

# Allianz zajištěné produkty

Komentář – říjen až prosinec 2012

## Výkonnost hlavních indexů



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

Trhy pokračovaly  
ve čtvrtém kvartálu  
v oživení.

## Komentář k vývoji na finančních trzích

### Úvod

Finanční trhy pokračovaly v oživení i ve čtvrtém kvartálu. Akciové trhy opět posílily, většina růstu byla zaznamenána hlavně ve druhé polovině čtvrtého kvartálu. Výnosy opět poklesly. Důvodem byly snahy centrálních bank o stimulaci ekonomiky. Finanční instituce drží větší množství hotovosti. Vzhledem k historicky nízké výnosnosti na trzích státních dluhopisů byly upřednostňovány ve čtvrtém kvartálu rizikovější aktiva. Velmi dobře si opět vedl americký trh nemovitostí, indikátory ukázaly opět vzestupný trend.

Výrazně poklesly výnosy italských i španělských dluhopisů. Výnos desetiletého španělského dluhopisu poklesl až k úrovni 5%. Výnosy desetiletého italského dluhopisu poklesly k 4%. V USA se dále podařilo odložit fiskální škrty a zvýšení daní. Zavedení těchto opatření by mohly americkou ekonomiku uvést do recese.

### Česká republika

Úrokové sazby opět výrazně poklesly. Výnosy na desetiletém českém dluhopise opět dosáhly nových minimálních úrovní. V listopadu výnos dosáhl 1.82%. Výnos na desetiletém dluhopisu tak celkově poklesl o 50 základních bodů. Důvodem byla situace v Evropě, rétorika centrální banky a nadbytek hotovosti u finančních subjektů. Výnosy po celé délce výnosové křivky poklesly průměrně o 40 základních bodů. Nejvíce poklesly na delším konci splatnosti 10 až 15 let. Nejméně naopak u 3 až 4-letých dluhopisů. Celkově bylo ve čtvrtém kvartálu roku 2012 uskutečněných 8 aukcí českých dluhopisů s celkovým výtěžkem 24 miliard CZK.

HDP za třetí kvartál meziročně poklesl o 1.3%. Přebytek zahraničního obchodu nedokázal, stejně jako v předchozích čtvrtletích, plně kompen-

zovat pokles domácí poptávky po spotřebním a investičním zboží a službách. Inflace za listopad vzrostla o 2.7%. Byla nižší než očekávání 3.0%, avšak stále je nad dlouhodobým cílem ČNB 2.0%. Rozhodující vliv na výši celkové meziroční hladiny spotřebitelských cen v listopadu měly i přes zpomalení růstu nadále ceny v oddíle bydlení, voda, energie, paliva a ceny v oddíle potravin a nealkoholické nápoje. ČNB snížila dvoutýdenní REPO sazbu o 20 základních bodů na rekordní minimum 0.05%. Členové rady hlasovali v poměru 5:2. ČNB nově zhoršila odhad vývoje ekonomiky v roce 2013 (+0,2%, původně +0,8%), letos má ekonomika klesnout o 0,9%. ČNB dále zvažuje pokračování akomodativní měnové politiky. Do hry mohou vstoupit devizové intervence.

S vámi od A do Z

Allianz 

# Allianz zajištěné produkty

Komentář – říjen až prosinec 2012

## Svět

Finanční trhy pokračovaly v oživení i ve čtvrtém kvartálu. Situace se stabilizovala hlavně v problémových zemích jako Španělsko a Itálie. Výnos desetiletého španělského dluhopisu poklesl až k úrovni 5%. Výnosy desetiletého italského dluhopisu poklesly k 4%. Na takových úrovních se italské výnosy pohybovaly v roce 2010. Překvapila i výsledková sezóna za čtvrtý kvartál. Přestože byli analytici před začátkem minulých výsledkové sezóny ohledně korporátních zisků skeptičtí a očekávali pokles, firmy investory mírně pozitivně překvapily. Celkově výsledek firem v indexu S&P 500 příjemně překvapil růstem 4.6%. Tržby rostly o 1%. Růst přitom jednoznačně táhl finanční sektor. OECD výrazně snížila očekávaný růst světové ekonomiky jak v letošním, tak v příštím roce. Důvodem je především dluhová krize v EMU a její dopady na evropské ekonomiky. OECD nyní čeká růst světového HDP o 2,9% letos (minule 3,4%) a o 3,4% příští rok (minule 4,2%). Podle OECD čeká eurozónu dvouletá kontrakce ekonomiky, recesí by mohly projít i Spojené státy, pokud se jim nepodaří vyřešit rozpočtový sráz. OECD také varuje, že stále nepominulo riziko rozpadu eurozóny. ECB ponechala úrokové sazby nezměněné na úrovni 0.75%. ECB je dále nakloněna dalšímu snižování sazeb pod úroveň 0.75%. ECB dále prudce zhoršila výhled vývoje hrubého domácího produktu zemí eurozóny na příští rok na -0.9%. Podle Draghiho by postupně oživení

