

Allianz zajištěné produkty

Komentář – duben až červen 2011

Špatné zprávy z Řecka poslaly evropské akcie do negativních teritorií. Úrokové sazby nečekaně poklesly.

Komentář k vývoji na finančních trzích

Úvod

Akiové trhy se ve druhém kvartálu 2011 vyvíjely smíšeně. Po růstu v dubnu následoval propad, který navázal na obavy z financování řeckého dluhu. Začátkem června agentura Standard and Poor's snížila rating na stupeň CCC, což představuje nejhorší rating státního dluhu na celém světě. Situace se upokojila koncem června, kdy se státy dohodli na tzv. „roll over dluhu“, což znamená dobrovolné prodloužení splatností krátkodobých dluhopisů a tím pádem jejich odklad na období s lepšími ekonomickými podmínkami. Do konce kvartálu však nebyly oznámeny žádné detaily.

Úrokové sazby ve druhém kvartálu kvůli dluhovým problémům a nejistotě na akciových trzích poklesly. Nárůst zaznamenaly jenom krátkodobé EUR sazby vzhledem k plánům ECB zvýšit referenční úrokovou sazbu.

Česká republika

Situace v České republice navazovala na situaci na globálních trzích. Úrokové sazby zaznamenaly pokles. Díky nejistotě a situaci kolem Řeckého dluhu došlo k nárůstu CDS swapů, které vyjadřují možnost defaultu státu. CDS rostly z 77.5 konce března na 86.48 koncem června. Výnosy na vládních bondech poklesly méně nebo podobně jako swapové sazby. Primárním faktorem byl pokles zahraničních sazeb a poptávka po vládních bondech ze strany zahraničních investorů, kteří Českou republiku považují za bezpečné přístaviště. Výnosová křivka se tak posunula nahoru a mírně se zploštila.

Česká národní banka zasedala dvakrát v květnu a v červnu. Dvoutýdenní REPO sazba ostala nezměněná na úrovni 0.75%. V prvním kvartálu vzrostla česká ekonomika meziročně o 2.8%. Čísla z trhu práce se mírně vylepšila a v květnu dosáhla nezaměstnanost 8.2%. Inflation v březnu

a dubnu byla v souladu s očekáváním, meziročně rostla o 1.7% v březnu a 1.6% v dubnu. Horší čísla byla vykázána v květnu, kdy meziročně inflace vzrostla o 2.0%. Protiinflačně však působila CZK, která měla posilující tendenci. Ve třetím kvartálu koruna posílila o 0.73%. Dalším protiinflačním faktorem byly ceny komodit, které ve druhém kvartálu oslabily. Nejvíce zastoupená komodita ropa oslabila o 10.59%.

Svět

Světové akcie si naopak ve druhém kvartálu vedly špatně. Index MSCI World ztratil 10.59%. Nejvíce poklesly akciové trhy v jižní Americe. Brazílský index BOVESPA ztratil téměř 10%. Index tak zaznamenal nejhorší výkonnost od druhého kvartálu 2010. Hlavním důvodem byla vyšší než očekávaná inflace ve státech Latinské Ameriky. Podobné problémy jsou již delší dobu viditelné v Číně, kde probíhá zvyšování referenční úrokové sazby. Trhy dále reagovaly na problémy v Řecku, nejistá byla také situace na americkém trhu práce. Řecko neplní cíl záchranného programu a deficit se do konce května prohloubil o 13% na 10.4 miliardy EUR. Věřitelé začínají uvažovat o prodloužení krátkodobých řeckých dluhových cenných papírů za dlouhodobější cenné papíry. Koncem dubna agentura Standard & Poor's snižuje výhled Spojených států amerických ze stabilního na negativní, rating AAA zůstal nezměněn. Hlavní příčinou je rostoucí deficit a neschopnost prosadit opatření, které by vedly k jeho snížení. FED se rozhodl ukončit kvantitativní uvolňování v souladu s plánem. Někteří investoři se obávají zpomalení růstu peněžní zásoby. Dále se investoři obávali, že FED zvýší kapitálové požadavky u amerických bank. Negativně reagovaly akcie Bank of America a Citigroup. FED ponechal cílovou sazbu nezměněnou na úrovni 0-0.25%.

