

# Allianz zajištěné produkty

Komentář – říjen až prosinec 2011

## Výkonnost hlavních indexů



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

Evropě stále chybí komplexní řešení dluhových problémů.

## Komentář k vývoji na finančních trzích

### Úvod

Řešení evropské dluhové krize je stále v nedohlednu. Chybí komplexní řešení a ochota politiků dělat radikální kroky. I navzdory tomu byl čtvrtý kvartál pro akciové trhy pozitivní. Podpora likvidity na finančních trzích, programy na skupování vládních dluhopisů a pozitivní zprávy z americké ekonomiky výrazně ovlivnily dění na finančních trzích. Překvapily také firmy reportující výsledky

za čtvrtý kvartál. Ratingové agentury opět snížily ratingy, hlavně evropských zemí. Pod tlakem byl také finanční sektor, který je vůči dluhopisům postižených zemí výrazně exponován. Vzhledem k celosvětovým problémům je tlak na snížení sazeb. Výnosy na německých dluhopisech vykazovaly rekordní minima. Důvodem je fakt, že investoři mají obavy z dluhové krize v Eurozóně a hledají bezpečnou investici. Výnosy dluhopisů problémových zemí zaznamenaly prudký nárůst vzhledem k obavám z defaultu (platební neschopnosti).

### Česká republika

Situace v České republice byla výrazně ovlivněná situací v Eurozóně. Ekonomika je výrazně závislá na exportu do okolních zemí, zejména Německa. Swapové sazby zaznamenaly pokles po celé výnosové křivce zhruba o 5-10 basických bodů. Naopak výnosy na vládních dluhopisech zaznamenaly prudký nárůst. Výnosová křivka výrazně zestměla. Výnosy rostly hlavně na dlouhém konci, kde sazby vzrostly o 50-60 basických

bodů. Výnosy na dluhopisech se střednědobou splatností rostly o 30-50 basických bodů. Krátký konec se téměř nezměnil.

Ve čtvrtém kvartálu ČNB zasedala celkem dvakrát. Sazba zůstala nezměněná na úrovni 0.75%. Podle ČNB jsou rizika pro Českou ekonomiku mírně proinflační, což může mít za následek vyšší než očekávané sazby. HDP by měl v roce 2011 růst meziročně o 2.0%. V roce 2012 se očekává zpomalení na úroveň 1.2%. Zpomalení růstu HDP bude mít negativní vliv na schodek státního rozpočtu, který by se měl v roce 2012 a 2013 pohybovat nad 3%. Inflace mírně překročila očekávání a v listopadu meziročně dosáhla úrovně 3.0%. HDP za třetí kvartál vzrostl meziročně o 1.2%.

S vámi od A do Z

Allianz 

# Allianz zajištěné produkty

Komentář – říjen až prosinec 2011

## Svět

Evropské dluhové problémy jsou stále hlavním globálním tématem. Zatím stále chybí komplexní řešení problému. Ve čtvrtém kvartálu byl zaznamenán určitý progres, Itálie byla nucena přijmout reformy. ECB se stále snaží podpořit na trhu likviditu. Ratingové agentury snižují rating některých států. Dobrá zpráva je, že ekonomické indikátory v USA ukazují navzdory problémům v Evropě znaky oživení. Velice sledovanou událostí se stalo zasedání Troiky, na něm po diskusi s bankami došlo k dohodě vedoucí k odepsání 50% řeckého dluhu drženího soukromými subjekty.

Evropská centrální banka ve čtvrtém kvartálu snížila referenční sazbu o 50 basických bodů na úroveň 1.0%, což představuje rekordní minimum. Snížení sazeb došlo i navzdory tomu, že inflace se v Eurozóně pohybuje na úrovni kolem 3.0%. Ekonomika v Eurozóně by podle nové prognózy ECB mohla v příštím roce klesnout až o 0.4% a nebo vzrůst maximálně o 1%.

Trhy v USA si zatím vedou poměrně dobře. Polepšil si hlavně trh práce. V listopadu se nezaměstnanost překvapivě snížila na úroveň 8.6%. Konsensus byl 9.0%. FED ponechal cílovou sazbu nezměněnou na úrovni 0-0.25%.