mělo nastat koncem roku 2013. FED ponechal cílovou sazbu také nezměněnou na úrovni 0-0,25%. Operace Twist byla nahrazená další podobnou operací. FED naznačil, že sazby zůstanou nezměněné než nezaměstnanost poklesne pod 6.5%. Sazby by tak měly zůstat nízké až do poloviny roku 2015.

## Čína

Aktivní trh v Číně se vzpamatoval a ve čtvrtém kvartálu prudce posílil. Důvodem bylo hlavně celosvětové oživení. Hrubý domácí produkt za třetí kvartál meziročně vzrostl o 7.4%. Růst byl v souladu s očekáváním. V prosinci byl stanoven interní cíl pro růst HDP v příštím roce 2013 na 7.5%. Pro inflaci byl interní cíl stanoven na 3,5%. Inflace v listopadu dosáhla meziročně 2.0%. Růst inflace tak byl nižší než očekávaný – 2.1%. Vzrostly hlavně ceny jídla, které si v listopadu připsaly 3.0%. Inflace za rok 2012 by tak pravděpodobně měla být v souladu s cílem vlády na úrovni 4.0%.

## Evropa

Evropské trhy navázaly na optimismus ve třetím kvartálu. Výnosy opět poklesly. Důvodem byly snahy centrálních bank o stimulaci ekonomiky. Finanční instituce drží větší množství hotovosti. Výrazně poklesly výnosy italských i španělských dluhopisů. Výnos desetiletého španělského dluhopisu poklesl až k úrovni 5%. Výnosy desetiletého italského dluhopisu poklesly k 4%. Na takových úrovních se italské výnosy pohybo-

valy v roce 2010. Řecko oznámilo zpětný odkup svých obligací. Mezinárodní věřitelé Řecka se dohodnou na snížení jeho dluhu tím, že mu dovolí zpětně odkupovat jeho dluhopisy na trhu za současné nižší ceny, a také využitím zisků Evropské centrální banky z nákupů řeckých obligací a snížením úrokových sazeb na své úvěry. EU schválila centrálního supervisory pro bankovní odvětví, který by měl začít působit na území EU od roku 2014. Analytici překvapil růst francouzské ekonomiky ve třetím čtvrtletí. Trh očekával stagnaci.

ECB rozhodovala o nastavení sazeb třikrát. Referenční sazbu ponechala nezměněnou na úrovni 0.75%. ECB je dále nakloněna dalšímu snižování sazeb pod úroveň 0.75%. ECB dále prudce zhoršila výhled vývoje hrubého domácího produktu zemí eurozóny na příští rok na -0.9%. Podle Draghiho by postupně oživení mělo nastat koncem roku 2013. Hrubý domácí produkt poklesl ve třetím kvartále o 0.6%. Inflace za listopad vzrostla o 2.2%, což je stále nad 2.0% cílem ECB, avšak pod vrcholem 3.0%, který byl dosažen v září 2011. Nezaměstnanost za říjen vzrostla na 11.7%. K vysokému číslu výrazně přispěla vysoká čísla z Řecka a Španělska.

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 2012

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 navázaly na optimismus ve třetím kvartálu. Akciové trhy rostly a úrokové sazby opět poklesly. Důvodem byly snahy centrálních bank o stimulaci ekonomiky. Výrazně poklesly výnosy italských i španělských dluhopisů. Výnos desetiletého španělského dluhopisu poklesl až k úrovni 5%. Výnosy desetiletého italského dluhopisu poklesly k 4%. Na takových úrovních se italské výnosy pohybovaly v roce 2010. Řecko oznámilo zpětný odkup svých obligací. Analytici překvapil růst francouzské ekonomiky ve třetím čtvrtletí. Trh očekával stagnaci.

