

Allianz zajištěné produkty

Komentář – červenec až září 2012

Výkonnost hlavních indexů



* První údaj značí výkonnost v daném období, druhý od začátku roku.

Akce centrálních bank trhům výrazně pomohly.

Komentář k vývoji na finančních trzích

Úvod

Po negativním druhém kvartálu se finanční trhy vzpamatovaly a přišlo oživení. Akciové trhy zaznamenaly strmý nárůst a úrokové sazby opět poklesly. Situace v Evropě se dočasně stabilizovala. Výnosy v červenci ještě vystoupaly na maximální hodnoty, které přesáhly hranici 7.6%, avšak následoval prudký pokles. Evropská centrální banka je připravena nakoupit dluhopisy sužovaných zemí, pokud ty samy o pomoc požádají. Výnosy ve státech, které jsou investory považované za bezpečný přístav, dokonce dosáhly záporné úrovně. Výsledková sezóna byla poměrně dobrá, hlavně co se týče ziskovosti.

Oživení je viditelné hlavně v USA, kde se konečně vzpamatoval realitní sektor. Pozitivním faktorem je taky nálada amerických spotřebitelů. Naopak situace je mnohem horší v Evropě, kde se stále řeší situace kolem oddlužení jižanských států. Trhu pomohly ve třetím kvartálu také akce centrálních bank. Hlavně očekávání a následné ohlazení kvantitativního uvolňování ze strany FED.

Česká republika

Stále nižší úrokové sazby v Evropě měly vliv také na situaci v ČR. Výnosy do splatnosti na desetiletých českých státních dluhopisech se dostaly na nové historické minimum 2,3%. Investoři stále považují Českou republiku jako bezpečný přístav. Vyšší výnosy než v rozvinutých státech přilákaly zahraniční investory hlavně v červenci, kde výnos desetiletého dluhopisu poklesl o 60-70 basických bodů. Výnosová křivka na vládních dluhopisech se zploštila a posunula se směrem dolů hlavně na dluhopisech ze střední a dlouhou splatností, a to v průměru o 60 basických bodů. Krátký konec zaznamenal pokles pouze o 20 až 30 basických bodů. Celkově bylo ve třetím kvartálu roku 2012 uskutečněných 10 aukcí českých dluhopisů s celkovým výtěžkem 29 miliard CZK.

HDP za druhý kvartál meziročně pokleslo o 1.0%. Ekonomická krize v Evropě a reformy zaměřené na snížení deficitu veřejných financí se začínají negativně projevovat na celkovém růstu HDP. To by tak mělo podle odhadů v roce 2012 poklesnout o 0.7%. Inflace v září vzrostla meziročně o 3.3% a je tak stále nad cílem ČNB na úrovni 2.0%. Inflace by se měla ustálit v roce 2013. ČNB snížila dvoutýdenní REPO sazbu o 25 basických bodů na úroveň 0.25%. Členové rady hlasovali v poměru 5:2. Členové bankovní rady se shodli, že domácí ekonomická aktivita je utlumená, a působí tak proti růstu inflace. Způsobuje to především nižší růst mezd i trhu práce, aktuální domácí cenový vývoj a silnější kurz koruny.

