

Allianz zajištěné produkty

Komentář – duben až červen 2012

Výkonnost hlavních indexů



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

Španělské problémy táhly Evropu opět do negativních čísel.

Komentář k vývoji na finančních trzích

Úvod

Ve druhém kvartálu se napříč finančními trhy nesla negativní nálada. Mimořádně turbulentní byl hlavně březen a květen. V Evropě přetrvávala nervozita z vývoje dluhové krize v okrajových zemích eurozóny, především ve Španělsku, Řecku a Itálii. Ve Španělsku se sice vládě podařilo prosadit úsporná opatření, avšak za cenu mohutných protivládních demonstrací. Z mediálního hlediska se kvartál nesl ve znamení volebních výsledků v Řecku a ve Francii, které na mezinárodních finančních trzích zažehly extrémní

vlnu znepokojení a nervozity. Ve Francii zvítězil poprvé po sedmácti letech socialistický kandidát Francois Hollande. V Řecku nakonec zvítězila Proevropská Nová demokracie (ND). Pozitivní výsledek přinesl krátkodobou úlevu pro trhy. Z dlouhodobého hlediska však nic neřeší. Koncem června však trhy povzbudil summit EU, který by měl být pro další směřování Eurozóny klíčový. Výnosy do splatnosti dluhopisů Spojených států a Německa dosáhly svých minim. Navzdory tomu a díky obavám investorů, výnosy na španělských vládních dluhopisech přesáhly 6%.

Česká republika

Situace v České republice byla ve druhém kvartálu stabilní. Akciové trhy sice reagovaly turbulentně na situaci v EU, avšak dluhopisové trhy vykazovaly stabilitu. Investoři zatím považují Českou republiku jako bezpečný přístav. Ekonomika má malé zadlužení a do roku 2013 by měl deficit veřejných financí poklesnout na úroveň 3%. Výnosová křivka na vládních dluhopisech se posunula směrem dolů, zhruba o 40 až 60 basických bodů po celé výnosové křivce. Swapové sazby poklesly v průměru o 20 basických bodů. Celkově bylo v druhém kvartálu roku 2012 uskutečněných

11 aukcí českých dluhopisů. Celkový výtěžek byl 53 miliard CZK. CDS kontrakty (pojištění proti defaultu státu) poklesly ze 113 na 132 basických bodů. HDP za první kvartál meziročně vzrostlo o 0,20%. Ekonomický růst tak zpomalil vzhledem k problémům v Eurozóně. Inflace se meziročně drží nad úrovní 3%. V květnu vzrostla meziročně o 3,2%. Do konce roku by však měla poklesnout, vzhledem ke klesajícím cenám ropy a zpomalení ekonomického růstu. Česká národní banka zasedala ve druhém kvartálu dvakrát. Koncem června snížila dvoutýdenní REPO sazbu o 25 basických bodů na úroveň 0,50%. Měnového zasedání bankovní rady se zúčastnilo všech sedm členů, pro snížení sazeb hlasovali čtyři z nich, tři je chtěli zachovat. Pro snížení sazeb podle analytiků hovoří zhoršující se stav ekonomiky. Rekordně nízké sazby by měly podle analytiků zůstat minimálně po zbytek letošního roku.

S vámi od A do Z

Allianz 

Allianz zajištěné produkty

Komentář – duben až červen 2012

Svět

Světové trhy reagovaly na problémy Eurozóny, konkrétně Španělska a Řecka. Koncem června však trhy povzbudil summit EU, který by měl být pro další směřování Eurozóny klíčový. Lídři si také předem vytyčili cíl podpořit hospodářský růst EU a tvorbu nových pracovních míst. Jednotlivé body, které summit EU řeší, jsou pakt na podporu hospodářského růstu a tvorby nových pracovních míst ve výši 120 miliard eur, společný bankovní dohled, přímá rekapitalizace bank v eurozóně, měnová a politická integrace. Evropská centrální banka zasedala ve druhém kvartálu třikrát. Referenční sazbu ponechala nezměněnou na úrovni 1,00%. Šéf ECB Draghi zdůraznil potřebu strukturálních reforem a ukotvení inflačních očekávání na úrovni 2,00%. Mluvil také o centralizaci regulace finančního odvětví.

