

Vital Invest

Výkonnost Vašeho investičního pojištění v roce 2009





Vážený klienti,

na následujících stránkách Vám přinášíme podrobné informace o vývoji jednotlivých fondů v roce 2009, do nichž jste investovali skrze své životní pojištění Vital Invest.

Rok 2009 přinesl významnou inovaci v nabídce fondů v rámci pojištění Vital Invest uvedením **nové řady Zajištěných fondů Forte**, které nabízejí klientům atraktivní **garantované zhodnocení** a navíc možnost podílet se na růstu kapitálových trhů (více informací na str. 14–15).






Rok 2009 byl současně velice úspěšným z pohledu zhodnocení jednotlivých fondů (více na str. 1), které jsou součástí Vital Invest.

Věříme, že i nadále budete se svým investičním životním pojištěním Vital Invest spokojeni.

Laurent Dunet
předseda představenstva
a generální ředitel Komerční pojišťovny

Jak se dařilo v roce 2009 jednotlivým fondům v rámci pojištění Vital Invest?

Klienti investující prostřednictvím životního pojištění dosáhli v roce 2009 výkonnosti 3,5 % – 26,66 % v závislosti na vybraných fondech.

Fond	Zhodnocení v roce 2009*
 Fond s garantovaným zhodnocením	3,50 %
 Konzervativní fond	4,69 %
 Balancovaný fond	10,23 %
 Dynamický fond	19,41 %
 Fond Dynamický PLUS	26,66 %

** Z tabulky nelze vyzovovat budoucí výkonnost fondů, kompletní informace ohledně historické výkonnosti fondů získáte na dalších stránkách této brožury nebo na www.kb-pojistovna.cz.*

Zhodnocujte s námi své prostředky i nadále

Využijte možnost kdykoli vložit mimořádné pojistné

Komentář k vývoji na kapitálových trzích v roce 2009 a výhled na rok 2010

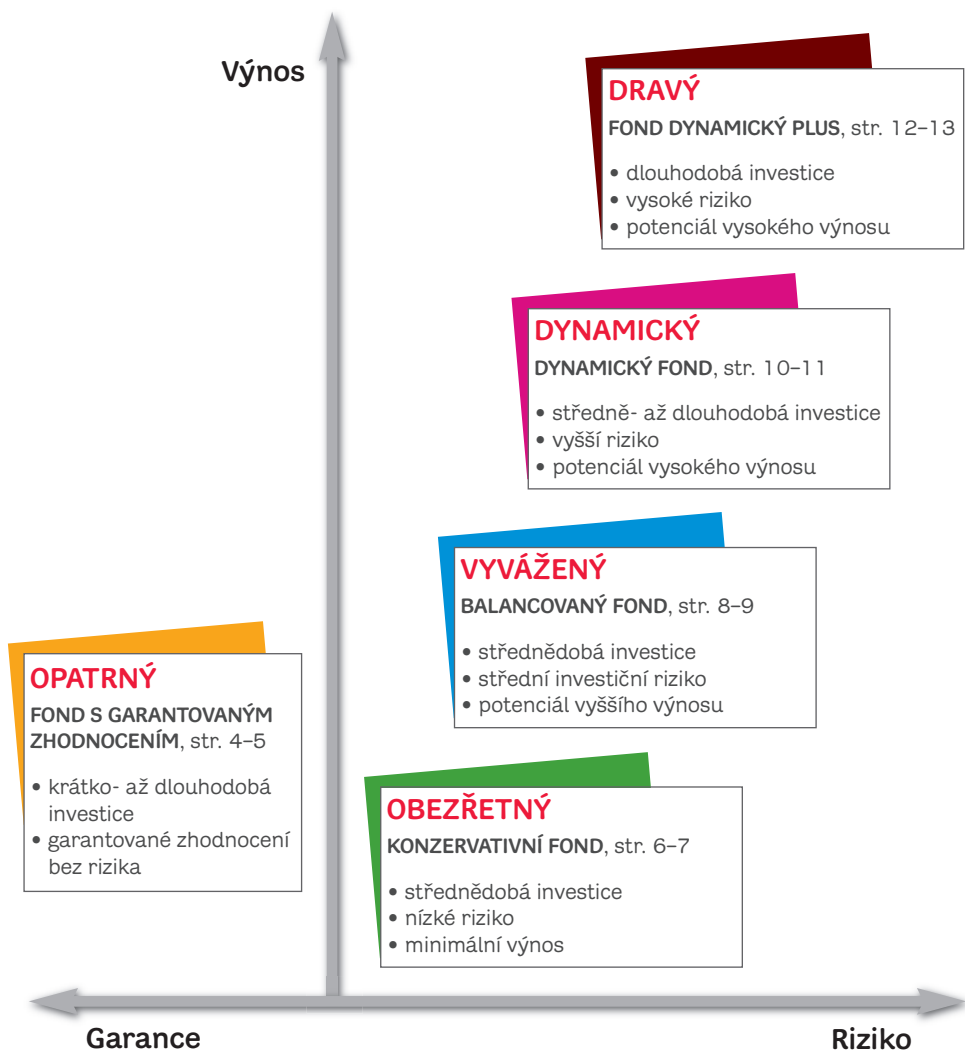
Investoři mají za sebou ojedinělý a v konečném důsledku úspěšný rok. Světová ekonomika se dokázala díky masivním fiskálním stimulům vymanit z největší hospodářské recese od druhé světové války. Vývoj na kapitálových trzích dokázal tuto skutečnost již tradičně předvídat s předstihem několika měsíců. Ačkoliv důvěra v rizikovější investiční instrumenty byla zpočátku vratká, sázka na ně se v tomto případě vyplatila. Roční zisky akciových indexů byly v mnoha případech nejvyšší za poslední dekádu.

