnout 5,5 %. Ministři eurozóny odsouhlasili prodloužení lhůty pro splacení úvěrů od EU a sedm let. Současné rozkoly koaličního kabinetu vedly k růstu 10letého dluhopisu až nad 8 %. V

dubnu klesl výnos italského desetiletého dluhopisu poprvé od roku 2010 pod 4 %, následoval růst v konsensu s globálním trendem. Ratingová agentura Fitch ocenila pokrok Řecka ve snižování deficitů rozpočtu a platební bilance a zvýšila rating Řecka o jednu, tedy ze stupně CCC na B-, čímž navázala na krok Standard & Poor's z prosince minulého roku. Palčivým problémem v eurozóně je stále nezaměstnanost, která dosáhla na konci května 12,2 %.

S cílem podpořit ekonomiku snížila Evropská centrální banka základní úrokovou sazbu z 0,75 % na 0,5 %.

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 – duben až červen 2013

Finanční trhy byly v druhém kvartálu volatilní.

## 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

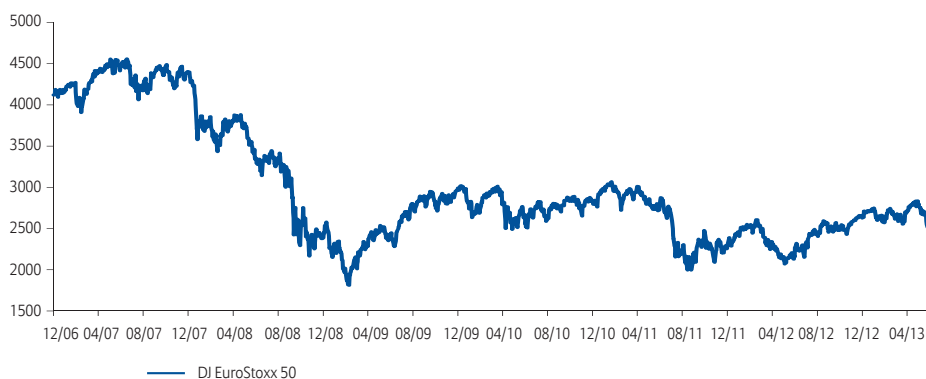
Evropské akcie po růstu v první polovině druhého kvartálu prošly korekcí, celkově mírně oslabily. Vlivem obav z možného ukončení nákupu státních dluhopisů ze strany FEDu došlo v druhé polovině druhého kvartálu k prudkému růstu výnosů dluhopisů, přibližně o 50bp a současně byly i akciové trhy volatilnější. Výnosy na trzích státních dluhopisů se tak odrazily od nízkých hodnot a dostaly se na úroveň konce minulého roku. ECB snížila referenční sazbu na úroveň 0,50 %, současně není další snížení zcela vyloučeno. Hrubý domácí produkt poklesl v prvním kvartále o 2,2%.

## 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 30.06.2013	114,48 %	113,17 %	116,33 %	111,36 %

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 + + + + + )

### EuroIndex II

1/10 \* ( -18,01 + -44,15 + -42,56 + -37,69 + -54,41 + -39,45 + + + + + )

### EuroIndex III

1/40 \* ( -12,41 + -13,37 + -24,88 + -41,30 + -49,34 + -46,20 + -40,25 + -37,86 + -36,74 + -36,20  
-37,89 -35,75 -31,90 -31,80 -41,26 -48,82 -44,04 -47,76 -47,15 -42,61  
-38,62 -38,58 + + + + + )

### 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  
-22,63 -19,06 -21,49 -39,92 -36,15 -31,72 -37,58 -32,35 -27,35 -27,67  
-28,26 + + + + + )

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 – duben až červen 2013

Finanční trhy byly v druhém kvartálu volatilní.