Čína

Finanční trhy v Číně ve druhém kvartálu poklesly. Šanghaj Composite index zaznamenal ve druhém kvartálu pokles o více než 6%. Strach z přehřátí ekonomiky má za následek zvyšování sazeb. První zvýšení sazeb přišlo v dubnu. Sazby byly zvýšeny o 25 basicých bodů. Jednorozhodní depozitní sazba dosáhla úrovně 3.25%. Ekonomika rostla v prvním kvartálu o 9.7%. Překvapením byla inflace, která v březnu rostla o 5.4% nejrychleji od března roku 2008, čímž překonala očekávání investorů. Koncem dubna dochází také ke zvýšení povinných minimálních rezerv o 50 basicých bodů na úroveň 20.5%. Ke stabilování likvidity dochází postupně i v dalších měsících, Čína tak zvyšuje povinné minimální re-

zervy o dalších 100 basicých bodů až na 21.5%. Protiinflační opatření mělo negativní vliv hlavně na akcie stavebních společností a developerů. Situaci v Číně také ovlivnily negativní zprávy kolem Řeckého zadlužení.

Evropa

Akcie v Evropě byly pod tlakem hlavně kvůli problémům s Řeckým dluhem. Země neplní cíl záchranného programu a deficit se do konce května prohloubil o 13% na 10.4 miliardy EUR. Věřitelé začínají uvažovat o prodloužení krátkodobých řeckých dluhových cenných papírů za dlouhodobější cenné papíry. Řecký premiér vyhlásil, že se pokusí získat peníze pomocí privatizace. Toto řešení má částečně oddálit default a umožnit tak řízenou restrukturalizaci, která by měla být příznivější pro finanční trhy. Koncem června agentura S&P snižuje rating Řecka na CCC. Rekordní nezaměstnanost hlásí taky Španělsko, kde v prvním kvartálu dosáhla 21.29%. Dochází taky snížení ratingu řeckých bank od ratingové agentury Moody's. ECB zlepšuje prognózu růstu HDP v letošním roce z 1.3 - 2.1% na 1.5% - 2.5%. Prognóza MMF počítá s růstem 1.6% v letošním roce a 1.8% v roce 2012. Inflation by měla dosáhnout 2.3% v roce 2011 a 1.8% v roce 2012. Evropská centrální banka zvýšila sazby o 25 basicých bodů na 1.25%. Další zvýšení sazeb se očekává v červenci. Nejvíce v prvním kvartálu ztratila Nokia. Konkurence hlavně od společnosti Apple nabírá na obrátkách a investoři ztrácejí důvěru. Ztrácel také finanční sektor. Naopak dařilo se výrobcům automobilů. Výrazné zisky si připsala společnost BMW. Docela dobře si vedla taky společnost Daimler AG.

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

S vámi od A do Z

Allianz 

Allianz zajištěné produkty

Komentář – duben až červen 2011

Výkonnost hlavních indexů



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

S vámi od A do Z

Allianz 

Právní upozornění: Jakékoli odhady výnosů nebo údaje o minulých výnosech slouží pouze pro informační účely a nejsou zárukou budoucích výnosů. Hodnota investice v čase kolísá a není-li uvedeno jinak, návratnost investice zaručena není. Za jakoukoli ztrátu, která by investorovi mohla vzniknout použitím informací uvedených pouze v této zprávě, nelze uplatňovat nároky na náhradu případné ztráty nebo škody.

Allianz EuroIndex I, II, III, CZK I

Komentář – duben až červen 2011

Špatné zprávy z Řecka poslaly evropské akcie dolů.

Vlastnosti podkladového aktiva

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

Komentář k vývoji EuroStoxx 50 a podkladového aktiva

Akcie v Evropě byly pod tlakem hlavně kvůli problémům s řeckým dluhem. Země neplní cíl záchranného programu a deficit se do konce května prohloubil o 13% na 10.4 miliardy EUR. Věřitelé začínají uvažovat o prodloužení krátkodobých řeckých dluhových cenných papírů na dlouhodobější cenné papíry. Toto řešení má částečně oddálit default a umožnit tak řízenou restrukturalizaci, která by měla být příznivější pro finanční trhy. Koncem června agentura S&P snižuje rating Řecka na CCC. Řecký premiér oznámil, že se pokusí získat peníze pomocí privatizace. Dochází ke snížení ratingu řeckých bank od ratingové agentury Moody's. Rekordní nezaměstnanost hlásí Španělsko, kde v prvním kvartálu dosáhla úrovně 21.29%. Evropská centrální banka zlepšuje prognózu růstu HDP v letošním roce z 1.3 - 2.1% na 1.5% - 2.5%. Prognóza MMF počítá s růstem 1.6% v letošním roce a 1.8% v roce 2012. Inflace by měla dosáhnout 2.3% v roce 2011 a 1.8% v roce 2012. ECB zvýšila sazby o 25 basicých bodů na 1.25%. Další zvýšení sazeb se očekává v červenci.