Expanzivní měnová politika centrálních bank ve spojitosti s ústupem rizikové averze zajistila nadstandardní zisky i konzervativnějším investorům. Zisky na úrovni 6 až 7 % nebyly u čistě dluhopisových fondů výjimkou. Pozadu v tomto ohledu nezůstaly ani české státní dluhopisy. V jejich případě poklesly výnosy prakticky u všech splatností o více než jeden procentní bod. ČNB přistoupila ke snížení úrokových sazeb během roku hned čtyřikrát. Základní úroková sazba se tak v Česku dostala na nové historické minimum 1 %. Globální cyklus snižování úrokových sazeb je nicméně s největší pravděpodobností na svém konci a v roce 2010, především ve druhé polovině roku, lze očekávat od centrálních bank, ČNB nevyjímaje, pozvolné utahování měnové politiky a postupné zvyšování úrokových sazeb. Výnos z dluhopisových investic by tak mohl být v porovnání s rokem 2009 výrazně nižší.

Výhled pro akciové trhy je poněkud optimističtější. Oživení ekonomické aktivity ve druhé polovině roku 2009 by mělo podle analytiků dále pokračovat. Hlavními motory růstu světové ekonomiky by měly být v příštím roce, vedle rychle rostoucích ekonomik (Čína, Indie), také vyspělé země v čele se Spojenými státy. Jedním z hlavních stimulů pro hospodářský rozvoj by měla být kulminace míry nezaměstnanosti v USA a EU. Počet lidí bez práce by mohl dokonce ve druhé polovině roku na těchto trzích začít klesat. Nicméně tempo růstu akciových trhů v roce 2010 pravděpodobně nedosáhne úrovně roku 2009.

Jaký jste investor?

Jaký fond je pro Vás vhodný?

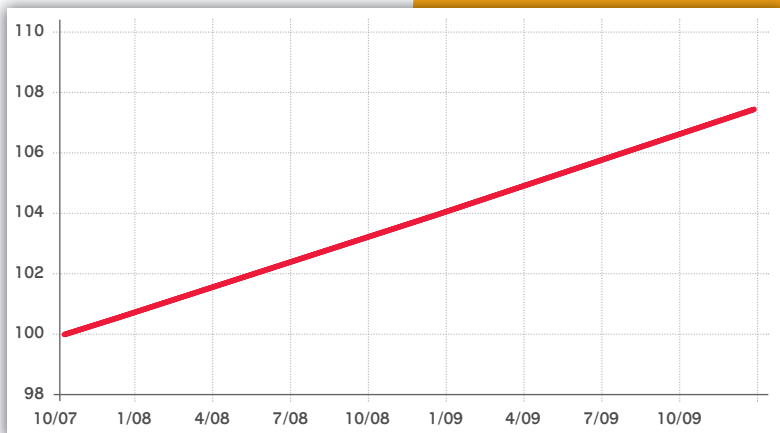


Speciální nabídka Zajištěných fondů Forte, str. 14–15

- 8letá investice
- žádné riziko ztráty
- minimální výnos 13 % ke splatnosti fondu

Fond s garantovaným zhodnocením

Vývoj kurzu fondu*



* Z grafu nelze vyvozovat budoucí výkonnost.

Komentář k vývoji fondu v roce 2009

Pro rok 2009 činila garantovaná míra výnosu 3,0 %. Na konci roku bylo klientům připsáno celkové zhodnocení 3,5 % navýšené o podíly na zisku. Prostředky v tomto fondu tak byly opakovaně zhodnoceny nad úroveň inflace ČR.