## 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

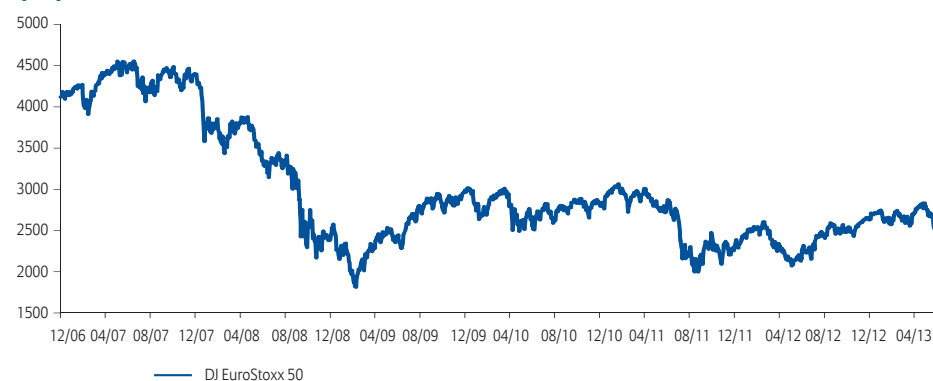
Evropské akcie po růstu v první polovině druhého kvartálu prošly korekcí, celkově mírně oslabily. Vlivem obav z možného ukončení nákupu státních dluhopisů ze strany FEDu došlo v druhé polovině druhého kvartálu k prudkému růstu výnosů dluhopisů, přibližně o 50bp a současně byly i akciové trhy volatilnější. Výnosy na trzích státních dluhopisů se tak odrazily od nízkých hodnot a dostaly se na úroveň konce minulého roku. ECB snížila referenční sazbu na úroveň 0,50 %, současně není další snížení zcela vyloučeno. Hrubý domácí produkt ČR poklesl v prvním kvartále o 2,2%.

## 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 119,378%.

	Allianz MaxIndex
Kapitálová ochrana	100 %
Počátek pojištění	1.7.2008
Konec pojištění	30.6.2020
Pojistná doba	12 let
Uzamknutý výnos k datu 28.06.2013	119,378 %
Tržní cena k datu 28.06.2013	113,765 %

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 – duben až červen 2013

Cena ropy ve druhém kvartálu mírně klesla.

## 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) ve druhém kvartálu mírně oslabila. Očekávaný růst světové ekonomiky podle OECD by měl být v tomto roce 3,1%, prognóza růstu byla tedy snížena o 0,3%. Po zhoršení výhledu na konci minulého roku se globální ekonomika pomalu zvedá, přičemž Evropa v tomto srovnání zaostává. 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 snížila základní úrokovou sazbu na úroveň 0,50 %. Možnost dalšího snížení zcela vyloučena není. 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 28.06.2013	144,401 %	158,900 %

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 – duben až červen 2013

## Cena ropy ve druhém kvartálu mírně klesla.

### 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) ve druhém kvartálu mírně oslabila. Očekávaný růst světové ekonomiky podle OECD by měl být v tomto roce 3,1%, prognóza růstu byla tedy snížena o 0,3%. Po zhoršení výhledu na konci minulého roku se globální ekonomika pomalu zvedá, přičemž Evropa v tomto srovnání zaostává. 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 snížila základní úrokovou sazbu na úroveň 0,50%. Možnost dalšího snížení zcela vyloučena není. FED ponechal cílovou sazbu také nezměněnou na úrovni 0-0,25%

Podíl rizikové složky u PetrolInvest III dosahoval na konci čtvrtletí 65,90% a u PetrolInvest IV 15,52%.

### 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
Kapitálová ochrana	100 %	100 %
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 30.06.2013	65,90 %	15,52 %
LockIn k datu 30.06.2013	109,41 %	101,32 %
Tržní cena k datu 30.06.2013	119,30 %	97,57 %

