

Allianz zajištěné produkty

Komentář – červenec až září 2013

Výkonnost hlavních indexů



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

Komentář k vývoji na finančních trzích

Úvod

Ve třetím kvartálu byl vývoj na kapitálových trzích pozitivní. Indexy napříč světovými trhy zaznamenaly nárůst. Indexy v rozvinutých zemích navýšily své zisky v tomto roce, zatímco indexy rozvíjejících zemí významně kompenzovaly dosavadní ztráty od začátku tohoto roku. Největší růst zaznamenal ruský RTS index s evropským DJ Eurostoxx 50, dvouciferný růst si dále v tomto kvartálu připsal brazilský index BOVESPA a technologický index NASDAQ.

Mezinárodní měnový fond snížil pro tento rok odhad růstu globální ekonomiky na 2,9%, poprvé od roku 2009 pod úroveň 3%, a pro rok 2014 na 3,6%.

Devizové trhy

Česká koruna se ve třetím kvartálu vůči euru pohybovala v rozpětí mezi 25,625 – 26,050, konec září byl uzavřen při kurzu 25,735CZK/EUR. Výraznější trend koruna vykazala vůči dolaru, když posílala z počátečních téměř 20CZK/USD na 19,054CZK/USD na konci měsíce září.

Česká republika

Bankovní rada ČNB na svém posledním zasedání ponechala úrokové sazby beze změny, dvoutýdenní repo sazba byla ponechána na úrovni 0,05%. Současně je stále diskutována možnost spuštění devizových intervencí na oslabení koruny, jejichž realizace bude záviset na dalším vývoji inflace. V srpnu klesl meziměsíční růst spotřebitelských cen meziročně na 1,3% z 1,4% v předcházejícím měsíci. Nezaměstnanost byla v srpnu na úrovni 7,5%, hrubý domácí produkt meziročně v srpnu poklesl o 1,3%. Aktuální makroekonomická predikce MF z července letošního roku revidovala odhad růstu domácí ekonomiky a počítá s poklesem HDP o 1,5% a v roce 2014 s růstem 0,8%. V příštím roce se očekává nárůst nezaměstnanosti na 7,6%. Navzdory zhoršení výhledu pro českou ekonomiku se očekává udržení deficitu vládního sektoru pod 3% HDP.

V průběhu třetího kvartálu došlo k poklesu výnosů dluhopisů. Největší pokles byl zaznamenán u dluhopisů se splatností 3 – 5 let, když výnosy těchto splatností klesly o více než 40bp.

Evropa

V průběhu třetího kvartálu došlo k poklesu výnosů

cen dluhopisů napříč zeměmi jižní Evropy. Výnosy španělských vládních dluhopisů klesly podél celé výnosové křivky. V případě italské výnosové křivky vládních dluhopisů došlo k mírnému poklesu výnosu především u střednědobých splatností. Naopak mírný mezi kvartální nárůst na dlouhém konci zaznamenaly německé vládní dluhopisy. Řecko se nachází v depresi, recese v Portugalsku, Španělsku, Itálii a Kypru akcentuje možná rizika pro zbytek eurozóny plynoucí z propojenosti ekonomik. Dopady silné fiskální konsolidace nedokázala doposud vykompenzovat ani akomodativní politika ECB.

Snížení vládních dluhů je pouze mírné a ne ve všech zemích EU k němu navzdory úsporným opatřením dochází. Nezaměstnanost se v eurozóně drží na úrovni 12%. Meziroční růst spotřebitelských cen v eurozóně mírně poklesl na 1,1%. Reálný HDP ve druhém kvartálu meziročně poklesl

S vámi od A do Z

Allianz 

Allianz zajištěné produkty

Komentář – červenec až září 2013

o 0,6%. Na mezičtvrtletní bázi byl zaznamenán již šestý pokles v řadě.

ECB ponechala sazby dle očekávání na nezměněné úrovni 0,50%, na této či nižší úrovni by měly být sazby ponechány po delší dobu.

USA

Americká ekonomika dále pokračuje v oživení. Ekonomika ve 2. čtvrtletí 2013 meziročně rostla o 3,1%, růst byl tažen zejména spotřebou domácností a částečně i zahraničními investicemi. Spotřebitelské ceny v srpnu rostly tempem 1,5% na meziroční bázi. Výnos desetiletého amerického vládního dluhopisu se zvýšil o 15bps.