S vámi od A do Z

Allianz 

Allianz zajištěné produkty

Komentář – červenec až září 2012

Svět

Akciové trhy se ve třetím kvartálu vzpamatovaly. Na počátku kvartálu ještě rezonovaly problémy Španělska, Řecka a Itálie. Výnosy ve Španělsku tak dosáhly v červenci maximální hodnoty na úrovni kolem 7.6%. Výrazně však pomohlo vyhlášení šéfa Evropské centrální banky Draghiho, nakoupit dluhopisy sužovaných zemí, pokud ty samy o pomoc požádají. Výnosy v sužovaných zemích tak do konce kvartálu prudce poklesly. Dalším stimulem pro růst akciových trhů byla výsledková sezóna v USA. Až 70% společností reportovalo lepší zisk, než byl průměrný konsensus analytiků v průměru o 4.6%. Z tohoto pohledu je výsledková sezóna vynikající a srovnatelná s předchozími 4 kvartály. Pozor si je však potřeba dát na tržby, kde pouze 42% společností bylo lepších než průměrný konsensus analytiků, což může mít negativní dopad na zisky firem v dalších kvartálech. Trhu pomohly ve třetím kvartálu také akce centrálních bank. Hlavně očekávání a následné ohlášení kvantitativního uvolňování ze strany FED. Ten se zavázal nakupovat cenné papíry vázané na hypotéky v objemu 40 miliard USD každý měsíc. Konec akce je podmíněný zlepšující se ekonomikou. Další podobné akce byly provedeny Japonskou centrální bankou a centrální bankou v Číně. Evropská centrální banka zasedala ve druhém kvartálu třikrát. Referenční sazbu snížila na prvním zasedání na úroveň 0.75% s cílem podpořit ekonomiku. FED ponechává cílovou sazbu také nezměněnou na úrovni 0-0,25% i ve třetím kvartálu. Posunul však výhled nezměněných úrokových sazeb z konce roku 2014 na polovinu roku 2015.

Čína

Akciový trh v Číně si navzdory růstu světových trhů nevedl dobře. Ve třetím kvartálu oslabil. Důvodem byla hlavně zpomalující ekonomika. Na počátku kvartálu centrální banka snižuje úrokové sazby. Záporní sazba je snížena o 31 basických bodů na úroveň 6.0%. Depozitní sazba je snížena o 25 basických bodů na úroveň 3.0%. Hrubý národní produkt za druhý kvartál vzrostl o 7.6%. Trh očekával nárůst o 7.7%. V důsledku toho Národní komise pro rozvoj a reformy schválila nový projekt zaměřený na infrastrukturu, který má pomoci ekonomice. Cílem projektu ve výši 1 bilión RMB je vybudování 2018 km nových cest a výstavba metra v 18 městech. Inflační tlaky se v důsledku stagnujícího růstu stabilizovaly. V srpnu meziroční růst inflace dosáhl pouze 2.0%. V červenci to bylo 1.8%. Inflace se tak významně snížila.

Evropa

Finanční trhy v Evropě se ve třetím kvartálu stabilizovaly. Na počátku kvartálu ještě rezonovaly problémy Španělska, Řecka a Itálie. Výnosy v Španělsku tak dosáhly v červenci maximální hodnoty na úrovni kolem 7.6%. Důvodem byly obavy z nedostatečného efektu záchranného balíku pro banky realizovaného v červnu. Výše výnosu se tak stala dlouhodobě neudržitelná a mohla by Španělsku přinést výrazné problémy při budoucím dluhovém financování. Výrazně však pomohlo vyhlášení šéfa Evropské centrální banky Draghiho, nakoupit dluhopisy sužovaných zemí, pokud ty samy o pomoc požádají. Výnosy v sužovaných zemích tak do konce kvartálu prudce poklesly. V Španělsku a Itálii byly na ome-

zené období zakázané tzv. „short obchody“ na akcie, obchody, kde investoři spekulují na pokles cen akcií.

Evropská centrální banka zasedala ve druhém kvartálu třikrát. Referenční sazbu snížila na prvním zasedání na úroveň 0.75% s cílem podpořit ekonomiku, primárně povzbudit soukromý sektor. ECB také ohlásila program zpětného nákupu dluhopisů postižených států. ECB dále snížila prognózu pro vývoj HDP eurozóny pro rok 2012 do rozmezí -0,6 až -0,2% z dosavadní prognózy -0,5 až +0,3% a pro 2013 na -0,4 až +1,4% z dosavadních 0,0 až 2,0%. Nová prognóza také zvýšila očekávání pro vývoj inflace v eurozóně na 2,4-2,6% z dosavadních 2,3-2,5% v letošním roce a pro příští rok nově čeká rozmezí 1,3-2,5% proti dosavadnímu odhadu 1,0-2,2%. Inflace v srpnu meziročně vzrostla o 2.6%, což je stále nad 2.0% cílem ECB, avšak pod vrcholem 3.0%, který byl dosažen v září 2011. Nezaměstnanost v eurozóně se v srpnu zvýšila na 11.4% z květnových 11.1%. Hrubý domácí produkt ve druhém kvartálu poklesl o 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 – červenec až září 2012

Situace v Evropě se stabilizovala.