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 – duben až červen 2013

## Cena ropy ve druhém kvartálu mírně klesla.

### 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

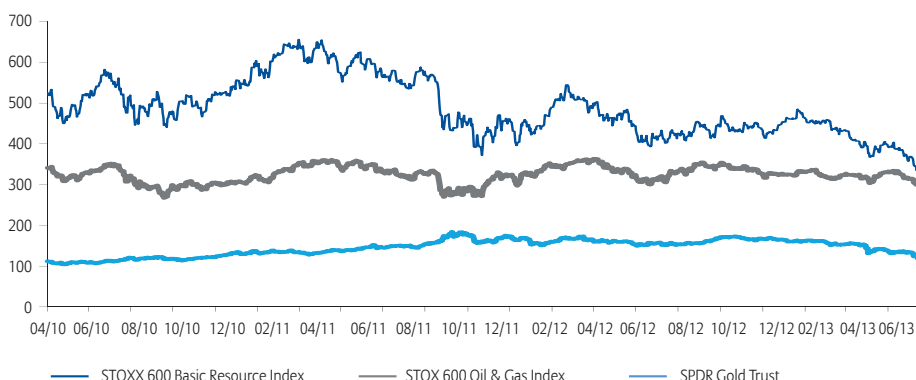
Ropa (Nymex mercantile exchange) ve druhém kvartálu mírně oslabila. Očekávaný růst světové ekonomiky podle OECD by měl být v tomto roce 3,1%, prognóza růstu byla tedy snížena o 0,3%. Po zhoršení výhledu na konci minulého roku se globální ekonomika pomalu zvedá, přičemž Evropa v tomto srovnání zaostává. 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 snížila základní úrokovou sazbu na úroveň 0,50%. Možnost dalšího snížení zcela vyloučena není. FED ponechal cílovou sazbu také nezměněnou na úrovni 0-0,25%

### 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 28.06.2013	7,99 %
Tržní cena k datu 28.06.2013	94,29 %

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 – duben až červen 2013

BNP Paribas Index Platinum Series 2 CZK ER mírně oslabil ve druhém kvartálu.

## 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 oslabil v druhém čtvrtletí o necelé půlprocento. Tento pokles je „složeným“ důsledkem vývoje jednotlivých relevantních tržních indikátorů. Evropské akciové trhy zaznamenaly v právě uplynulém čtvrtletí mírný pokles, zatímco na světových akciových trzích došlo naopak k nezanedbatelnému růstu. Ceny komodit zaznamenaly výraznější pokles. Měnové trhy prošly ve druhém kvartále znatelným kolísáním, avšak většina významných měnových kurzů skončila na obdobných hodnotách, jako v rámci čtvrtletí začala.

## 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 30.06.2013	104,040 %

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

$$1/24 * ( 1,57 + 3,77 + 3,98 + 3,17 + 0,24 + 1,28 + 4,39 + 3,20 + 0,58 + 1,70 + 2,60 ) * 1,65$$

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 – duben až červen 2013

**BNP Paribas Emerging Markets RAPID CZK ER ve druhém kvartálu oslabil o 6,31 %.**

## 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.

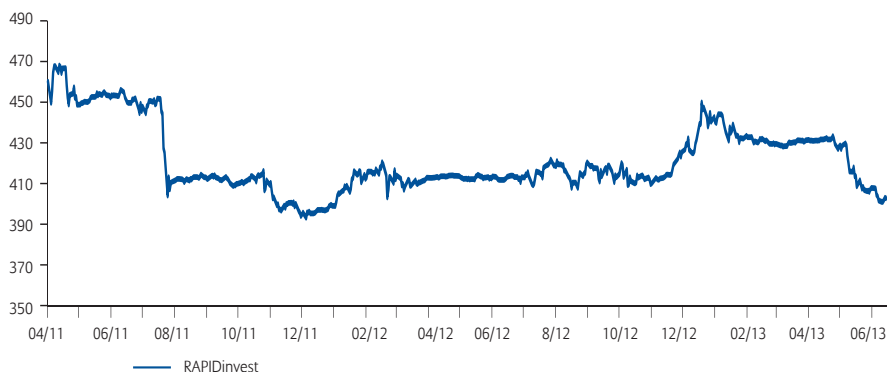
## Komentář k vývoji podkladového aktiva

Rozvíjející se trhy ve druhém kvartálu dále značně ztrácely. BNP Paribas Emerging Markets RAPID CZK ER ve druhém kvartálu oslabil o 6,31 %. Trhy emerging markets nenavázaly na růst rozvinutých trhů. Nejvíce odepsal brazilský index BOVESPA -15,78%, následován ruským RTX indexem -12,64%. Opouštění těchto trhů investory mělo za následek i oslabení měn zemí řadících se do emerging markets.