## Čína

Shanghai composite index ve čtvrtém kvartá-

lu poklesl. Situace v Číně se začala zhoršovat po snaze vlády v předchozích čtvrtletích utlumit vysokou inflaci restriktivní politikou. Negativní vliv měla také situace v Evropě. Čína zaznamenala první snížení povinných bankovních rezerv po třech letech o 50 basických bodů na úroveň 21%. Rezervy byly zvyšované z důvodu růstu inflace, která v červenci dosáhla 6.5%. Uvolnění měnové politiky bylo spojené se zhoršením předstihových indikátorů a výrazným zpomalením inflace v říjnu (5.5%). Největším růstem stále disponují ceny potravin, které v říjnu vrostly meziročně o 11.6%. Investoři dále spekulují, že Čína bude dál pokračovat v podpoře ekonomiky, po tom co předstihové ukazatele vykazují znaky zpomalení ekonomiky. Růst ekonomiky ve třetím kvartálu zpomalil, ale stále je robustní. Ekonomika rostla ve čtvrtém kvartálu meziročně 9.1%.

## Evropa

Situace v Evropě je stále nejistá. Ačkoli DJ Eurostoxx 50 zaznamenal nárůst, řešení dluhových problémů stále chybí. Ve čtvrtém kvartálu byl však zaznamenán určitý progres. Itálie byla nucena přijmout reformy. Jejich schválení byly podmíněny rezignací vlády v čele s premiérem Silviem Berlusconiem, jenž byla nahrazena prozatímní vládou pod taktovkou premiéra Maria Montiho. Řecký premiér George Papandreu byl

nahrazen bývalým viceprezidentem Evropské centrální banky Lucasem Papademossem.

ECB poskytla trhům likviditu, rozhodla se oživit 12 měsíční úvěrové operace a zpětné odkupy hypotečních zástavních listů. Důvodem bylo snížit refinanční sazby dluhopisů, které dokonce v Itálii překročili 7%. Panují obavy, že Francie může ztratit svůj rating AAA. Ratingová agentura Fitch snížila výhled ratingu AAA na negativní z pásma stabilní. Pod tlakem je také celý finanční sektor, který má vysokou expozici vůči problémovým dluhopisům.

Evropská centrální banka ve čtvrtém kvartálu snížila referenční sazbu o 50 basických bodů na úroveň 1.0%, což představuje rekordní minimum. Ke snížení sazeb došlo i navzdory tomu, že inflace v Eurozóně se pohybuje na úrovni kolem 3.0%. Inflace tak výrazně přesahuje stanovený inflační cíl ve výši 2.0%. Ekonomika v Eurozóně by podle nové prognózy ECB mohla v příštím roce klesnout až o 0.4% nebo vzrůst maximálně o 1%. Dřívější prognóza přitom počítala s růstem o 0.4 až 2.2%.

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 – říjen až prosinec 2011

Akciové trhy ve čtvrtém kvartálu zaznamenaly nárůst.

## 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

Situace v Evropě se výrazně zhoršila. Akciový index DJ Eurostoxx 50 ztratil výrazně více, než globální indexy. Řecko musí splnit tvrdá kritéria, aby obdrželo pomoc od evropských zemí. Řecko však pravděpodobně cíle splnit nedokáže a vyhlásí bankrot. Situaci se snaží koordinovat evropské státy. Jestliže by došlo k bankrotu, jednalo by se o řízený bankrot s cílem minimalizovat negativní vlivy na finanční systém.

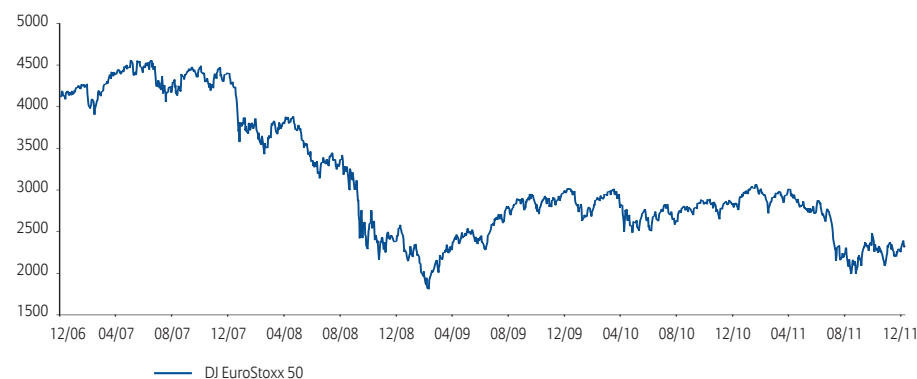
Evropská centrální banka zvyšuje referenční úrokovou sazbu o 25 basicckých bodů na úroveň 1.50%. Hlavním důvodem byla vyšší inflace, která se pohybuje někde mezi 2.5-3.0%. V září ECB snižuje výhled ekonomického růstu na úroveň 1.60% z 1.90% a pro rok 2012 na 1.30% z 1.70%. Ve třetím kvartálu nejvíce ztrácel bankovní sektor. Nejvíce ztratily akcie Credit Agricole a Societe Generale. Výrazně ztrácely i Unicredit bank. V důsledku poklesu cen komodit poklesl také Arcelor Mittal. Nejmiskovější byla v třetím kvartálu společnost Unilever.

