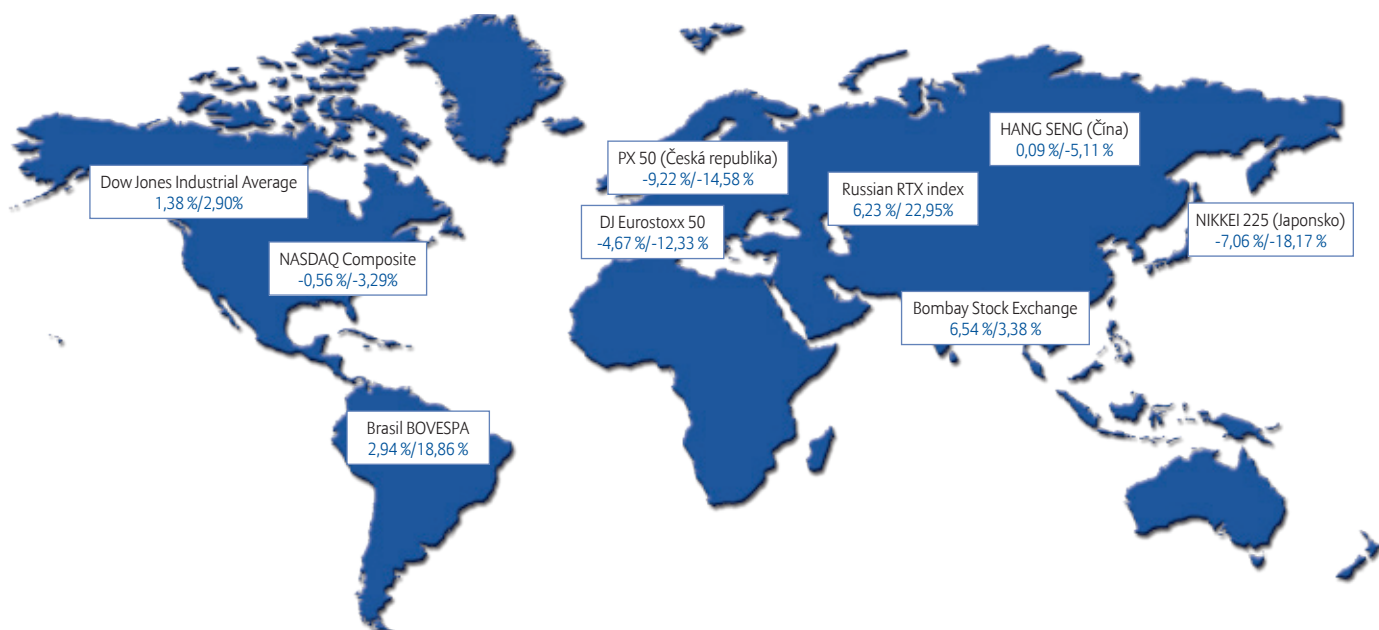


Allianz zajištěné produkty

Komentář – duben až červen 2016

Výkonnost hlavních indexů



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

Komentář k vývoji na finančních trzích

Úvod

Světové akciové trhy měřené indexem MSCI World ve druhém čtvrtletí vzrostly jen nepatrně o 0,3%, přitom ještě před britským referendem o setrvání v EU vykazovaly světové akcie růst o více než 2%. Po zveřejnění výsledků referenda ve Velké Británii následoval propad o více než 7%, ale do konce června akciové indexy umazaly většinu ztrát. Britské referendum se negativně projevilo zejména na evropských akciích, které po zveřejnění výsledků poklesly o -10% (index MSCI Europe) a zakončily druhý kvartál se ztrátou -1,8%. Naopak britský akciový index FTSE 100 ve stejném období vzrostl o 5,3% a překonal hodnoty před zveřejněním výsledků britského referenda. Velkým britským firmám, které jsou v indexu FTSE 100 pomáhá oslabená libra, protože většinu tržeb mají v amerických dolarech. Index tržní volatility VIX se kvůli britskému referendu zdvojnásobil na téměř 26 bodů oproti 13 bodům na konci května a druhé čtvrtletí uzavřel na 15 bodech; k letošnímu maximu VIX (28 bodů v únoru) scházely jen 2 body.