Komerční pojišťovna, a. s. (dále též „KP“), investuje prostředky tohoto fondu z 98 % do finančních instrumentů s pevným výnosem. Více než polovinu portfolia fondu přitom tvoří české státní dluhopisy. Zbytek pak připadá na bankovní a podnikové dluhopisy a další aktiva.

Komerční pojišťovna v roce 2009 vytvořila rezervu na prémie a slevy za účelem ochrany klientů proti budoucímu kolísání kapitálových trhů.*

Garantovaná míra výnosu pro rok 2010 je stanovena na úroveň 3,0 %. Díky této garanci lze fond považovat za vhodný nástroj pro konzervativní zhodnocování Vašich prostředků.

* Podrobnou informaci o závazku KP ve vztahu k podílu na zisku naleznete v příloze účetní závěrky zveřejněné ve Výroční zprávě za rok 2009, kapitola 2. 7. Technické rezervy. Výroční zprávu v plném znění najdete na www.kb-pojistovna.cz.

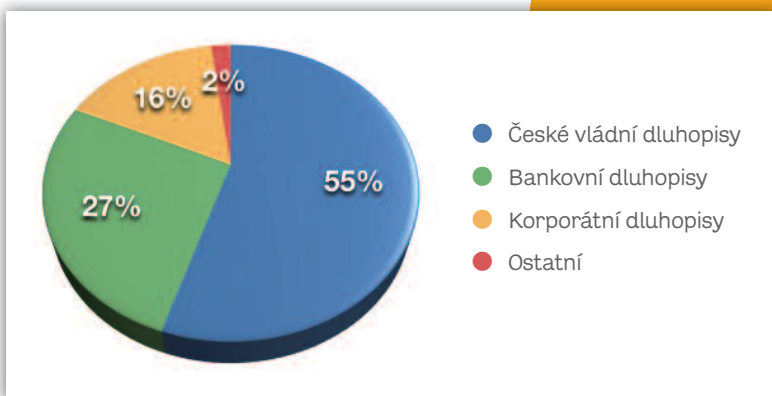
Historické zhodnocení Fondu s garantovaným zhodnocením

	2007	2008	2009
Zhodnocení fondu	3,3 %	3,4 %	3,5 %

Investiční strategie fondu

Na počátku každého kalendářního roku je předem vyhlášena úroveň garantovaného zhodnocení, jež může být na konci daného roku navýšena o podíly na zisku. Úroveň garance je odvozena od výnosu plynoucího ze střednědobých vládních dluhopisů, které tvoří většinu portfolia. Tyto dluhopisy jsou v naprosté většině drženy v portfoliu až do doby jejich splatnosti. Neméně důležité je pak hledisko bezpečnosti realizovaných investic, kde KP aplikuje vlastní systém limitů, které jsou přísnější než limity zákonem stanovené.

Složení portfolia

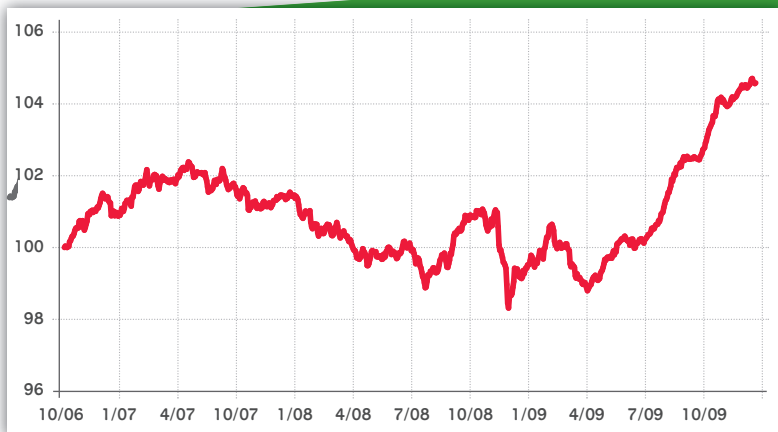


Pro koho je určen

Fond s garantovaným zhodnocením je vhodný především pro klienty, kteří hledají i v nepříznivých situacích na akciovém trhu jistotu zhodnocení. Fond je také díky svému stabilnímu výnosu vhodný i jako konzervativní základ portfolia investic.

Konzervativní fond

Vývoj kurzu fondu*



* Z grafu nelze vyvozovat budoucí výkonnost.

Komentář k vývoji fondu v roce 2009

Fond zhodnotil v roce 2009 prostředky investorů o 4,69 %. Hlavním zdrojem výkonnosti byly české státní dluhopisy. Zájem o ně podpořil ústup rizikové averze a uvolněná měnová politika ČNB. Ta během roku snížila úrokové sazby čtyřikrát, naposledy v prosinci. K růstu cen výrazně přispěla i silná poptávka domácích a zahraničních investorů. Ministerstvo financí tak nemělo příliš velké problémy s prodejem rekordního objemu státních cenných papírů.