FED ponechává cílovou sazbu nezměněnou na úrovni 0-0,25% i ve druhém kvartálu. Sazba by měla zůstat nezměněná až do roku 2014. V červnu FED dále prodlužuje takzvanou operaci „Twist“. Použijí na ni 267 mld. \$. FED bude během této operace prodávat převážně krátkodobé dluhopisy (splatnost do 3 let) a nakupovat místo nich dlouhodobé dluhopisy (převážně 30leté). Počátkem dubna překvapila trhy banka JP Morgan, které oznámila nečekanou ztrátu v objemu cca 2 miliardy USD vyplývající z operací z finančních derivátů. Ztráta měla negativní dopad na celý finanční sektor. Pozitivním překvapením byly zveřejněné výsledky hospodaření firem za první čtvrtletí, když 70 procent firem překonalo očekávání analytiků.

Čína

Shanghai composite index oslabil ve druhém kvartálu o 3,34%. Ekonomika reagovala hlavně na situaci v Eurozóně. Inflace je stále nad očekáváním a patří mezi hlavní problémy, kterým Čína čelí. Její úroveň se aktuálně pohybuje nad 3%. Hlavním inflačním stimulem byly opět ceny jídla. V dubnu a březnu byly čísla nad očekáváním. V květnu však překvapivě poklesla na úroveň 3% (očekávaní 3,2%).

Domácí produkt za první kvartál vzrostl o 8,1%. Ekonomika tak mírně zpomalila oproti čtvrtému kvartálu, kde si meziročně připsala 8,9%. Růst v prvním kvartálu byl tak nejslabší za poslední tři roky. Čína čelí problémům stabilizace exportu, vysokým inflačním tlakům a klesající ziskovosti průmyslu.

V červnu překvapila národní banka snížením sazeb. Sazba pro depozita poklesla na 3,25% o 25 basicých bodů a záplující sazba poklesla na úroveň 6,31%, také o 25 basicých bodů.

Evropa

Evropské akcie ve druhém kvartálu výrazně poklesly. Situace se destabilizovala kvůli obavám investorů z možných problémů Španělska a nedořešených problémů v Řecku. Ve Španělsku se sice vládě podařilo prosadit úsporná opatření, avšak za cenu mohutných protivládních demonstrací. Z mediálního hlediska se kvartál nesl ve znamení volebních výsledků v Řecku a ve Francii, které na mezinárodních finančních trzích zažehly extrémní vlnu znepokojení a nervozity. Ve Francii zvítězil poprvé po sedmácti letech

socialistický kandidát Francois Hollande. V Řecku nakonec zvítězila Proevropská Nová demokracie (ND). Pozitivní výsledek přinesl krátkodobou úlevu pro trhy. Z dlouhodobého hlediska však nic neřeší. Koncem června však trhy povzbudil summit EU, který by měl být pro další směřování Eurozóny klíčový. Výnosy do splatnosti dluhopisů Spojených států a Německa dosáhly svých minim. Navzdory tomu a díky obavám investorů výnosy na španělských vládních dluhopisech přesáhly 6%.

HDP v Eurozóně za první kvartál stagnovalo, což bylo lepší než očekávání podle kterých mělo poklesnout meziročně o 0,2%. Podle evropské komise by měl HDP v roce 2012 růst o 0,30%. V roce 2013 by se měl růst zvýšit na úroveň 1,0%. Inflace se pohybuje výrazně nad stanoveným inflačním cílem 2,0%. V květnu meziročně vzrostla o 3,4%.

Evropská centrální banka zasedala ve druhém kvartálu třikrát. Referenční sazbu ponechala nezměněnou na úrovni 1,00%. Šéf ECB Draghi zdůraznil potřebu strukturálních reforem a ukotvení inflačních očekávání na úrovni 2,0%. Mluvil také o centralizaci regulace finančního odvětví.

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

S vámi od A do Z

Allianz 

Allianz EuroIndex I, II, III, CZK I

Komentář – duben až červen 2012

Španělské problémy táhly Evropu opět do negativních čísel.