Měnové trhy

Zatímco ve druhém čtvrtletí se kurz koruny proti euru kvůli intervencím ČNB výrazněji neodchýlil od 27 CZK za EUR, tak koruna oslabila o 2,6% proti americkému dolaru. Nejistota na trzích po výsledcích britského referenda ve druhém čtvrtletí pomohla americkému dolaru posílit také proti euru (2,4%) a zejména proti britské libře (7,3%). Na rozdíl od akciových trhů obě měny ztratily po referendu nesmazaly během několika dnů, ale přetrvaly až do konce kvartálu. Naopak americký dolar oslabil o 8,3% proti japonskému jenu, a to i přes spekulace o možném zavedení tzv. helicopter money v Japonsku. Termín „helicopter money“ označuje formu uvolnění měnové politiky, při kterém centrální banka vypustí do oběhu objem peněz pro podpoření ekonomiky - další uvolňování měnové politiky by vytvořilo tlak na oslabení jenu.

Česká republika

Česká ekonomika v prvním kvartále zvolnila meziroční růst HDP na 3% ze 4% v posledním kvartále loňského roku. Příčinou zmírnění tempa růstu HDP je odeznění investic podporovaných evropskými fondy; na druhou stranu domácí poptávka,

čistý zahraniční obchod a spotřeba vlády vykazují růst. Mezi odvětvími vzrostl nejvíce zpracovatelský průmysl a služby, naopak stavebnictví oproti loňskému roku pokleslo. Za celý rok 2016 očekává ČNB růst české ekonomiky na 2,3%. Meziroční inflace v červnu a květnu dosáhla 0,1%, ale koncem roku by měla vzrůst kvůli odeznění dopadu poklesu cen komodit na srovnávací základnu. Prezident Miloš Zeman jmenoval s účinností od prvního července dva nové členy bankovní rady ČNB Vojtěcha Bendu a Tomáše Nidetzského, oba jsou bývalými spolupracovníky nového guvernéra Jiřího Rusnoka, který díky tomu bude mít silnější pozici v bankovní radě.

Evropa

HDP Eurozóny v prvním čtvrtletí opět překonal odhad analytiků a vzrostl meziročně o 1,7% stejně jako ve čtvrtém kvartále 2015. Evropská centrální banka (ECB) zvýšila odhad meziročního růstu HDP za celý rok 2016 z 1,4% na 1,6%.

S vámi od A do Z

Allianz 

Allianz zajištěné produkty

Komentář – duben až červen 2016

V letech 2017 a 2018 ponechala ECB očekávaný růst na 1,7%. Růst v Evropě bude i nadále podpořen zejména domácí poptávkou a postupně ECB očekává pozitivní vliv z oživení mezinárodního obchodu. Meziroční jádrová inflace Eurozóny v červnu vzrostla na 0,1% a poprvé od ledna se dostala nad nulovou úroveň. Po březnovém snížení sazeb ECB ponechala měnovou politiku ve druhém čtvrtletí beze změny. Tržní data ze začátku července indikují pravděpodobnost dalšího snížení sazeb v prosinci na 58%.

Spojené státy

Americká ekonomika meziročně vzrostla v prvním kvartále o 2,1%, podobně jako v 4Q 2015 (2,0%) a 3Q 2015 (2,1%). Meziroční inflace v červnu dosáhla 1,0% - na této úrovni se inflace pohybuje od února letošního roku. FED v červnu ponechal základní sazby beze změny. Z tržních dat na začátku července vyplývá 20% pravděpodobnost zvýšení sazeb v září, ale nadpoloviční pravděpodobnost zvýšení sazeb tržní data indikují až v květnu 2017 (51,6%). FED v červnu hodnotil pozitivně vývoj domácí poptávky a trhu s bydlením, ale obává se snižujících se přírůstků pracovních míst (i přes klesající míru nezaměstnanosti v USA) a nižších firemních investic. Americké vládní dluhopisy ve druhém kvartále posílily v reakci na nejistotu spojenou s Brexitem a výnos 10letého amerického vládního dluhopisu se tak během kvartálu snížil z 1,77% na 1,47% na konci června.