Navzdory očekávání zvolnění tempa růstu nákupu aktiv Fed k tomuto kroku nepřistoupil a dále ekonomiku podporuje svou akomodativní měnovou politikou, již téměř 5 let drží sazby na úrovni 0,25%. Klíčovým faktorem pro načasování výstupu z programu kvantitativního uvolňování bude avizovaný zlepšující se vývoj na trhu práce.

Emerging markets

Po znatelném propadu v červnu letošního roku došlo k určité stabilizaci cen dluhopisů, akcií i měnových kurzů v průběhu července. V srpnu došlo opět k výraznějšímu poklesu a celkově v průběhu třetího kvartálu byl vývoj v jednotlivých zemích velmi rozličný. V září ztratily především akciové trhy v Jihovýchodní Asii a Turecku, sou-

časně oslabily i národní měny těchto států. V souvislosti s masivním odlivem kapitálu je zmiňován především „tapering“, tedy omezení nákupů dluhopisů USA ze strany FEDu. Za hlavní faktor lze však považovat nižší očekávanou profitabilitu rozvíjejících se zemí, významný je především nepřilíš optimistický výhled Indie. Vyšší volatilita trhů je současně přisuzována současně politické krizi v Sýrii a Egyptě.

Čína

V průběhu třetího kvartálu vzrostla průmyslová produkce a stejně tak byl zaznamenán růst domácí poptávky. Ze silných ekonomických dat profitovaly i akciové trhy, které však své zisky velmi rychle odevzdaly ke konci srpna, kdy reálně hrozila intervence v Sýrii.

Indie

Oslabující ekonomický růst a silný pokles indické rupie pokračující i ve druhém pololetí tohoto roku jsou příčinou silně negativního vývoje obchodní bilance. V průběhu srpna současně došlo k poklesu akciového trhu, který byl však na konci kvartálu kompenzován.

Brazílie

Ačkoliv brazilská ekonomika vykázala určité znaky zlepšení v posledních měsících, nedošlo k výrazné změně trendu. Navzdory mírnému poklesu infla-

ce zvedla pod vlivem neustále oslabujícího realu centrální banka základní sazbu na současných 9%. Problémem zůstává nízká míra investic.

Rusko

Nadále zpomalující růst ruské ekonomiky vedl centrální banku k ponechání základní úrokové sazby v srpnu na stávající úrovni, navzdory meziroční míře inflace 6,5%. Navzdory nepřesvědčivým ekonomickým výhledům ruské ekonomiky posílil index RTS ve třetím kvartálu o více než 10%.

Komodity

Cena ropy se na konci září pohybovala na úrovni 108,3 USD/barel, přičemž průměrná denní cena ropy Brent v roce 2012 činila 112 USD/barel, bylo dosaženo historicky rekordní průměrné ceny ropy. Příčinami byl především růst mezních nákladů těžby a současně významné geopolitické události na Blízkém východě a Africe. Otázky spjaté s krizemi v Sýrii a Egyptě přispěly ke krátkodobému nárůstu ropy Brent na konci srpna.

Cena zlata za trojskou uncii se na konci třetího kvartálu pohybovala mírně nad úrovní 1330 USD.

S vámi od A do Z

Allianz 

Allianz EuroIndex I, II, III, CZK I

Komentář – červenec až září 2013

Základní popis produktu

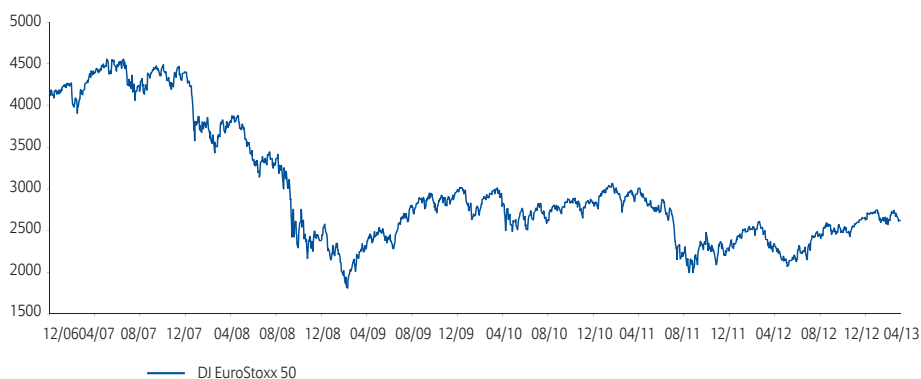
Produkt jednorázového investičního pojištění, který investuje do cenného papíru se 100% kapitálovou ochranou. Hodnota investice je odvozena od vývoje DJ Eurostoxx 50.