## 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 31.12.2011	101,075%	98,980%	101,011%	98,060%

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 + + + + + + )

### 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 -41,57  
+ + + + + )

### 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 -30,91  
+ + + + + )

S vámi od A do Z

Allianz

# Allianz MaxIndex

Komentář – říjen až prosinec 2011

Akciové trhy ve čtvrtém kvartálu zaznamenaly nárůst.

## 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

Situace v Evropě se výrazně zhoršila. Akciový index DJ Eurostoxx 50 ztratil výrazně více, než globální indexy. Řecko musí splnit tvrdá kritéria, aby obdrželo pomoc od evropských zemí. Řecko však pravděpodobně cíle nedokáže splnit a vyhlásí bankrot. Situaci se snaží koordinovat evropské státy. Jestliže by došlo k bankrotu, jednalo by se o řízený bankrot s cílem minimalizovat negativní vlivy na finanční systém.

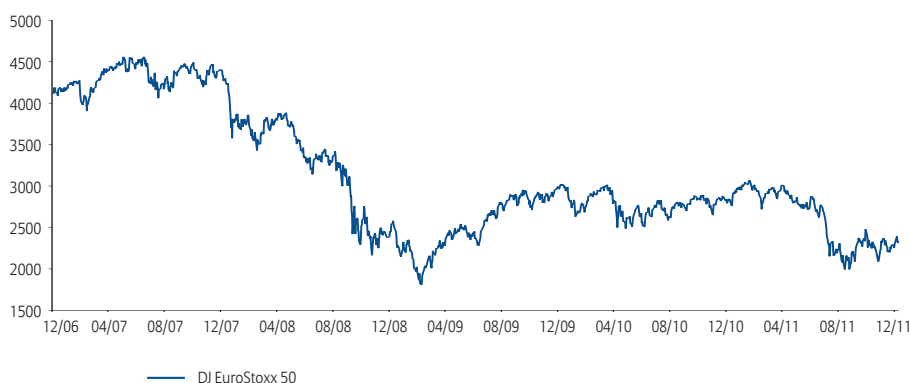
Evropská centrální banka zvyšuje referenční úrokovou sazbu o 25 basicých bodů na úroveň 1.50%. Hlavním důvodem byla vyšší inflace, která se pohybuje někde mezi 2.5-3.0%. V září ECB snižuje výhled ekonomického růstu na úroveň 1.60% z 1.90% a pro rok 2012 na 1.30% z 1.70%. Ve třetím kvartálu nejvíce ztrácel bankovní sektor. Nejvíce ztratily akcie Credit Agricole a Sociétés Générale. V důsledku poklesu cen komodit poklesl také Arcelor Mittal. Nejziskovější byla v třetím kvartálu společnost Unilever.

## 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 110,138%.

	Allianz MaxIndex
100% kapitálová ochrana	Ano
Počátek pojištění	1.7.2008
Konec pojištění	30.6.2020
Pojistná doba	12 let
Uzamknutý výnos k datu 31.12.2011	110,138%
Tržní cena k datu 31.12.2011	97,728%

S vámi od A do Z

Allianz

# Allianz PETROInvest 1, 2

Komentář – říjen až prosinec 2011

Ceny ropy zaznamenaly ve čtvrtém kvartálu prudký nárůst.