Země skupiny BRIC

Čínská ekonomika pokračuje v letošním roce v postupném snižování tempa růstu HDP. V prvním čtvrtletí Čína vykázala meziroční růst 6,7% (oproti 6,9% za celý rok 2015) a pro druhý kvartál analytici očekávají tempo růstu 6,6%. Místní eko-

nomika se dostává ke spodní hranici plánovaného tempa růstu pro celý rok 2016 stanovený poslední pětiletkou v rozmezí mezi 6,5% až 7%. V předchozích letech čínskému růstu pomáhalo uvolňování měnové politiky, ale nyní se ke slovu dostává fiskální politika. Růst veřejných výdajů zrychlil už na konci roku 2015 a pro rok 2016 čínská vláda navýšila schodek státního rozpočtu z 2,3% na 3,0%. Právě potenciál pro uvolnění fiskální politiky snižuje obavy analytiků z příliš rychlého poklesu tempa růstu čínské ekonomiky.

Indie je v současnosti jednou z nejrychleji rostoucích ekonomik na rozvojových trzích. V prvním kvartále 2016 vzrostl meziroční HDP o 7,9% a červnová meziroční inflace vykazala 5,8% růst oproti 4,8% v březnu. V květnu indická centrální banka ponechala sazby beze změny. V červnu oznámil guvernér indické centrální banky Raghuram Rajan, že po skončení jeho tříletého mandátu v září se vrátí do akademické sféry. Rajanovi se ve funkci šéfa centrální banky podařilo stabilizovat indickou měnu, ale dostal se do rozporů s vládou, což snížilo šance na jeho znovuzvolení v dalším funkčním období.

Ruská ekonomika v prvním kvartále výrazně snížila tempo meziročního poklesu HDP na -1,2% z -3,8% v posledním čtvrtletí 2015. Za celý rok 2016 analytici očekávají pokles HDP na hodnotě -0,8%, oproti dříve očekávanému poklesu -1,3%. K růstu se místní ekonomika podle analytiků navrátí v roce 2017. Pozitivně se vyvíjejí ruské pětileté CDS kontrakty, které v červnu dosáhly nejnižších hodnot od září 2014, tyto kontrakty slouží jako pojištění proti ruskému bankrotu.

Brazilské hospodářství v prvním kvartále zmírnilo tempo poklesu HDP na -5,4% oproti -5,9% ve

čtvrtém kvartále 2015. V červnu zpomalil meziroční růst cen na 8,8% oproti hodnotám nad 10% v začátku roku. Brazilský akciový index Ibovespa od začátku roku vzrostl o 22% v naději, že nová vláda bude schopna zemi dostat z nejhorší recese v novodobé historii. Odhady analytiků aktuálně indikují pokles ekonomiky v roce 2016 o -3,5%, ale v roce 2017 už očekávají růst 1%.

Komodity

Cena ropy Brent ve druhém kvartále vzrostla o 25,5% na 50 USD za barel, na této úrovni se obchodovala naposledy v listopadu minulého roku. Přebytek ropy na trhu se sice mírně snížil kvůli výpadkům těžby ropy (např. Kanada, Nigérie a další), ale vyrovnání poptávky a nabídky je zatím v nedohlednu. Z cenných kovů ve druhém čtvrtletí zaznamenalo silný růst stříbro (21%), nižším tempem rostly zlato (7%) a paladium (6%). Mezi ostatními kovy posílil zinek (16%), nikl (11%) nebo hliník (9%). Cena mědi přes volatilní vývoj v průběhu čtvrtletí zakončila na stejné úrovni jako na začátku kvartálu. Ceny zemědělských komodit posílily také díky nepříznivému počasí v Jižní Americe, kde silné deště prodlužují sklizeň cukrové třtiny (cukr 31%) a ohrožují úrodu sóji (29%). Od konce března klesá cena palmového oleje (-13%) kvůli vyšší letošní sklizni, která letos nebyla narušena suchem způsobeným přírodním jevem El Nino. Vyšší ceny komodit se odrazily i na indexu cen námořní dopravy Baltic Dry Index, který vzrostl o 54% v druhém kvartále a pohybuje se podobně jako ropa na úrovních loňského listopadu.