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 %
Mínimální 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 30.09.2013	114,41%	112,93%	115,97%	111,15%

V případě, že 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 + -39,45 + + + + +)

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
 -38,62 -48,13 -47,15 -43,30 -38,12 -38,58 + + + + +)

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 -31,13 -27,35 -27,67
 -28,26 -20,26 + + + + +)

Tržní cena vyjadřuje hodnotu podkladového aktiva k uvedenému dat. V případě výplaty části (resp. celé) kapitálové hodnoty před koncem pojištění je vyplácená částka ponížena o poplatky za částečný odkup (resp. předčasné ukončení).

S vámi od A do Z

Allianz

Allianz MaxIndex

Komentář – červenec až září 2013

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.

K historickému vývoji produktu

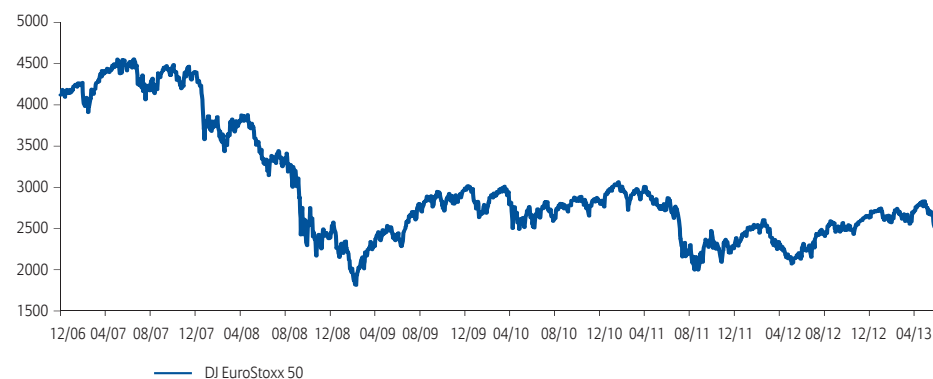
Allianz pojišťovna uvedla produkt MAXIndex na trh k 1. 7. 2008. První týdny přinesly dobré výsledky a zhodnocení finančních prostředků klientů (uzamknuté zhodnocení 3,9%). V září roku 2008 došlo v důsledku finanční krize k pádu finančních trhů. Ochranná strategie MAXIndexu prostředky klientů ochránila. Uzamknutá hodnota 103,90% byla zachována díky převodu naprosto většiny investic z akciové složky do konzervativní dluhopisové. Zatímco lidé investují 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 119,378%.

Kategorie rizika a výnosu

Allianz MaxIndex

1 2 3 4 5 6 7

Vývoj indexu DJ EuroStoxx 50



Charakteristika produktu

	Allianz MaxIndex
Kapitálová ochrana	100 %
Počátek pojištění	1.7.2008
Konec pojištění	30.6.2020
Pojistná doba	12 let
Uzamknutý výnos k datu 30.09.2013	119,38%
Tržní cena k datu 30.09.2013	113,88%

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. předčasného 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 – červenec až září 2013

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.

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



Charakteristika produktu

	Allianz PETROInvest 1	Allianz PETROInvest 2
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
Tržní cena k datu 30.09.2013	148,05%	161,66%

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 – červenec až září 2013

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.

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



Charakteristika produktu

	Allianz PETROInvest III	Allianz PETROInvest IV
Kapitálová ochrana	100 %	100 %
ISIN	DE000DRORSI2	DE000CZ29TI8
Počátek pojištění	16.3.2009	17.8.2009
Konec pojištění	16.3.2017	16.8.2017
Pojistná doba	8 let	8 let
Podíl rizikové složky k datu 30.09.2013	79,48%	18,72%
LockIn k datu 30.09.2013	109,41%	101,32%
Tržní cena k datu 30.09.2013	124,67%	98,47%

Lock In 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 – červenec až září 2013

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.

Struktura produktu

Vybrané komodity jsou zastoupeny následujícími indexy:

SPDR Gold Trust - největší světový fond s investičním zlatem v současnosti.

Dow Jones STOXX 600 Oils & 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.