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

EuroStoxx 50 ve druhém kvartálu prudce ztrácel. Ztráta dosáhla téměř 10%. Situace se destabilizovala kvůli obavám investorů z možných problémů Španělska a nedořešených problémů v Řecku. Ve Španělsku se sice vládě podařilo prosadit úsporná opatření, avšak za cenu mohutných protivládních demonstrací. Z mediálního hlediska se kvartál nesl ve znamení volebních výsledků v Řecku a ve Francii, které na mezinárodních finančních trzích zažehnuly extrémní vlnu znepokojení a nervozity. HDP v Eurozóně za první kvartál stagnoval, což bylo lepší než očekávaní podle kterých měl poklesnout meziročně o 0,2%. Inflace se pohybuje výrazně nad stanoveným inflačním cílem 2,0%. V květnu meziročně vzrostla o 3,4%.

Evropská centrální banka zasedala ve druhém kvartálu třikrát. Referenční sazbu ponechala nezměněnou na úrovni 1,00%.

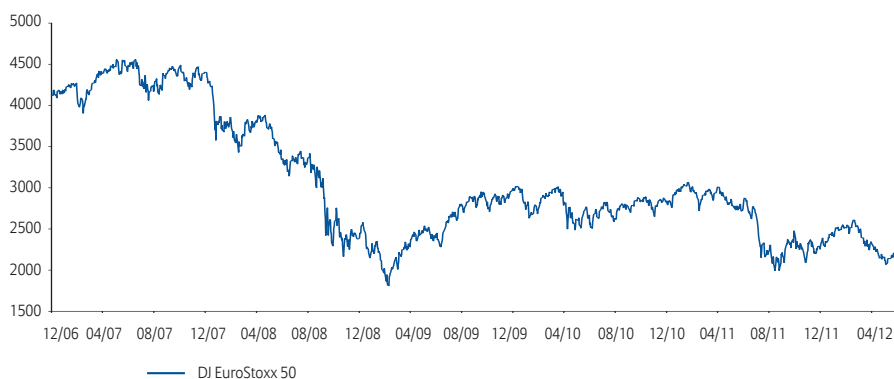
Ve druhém kvartálu nejvíce ztratily akcie Nokia a společnosti Repsol. Výrazně ztrácela i Telefonica. Nejvíce si polepšil titul Aneheuser Busch InBev. Hodně také ztratil finanční sektor.

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 30.06.2012	107,00%	104,71%	107,20%	102,57%

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)

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)

S vámi od A do Z

Allianz

Allianz MaxIndex

Komentář – duben až červen 2012

Španělské problémy táhly Evropu opět do negativních čísel.

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

EuroStoxx 50 ve druhém kvartálu prudce ztrácel. Ztráta dosáhla téměř 10%. Situace se destabilizovala kvůli obavám investorů z možných problémů Španělska a nedořešených problémů v Řecku. Ve Španělsku se sice vládě podařilo prosadit úsporná opatření, avšak za cenu mohutných protivládních demonstrací. Z mediálního hlediska se kvartál nesl ve znamení volebních výsledků v Řecku a ve Francii, které na mezinárodních finančních trzích zažehly extrémní vlnu znepokojení a nervozity. HDP v Eurozóně za první kvartál stagnoval, což bylo lepší než očekávání podle kterých měl poklesnout meziročně o 0.2%. Inflace se pohybuje výrazně nad stanoveným inflačním cílem 2.0%. V květnu meziročně vzrostla o 3.4%.

Evropská centrální banka zasedala ve druhém kvartálu třikrát. Referenční sazbu ponechala nezměněnou na úrovni 1.00%.

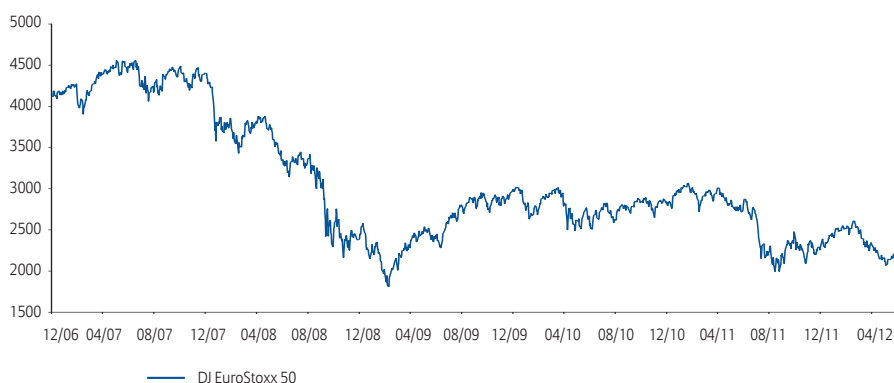
Ve druhém kvartálu nejvíce ztratily akcie Nokia a společnosti Repsol. Výrazně ztrácela i Telefonica. Nejvíce si polepšil titul Aneheuser Busch InBev. Hodně také ztratil finanční sektor.