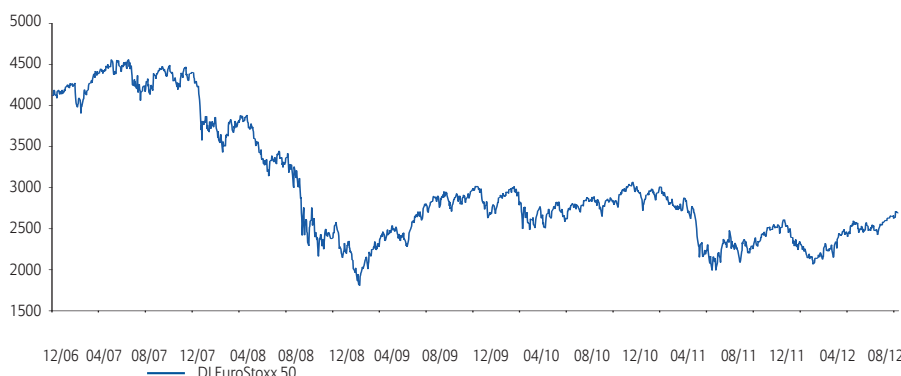
ECB rozhodovala o nastavení sazeb třikrát. Referenční sazbu ponechala nezměněnou na úrovni 0.75%. ECB je dále nakloněná dalšímu snižování sazeb pod úroveň 0.75%. ECB dále prudce zhoršila výhled vývoje hrubého domácího produktu zemí eurozóny na příští rok na -0,9%. Podle Draghiho by postupné oživení mělo nastat koncem roku 2013. Hrubý domácí produkt poklesl ve třetím kvartálu o 0.6%. Inlace za listopad vzrostla o 2.2%, což je stále nad 2.0%.

## 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 31.12.2012	114,99%	113,77%	117,24%	114,26%

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 + + + + + )

### 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 )

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 – říjen až prosinec 2012

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 navázaly na optimismus ve třetím kvartálu. Akciové trhy rostly a úrokové sazby opět poklesly. Důvodem byly snahy centrálních bank o stimulaci ekonomiky. Výrazně poklesly výnosy italských i španělských dluhopisů. Výnos desetiletého španělského dluhopisu poklesl až k úrovni 5%. Výnosy desetiletého italského dluhopisu poklesly k 4%. Na takových úrovních se italské výnosy pohybovaly v roce 2010. Řecko oznámilo zpětný odkup svých obligací. Analytici překvapil růst francouzské ekonomiky ve třetím čtvrtletí. Trh očekával stagnaci.

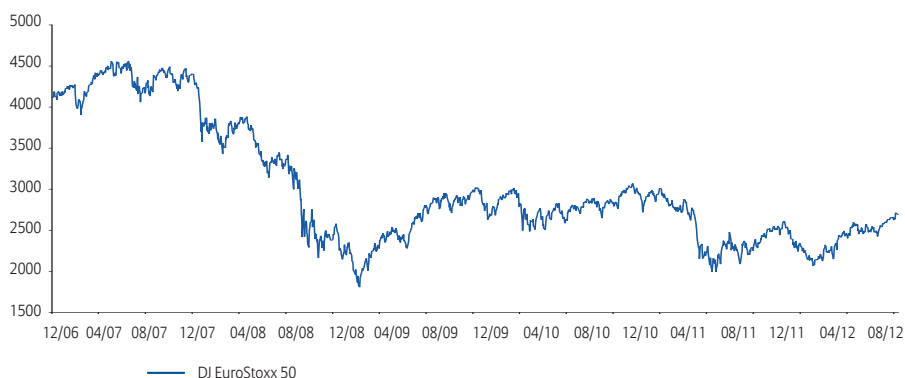
ECB rozhodovala o nastavení sazeb třikrát. Referenční sazbu ponechala nezměněnou na úrovni 0.75%. ECB je dále nakloněná dalšímu snižování sazeb pod úroveň 0.75%. ECB dále prudce zhoršila výhled vývoje hrubého domácího produktu zemí eurozóny na příští rok na -0,9%. Podle Draghiho by postupné oživení mělo nastat koncem roku 2013. Hrubý domácí produkt poklesl ve třetím kvartálu o 0.6%. Inflace za listopad vzrostla o 2.2%, což je stále nad 2.0%.