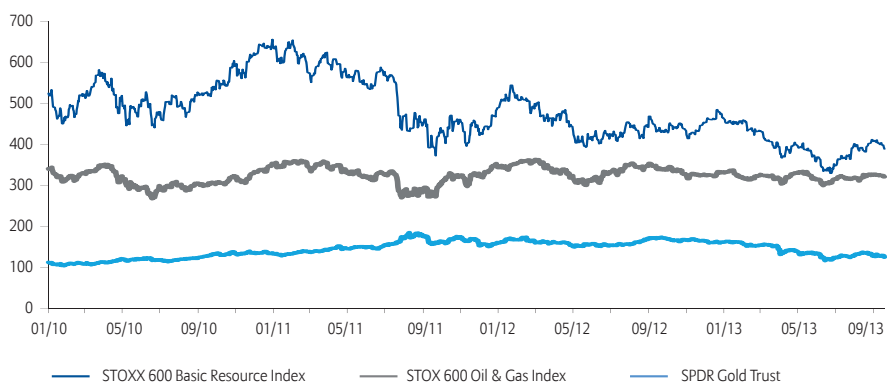
Dow Jones STOXX 600 Basic Resource Index - index 600 nejvýznamnějších světových společností zabývajících se těžbou a zpracováním nerostných surovin. Jedná se např. o uhlí, železnou rudu, hliník, platinu a diamanty. Mezi nejvýznamnější společnosti patří BHP Billiton, Rio Tinto.

Kategorie rizika a výnosu

Allianz GEOinvest

1 2 3 4 5 6 7

Graf – vývoj podkladových indexů



Charakteristika produktu

	Allianz GEOinvest
Kapitálová ochrana	100 %
ISIN	XS0453409533
Počátek pojištění	13.1.2010
Konec pojištění	12.1.2018
Pojistná doba	8 let
Podíl rizikové složky	11,12%
Hodnota k datu 30.09.2013	106,28%
Tržní cena k datu 30.09.2013	96,68%

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 RAPIDinvest

Komentář – červenec až září 2013

Základní popis produktu

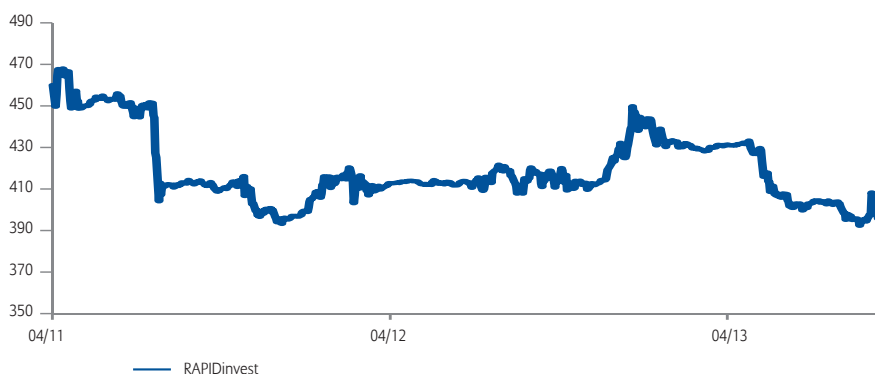
Produkt jednorázového investičního životního pojištění, který investuje do cenného papíru s kapitálovou ochranou vložené investice. Výnos je odvozen od vývoje akciových trhů rozvíjejících se zemí. Dvě varianty produktu se liší ve výši kapitálové ochrany (100% a 85%) a obě lze kombinovat v rámci jedné smlouvy. Součástí produktu je pojištění pro případ smrti a smrti následkem úrazu.

Zhodnocení produktu je odvozeno od indexu BNP Paribas Emerging Markets Rapid CZK ER.

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



Charakteristika produktu

	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 30.09.2013	101,12%	87,58%

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

$$1/24 * (-3,38 + -10,80 + -12,84 + -10,28 + -9,91 + -8,69 + -3,80 + -6,29 + -12,12 + \dots) * 1,00$$

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

$$1/24 * (-3,38 + -10,80 + -12,84 + -10,28 + -9,91 + -8,69 + -3,80 + -6,29 + -12,12 + \dots) * 2,50$$

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 se 1,00 u RapidInvestu 100 a 2,50 u RapidInvestu 85. Hodnota vyjadřuje teoretickou hodnotu, kdyby den splatnosti byl ke dni 30.9.2013. Produkt za 30 měsíců 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 – červenec až září 2013

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 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.