Úroveň rizikové averze dosáhla na kapitálových trzích svého vrcholu v březnu. Poptávka po velmi bezpečných investičních instrumentech začala záhy oslabovat díky vidině ekonomického zotavení. Jeho základ tvořily masivní fiskální stimuly a téměř „neomezený“ přístup západních bank k levným penězům. Světové ekonomice se tak podařilo dostat na přelomu druhého a třetího čtvrtletí z nejhorsí ekonomické recese od druhé světové války.

Výhled na rok 2010 není pro dluhopisy tak optimistický, jako byl rok 2009. Rizika na straně vysokého státního dluhu a potřeba jeho financování a očekávané zvyšování úrokových sazeb budou pravděpodobně tlačit na růst výnosů, a to jak u dluhopisů z rozvojových, tak i vyspělých zemí. Zhodnocení prostředků fondu se tak bude pohybovat pravděpodobně na nižších úrovních.

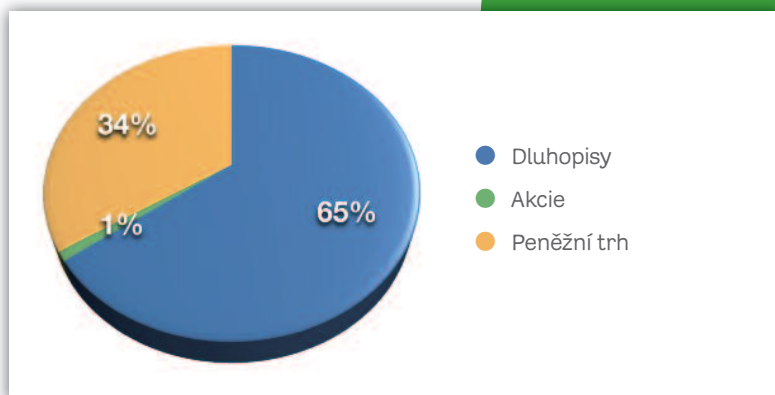
Historické zhodnocení Konzervativního fondu

	2007	2008	2009
Zhodnocení fondu	-0,23 %	-0,85 %	4,69 %

Investiční strategie fondu

Konzervativní strategie fondu spočívá v rozložení majetku mezi fondy různého typu. Naprostou většinu tvoří ty, které se zaměřují na dluhopisy střední a východní Evropy, částečně i západoevropské a USA. Dále jsou ve fondu zastoupeny akcie z téměř celého světa, jejichž úkolem je zvýšit výkonnost fondu. Vzájemný poměr se mění v rámci daných parametrů dle aktuální situace na trhu.

Složení portfolia

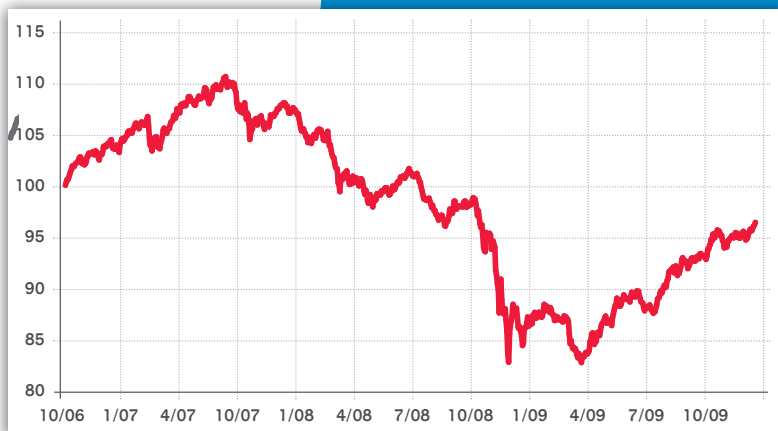


Pro koho je určen

Konzervativní fond je vhodný pro konzervativní investory, kteří chtějí investovat v střednědobém investičním horizontu (2 roky a déle) a chtějí jednoduchou cestou nakoupit široké portfolio cenných papírů.

Balancovaný fond

Vývoj kurzu fondu*



* Z grafu nelze vyvozovat budoucí výkonnost.

Komentář k vývoji fondu v roce 2009

Fond zhodnotil v roce 2009 prostředky investorů o 10,23 %. Na velmi dobré výkonnosti fondu se podílely všechny složky portfolia. Akciové indexy zaznamenaly v ročním bilancování jednu z nejlepších výkonností za poslední dekádu. Nejlépe si přitom vedly akcie z rozvojových zemí, které v mnoha případech dokázaly i zdvojnásobit svoji hodnotu. Na tomto ojedinělém výsledku mělo hlavní zásluhu zotavení ekonomické aktivity ve světě.