## 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.

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 31.12.2012	118,493%
Tržní cena k datu 31.12.2012	112,257%

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 – říjen až prosinec 2012

## Ceny ropy ve čtvrtém kvartálu stagnovaly.

### 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.

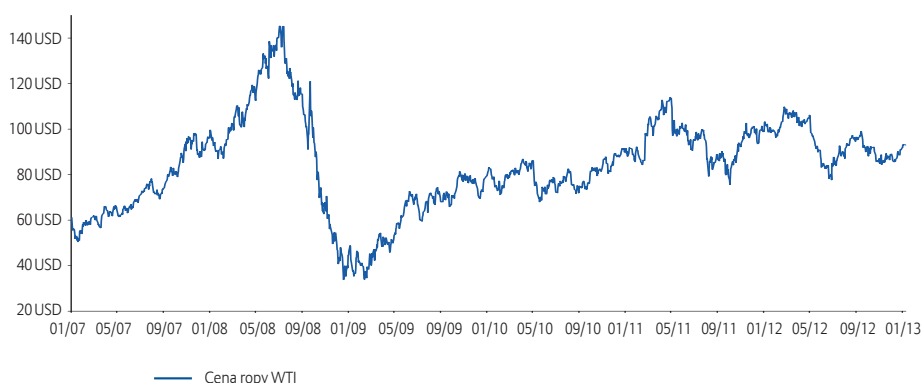
### Komentář k vývoji ceny ropy a podkladového aktiva

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 lepší než průměrný konsensus analytiků, což může mít negativní dopad na zisky firem v dalších kvartálech. Evropská centrální banka zasedala ve čtvrtém 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 čtvrtém 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
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
Hodnota k 31.12.2012	141,551%	156,380%
Tržní cena k datu 31.12.2012	141,551%	156,380%

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 2012

## Ceny ropy ve čtvrtém kvartálu stagnovaly.

### 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) oslabila o 1.43%. Ropa poklesla vzhledem k snížení výhledu růstu ekonomik a z toho vyplývajícím obavám ohledně poptávky po ropě. OECD výrazně snížila očekávaný růst světové ekonomiky jak v letošním, tak v příštím roce. Důvodem je především dluhová krize v EMU a její dopady na evropské ekonomiky. OECD nyní čeká růst světového HDP o 2,9% letos (minule 3,4%) a o 3,4% příští rok (minule 4,2%). Podle OECD čeká eurozónu dvouletá kontrakce ekonomiky, recesí by mohly projít i Spojené státy, pokud se jim nepodaří vyřešit rozpočtový sráž. OECD také varuje, že stále nepominulo riziko rozpadu eurozóny. ECB ponechala úrokové sazby nezměněné na úrovni 0.75%. ECB je dále nakloněna dalšímu snižování sazeb pod úroveň 0.75%. ECB dále prudce zhoršila výhled vývoje hrubého domácího produktu zemí eurozóny na příští rok na -0,9%. Podle Draghiho by postupné oživení mělo nastat koncem roku 2013. FED ponechal cílovou sazbu také nezměněnou na úrovni 0-0,25%.

Podíl rizikové složky u PETROInvest III dosahoval na konci kvartálu 68,57 % a u PetrolInvest IV 16,15 %.

### 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
Pojištná doba	8 let	8 let
Podíl rizikové složky k datu 31. 12.2012	68,57%	16,15%
LockIn k datu 31.12.2012	109,41%	101,32%
Hodnota k datu 31.12.2012	129,90%	106,50%
Tržní cena k datu 31.12.2012	119,63%	98,42%