S vámi od A do Z

Allianz 

Allianz EuroIndex I, II, III, CZK I

Komentář – duben až červen 2016

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 30.6.2016 | 119,58% | 119,48% | 124,49% | 124,06% |

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 + -24,93 + -22,89 + -21,16 +)

EuroIndex II

1/10 * (-18,01 + -44,15 + -42,56 + -37,69 + -54,41 + -39,45 + -28,43 + -21,22 + -33,03 +)

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 -38,42 -36,39 -30,87 -32,87 -28,03 -30,41 -30,19 -23,67 -17,72
 -17,66 -22,21 -31,58 -31,32)

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 -14,53 -12,86 -11,02 -11,08 -13,56 2,75 -5,62 -14,54
 -9,37 -16,10 -21,04)

Tržní cena vyjadřuje hodnotu podkladového aktiva produktu k uvedenému datu. 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 – duben až červen 2016

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.

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 19,96%). V září roku 2008 došlo v důsledku finanční krize k pádu finančních trhů. Ochranná strategie MAXIndexu prostředky klientů ochránila. Uzamknutá hodnota 19,96% 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. Navíc se v letošním roce, díky pozitivnímu vývoji evropského indexu, posunul uzamknutý výnos na hodnotu 120,61%.

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 30.6.2016 | 120,61% |
| Tržní cena k datu 30.6.2016 | 122,17% |

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

Uzamknutý výnos znamená, že v produktu došlo k uzamčení minimálního výnosu v den splatnosti.

S vámi od A do Z

Allianz

Allianz PETROInvest 3, 4

Komentář – duben až červen 2016

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 mimo jiné 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 | 15.3.2017 | 16.8.2017 |
| Pojistná doba | 8 let | 8 let |
| Podíl rizikové složky | 0,85% | 0,21% |
| LockIn k datu 30.6.2016 | 109,40% | 101,32% |
| Tržní cena k datu 30.6.2016 | 100,33% | 94,35% |

Lock In znamená, že v produktu došlo k uzamčení minimálního výnosu v den splatnosti.

Tržní cena vyjadřuje hodnotu podkladového aktiva produktu k uvedenému datu. 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 GEOinvest

Komentář – duben až červen 2016

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.

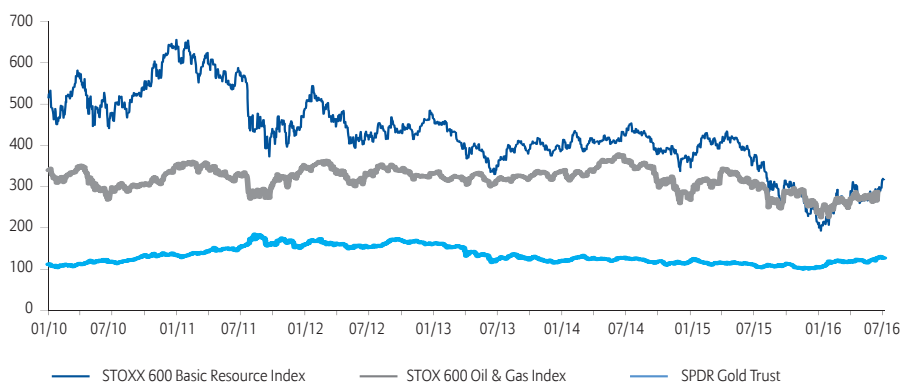
Dow Jones STOXX 600 Basic Resource Index - index 600 nejvýznamnějších světových společností zabývajících se těžbou a zpracováním nerostných surovin. Jedná se např. o uhlí, železnou rudu, hliník, platinu a diamanty. Mezi nejvýznamnější společnosti patří BHP Billiton, Rio Tinto.

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 | 4,14% |
| Tržní cena k datu 30.6.2016 | 102,24% |

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

S vámi od A do Z

Allianz

Allianz BONUSinvest

Komentář – duben až červen 2016

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, měnové diverzifikaci, volatilitě trhu. Součástí produktu je pojištění pro případ smrti a smrti následkem úrazu.