## 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 30.06.2013	98,67 %	85,89 %

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

$$1/24 * (-3,38 + -10,80 + -12,84 + -10,28 + -9,91 + -8,69 + -3,80 + -6,29 + \dots + \dots) * 1,00$$

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

$$1/24 * (-3,38 + -10,80 + -12,84 + -10,28 + -9,91 + -8,69 + -3,80 + -6,29 + \dots + \dots) * 2,50$$

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.

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 – duben až červen 2013

## Clean Energy Risk Reduction Strategy Index ve druhém kvartálu oslabil.

### 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 ve druhém kvartálu ztratil jedno procento. Akciové trhy byly volatilní a výnosy dluhopisů skokově vzrostly ze strachu možného ukončení nákupu dluhopisů ze strany Fedu. Důvodem byly snahy centrálních bank o stimulaci ekonomiky. ECB snížila základní úrokovou sazbu na úroveň 0,50 %. 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 30.06.2013	96,875 %	89,770 %

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 – duben až červen 2013

## Euro ve druhém kvartálu lehce 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

Odliv kapitálu z trhů emerging markets pokračoval i v druhém kvartálu. Důsledkem toho oslabily i měny těchto rozvíjejících se států. Ačkoliv i mexické peso v posledním čtvrtletí výrazně ztratilo, stále je jedinou měnou, která kladně přispívá k možnému zhodnocení produktu. V druhém kvartálu se na finanční trhy vrátila vyšší volatilita zapříčiněná nejistotou spojenou s možností konce nákupu dluhopisů ze strany Fedu již na konci tohoto roku. V důsledku toho globálně vzrostly výnosy dluhopisů. Tento vývoj měl významně negativní dopad na emerging markets.

## Vývoj měn vůči EUR od počátku pojištění (15.5.2012)

EUR / BRL brazilský real	EUR / IDR indonéská rupie	EUR / MXN mexické peso	EUR / INR indická rupie	EUR / TRY nová turecká lira
-13,86 %	-9,19 %	3,94 %	-12,36 %	-8,09 %

	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 30.06.2013	97,040 %	84,006 %	91,800 %	82,867 %

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 vyplacena částka ponížena o poplatky za částečný odkup (resp. předčasné ukončení pojištění).

S vámi od A do Z

Allianz 

# Allianz QUATROinvest

Komentář – duben až červen 2013

Tržní cena fondu od začátku prodeje poklesla do konce 2. kvartálu o 2,35 %.

## 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

Tržní cena fondu od začátku prodeje poklesla do konce 2. kvartálu o 2.35%. Pokles hodnoty fondu je důsledkem mírného poklesu hodnoty většiny evropských akciových indexů, hodnoty realitního indexu a důsledkem výrazného poklesu hodnoty komoditního indexu.

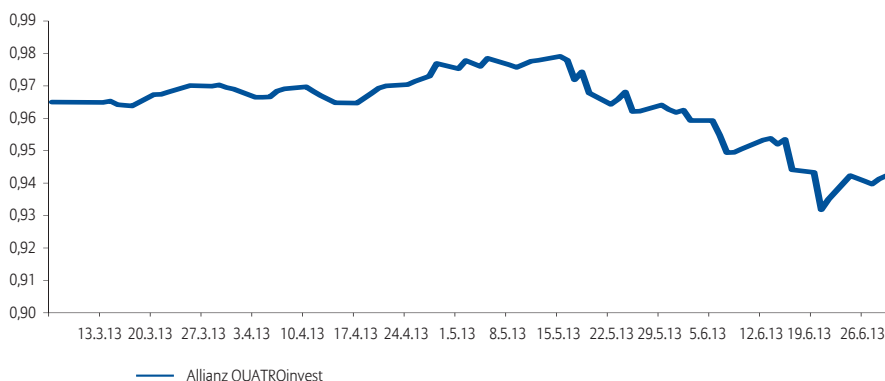
Akciová část vyspělých zemí se skládá z poměrného zastoupení tří indexů. Eurostoxx 50 je indexem evropských blue-chips, FTSE 100 zahrnuje 100 společností s nejvyšší kapitalizací sídlících ve Velké Británii a obchodovaných na londýnské burze. Rozvíjející se trhy jsou zastoupeny burzovním certifikátem 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 podkladového aktiva



	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