## 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.

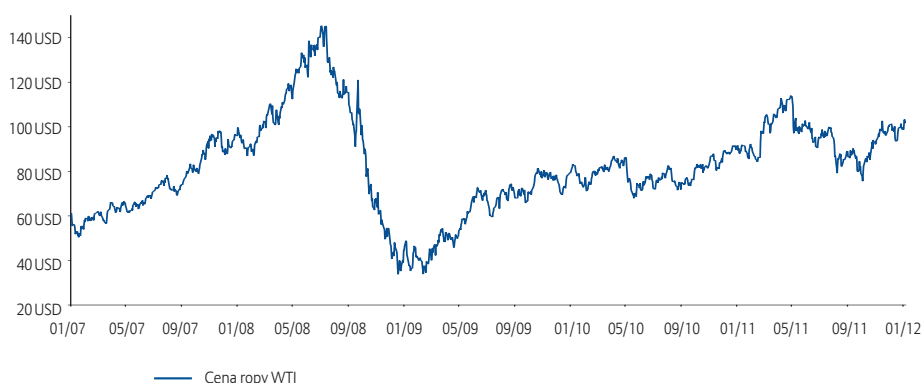
## Komentář k vývoji ceny ropy a podkladového aktiva

Ceny ropy si připsaly ve čtvrtém kvartálu 29.76%. Ropa se odrazila ode dna díky nižším reportovaným zásobám a lepším, než očekávaným ekonomickým datům v USA. V říjnu dochází k odražení cen ropy vzhledem k pozitivním ekonomickým zprávám a nižším zásobám ropy (pokles o 4,68 miliónů barelů na 336,3 miliónů barelů – očekáváním analytiků byl růst o 1,5 miliónů barelů). V listopadu, po ohlášení plánu změnit potrubní vedení od Cushingu směrem k pobřeží Gulf Coast a po převzetí části společnosti Enbridge Inc., ropa překročila 100 USD za barel. V prosinci ceny ropy stagnovaly v reakci na situaci v Evropě a vzhledem ke zpomalení Čínského exportu. Pozitivně působil na ropu i vývoj na akciových trzích. Světové akciové trhy si ve čtvrtém kvartálu vedly poměrně dobře. Akciovým trhům pomohly hlavně lepší, než očekávaná data v USA a poměrně dobrá výsledková sezóna. FED ponechal cílovou sazbu nezměněnou na úrovni 0-0,25%. Vzhledem k problémům v Evropě však revidoval prognózy růstu pro rok 2012 na 2,5 – 2,9% z 3,3 – 3,7%.

## 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 31.12.2011	129,110%	150,800%
Tržní cena k datu 31.12.2011	129,110%	150,800%

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 – říjen až prosinec 2011

Ceny ropy zaznamenaly ve čtvrtém kvartálu prudký nárůst.

## 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.

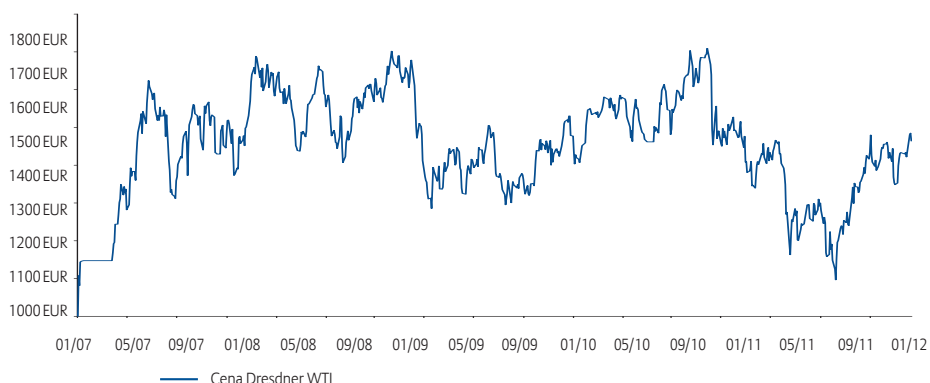
## Komentář k vývoji ceny ropy a podkladového aktiva

Ceny ropy si připsaly ve čtvrtém kvartálu 29.76%. Ropa se odrazila ode dna díky nižším reportovaným zásobám a lepším, než očekávaným ekonomickým datům v USA. V říjnu dochází k odrazení cen ropy vzhledem k pozitivním ekonomickým zprávám a nižším zásobám ropy (pokles o 4.68 miliónů barelů na 336.3 miliónů barelů – očekáváním analytiků byl růst o 1.5 miliónů barelů). V listopadu, po ohlášení plánu změnit potrubní vedení od Cushingu směrem k pobřeží Gulf Coast a po převzetí části společnosti Enbridge Inc., ropa překročila 100 USD za barel. V prosinci ceny ropy stagnovaly v reakci na situaci v Evropě a vzhledem ke zpomalení Čínského exportu. Pozitivně působil na ropu i vývoj na akciových trzích. Světové akciové trhy si ve čtvrtém kvartálu vedly poměrně dobře. Akciovým trhům pomohly hlavně lepší, než očekávaná data v USA a poměrně dobrá výsledková sezóna. FED ponechal cílovou sazbu nezměněnou na úrovni 0-0.25%. Vzhledem k problémům v Evropě však revidoval prognózy růstu pro rok 2012 na 2.5 – 2.9% z 3.3 – 3.7%. Podíl rizikové složky u PetroInvest III dosahovala na konci kvartálu 99.71% a u PetroInvest IV 25.15%.