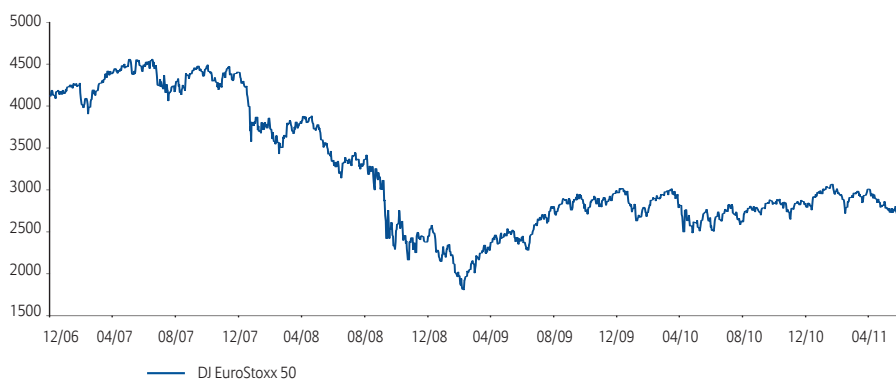
Nejvíce v prvním kvartálu ztratila Nokia. Konkurence, hlavně od společnosti Apple, nabírá na obrátkách a investoři ztrácejí důvěru. Ztrácel také finanční sektor. Naopak se dařilo výrobcům automobilů. Výrazné zisky si připsala společnost BMW. Docela dobře si také vedla společnost Daimler AG.

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 30.6.2011	96,688%	94,537%	96,265%	94,468%

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 + + + + + + + + +)

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 + + + + + + + + +)

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 + + + + + + + + +)

S vámi od A do Z

Allianz

MaxIndex

Komentář – duben až červen 2011

Špatné zprávy z Řecka poslaly evropské akcie dolů.

Vlastnosti podkladového aktiva

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

Komentář k vývoji EuroStoxx 50 a podkladového aktiva

Akcie v Evropě byly pod tlakem hlavně kvůli problémům s řeckým dluhem. Země neplní cíl záchranného programu a deficit se do konce května prohloubil o 13% na 10,4 miliardy EUR. Věřitelé začínají uvažovat o prodloužení krátkodobých řeckých dluhových cenných papírů na dlouhodobější cenné papíry. Toto řešení má částečně oddálit default a umožnit tak řízenou restrukturalizaci, která by měla být příznivější pro finanční trhy. Koncem června agentura S&P snižuje rating Řecka na CCC.

Rekordní nezaměstnanost hlásí Španělsko, kde v prvním kvartálu dosáhla 21,29%. ECB zlepšuje prognózu růstu HDP v letošním roce z 1,3 – 2,1% na 1,5% – 2,5%. Prognóza MMF počítá s růstem 1,6% v letošním roce a 1,8% v roce 2012. Evropská centrální banka zvýšila sazby o 25 basicých bodů na 1,25%. Další zvýšení sazeb se očekává v červenci.

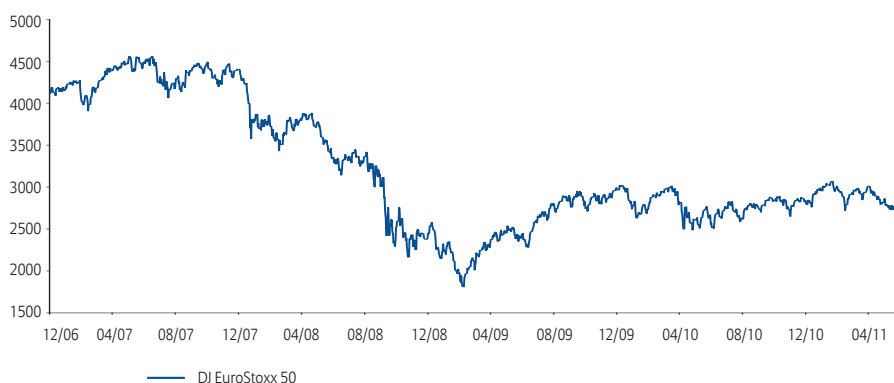
Nejvíce v prvním kvartálu ztratila Nokia. Konkurence hlavně od společnosti Apple nabírá na obrátkách a investoři ztrácejí důvěru. Ztrácel také finanční sektor. Naopak dařilo se výrobcům automobilů. Výrazné zisky si připsala společnost BMW. Docela dobře si vedla také společnost Daimler AG.