Světová ekonomika se dokázala na přelomu druhého a třetího čtvrtletí vymanit z nejhorší hospodářské recese od druhé světové války. Základem oživení ekonomického růstu byly masivní fiskální stimuly a opatření centrálních bank. Ty ve většině případů snížily úrokové sazby na historická minima, aby pomohly znovu nastartovat ekonomický růst.

Toto prostředí výrazně prospívalo také investici do dluhopisů. Nejlepší výkon zaznamenaly podnikové dluhopisy a státní dluhopisy rozvojových zemí, české nevyjímaje. Hlavním zdrojem výkonnosti byl v obou případech ústup rizikové averze.

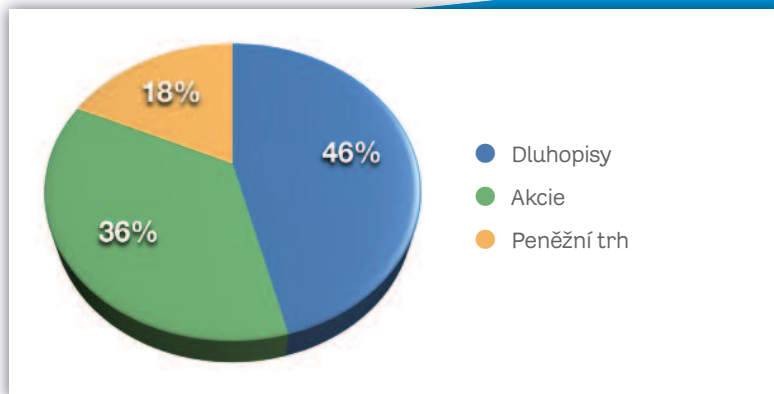
Historické zhodnocení Balancovaného fondu

	2007	2008	2009
Zhodnocení fondu	1,39 %	-16,76 %	10,23 %

Investiční strategie fondu

Portfolio fondu je rovnoměrně rozloženo mezi všechny typy aktiv. Cílem investiční politiky fondu je dlouhodobý růst majetku nad úroveň průměrně dosahovanou u dluhopisových fondů při středním kolísání hodnoty investice. Akciová část s typickou váhou 40 % na majetku fondu je zastoupena v portfoliu akciovými a smíšenými fondy. Tato složka slouží v případě růstu akciových trhů k zajištění vyššího zhodnocení investice. Dluhopisová část zajišťuje zmírnění rizika akciových trhů v případě jejich nepříznivého vývoje a stabilizaci výnosů fondu. Vzájemný poměr akciové a dluhopisové složky se mění v rámci daných parametrů dle aktuální situace na trhu.

Složení portfolia

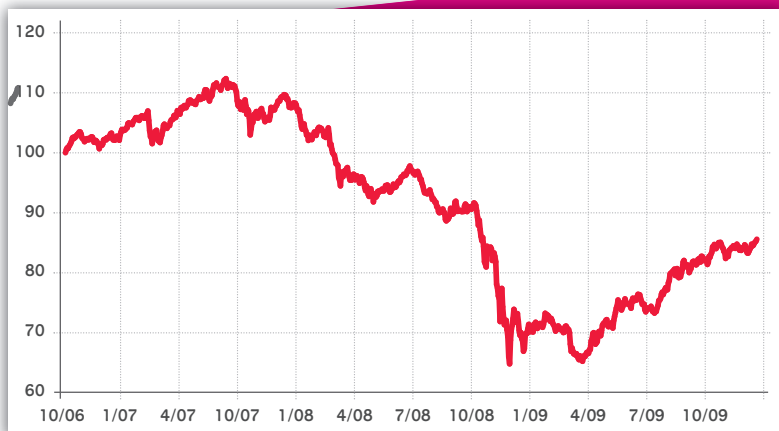


Pro koho je určen

Balancovaný fond je vhodný pro investory, kteří chtějí investovat v střednědobém investičním horizontu (3 roky a déle) a chtějí jednoduchou cestou nakoupit široké portfolio cenných papírů.

Dynamický fond

Vývoj kurzu fondu*



* Z grafu nelze vyvozovat budoucí výkonnost.

Komentář k vývoji fondu v roce 2009

Fond zhodnotil v roce 2009 prostředky investorů o 19,41 %. Hlavní podíl na tomto vynikajícím výsledku měla akciová část portfolia, která na konci roku tvořila 64 % majetku fondu.