Kategorie rizika a výnosu

Allianz BONUSinvest

1 2 3 4 5 6 7

Graf – vývoj indexu BNP Platinum II



Charakteristika produktu

| | Allianz BONUSinvest |
|--------------------|---------------------|
| Kapitálová ochrana | 100 % |
| Počátek pojištění | 30.6.2010 |
| Konec pojištění | 29.6.2016 |
| Pojistná doba | 6 let |
| Cena při ukončení | 100,94% |

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

$$1/24 * (\begin{matrix} 1,57 & + & 3,77 & + & 3,98 & + & 3,17 & + & 0,24 & + & 1,28 & + & 4,39 & + & 3,20 & + & 0,58 & + & 1,70 \\ 2,60 & & 1,78 & & -0,40 & & -1,35 & & -1,44 & & -0,55 & & 0,02 & & 0,49 & & -0,61 & & -3,17 \\ -4,27 & & -0,61 & & -0,31 & & -2,39 & & & & & & & & & & & & & \end{matrix}) * 1,65$$

Tržní cena vyjadřuje hodnotu podkladového aktiva produktu k uvedenému datu. 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 RAPIDinvest

Komentář – duben až červen 2016

Základní popis produktu

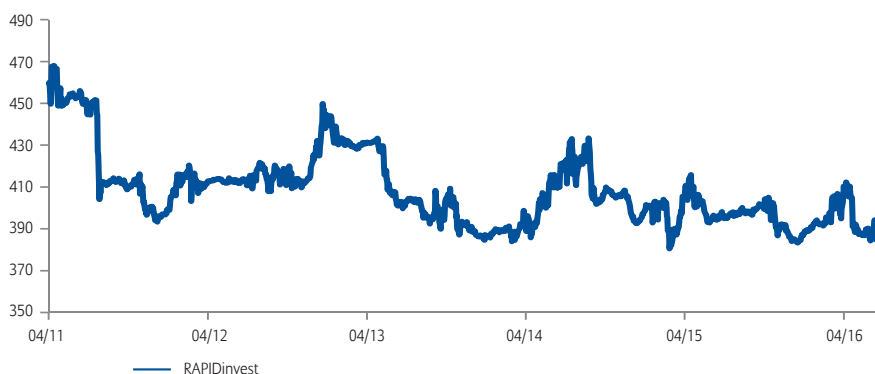
Produkt jednorázového investičního životního pojištění, který investuje do cenného papíru s kapitálovou ochranou vložené investice. Výnos je odvozen od vývoje akciových trhů rozvíjejících se zemí. Dvě varianty produktu se liší ve výši kapitálové ochrany (100% a 85%) a obě lze kombinovat v rámci jedné 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 | 20.4.2011 | 20.4.2011 |
| Konec pojištění | 19.4.2017 | 19.4.2017 |
| Pojistná doba | 6 let | 6 let |
| Tržní cena k datu 30.6.2016 | 100,67% | 85,56% |

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

$$1/24 * \left(\begin{array}{cccccccccccc} -3,38 & + & -10,80 & + & -12,84 & + & -10,28 & + & -9,91 & + & -8,69 & + & -3,80 & + & -6,29 & + & -12,12 & + & -11,65 \\ -15,95 & & -13,86 & & -10,55 & & -11,18 & & -13,03 & & -12,16 & & -14,02 & & -12,59 & & -15,51 & & -11,11 \end{array} \right) * 1,00$$

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

$$1/24 * \left(\begin{array}{cccccccccccc} -3,38 & + & -10,80 & + & -12,84 & + & -10,28 & + & -9,91 & + & -8,69 & + & -3,80 & + & -6,29 & + & -12,12 & + & -11,65 \\ -15,95 & & -13,86 & & -10,55 & & -11,18 & & -13,03 & & -12,16 & & -14,02 & & -12,59 & & -15,51 & & -11,11 \end{array} \right) * 2,50$$

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.

Tržní cena vyjadřuje hodnotu podkladového aktiva produktu k uvedenému datu. 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 ENERGYinvest

Komentář – duben až červen 2016

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.