Kategorie rizika a výnosu

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 103,9% 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 108,954%.

	MaxIndex
100% kapitálová ochrana	Ano
Počátek pojištění	1.7.2008
Konec pojištění	30.6.2020
Pojistná doba	12 let
Uzamknutý výnos k datu 30.6.2011	108,954%
Tržní cena k datu 30.6.2011	84,194%

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

PETROInvest 1, 2

Komentář – duben až červen 2011

Obavy z ekonomického růstu v druhém kvartálu tlačily cenu ropy dolů.

Vlastnosti podkladového aktiva

PETROInvest nabízí výhodné spojení atraktivní investice a životního pojištění. Zcela unikátní vlastností je 100% ochrana vložené investice v kombinaci s možností získat vysoké zhodnocení (výnos je odvozen od růstu ceny ropy obchodované na newyorské burze). Samozřejmostí je pojištění pro případ smrti a smrti následkem úrazu.

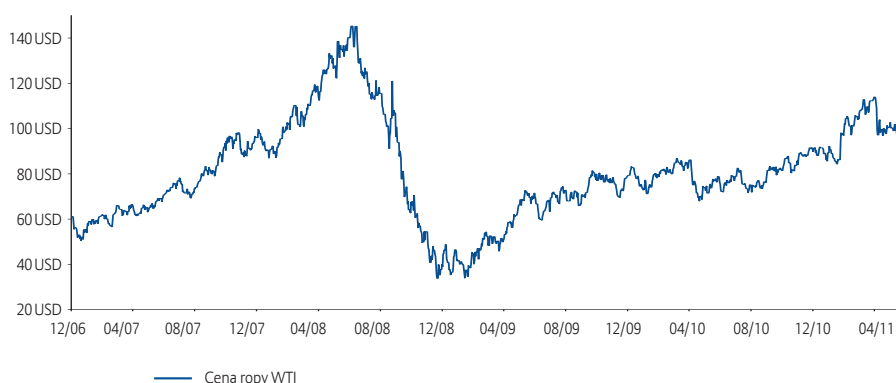
Komentář k vývoji ceny ropy a podkladového aktiva

Ropa ve druhém kvartálu poklesla o 8.52%. Situace v Libyi, nepokoje v severní Africe a na blízkém východě a oslabující americký dolar mají negativní dopad na zásoby a posílají ropu začátkem května na úroveň 114.83 USD za barel. Podle reportu od americké Energy Department zásoby ropy počátkem května poklesly nejvíce od srpna 2009. Ropa tak dosáhla nejvyšších úrovní od druhé poloviny roku 2008. Od května se však ceny ropy začaly prudce klesat. Hlavní příčinou byly obavy z poptávky od amerických spotřebitelů, kde ceny benzínu dosáhly 4 USD za galon. Ropa dále reagovala na problémy s ohledem na řecký dluh a nejspíše oživení na americkém trhu práce. Řecko neplní cíl záchraného programu a deficit se do konce května prohloubil o 13% na 10.4 miliardy EUR. Věřitelé začínají uvažovat o prodloužení krátkodobých řeckých dluhových cenných papírů za dlouhodobější cenné papíry. Koncem května negativně působilo vyjádření International Energy Agency, kde členové rozhodli prodávat strategické rezervy ropy, aby nahradili výpadek produkce způsobený ztrátou produkce v Libyi. Americký dolar oslabil vůči EURu ve druhém kvartálu o 2.26%.

Kategorie rizika a výnosu

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

Vývoj ceny ropy WTI



	PETROInvest I	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 30.6.2011	128,499%	160,380%
Tržní cena k datu 30.6.2011	128,499%	160,380%

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

PETROLinvest 3, 4

Komentář – duben až červen 2011

Obavy z ekonomického růstu v druhém kvartálu tlačily cenu ropy dolů. Oba produkty mají aktivovaný LockIn a navíc jejich hodnota je 147.07% resp. 111.30%.

Vlastnosti podkladového aktiva

PETROLinvest nabízí výhodné spojení atraktivní investice a životního pojištění. Zcela unikátní vlastností je 100% ochrana vložené investice v kombinaci s možností získat vysoké zhodnocení (výnos je odvozen od růstu ceny Dresdner WTI Indexu, který je závislý na ceně WTI Crude Oil obchodované na newyorské burze). Samozřejmostí je pojištění pro případ smrti a smrti následkem úrazu.