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

Akiové trhy v Evropě zaznamenaly ve třetím kvartálu nárůst. Na počátku kvartálu ještě rezonovaly problémy Španělska, Řecka a Itálie. Výnosy ve Španělsku tak dosáhly v červenci maximální hodnoty na úrovni kolem 7.6%. Výrazně však pomohlo vyhlášení šéfa Evropské centrální banky Draghiho, nakoupit dluhopisy sužovaných zemí, pokud ty samy o pomoc požádají. Ve Španělsku a Itálii byly na omezené období zakázány tzv. „short obchody“ na akcie, tzn. obchody, kde investoři spekulují na pokles cen akcií. Evropská centrální banka zasedala ve druhém kvartálu třikrát. Referenční sazbu snížila na prvním zasedání na úroveň 0.75% s cílem podpořit ekonomiku a primárně povzbudit soukromý sektor. Inflace v srpnu meziročně vzrostla o 2.6%, což je stále nad 2.0% cílem ECB, avšak pod vrcholem 3.0%, který byl dosažen v září 2011. Nezaměstnanost v eurozóně se v srpnu zvýšila na 11.4% z květnových 11.1%. Hrubý domácí produkt ve druhém kvartálu poklesl o 0.5%.

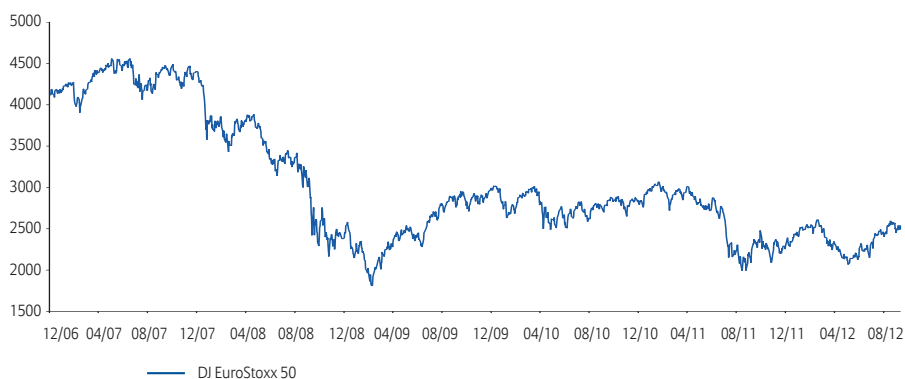
Ve třetím kvartálu nejvíce ztratily akcie Vinci SA a společnosti France Telecom. Nejvíce si polepsil titul Nokia a BNP Paribas. Po ztrátě v předchozím kvartálu si dobře vedl finanční sektor.

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
100% kapitálová ochrana	Ano	Ano	Ano	Ano
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 30.09.2012	111,36%	109,33%	111,89%	108,38%

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 + -48,80 + + + + + +)

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)

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)

S vámi od A do Z

Allianz

Allianz MaxIndex

Komentář – červenec až září 2012

Situace v Evropě se stabilizovala.