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 2012

## Ceny ropy ve čtvrtém kvartálu stagnovaly.

### 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

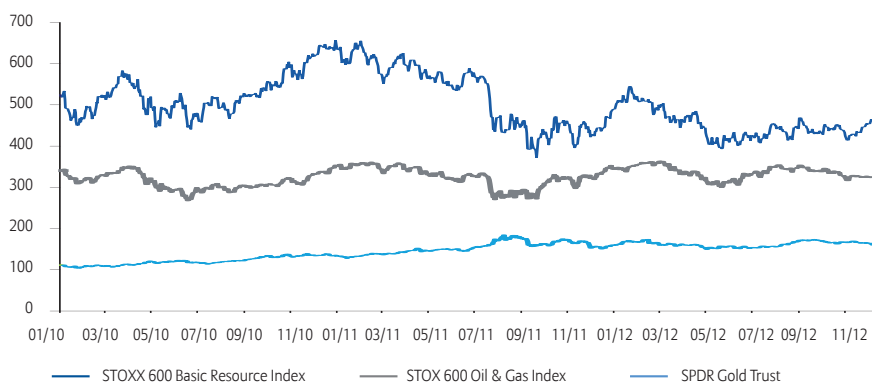
Aktiové trhy rostly a úrokové sazby opět poklesly. Překvapila výsledková sezóna za čtvrtý kvartál. Přestože byli analytici před začátkem minulé výsledkové sezóny ohledně korporátních zisků skeptičtí a očekávali pokles, firmy investory mírně pozitivně překvapily. Celkově výsledek firem v indexu S&P 500 příjemně překvapil růstem 4,6%. ECB ponechala úrokové sazby nezměněné na úrovni 0,75%. FED ponechal cílovou sazbu také nezměněnou na úrovni 0-0,25%. Ropa (Nymex mercantile exchange) oslabila o 1,43%. Ropa poklesla vzhledem k snížení výhledu růstu ekonomik a z toho vyplývajícím obavám ohledně poptávky po ropě. Zlato ve čtvrtém kvartálu oslabilo o 5,57%.

### 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 31.12.2012	17,12%
Hodnota k datu 31.12.2012	110,56%
Tržní cena k datu 31.12.2012	99,44%

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 2012

**BNP Paribas Index Platinum Series 2 CZK ER posílil ve čtvrtém kvartálu o 0.33%.**

## 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 ve čtvrtém kvartálu o 0.33%. 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
Hodnota k datu 31.12.2012	102,12%
Tržní cena k datu 31.12.2012	105,780%

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

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

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.

Hodnota vyjadřuje teoretickou hodnotu, kdyby den splatnosti byl ke dni 31.12.2012. Produkt za 30 měsíců tedy dosáhl teoretického zhodnocení 2,12%. 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 2012

BNP Paribas Emerging Markets RAPID CZK ER ve čtvrtém kvartálu posílil o 5.3%.

## 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 čtvrtém kvartálu posílil o 5.3%. Trhy emerging markets navázaly na růst rozvinutých trhů. Vzpatovala se i Čína a index Šanghaj Composite zaznamenal prudký nárůst. Akciový fond Allianz Emerging Markets posílil ve čtvrtém kvartálu o 3.38%. Ruský RTX index si připsal 3.71%. Brazílský index Bovespa (IBOV) stock index posílil o 3.00%. Bombay Stock Exchange sensitive index (India) si ve čtvrtém kvartálu připsal 3.54%.

## 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 31.12.2012	103,25%	91,60%

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

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

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

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

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 – říjen až prosinec 2012

## Clean Energy Risk Reduction Strategy Index ve čtvrtém kvartálu výrazně 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 ve čtvrtém kvartálu o 4,28%. Akciové trhy rostly a úrokové sazby opět poklesly. Důvodem byly snahy centrálních bank o stimulaci ekonomiky. Výrazně poklesly výnosy italských i španělských dluhopisů. Výnos desetiletého španělského dluhopisu poklesl až k úrovni 5%. Výnosy desetiletého italského dluhopisu poklesly k 4%. Na takových úrovních se italské výnosy pohybovaly v roce 2010. Řecko oznámilo zpětný odkup svých obligací. Analytici překvapil růst francouzské ekonomiky ve třetím čtvrtletí. Trh očekával stagnaci. 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 31.12.2012	98,337%	90,315%

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.

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 – říjen až prosinec 2012

EURO si opět ve čtvrtém kvartálu vedlo poměrně dobře.

## 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 nebo čtyřnásobkem, 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 ve čtvrtém kvartálu vedla poměrně dobře. Důvodem bylo pokračování oživení v Evropě. Akciové trhy rostly a úrokové sazby opět poklesly. Překvapila výsledková sezóna za čtvrtý kvartál. Přestože byli analytici před začátkem minulé výsledkové sezóny ohledně korporátních zisků skeptičtí a očekávali pokles, firmy investory mírně pozitivně překvapily. Celkově výsledek firem v indexu S&P 500 příjemně překvapil růstem 4.6%. 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 a indonéská rupie. Oslabily také mexické peso a indická rupie. Turecká lira ve čtvrtém kvartálu stagnovala.

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 real	EUR / IDR indonéská 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 31.12.2012	96,980%	85,995%	95,080%	85,706%

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 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 