Komentář k vývoji ceny ropy a podkladového aktiva

Ropa ve druhém kvartálu poklesla o 8.52%. Situace v Libyi, nepokoje v severní Africe a na blízkém východě a oslabující americký dolar mají negativní dopad na zásoby a posílají ropu začátkem května na úroveň 114.83 USD za barel. Podle reportu od americké Energy Department zásoby ropy počátkem května poklesly nejvíce od srpna 2009. Ropa tak dosáhla nejvyšších úrovní od druhé poloviny roku 2008. Nicméně od května začala cena ropy prudce klesat. Hlavní příčinou byly obavy z poptávky od amerických spotřebitelů. Ropa dále reagovala na problémy s ohledem na řecký dluh a nejspíše oživení na americkém trhu práce. Koncem května negativně působilo vyjádření International Energy Agency, jehož členové se rozhodli prodávat strategické rezervy ropy, aby nahradili výpadek produkce způsobený ztrátou produkce v Libyi. Americký dolar oslabil vůči EURu ve druhém kvartálu o 2.26%. Podíl rizikové složky u Petrolinvest III dosahovala 99.98% a u Petrolinvest IV 28.49%.

Kategorie rizika a výnosu

PETROLinvest 3	1	2	3	4	5	6	7
PETROLinvest 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.

	PETROLinvest III	PETROLinvest 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	99,98%	28,49%
LockIn k datu 30.6.2011	109,41%	101,32%
Hodnota k datu 30.6.2011	147,07%	111,30%
Tržní cena k datu 30.6.2011	118,09%	86,08%

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

Pokles ropy a akciových trhů měl negativní vliv na zajištěný produkt GEOinvest.

Vlastnosti podkladového aktiva

GEOinvest nabízí výhodné spojení atraktivní investice a životního pojištění. Zcela unikátní vlastností je 100% ochrana vložené investice v kombinaci s možností získat vysoké zhodnocení (výnos je odvozen od vývoje cen různých druhů komodit). Samozřejmostí je pojištění pro případ smrti a smrti následkem úrazu.

Komentář k vývoji ceny ropy a podkladového aktiva - GEOinvest

Ropa ve druhém kvartálu poklesla o 8.52%. Situace v Libyi, nepokoje v severní Africe a na blízkém východě a oslabující americký dolar mají negativní dopad na zásoby a posílají ropu začátkem května na úroveň 114.83 USD za barel. Od května začala cena ropy prudce klesat. Ropa reagovala na problémy s ohledem na řecký dluh a nejisté oživení na americkém trhu práce. Koncem května negativně působilo vyjádření International Energy Agency, jehož členové se rozhodli prodávat strategické rezervy ropy, aby nahradili výpadek produkce způsobený ztrátou produkce v Libyi.

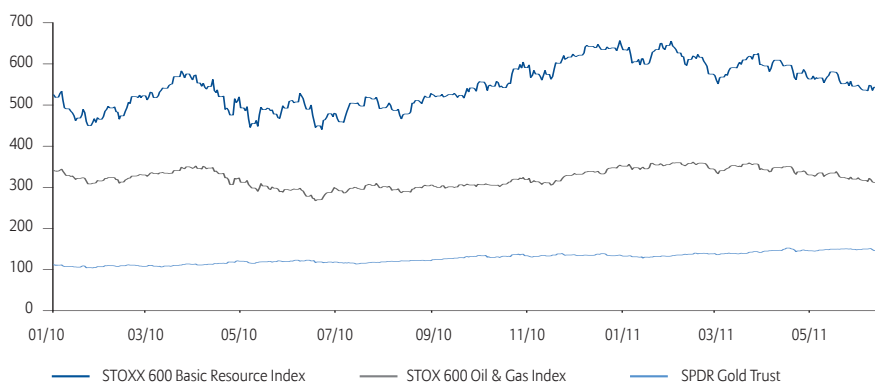
Základní suroviny ve druhém kvartálu zaznamenaly pokles. Cena mědi se ve druhém kvartálu nezměnila. Měď nejprve negativně reagovala na možné zpomalení růstu. Následně se opět dostala na březnové úrovně. Celkově tak za druhý kvartál oslabila o 0.44%. Hliník si vedl hůř. Tříměsíční forwardové kontrakty oslabily o 3.54%. Akciové trhy také stagnovaly. Trhy hlavně reagovaly na problémy s ohledem na řecký dluh a nejisté oživení na americkém trhu práce. Dalšími stimuly byly též situace v latinské Americe a Číně, kde se do popředí dostaly zprávy o vyšší než očekávané inflaci. Zlato opět pokračovalo v růstu. SPDR Gold Trust si ve druhém kvartálu připsal 4.23%.