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

z 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 117,171%.

	Allianz MaxIndex
100% kapitálová ochrana	Ano
Počátek pojištění	1.7.2008
Konec pojištění	30.6.2020
Pojistná doba	12 let
Uzamknutý výnos k datu 30.06.2012	117,171%
Tržní cena k datu 30.06.2012	106,379%

S vámi od A do Z

Allianz

Allianz PETROInvest 1, 2

Komentář – duben až červen 2012

Ropa ve druhém kvartálu prudce oslabila.

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) oslabila téměř o 18%. Za poklesem cen stojí hlavně horší se očekávání ohledně poptávky, když z hlavních ekonomických oblastí světa chodí špatné zprávy. Problémy ve Španělsku, zpomalení ekonomik a žádné zmínky o třetím kole kvantitativního uvolňování ze strany FED jsou hlavními faktory. Koncem června však trhy povzbudil summit EU, který by měl být pro další směřování Eurozóny klíčový. Lídři si také předem vytyčili cíl podpořit hospodářský růst EU a tvorbu nových pracovních míst. Evropská centrální banka zasedala ve druhém kvartálu třikrát. Referenční sazbu ponechala nezměněnou na úrovni 1.00%. Šéf ECB Draghi zdůraznil potřebu strukturálních reforem a ukotvení inflačních očekávání na úrovni 2.0%. Mluvil také o centralizaci regulace finančního odvětví.

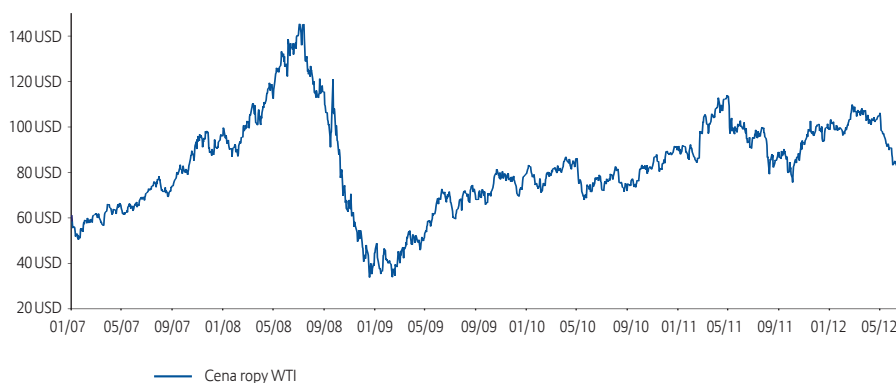
FED ponechává cílovou sazbu nezměněnou na úrovni 0-0.25% i ve druhém kvartálu. Sazba by měla zůstat nezměněná až do roku 2014.

Dalším faktorem, který měl vliv na pokles ceny ropy byl posilující americký dolar, který ve druhém kvartálu posílil o 5.01%.

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 30.06.2012	131,189%	141,380%
Tržní cena k datu 30.06.2012	131,189%	141,380%

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 – duben až červen 2012

Ropa ve druhém kvartálu prudce oslabila.

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 téměř o 18%. Za poklesem cen stojí hlavně horší se očekávání ohledně poptávky, když z hlavních ekonomických oblastí světa chodí špatné zprávy. Problémy v Španělsku zpomalení ekonomik a žádné zmluky o třetím kole kvantitativního uvolňování ze strany FED jsou hlavními faktory. Koncem června však trhy povzbudil summit EU, který by měl být pro další směřování Eurozóny klíčový. Lídři si také předem vytyčili cíl podpořit hospodářský růst EU a tvorbu nových pracovních míst. Evropská centrální banka zasedala ve druhém kvartálu třikrát. Referenční sazbu ponechala nezměněnou na úrovni 1.00%. Šéf ECB Draghi zdůraznil potřebu strukturálních reforem a ukotvení inflačních očekávání na úrovni 2.0%. Mluvil také o centralizaci regulace finančního odvětví.

