

# CLEAN ENERGY 2016

Komentář – červenec až září 2012

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

## Základní popis produktu

Produkt jednorázového investičního životního pojištění, který investuje do cenného papíru s kapitálovou ochranou vložené investice.

Výnos je odvozen od vývoje dynamicky spravovaného indexu odvozeného od vývoje akcií 14 vybraných společností z oblasti energetiky a souvisejících technologií. Součástí produktu je pojištění pro případ smrti a smrti následkem úrazu.

## Komentář k vývoji podkladového aktiva

UniCredit Group Clean Energy Risk Reduction Strategy Index posílil ve třetím kvartálu o 4.66%. Pozitivní vliv na vývoj na akciových trzích mělo zejména uklidnění situace v Evropě, kde Evropská centrální banka (ECB) deklarovala svoji připravenost nakupovat krátkodobé dluhopisy těch zemí v potížích, které požádají o pomoc z evropských stabilizačních fondů ESFS/ESM a splní přísné podmínky. Další úlevu přineslo rozhodnutí německého ústavního soudu, že stabilizační fond ESM není v rozporu s tamní ústavou. A do třetice, optimismu přidala i americká centrální banka (FED), která spouští další kolo tzv. „kvantitativního uvolňování“, tedy pumpování nových peněz do ekonomiky. FED se navíc zavázal držet úrokové sazby poblíž nuly až do poloviny roku 2015. Lepší data přišla z podnikové sféry, kde až 70% amerických společností reportovalo lepší zisk než byl průměrný konsensus analytiků.

## Kategorie rizika a výnosu

CLEAN ENERGY 2016

1 2 3 4 5 6 7

Graf – vývoj indexu UniCredit Group Clean Energy Risk Reduction Strategy Index



	CLEAN ENERGY 2016
Kapitálová ochrana	100%
Počátek pojištění	15.11.2011
Konec pojištění	14.11.2016
Pojistná doba	5
Hodnota	100,39%
Tržní cena k datu 30.09.2012	101,940%

V den splatnosti se částka k výplatě vypočte následovně:

CLEAN ENERGY 2016: 100% investované částky+ 70% 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 30.09.2012. Produkt zatím dosáhl teoretického zhodnocení 0,39% (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

# TIMBI 2015/2017

Komentář – červenec až září 2012

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

## Základní popis produktu

Produkt jednorázového investičního životního pojištění, který investuje do cenného papíru s kapitálovou ochranou vložené investice.

Výnos je odvozen z výkonnosti pěti měn zemí TIMBI vůči euru (od počáteční hodnoty). Kladný výnos je započten dvojnásobkem, přičemž maximální výnos je omezen 5 až 8% dle zvolené varianty produktu. Naopak v případě poklesu se započítá pouze polovina. Z takto upravených výnosů jednotlivých měn se vypočte průměrný výnos. Pokud je záporný, nahradí se za daný rok nulou.

Součástí produktu je pojištění pro případ smrti a smrti následkem úrazu.

## Komentář k vývoji podkladového aktiva

Třetí kvartál byl pro EUro velmi dobrý. Důvodem bylo uzavírání krátkých pozic ze strany investorů, ale zejména celkové uklidnění situace v Evropě, kde připravenost ECB nakupovat krátkodobé dluhopisy zemí v potížích v kombinaci s rozhodnutím německého ústavního soudu, že stabilizační fond ESM není v rozporu s tamní ústavou, výrazně snížily riziko rozpadu eurozóny. Výrazné oslabení vůči EUR zaznamenal Brazilský reál a Indonézská rupie. Oslabila také Turecká lira. Naopak Mexické peso a Indická rupie posílily.

Doba trvání	Kapitálová ochrana	Kategorie rizika						
3 roky	100%	1	2	3	4	5	6	7
	101%	1	2	3	4	5	6	7
5 let	100%	1	2	3	4	5	6	7
	102%	1	2	3	4	5	6	7

## Vývoj měn vůči EUR od počátku pojištění (15.5.2012)

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

	TIMBI 100/3	TIMBI 101/3	TIMBI 100/5	TIMBI 102/5
Splatnost	3 roky		5 let	
Kapitálová ochrana	100%	101%	100%	102%
Počátek pojištění	15.5.2012	15.5.2012	15.5.2012	15.5.2012
Konec pojištění	14.5.2015	14.5.2015	14.5.2017	14.5.2017
Pojistná doba	3	3	5	5
Tržní cena k datu 30.09.2012	98,120%	98,080%	96,360%	96,580%

V den splatnosti se částka k výplatě vypočte následovně:

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

TIMBI 101/3: 101% investované částky+ výnos koše měn za celé období. Maximální výnos je omezen 5% p.a.

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

TIMBI 102/5: 102% investované částky+ výnos koše měn za celé období. Maximální výnos je omezen 7% 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** 