## 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 termínovanou) 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	99,71%	25,15%
LockIn k datu 31.12.2011	109,41%	101,32%
Hodnota k datu 31.12.2011	143,25%	110,03%
Tržní cena k datu 31.12.2011	119,54%	88,84%

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 – říjen až prosinec 2011

Ceny ropy se opět dostaly na úroveň nad 100 USD za barel.

## 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

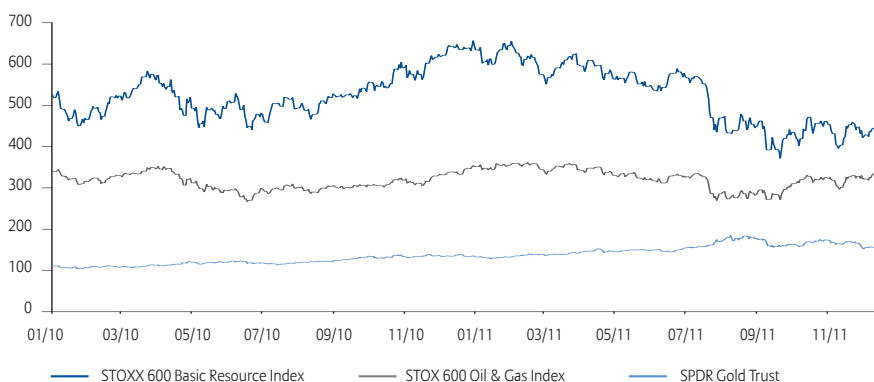
Světové akciové trhy si ve čtvrtém kvartálu vedly poměrně dobře. Akciovým trhům pomohly hlavně lepší, než očekávaná data v USA a poměrně dobrá výsledková sezóna. Situace v Evropě je stále nejistá. Ve čtvrtém kvartálu byl však zaznamenán určitý progres. Itálie byla nucena přijmout reformy. ECB poskytla trhům likviditu, rozhodla se oživit 12 měsíční úvěrové operace a zpětné odkupy hypotečních zástavních listů. Důvodem bylo snížit refinanční sazby dluhopisů, které dokonce v Itálii překročily 7%. Evropská centrální banka ve čtvrtém kvartálu snížila referenční sazbu o 50 basických bodů na úroveň 1.0%, což představuje rekordní minimum. Ceny ropy si připsaly ve čtvrtém kvartálu 29.76%. Ropa se odrazila ode dna díky nižším reportovaným zásobám a lepším, než očekávaným ekonomickým datům v USA. V listopadu, po ohlášení plánu změnit potrubní vedení od Cushingu směrem k pobřeží Gulf Coast a po převzetí části společnosti Enbridge Inc., ropa překročila 100 USD za barel. V prosinci ceny ropy stagnovaly v reakci na situaci v Evropě a vzhledem ke zpomalení Čínskému exportu. Pokles zaznamenalo zlato, oslabilo o 3.21%.

## 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	20,98%
Hodnota k datu 31.12.2011	106,75%
Tržní cena k datu 31.12.2011	97,39%

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 – říjen až prosinec 2011

Situace se stabilizovala a Platinum Index si ve čtvrtém kvartálu připsal 1.27%.