Pád světové ekonomiky se začátkem jara díky masivním fiskálním stimulům a opatřením centrálních bank zastavil. I když známky oživení ekonomické aktivity byly v tu dobu patrné jen v předstihových ukazatelích, akciové trhy schopné předvídat budoucí vývoj v ekonomice zaznamenaly na přelomu března a dubna první výrazné posílení loňského roku.

Růst akciových indexů později zesílil díky velmi dobrým hospodářským výsledkům firem, které ve všech čtvrtletích dokázaly výrazně překonat očekávání trhu. Firmám se podařilo díky nákladovým škrtkům výrazně zefektivnit svou produkci.

Vedle akcií podpořily výkonnost fondu i dluhopisy, především pak české státní dluhopisy, které jsou zastoupeny napříč všemi podkladovými dluhopisovými a smíšenými fondy. Růst cen českých státních dluhopisů zajistil ústup rizikové averze, silná poptávka od domácích a zahraničních subjektů a v neposlední řadě snižování úrokových sazeb ČNB.

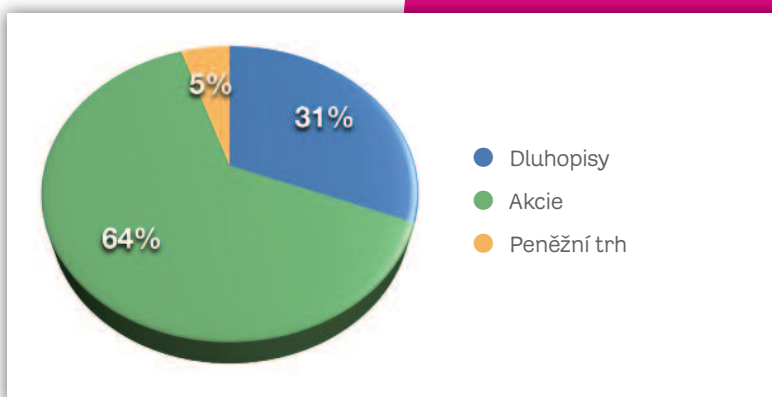
Historické zhodnocení Dynamického fondu

	2007	2008	2009
Zhodnocení fondu	1,48 %	-30,89 %	19,41 %

Investiční strategie fondu

Výrazná převaha akciové složky v portfoliu předurčuje dynamickou strategii fondu. Akciová složka je tvořena široce diverzifikovaným portfoliem akcií, včetně významného podílu akcií středoevropských i českých. Její maximální podíl je stanoven ve výši 75 %. Typická váha v majetku fondu je ve výši 65 %. Úkolem menšinové dluhopisové složky je pak zmírnění rizika akciových trhů v případě jejich nepříznivého vývoje.

Složení portfolia

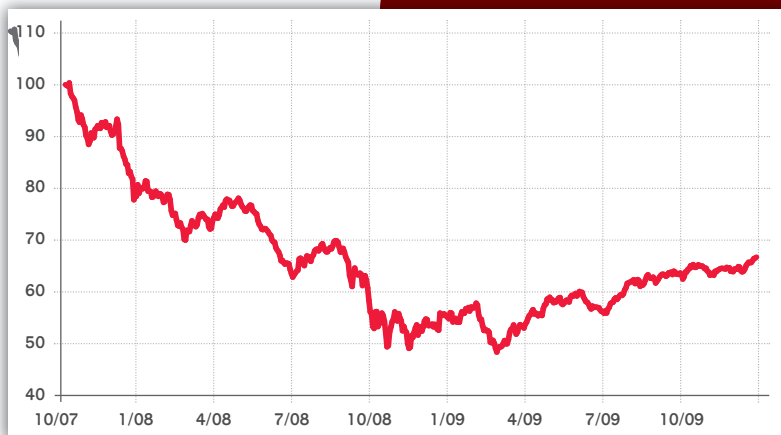


Pro koho je určen

Dynamický fond je vhodný pro zkušenější investory, kteří chtějí investovat v dlouhodobém investičním horizontu (5 let a déle) a jsou ochotni akceptovat riziko, které obchodování s cennými papíry přináší.

Dynamický fond PLUS

Vývoj kurzu fondu*



* Z grafu nelze vyvozovat budoucí výkonnost.

Komentář k vývoji fondu v roce 2009

Fond zhodnotil v roce 2009 prostředky investorů o 26,66 % a vedl si tak nejlépe ze všech profilových fondů. Tento výsledek pochopitelně souvisí s investiční strategií fondu, která je na rozdíl od ostatních profilových fondů zaměřena čistě na akciové investice.