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 30.6.2016 | 106,22% | 104,08% |

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 poplatky a případně navýšené o udělený obchodní bonus.

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

S vámi od A do Z

Allianz

Allianz STARinvest

Komentář – duben až červen 2016

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 | | | | | | |
|-------------|--------------------|-----------------|------------------|---|---|---|---|---|---|
| 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 |
|--------------------------|---------------------------|------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| -40,07% | -22,89% | -15,27% | -8,86% | -37,75% |

Charakteristika produktu

| | STARinvest 100 | STARinvest 85 |
|-----------------------------|----------------|---------------|
| Kapitálová ochrana | 100% | 85% |
| Pojistná doba | 5 let | 5 let |
| Počátek pojištění | 15.5.2012 | 15.5.2012 |
| Konec pojištění | 14.5.2017 | 14.5.2017 |
| Tržní cena k datu 30.6.2016 | 99,63% | 85,99% |

V den splatnosti se částka k výplatě vypočte následovně:

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 produktu k uvedenému datu. V případě výplaty části (resp. celé) kapitálové hodnoty před koncem pojištění je vyplácená částka ponížena o poplatky za čas-
tečný odkup (resp. předčasné ukončení).

S vámi od A do Z

Allianz 

Allianz QUATROinvest

Komentář – duben až červen 2016

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

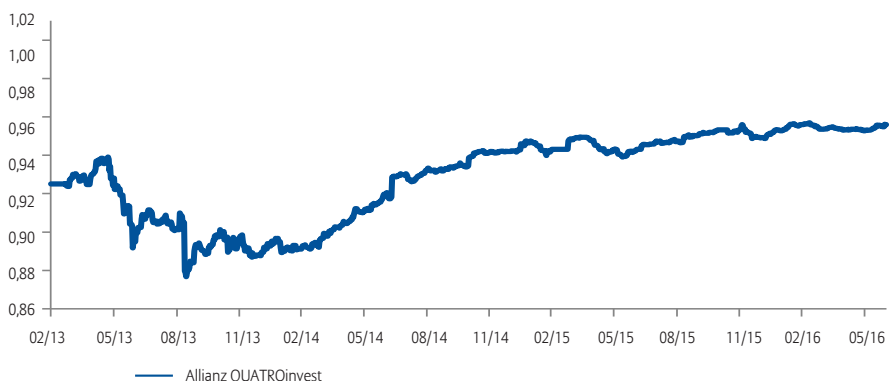
Akciová část vyspělých zemí se skládá z poměrného zastoupení tří indexů. Eurostoxx 50 je indexem evropských blue-chips, FTSE 100 zahrnuje 100 společností s nejvyšší kapitalizací sídlících ve Velké Británii a obchodovaných na londýnské burze. Rozvíjející se trhy jsou zastoupeny burzovním certifikátem iShares MSCI Emerging Market ETF, který kopíruje index složený z velkých a středně velkých společností rozvíjejících se regionů. Komoditní složku tvoří 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 | 31.8.2018 |
| Pojistná doba | 5,5 let |
| Tržní cena k datu 30.6.2016 | 99,59% |

| | | | |
|-----|---|----------------------------------|-----|
| 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% |

Tržní cena vyjadřuje hodnotu podkladového aktiva produktu k uvedenému datu. 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 TITANinvest

Komentář – duben až červen 2016

Základní popis produktu

Allianz TITANinvest je jednorázové investiční životní pojištění s ochranou investovaných prostředků. Vlastnosti produktu zajišťují výplatu 100%, respektivě 90% investované částky (zaplaceného pojistného sníženého o vstupní poplatek) za předpokladu, že nedojde ke kreditní události emitenta podkladového aktiva. Produkt je veden v Kč, investor nepodstupuje měnové riziko. Emitentem podkladového aktiva, do kterého je investováno pojistné, je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Výnos investovaných prostředků je odvozen od výkonnosti koše akcií 10 velkých nadnárodních společností uvedených níže.