Základní popis produktu

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

Komentář k vývoji EuroStoxx 50 a podkladového aktiva

Aktiové trhy v Evropě zaznamenaly ve třetím kvartálu nárůst. Na počátku kvartálu ještě rezonovaly problémy Španělska, Řecka a Itálie. Výnosy ve Španělsku tak dosáhly v červenci maximální hodnoty na úrovni kolem 7.6%. Výrazně však pomohlo vyhlášení šéfa Evropské centrální banky Draghiho, nakoupit dluhopisy sužovaných zemí, pokud ty samy o pomoc požádají. Ve Španělsku a Itálii byly na omezené období zakázány tzv. „short obchody“ na akcie, tzn. obchody, kde investoři spekulují na pokles cen akcií. Evropská centrální banka zasedala ve druhém kvartálu třikrát. Referenční sazbu snížila na prvním zasedání na úroveň 0.75% s cílem podpořit ekonomiku a primárně povzbudit soukromý sektor. Inflace v srpnu mezitím vzrostla o 2.6%, což je stále nad 2.0% cílem ECB, avšak pod vrcholem 3.0%, který byl dosažen v září 2011. Nezaměstnanost v eurozóně se v srpnu zvýšila na 11.4% z květnových 11.1%. Hrubý domácí produkt ve druhém kvartálu poklesl o 0.5%.

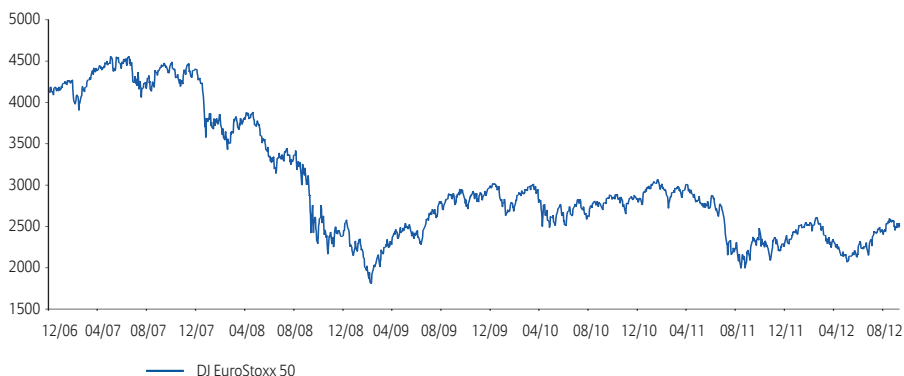
Ve třetím kvartálu nejvíce ztratily akcie Vinci SA a společnosti France Telecom. Nejvíce si polepsil titul Nokia a BNP Paribas. Po ztrátě v předchozím kvartálu si dobře vedl finanční sektor.

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 117,372%.

	Allianz MaxIndex
100% kapitálová ochrana	Ano
Počátek pojištění	1.7.2008
Konec pojištění	30.6.2020
Pojistná doba	12 let
Uzamknutý výnos k datu 30.09.2012	117,372%
Tržní cena k datu 30.09.2012	108,798%

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 1, 2

Komentář – červenec až září 2012

Ropa reagovala růstem vzhledem k celkovému oživení na trzích.

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.

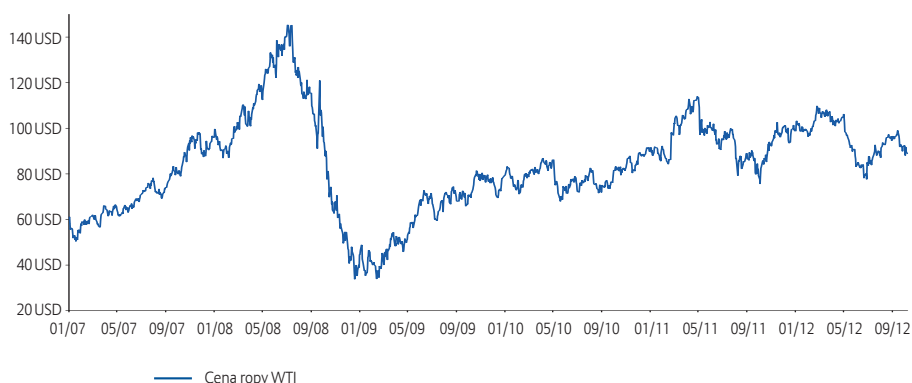
Komentář k vývoji ceny ropy a podkladového aktiva