Akciovým indexům se podařilo v roce 2009 umazat velkou část ztrát zaznamenaných v roce předešlém. Víra v brzké oživení ekonomické aktivity vrátila výkonnost akciových trhů počátkem března zpět na růstovou trajektorii. Tehdy velmi depresivní prostředí bylo nejlepším momentem pro investici do akcií. Akciové indexy od začátku března dokázaly v několika případech i zdvojnásobit svou hodnotu. Toto platilo především pro akcie z rozvojových trhů.

Základem zotavení ekonomické aktivity byly masivní fiskální stimuly a opatření centrálních bank. Světová ekonomika se díky nim dokázala na přelomu druhého a třetího čtvrtletí vymáknout z nejhorší hospodářské recese od dob druhé světové války. Ve třetím a čtvrtém čtvrtletí vykazovala ekonomická aktivita relativně silný růst.

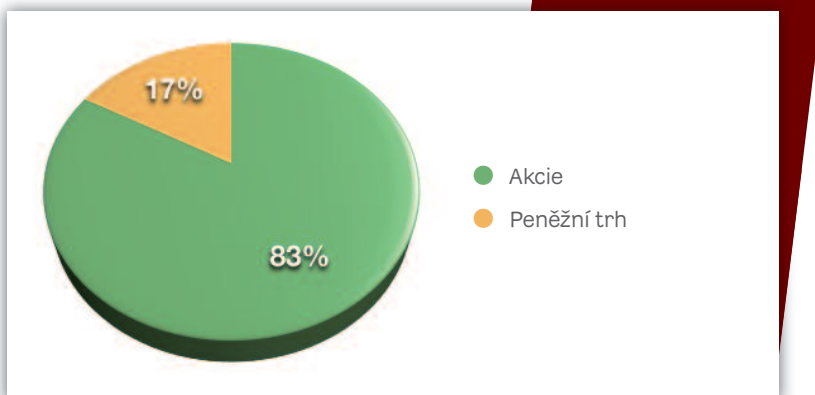
Historické zhodnocení Dynamického fondu PLUS

	2007	2008	2009
Zhodnocení fondu	-3,96 %	-42,87 %	26,66 %

Investiční strategie fondu

Aktiva fondu jsou investována do podílových listů akciových fondů renomovaných zahraničních investičních společností, které investují na vyspělých trzích USA, Evropy a Asie včetně Japonska. Jsou to především asijské akciové trhy (čínský a korejský), které zajišťují fondu vyšší dynamiku. Pro následující rok zůstane podíl akciové složky v portfoliu držen poblíž minimální přípustné hranice stanovené statutem fondu.

Složení portfolia



Pro koho je určen

Dynamický fond PLUS je vhodný pro investory, kteří chtějí investovat v dlouhodobém investičním horizontu (5 let a déle) a chtějí rozložit svou investici mezi nejvyspělejší akciové trhy světa prostřednictvím jediné investice.

Zajištěné fondy Forte

Komerční pojišťovna uvedla v roce 2009 na trh novou řadu Zajištěných fondů Forte. Tyto unikátní fondy nabízejí klientům atraktivní garantovaný výnos a zároveň jim umožňují podílet se na výnosech světových kapitálových trhů.

Očekávaný velký zájem o Zajištěné fondy Forte se potvrdil. První fond Forte se vyprodal ještě před plánovaným ukončením upisovacího období.

Pro přetrvávající výrazný zájem byla upisovací hodnota druhého fondu Forte 2 navýšena na 1,2 miliardy Kč. V polovině dubna bude spuštěn prodej v pořadí již třetího fondu Forte 3.

Zajištěný fond Forte 3 – novinka, právě v prodeji!

- upisovací období fondu: 19. 4. 2010 – 11. 6. 2010 (nebo do vyprodání fondu)
- výkonnost a splatnost fondu se odvíjí od výkonnosti koše 25 akcií

Zajištěný fond Forte 2

- upisovací období fondu: 18. 1. 2010 – 30. 4. 2010 (nebo do vyprodání fondu)
- výkonnost a splatnost fondu se odvíjí od výkonnosti koše 25 akcií

Zajištěný fond Forte – prodej fondu byl již ukončen

- upisovací období fondu: 27. 10. 2009 – 28. 1. 2010
- výkonnost a splatnost fondu se odvíjí od výkonnosti koše 20 akcií

Charakteristika Zajištěných fondů Forte:

- garantované minimální zhodnocení 13 % ke splatnosti fondu
- potenciální výnos až 52 % po 8 letech
- splatnost fondu je 3–8 let v závislosti na výkonnosti koše akcií
- možnost předčasného splacení fondu Forte je již po 3 letech trvání fondu, a to s atraktivním výnosem 6,5 % p. a. – při růstu, stagnaci či dokonce mírném poklesu akciových trhů