FED ponechává cílovou sazbu nezměněnou na úrovni 0-0.25% i ve druhém kvartálu. Sazba by měla zůstat nezměněná až do roku 2014.

Dalším faktorem, který měl vliv na pokles ceny ropy byl posilující americký dolar, který ve druhém kvartálu posílil o 5.01%. Podíl rizikové složky u PetrolInvest III dosahovala na konci kvartálu 44.66% a u PetrolInvest IV 10.52%.

Kategorie rizika a výnosu

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

Vývoj ceny Dresdner WTI



Dresdner WTI Index se snaží kopírovat cenu ropy pomocí futures instrumentů, které jsou rolované v pravidelných intervalech. V případě situace contango nebo backwardation (spotová cena ropy není shodná s terminovanou) může být výkonnost ceny ropy a indexu odlišná.

	Allianz PETROInvest III	Allianz PETROInvest IV
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	44,66%	10,52%
LockIn k datu 30.06.2012	109,41%	101,32%
Hodnota k datu 30.06.2012	128,06%	106,05%
Tržní cena k datu 30.06.2012	114,07%	89,28%

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 – duben až červen 2012

Ropa ve druhém kvartálu prudce oslabila.

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

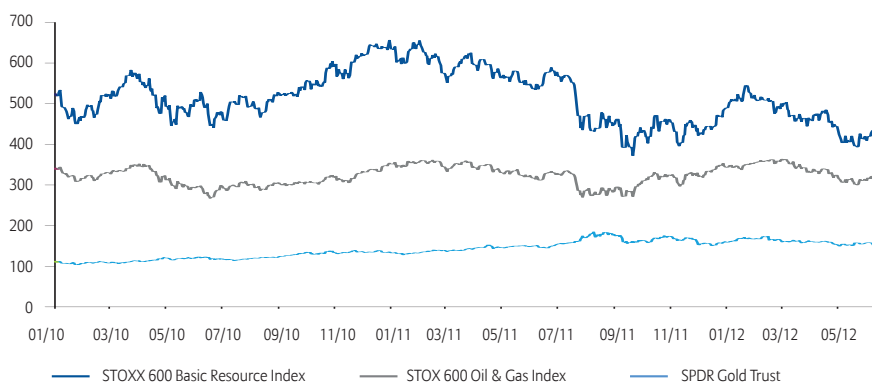
Světové trhy reagovaly na problémy Eurozóny, konkrétně Španělska a Řecka. Ve Španělsku se sice vládě podařilo prosadit úsporná opatření, avšak za cenu mohutných protivládních demonstrací. Evropská centrální banka zasedala ve druhém kvartálu třikrát. Referenční sazbu ponechala nezměněnou na úrovni 1.00%. Šéf ECB Draghi zdůraznil potřebu strukturálních reforem a ukotvení inflačních očekávání na úrovni 2.0%. Mluvil také o centralizaci regulace finančního odvětví. FED ponechává cílovou sazbu nezměněnou na úrovni 0-0.25% i ve druhém kvartálu. Sazba by měla zůstat nezměněná až do roku 2014. V červnu FED dále prodlužuje takzvanou operaci „Twist“. Ropa (Nymex mercantile exchange) oslabila téměř o 18%. Za poklesem cen stojí hlavně horšící se očekávání ohledně poptávky, z hlavních ekonomických oblastí světa dostáváme špatné zprávy. Problémy ve Španělsku, zpomalení ekonomik a žádné zprávy o třetím kole kvantitativního uvolňování ze strany FED jsou hlavními faktory. Zlato ve druhém kvartálu oslabilo o 4.61%.

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 společností 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	15,45%
Hodnota k datu 30.06.2012	106,48%
Tržní cena k datu 30.06.2012	89,18%

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 – duben až červen 2012

Komoditní strategie ve druhém kvartálu měla výrazně negativní výkonnost.