Ropa (Nymex mercantile exchange) si připsala 8,91%. Na vývoj ceny ropy měly pozitivní vliv hospodářské výsledky firem, uklidnění situace v Evropě a nižší reportované zásoby. Kvantitativní uvolňování bylo také jedním z důvodů růstu. Až 70% společností reportovalo lepší zisk než byl průměrný konsensus analytiků v průměru o 4,6%. Z tohoto pohledu je výsledková sezóna vynikající a přibližně podobná jako v předchozích 4 kvartálech. Pozor si je však potřeba dát na tržby, kde pouze 42% společností bylo lepších než průměrný konsensus analytiků, což může mít negativní dopad na zisky firem v dalších kvartálech. Evropská centrální banka zasedala ve druhém kvartálu třikrát. Referenční sazbu snížila na prvním zasedání na úroveň 0,75% s cílem podpořit ekonomiku. FED ponechává cílovou sazbu nezměněnou na úrovni 0-0,25% i ve třetím kvartálu. Posunul však výhled nezměněných úrokových sazeb z konce roku 2014 na polovinu roku 2015.

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 I	Allianz PETROInvest II
100% kapitálová ochrana	Ano	Ano
Počátek pojištění	1.1.2009	15.1.2009
Konec pojištění	31.12.2014	14.1.2015
Pojistná doba	6 let	6 let
Hodnota k 30.09.2012	138,237%	151,590%
Tržní cena k datu 30.09.2012	138,237%	151,590%

Hodnotou rozumíme kalkulovanou hodnotu, jakou by investor získal, pokud by splatnost produktu byla k současnému datu. 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 PETROInvest 3, 4

Komentář – červenec až září 2012

Ropa reagovala růstem vzhledem k celkovému oživení na trzích.

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) si připsala 8.91%. Na vývoj ceny ropy měly pozitivní vliv hospodářské výsledky firem, uklidnění situace v Evropě a nižší reportované zásoby. Kvantitativní uvolňování bylo také jedním z důvodem růstu. Až 70% společností reportovalo lepší zisk než byl průměrný konsensus analytiků v průměru o 4.6%. Z tohoto pohledu je výsledková sezóna vynikající a přibližně podobná jako v předchozích 4 kvartálech. Pozor si je však potřeba dát na tržby, kde pouze 42% společností bylo lepších než průměrný konsensus analytiků, což může mít negativní dopad na zisky firem v dalších kvartálech. Evropská centrální banka zasedala ve druhém kvartálu třikrát. Referenční sazbu snížila na prvním zasedání na úroveň 0.75% s cílem podpořit ekonomiku. FED ponechává cílovou sazbu nezměněnou i ve třetím kvartálu na úrovni 0-0,25%. Posunul však výhled nezměněných úrokových sazeb z konce roku 2014 na polovinu roku 2015.

Podíl rizikové složky u PetroInvest III dosahoval na konci kvartálu 31,44% a u PetroInvest IV 15,55%.

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
Pojistná doba	8 let	8 let
Podíl rizikové složky	68,57%	16,15%
LockIn k datu 30.09.2012	109,41%	101,32%
Hodnota k datu 30.09.2012	131,44%	115,55%
Tržní cena k datu 30.09.2012	118,10%	94,82%

Hodnotou rozumíme kalkulovanou hodnotu, jakou by investor získal, pokud by splatnost produktu byla k současnému datu. Hodnota se může významně lišit od ceny odkupného.

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 – červenec až září 2012

Zlato ve třetím kvartálu prudce vzrostlo.

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

Aktiové trhy se ve třetím kvartálu vzpamatovaly. Situace v Evropě se stabilizovala. Dalším stimulem pro růst akciových trhů byla výsledková sezóna v USA. Trhu pomohly ve třetím kvartálu také akce centrálních bank. Hlavně očekávání a následné ohlášení kvantitativního uvolňování ze strany FED. Další podobné akce byly provedeny Japonskou centrální bankou a centrální bankou v Číně. Evropská centrální banka zasedala ve druhém kvartálu třikrát. Referenční sazbu snížila na prvním zasedání na úroveň 0,75%. FED ponechává cílovou sazbu nezměněnou na úrovni 0-0,25%. Ropa (Nymex mercantile exchange) si připsala 8,91%. Na vývoj ceny ropy měly pozitivní vliv hospodářské výsledky firem, uklidnění situace v Evropě a nižší reportované zásoby. Kvantitativní uvolňování bylo také jedním z důvodů růstu. Zlato ve třetím kvartálu posílilo o 10,65%.