## 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

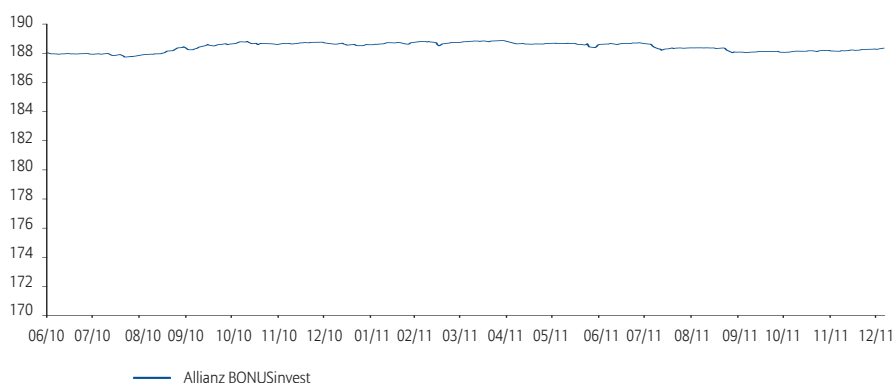
BNP Paribas Index Platinum Series 2 CZK ER si připsal ve čtvrtém kvartálu 1.21%. Index v říjnu zaznamenal negativní výkonnost -0.54%. Všechny strategie kromě komoditní si připsaly negativní výkonnost. Nejvíce ztrácela strategie zaměřená na akcie a volatilitu. V listopadu strategie zaznamenala pozitivní výkonnost 0.48%. Tento měsíc naopak strategie zaměřené na akcie a volatilitu vykazovaly pozitivní výkonnost. Zbylé dvě vykazovaly výkonnost negativní. Dlouhá pozice v dividendových a krátká pozice v růstových titulech slavila v listopadu úspěch. V prosinci vzhledem k celkové pozitivní situaci na trzích index posílil o 1.27%

## 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 31.12.2011	102,45 %
Tržní cena k datu 31.12.2011	104,910 %

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

$$1/24 * ( 1,57 + 3,77 + 3,98 + 3,17 + 0,24 + 1,21 + \dots + \dots ) * 1,65$$

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 31.12.2011. Produkt za dosavadní dobu trvání dosáhl teoretického zhodnocení 2,45%. 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 – říjen až prosinec 2011

Emerging markets  
zaznamenaly ve čtvrtém  
kvartálu smíšený vývoj.

## 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 Index poklesl ve čtvrtém kvartálu o 10,80%. Trhy emerging markets rostly méně než světové trhy. Ztrátu zaznamenal také index Bombay stock exchange index, který poklesl o 6,07%. Nejvíce vzrostl brazilský index Bovespa (IBOV) stock index po vzrůstu ceny ropy a poklesu Brazílských úrokových měr. Výrazně poklesl Shanghai composite index. Situace v Číně se začala zhoršovat po snaze vlády v předchozích čtvrtletích utlumit vysokou inflaci restriktivní politikou. Negativní vliv měla také situace v Evropě, která je velkým exportním partnerem Číny. Ruský RTS index vzrostl o 3,04%.

## Kategorie rizika a výnosu

Allianz RAPIDinvest

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 31.12.2011	98,680%	89,070%

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

$$1/24 * (-3,38 + -10,80 + \dots + \dots) * 1,00$$

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

$$1/24 * (-3,38 + -10,80 + \dots + \dots) * 2,50$$

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 31.12.2011. Produkt zatím dosáhl teoretického zhodnocení 0 % (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 ENERGYinvest

Komentář – říjen až prosinec 2011

Vývoj podkladového indexu produktu ENERGYinvest ve čtvrtém čtvrtletí stagnoval.

## 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

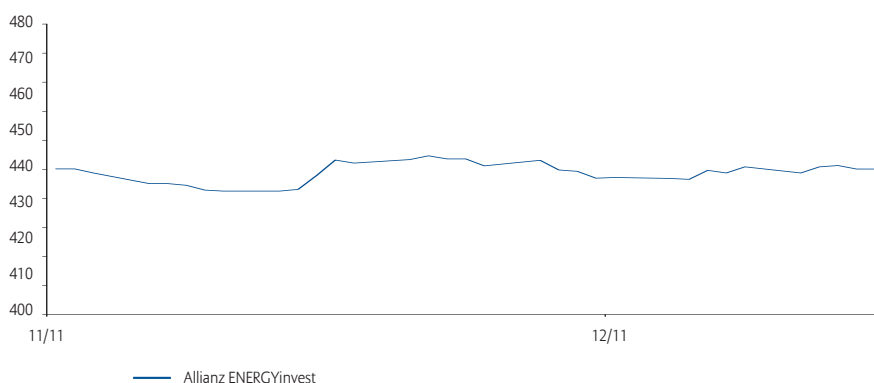
Vzhledem ke krátké době vývoje indexu bude komentář k dispozici příští čtvrtletí.

## Kategorie rizika a výnosu

Allianz RAPIDinvest

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	100,01%	85,05%
Tržní cena k datu 31.12.2011	91,547%	87,502%

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 poplatky a případně navýšené o udělený obchodní bonus.

Hodnota vyjadřuje teoretickou hodnotu, kdyby den splatnosti byl ke dni 31.12.2011. Produkt zatím dosáhl teoretického zhodnocení 0% (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 