Zhodnocení za první dva roky:

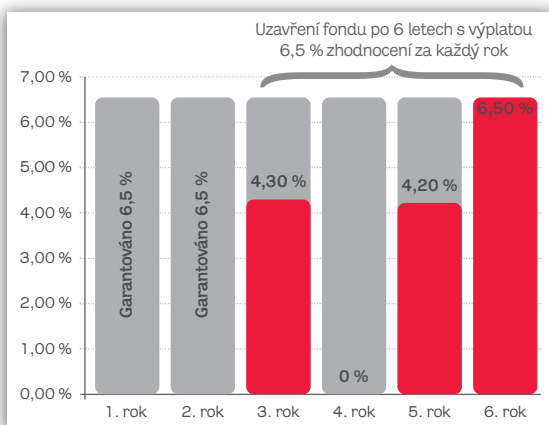
Garantovaný výnos 13 % (6,5 % p. a.), který je připsán při splatnosti fondu.

Zhodnocení ve 3. až 8. roce:

Pohyblivý výnos 0 % – 6,5 % p. a.

Dosáhne-li fond ve 3. až 8. roce zhodnocení 6,5 %, je fond předčasně uzavřen a zhodnocení 6,5 % je vyplaceno i za všechny předchozí roky bez ohledu na to, jaké zhodnocení bylo v těchto letech skutečně dosaženo. V 8. roce tak klient může získat výnos 52 % ($8 \times 6,5 \%$). Zhodnocení fondu 6,5 % bude dosaženo, pokud nepoklesne žádná z podkladových akcií o 15 a více procent.

Příklad předčasné splatnosti fondu po 6 letech:



Výnos 39 % v 6 letech (6,5 % p. a.)

Dosáhne-li zhodnocení v 6. roce 6,5 % p. a., je klientovi vyplacen výnos $6 \times 6,5 \% = 39 \%$ (bez ohledu na skutečně dosažené výkonnosti ve 3., 4. a 5. roce).*

* Uvedený příklad je pouze ilustrativní a v žádném případě nepředvídá budoucí výkonnost Zajištěných fondů Forte.

Informace o výši správních nákladů naleznete v Pojistných podmínkách pro investiční životní pojištění Vital Invest.

Minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích. Každá investice obsahuje riziko kolísání hodnoty a není zaručena návratnost původně investované částky. Podrobnější informace o rizicích a investiční strategii podkladových aktiv jednotlivých fondů naleznete na internetových stránkách www.kb-pojistovna.cz nebo na obchodních místech KB.

Komerční pojišťovna dále nabízí:

Dětské investiční životní pojištění Brouček

Brouček zajistí finanční prostředky pro vstup dítěte do dospělosti a do samostatného života.

Výhody

- v případě úmrtí či plné invalidity dospělého pojišťovna přebírá povinnost placení pojistného
- možnost úrazového připojištění a připojištění hospitalizace pro dítě i dospělého
- asistenční služby
- úhrada nákladů na hlídání dětí do limitu 5 000 Kč ročně při hospitalizaci dospělého (vztahuje se i na pobyt v porodnici)

Cestovní pojištění

Cestovní pojištění Vás zabezpečí pro případ náhlého onemocnění, úrazu, ztráty zavazadel, storna zájezdu nebo škody způsobené třetí osobě během cest na území ČR i v zahraničí. Pojištění lze jednoduše a se slevou sjednat také on-line na www.kb-pojistovna.cz.

Výhody

- plná úhrada nezbytných nákladů spojených s lékařským ošetřením v zahraničí včetně předepsaných léků, nákladů na převoz pojištěného do zdravotnického zařízení, na repatriaci do ČR, a to až do limitu pojistného plnění
- kompletní nabídka připojištění
- asistenční služby v českém jazyce nonstop
- možnost pojistit i sportovní aktivity a rizikové sporty

Merlin

Pojištění Merlin Vás zabezpečí proti následkům zneužití platebních karet KB i jiných bank.

Výhody

- finanční jistota a bezpečnost v případě zneužití platební karty
- bezpečnost finančních prostředků v případě fyzického napadení, autonehody či náhlé nevolnosti se ztrátou vědomí
- pojištěny jsou všechny platné platební karty znějící na jméno pojištěného
- nulová spoluúčast
- široký rozsah pojištění – karetní transakce, hotovost, doklady, klíče, telefon, zboží zakoupené kartou

Chcete více informací? Ptejte se.

Vaše otázky rád zodpoví Váš bankovní poradce.
Můžete také kontaktovat naše telefonní bankéře
na bezplatné Infolince KB **800 111 055** nebo
navštívit www.kb.cz a www.kb-pojistovna.cz.