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
100% kapitálová ochrana	Ano
Počátek pojištění	13.1.2010
Konec pojištění	12.1.2018
Pojistná doba	8 let
Podíl rizikové složky	18,78%
Hodnota k datu 30.09.2012	110,23%
Tržní cena k datu 30.09.2012	91,91%

Hodnotou rozumíme kalkulovanou hodnotu, jakou by investor získal, pokud by splatnost produktu byla k současnému datu. 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 BONUSinvest

Komentář – červenec až září 2012

BNP Paribas Index Platinum Series 2 CZK ER oslabil ve třetím kvartálu o 2.36%.

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

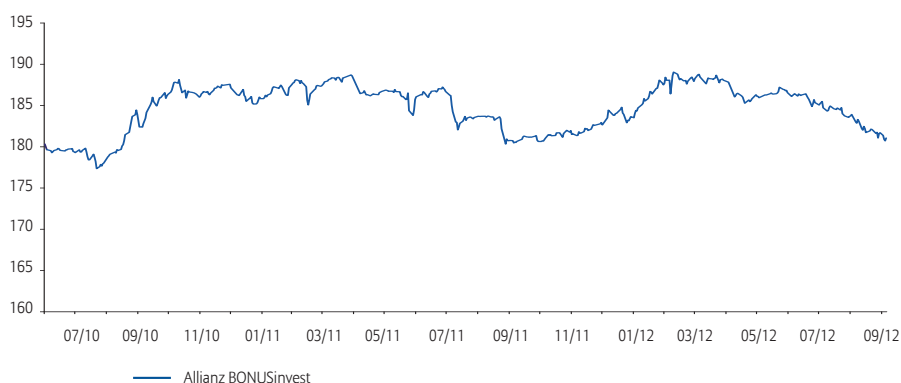
BNP Paribas Index Platinum Series 2 CZK ER oslabil ve třetím kvartálu o 2.36%. V červenci strategie zaměřená na měny vykázala pozitivní výkonnost. Hlavním faktorem bylo převážení v měnách Austrálie, Nového Zélandu a Norska. Pozitivní výkonnost vykázala také strategie zaměřená na akcie. Krátká pozice v dividendových titulech v USA slavila úspěchy. V Evropě naopak portfolio manažér zaujal krátkou pozici v růstových titulech. Horší na tom byly strategie zaměřené na komodity a volatilitu. Největší ztráty zaznamenala pozice zaměřená na zemní plyn.

Kategorie rizika a výnosu

BONUSinvest

1 2 3 4 5 6 7

Graf – vývoj indexu BNP Platinum II



	Allianz BONUSinvest
100% kapitálová ochrana	Ano
Počátek pojištění	30.6.2010
Konec pojištění	29.6.2016
Pojistná doba	6
Hodnota k datu 30.09.2012	105,00%
Tržní cena k datu 30.09.2012	106,710 %

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

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

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

Hodnota vyjadřuje teoretickou hodnotu, kdyby den splatnosti byl ke dni 30.09.2012. Produkt za 27 měsíců tedy dosáhl teoretického zhodnocení 5,00%. 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 RAPIDinvest

Komentář – červenec až září 2012

BNP Paribas Emerging Markets RAPID CZK ER ve třetím kvartálu oslabil o 0.05 %.