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 druhém kvartálu o 1.15%. V dubnu byla výkonnost indexu lehce negativní. Nejlepší výkonnost zaznamenala strategie zaměřená na akcie. Dlouhá pozice v dividendových akciích a krátká v růstových titulech slavila úspěchy. Naopak špatně si vedla strategie zaměřená na volatilitu. Strach na evropských trzích způsobil paniku. V květnu ztratil index více než jedno procento. Defenzivní pozice v dividendových titulech měla opět úspěch. Vysoce negativní výkonnost zaznamenaly komodity. Ceny ropy a zemědělských komodit výrazně ztrácely. V červnu se index výrazně nezměnil.

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 30.06.2012	106,31%
Tržní cena k datu 30.06.2012	106,710%

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

$$1/24 * (1,57 + 3,77 + 3,98 + 3,17 + 0,24 + 1,21 + 4,32 + \dots + \dots) * 1,65$$

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 30.06.2012. Produkt za 24 měsíců tedy dosáhl teoretického zhodnocení 6,31%. 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 – duben až červen 2012

BNP Paribas Emerging Markets RAPID CZK ER vykázal ve druhém kvartálu pozitivní výkonnost.

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.

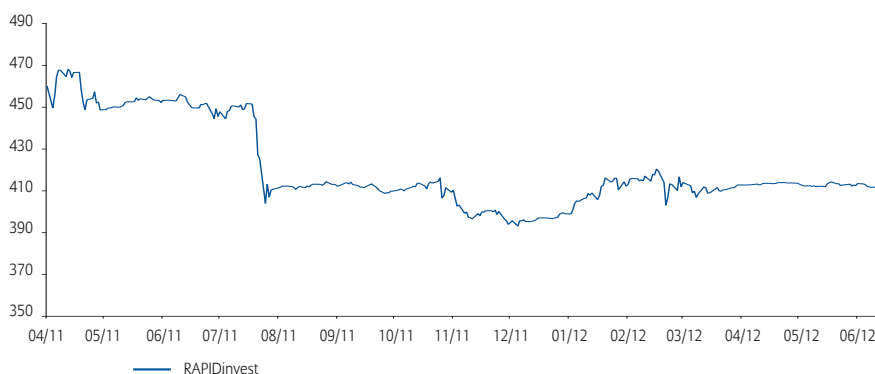
Komentář k vývoji podkladového aktiva

BNP Paribas Emerging Markets RAPID CZK ER vykázal ve druhém kvartálu pozitivní výkonnost 0,88%. Expozice vůči trhům se v dubnu dostala na nulovou úroveň a zůstala na této úrovni až do konce druhého kvartálu. Pro porovnání IShares MSCI world oslabil o 8,73%. Nejvíce ztratil ruský RTX index a brazilský index Bovespa (IBOV) stock index. Naopak lépe na tom byly asijské trhy, kde si nejlépe vedly akcie v Indii. Bombay Stock Exchange sensitive index (India) si ve druhém kvartálu připsal 0,15%.

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 30.06.2012	100,01%	88,37%

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

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

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

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

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 30.06.2012. Produkt za 14 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 – duben až červen 2012

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

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 oslabil ve druhém kvartálu o 4.44%. Světové akciové trhy reagovaly na problémy Eurozóny, konkrétně Španělska a Řecka, což táhlo dolů i akcie společností sektoru clean energy. Ve Španělsku se sice vládě podařilo prosadit úsporná opatření, avšak za cenu mohutných protivládních demonstrací. Evropská centrální banka zasedala ve druhém kvartálu třikrát. Referenční sazbu ponechala nezměněnou na úrovni 1.00%. Šéf ECB Draghi zdůraznil potřebu strukturálních reforem a ukotvení inflačních očekávání na úrovni 2.0%. Mluvil také o centralizaci regulace finančního odvětví. FED ponechává cílovou sazbu nezměněnou na úrovni 0-0.25% i ve druhém kvartálu. Sazba by měla zůstat nezměněná až do roku 2014.

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	100,00%	85,00%
Tržní cena k datu 30.06.2012	91,342%	82,488%

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 30.06.2012. Produkt zatím dosáhl teoretického zhodnocení 0,00% (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