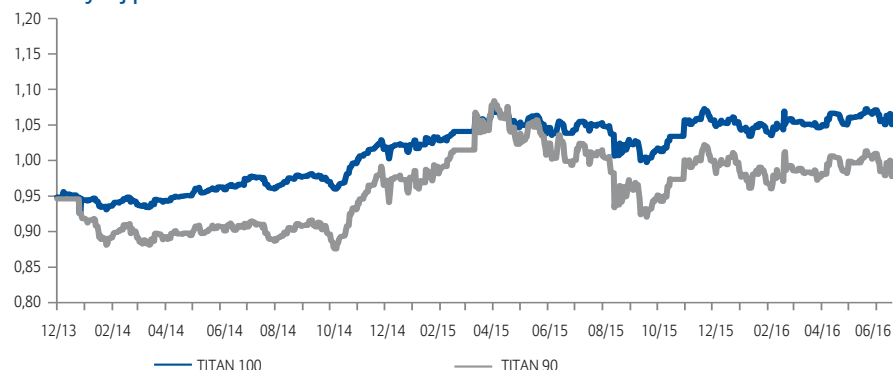
Koš referenčních aktiv

Volkswagen (VOW3 GR Equity)
LVHM LOUIS VUITTON SA (MC FP Equity)
EXXON MOBIL CORP. (XOM US Equity)
NIKE INC. (NKE US Equity)
NESTLE SA (NESN VX Equity)
TOYOTA MOTOR CORP. (7203 JT Equity)
VODAFONE GROUP PLC (VOD LN Equity)
CANON INC. (7751 JT Equity)
ROCHE HOLDING AG (ROG VX Equity)
McDONALD'S CORP. (MCD US Equity)

Kategorie rizika a výnosu

| | | | | | | | |
|-----------|---|---|---|---|---|---|---|
| TITAN 100 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| TITAN 90 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |

Graf – vývoj podkladového aktiva



Charakteristika produktu

| | TITAN 100 | TITAN 90 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Kapitálová ochrana | 100% | 90% |
| Počátek pojištění | 14.12.2013 | 14.12.2013 |
| Konec pojištění | 17.6.2019 | 17.6.2019 |
| Pojistná doba | 5,5 let | 5,5 let |
| Tržní cena k datu 30.6.2016 | 105,02% | 97,76% |

| Den pozorování | Výnos T100 | Výnos T90 | Vyřazená akcie |
|-------------------|------------|-----------|--------------------------------------|
| 17. listopad 2014 | 25,73% | 25,73% | NIKE INC. (NKE US Equity) |
| 15. květen 2015 | 33,00% | 38,43% | LVHM LOUIS VUITTON SA (MC FP Equity) |
| 16. listopad 2015 | 19,92% | 19,92% | TOYOTA MOTOR CORP. (7203 JT Equity) |
| 17. květen 2016 | 33,00% | 35,21% | McDONALD'S CORP. (MCD US Equity) |

S vámi od A do Z

Allianz

Allianz TITANinvest II

Komentář – duben až červen 2016

Základní popis produktu

Allianz TITANinvest II je jednorázové investiční životní pojištění s ochranou investovaných prostředků. Vlastnosti produktu zajišťují výplatu 100%, respektive 90% investované částky (zaplaceného pojistného sníženého o vstupní poplatek) za předpokladu, že nedojde ke kreditní události emitenta podkladového aktiva. Produkt je veden v Kč, investor nepodstupuje měnové riziko. Emitentem podkladového aktiva, do kterého je investováno pojistné, je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Výnos investovaných prostředků je odvozen od výkonnosti koše akcií 10 velkých nadnárodních společností uvedených níže.