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

BNP Paribas Emerging Markets RAPID CZK ER ve třetím kvartálu oslabil o 0.05%. Expozice vůči trhům se v druhém kvartálu dostala na nulovou úroveň, respektive se jen mírně zvýšila. To bylo hlavní příčinou, proč v třetím kvartálu index nezachytí nárůst akciových trhů. Pro porovnání IShares MSCI emerging markets posílil o 6.20%. Ruský RTX index si připsal 9.27%. Brazilský index Bovespa (IBOV) stock index posílil o 8.87%. Bombay Stock Exchange sensitive index (India) si ve třetím kvartálu připsal 7.65%.

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
100% kapitálová ochrana	Ano	Ne 85%
Počátek pojištění	15.4.2011	15.4.2011
Konec pojištění	18.4.2017	18.4.2017
Pojistná doba	6	6
Hodnota	100,00%	85,00%
Tržní cena k datu 30.09.2012	101,94%	90,18%

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

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

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

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

Tabulka a graf uvádějí vývoj a zhodnocené 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 30.09.2012. Produkt za 17 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 – červenec až září 2012

Oslabení akciových trhů působilo na Clean Energy Risk Reduction Strategy Index pozitivně.

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 ve třetím kvartálu o 4.66%. Na vývoj ceny akcií měly pozitivní vliv hospodářské výsledky firem, uklidnění situace v Evropě a nižší reportované zásoby. Kvantitativní uvolňování bylo také jedním z důvodem růstu. Až 70% společností reportovalo lepší zisk než byl průměrný konsensus analytiků v průměru o 4.6%. Z tohoto pohledu byla výsledková sezóna vynikající. Evropská centrální banka zasedala ve druhém kvartálu třikrát. Referenční sazbu snížila na prvním zasedání na úroveň 0.75% s cílem podpořit ekonomiku. FED ponechává cílovou sazbu nezměněnou na úrovni 0-0,25% i ve třetím kvartálu. Posunul však výhled nezměněných úrokových sazeb z konce roku 2014 na polovinu roku 2015.

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
Hodnota	100,39%	86,49%
Tržní cena k datu 30.09.2012	101,940%	90,180%

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 navýšené o udělený obchodní bonus.

Hodnota vyjadřuje teoretickou hodnotu, kdyby den splatnosti byl ke dni 30.09.2012. Produkt zatím dosáhl teoretického zhodnocení 0,39% u 100% varianty, varianta 85% má hodnotu 86,49% (doba trvání produktu je krátká). 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 STARinvest

Komentář – červenec až září 2012

EURO posílilo ve třetím kvartálu hlavně vůči Brazilskému reálu a Indonézské rupii.

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 TIMBI vůči euru (od počáteční hodnoty). Kladný výnos je započten dvojnásobkem, přičemž maximální výnos je omezen 6 až 18% 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

Třetí kvartál byl pro EURO velmi dobrý. Hlavním důvodem byla lepší se situace na akciových trzích a uzavírání krátkých pozic ze strany investorů. Situace se zlepšila také v Řecku, Španělsku a Itálii. Výnosy ve Španělsku dosáhly v červenci maximální hodnoty na úrovni kolem 7.6%. Výrazně však pomohlo vyhlášení šéfa Evropské centrální banky Draghiho, nakoupit dluhopisy sužovaných zemí, pokud ty samy o pomoc požádají. Výrazně oslabení vůči EUR zaznamenal Brazilský reál a Indonézská rupie. Oslabila také Turecká lira. Naopak Mexické peso a Indická rupie posílily.

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

Vývoj měn vůči EUR od počátku pojištění (15.5.2012)

EUR / BRL brazilský reál	EUR / IDR indonézská rupie	EUR / MXN mexické peso	EUR / INR indická rupie	TRY nová turecká lira
-2,35%	-4,38%	5,56%	1,06%	0,38%

	StarInvest 100	StarInvest 85	StarInvest 100	StarInvest 85
Splatnost	3 roky		5 let	
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 30.09.2012	98,120%	89,998%	96,360%	90,831%

V den splatnosti se částka k výplatě vypočte následovně:

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

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

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

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

Investovanou částkou se míní zaplacené jednorázové pojistné snížené o počáteční poplatek a případně navýšené o udělení 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 