Kategorie rizika a výnosu

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.

	GEOinvest
100% kapitálová ochrana	Ano
Počátek pojištění	13.1.2010
Konec pojištění	12.1.2018
Pojistná doba	8 let
Podíl rizikové složky	39,41 %
Hodnota k datu 30.6.2011	106,26 %
Tržní cena k datu 30.6.2011	99,14 %

Hodnota vyjadřuje kalkulovanou hodnotu, kterou 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

BONUSinvest

Komentář – duben až červen 2011

Komoditní strategie po předešlé velmi dobré výkonnosti zaznamenala ve druhém kvartálu prudký pokles.

Krátký popis investiční strategie

Strategie BONUSinvest spočívá v tom, že s tržními výkyvy v budoucnu předem počítá a pomocí investiční multi-strategie je minimalizuje. Investice není vázána pouze na jeden akciový index či komoditu, ale je složena z více (proto multi) strategií založených na:

- akciích
- komoditách
- kurzech měn
- kolísání trhu

Mezi jednotlivými složkami existují vzájemné vazby, kterých se využívá k dosažení zajímavého a přitom stabilního zhodnocení.

Komentář k vývoji podkladového aktiva – BONUSinvest

BNP Paribas Index Platinum Series 2 CZK ER Index poklesl ve druhém čtvrtletí o 0,85%. Volatilita a měnová strategie vykazala pozitivní vývoj, strategie zaměřené na akcie a komodity naopak poklesly. Strategie volatility byla nejvýkonnější strategií s výnosem 2,43% ve druhém čtvrtletí tohoto roku. Strategie vykazala pozitivní výkonnost v každém ze tří měsíců.

Výnosnost měn byla celkově pozitivní (0,85%). Strategie těžila z devalvace zejména amerického dolaru a britské libry.

Strategie zaměřená na akciové trhy zaznamenala výkonnost -1,04%. V Evropě se spekovalo hlavně na růst růstových titulů. V USA byla ponechána krátká pozice na dividendových titulech. V červnu byla dlouhá pozice na růstových titulech nahrazena dlouhou pozicí na tituly zaměřené na „value“.

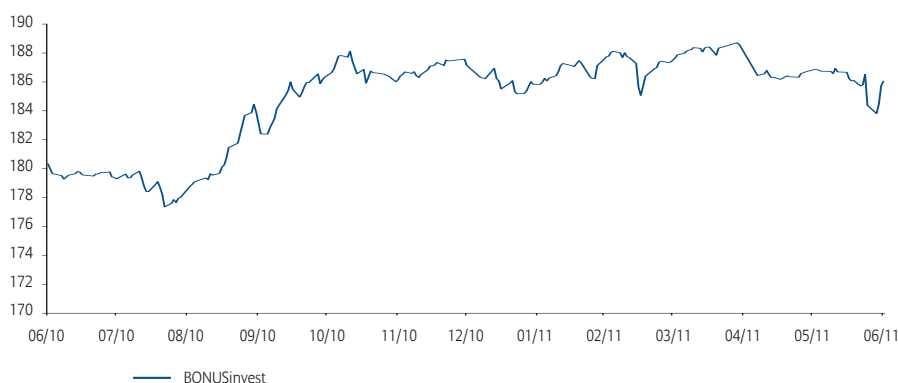
Nejhůř si vedla strategie zaměřená na růst komodit, která poklesla o 6,17%. Sektor energií si vedl nejlépe, naopak zemědělské komodity poklesly, především kvůli poklesu ceny cukru.

Kategorie rizika a výnosu

BONUSinvest

1 2 3 4 5 6 7

Graf – vývoj indexu BNP Platinum II



	BONUSinvest
100% kapitálová ochrana	Ano
Počátek pojištění	30.6.2010
Konec pojištění	29.6.2016
Pojistná doba	6
Hodnota k datu 30.6.2011	105,22%
Tržní cena k datu 30.6.2011	100,860%

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

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

Hodnota vyjadřuje teoretickou hodnotu, kdyby den splatnosti byl ke dni 30.6.2011. Produkt za 12 měsíců tedy dosáhl teoretického zhodnocení 5,22%. 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