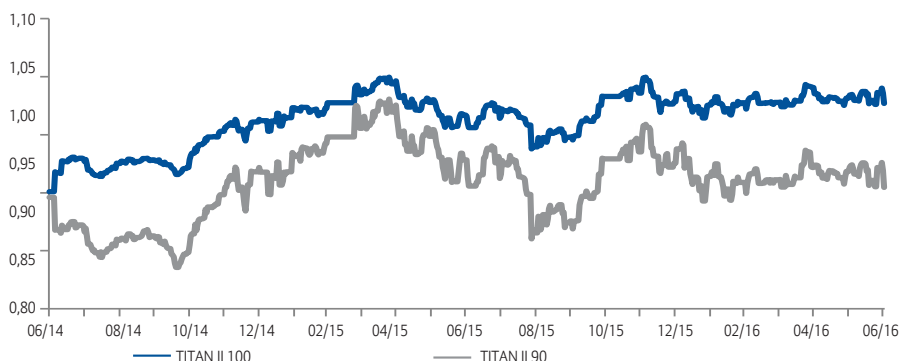
Koš referenčních aktiv

Daimler AG (DAI GY)
GDF SUEZ (ENGI FP)
SWISS RE AG (SREN VX)
PFIZER INC (PFE UN)
NESTLE SA (NESN VX)
TOYOTA MOTOR CORP. (7203 JT)
VODAFONE GROUP PLC (VOD LN)
PROCTER&GAMBLE CO (PG UN)
BP PLC (BP/LN)
McDONALD'S CORP. (MCD UN)

Kategorie rizika a výnosu

| | | | | | | | |
|--------------|---|---|---|---|---|---|---|
| TITAN II 100 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| TITAN II 90 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |

Graf – vývoj podkladového aktiva



Charakteristika produktu

| | TITAN II 100 | TITAN II 90 |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Kapitálová ochrana | 100% | 90% |
| Počátek pojištění | 30. 6. 2014 | 30. 6. 2014 |
| Konec pojištění | 20. 12. 2019 | 20. 12. 2019 |
| Pojistná doba | 5,5 let | 5,5 let |
| Tržní cena k datu 30.6.2016 | 102,70% | 95,47% |

| Den pozorování | Výnos T100 | Výnos T90 | Vyřazená akcie |
|-------------------|------------|-----------|------------------------------|
| 29. květen 2015 | 33,00% | 41,42% | TOYOTA MOTOR CORP. (7203 JT) |
| 30. listopad 2015 | 24,27% | 24,27% | SWISS RE AG (SREN VX) |
| 31. květen 2015 | 21,16% | 21,16% | McDONALD'S CORP. (MCD UN) |

S vámi od A do Z

Allianz 

Allianz TITANinvest III

Komentář – duben až červen 2016

Základní popis produktu

Allianz TITANinvest III je jednorázové investiční životní pojištění s ochranou investovaných prostředků. Vlastnosti produktu zajišťují výplatu 95% investované částky (zaplaceného pojistného sníženého o vstupní poplatek) za předpokladu, že nedojde ke kreditní události emitenta podkladového aktiva. Produkt je veden v KČ, investor nepodstupuje měnové riziko. Emitentem podkladového aktiva, do kterého je investováno pojistné, je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Výnos investovaných prostředků je odvozen od výkonnosti koše akcií 12 velkých nadnárodních společností uvedených níže.

Koš referenčních aktiv

EXXON MOBIL CROP (XOM US Equity)
GENERAL ELECTRIC COMP (GE US Equity)
VERIZON COMM INC (VZ US Equity)
PFIZER INC (PFE US Equity)
SANOFI (SAN FP Equity)
ABB LTD (ABBV VX Equity)
MUNICH RE (MUV2 GY Equity)
HSBC HOLDING PLC (HSBA LN Equity)
SIEMENS AG (SIE GY Equity)
MIZUHO FINANCIAL GROUP (8411 JP Equity)
BHP BILLITON PLC (BLT LN Equity)
REPSOL SA (REP SM Equity)

Kategorie rizika a výnosu

TITAN III

1 2 3 4 5 6 7

Graf – vývoj podkladového aktiva



Charakteristika produktu

| | TITAN III 95 |
|-----------------------------|--------------|
| Kapitálová ochrana | 95% |
| Počátek pojištění | 27. 3. 2015 |
| Konec pojištění | 29. 3. 2021 |
| Pojistná doba | 6 let |
| Tržní cena k datu 30.6.2016 | 94,04% |

| Den pozorování | Výnos | Vyřazená akcie |
|----------------|--------|------------------------|
| 27. srpen 2015 | 12,55% | MIZUHO FINANCIAL GROUP |
| 29. únor 2016 | 17,22% | GENERAL ELECTRIC COMP |

S vámi od A do Z

Allianz 