UniCredit Group Clean Energy Risk Reduction Strategy Index ve druhém kvartálu ztratil jedno procento. Akciové trhy byly volatilní a výnosy dluhopisů skokově vzrostly ze strachu možného ukončení nákupu dluhopisů ze strany Fedu. Důvodem byly snahy centrálních bank o stimulaci ekonomiky. ECB snížila základní úrokovou sazbu na úroveň 0,50 %. 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



Charakteristika produktu

	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 let	5 let
Tržní cena k datu 30.09.2013	101,29%	97,68%

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 – červenec až září 2013

Základní popis produktu

Produkt jednorázového investičního životního pojištění, který investuje do cenného papíru s kapitálovou ochranou vložené investice. Výnos je odvozen od výkonnosti pěti měn zemí TIMBI vůči euru (od počáteční hodnoty). Kladný výnos je započten dvojnásobkem, přičemž maximální výnos je omezen 6 až 18% dle zvolené varianty produktu. Naopak v případě poklesu se započítá pouze polovina. Z takto upravených výnosů jednotlivých měn se vypočte průměrný výnos, přičemž zastoupení jednotlivých měn je rovnoměrné. Pokud je záporný, nahradí se za daný rok nulou. Součástí produktu je pojištění pro případ smrti a smrti následkem úrazu.

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
-17,69%	-29,03%	-1,59%	-22,34%	-17,84%

Charakteristika produktu

	STARinvest 100	STARinvest 85	STARinvest 100	STARinvest 85
Kapitálová ochrana	100%	85%	100%	85%
Splatnost	3	3	5	5
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
Tržní cena k datu 30.09.2013	98,35%	84,04%	94,28%	81,40%

V den splatnosti se částka k výplatě vypočte následovně:

- STARinvest 100/3:** 100% investované částky + výnos koše měn za celé období. Maximální výnos koše měn je omezen 6% p.a.
- STARinvest 85/3:** 85% investované částky + výnos koše měn za celé období. Maximální výnos koše měn je omezen 16% p.a.
- STARinvest 100/5:** 100% investované částky + výnos koše měn za celé období. Maximální výnos koše měn je omezen 8% p.a.
- STARinvest 85/5:** 85% investované částky + výnos koše měn za celé období. Maximální výnos koše měn 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 

Allianz QUATROinvest

Komentář – červenec až září 2013

Základní popis produktu

Allianz QUATROinvest je jednorázové investiční životní pojištění s ochranou investovaných prostředků. Vlastnosti produktu zajišťují výplatu 100% investované částky (zaplaceného pojistného sníženého o počáteční poplatek), za předpokladu, že nebude realizováno kreditní riziko. Produkt je veden v KČ, investor nepodstupuje měnové riziko. Emitentem podkladového aktiva, do kterého je investováno pojistné, je UniCredit Bank.

Výnos investovaných prostředků je odvozen od 4 různých druhů aktiv. V případě očekávaného poklesu hodnoty referenčních aktiv je pro výpočet zhodnocení pro daný měsíc použita sazba PRIBOR 1M (Prague InterBank Offering Rate - sazba peněžního trhu) vyhlášená Českou národní bankou.

Popis podkladových instrumentů

Akciová část vyspělých zemí se skládá z poměrného zastoupení tří indexů. Eurostoxx 50 je indexem evropských blue-chips, FTSE 100 zahrnuje 100 společností s nejvyšší kapitalizací sídlících ve Velké Británii a obchodovaných na londýnské burze. Rozvíjející se trhy jsou zastoupeny burzovním certifikátem iShares MSCI Emerging Market ETF, který kopíruje index složený z velkých a středně velkých společností rozvíjejících se regionů. Komoditní složka je tvořena DJ UBS Commodity Index, který je složen z futures kontraktů pro 21 komodit. Realitní trh je zastoupen FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe, což je index složený z nejvíce obchodovaných akcií realitních společností Evropy.

Kategorie rizika a výnosu

Allianz QUATROinvest

1 2 3 4 5 6 7

Graf – vývoj podkladového aktiva



Charakteristika produktu

	Allianz QUATROinvest
Kapitálová ochrana	100%
Počátek pojištění	28.2.2013
Konec pojištění	1.9.2018
Pojistná doba	5,5 let
Tržní cena k datu 30.09.2013	97,68%

25%	Akcie vyspělých zemí	Akcie rozvíjejících se trhů	25%
	Eurostoxx 50 FTSE 100, S&P 500	iShares MSCI Emerging Market ETF	
	FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Index	Dow Jones-UBS Commodity Index	
25%	Nemovitosti	Komodity	25%

S vámi od A do Z

Allianz