

Vital Invest

Výkonnost Vašeho investičního pojištění v roce 2010





Vážení klienti,

dovolte mi, abych Vám poděkoval za důveru, kterou jste ve vztahu ke Komerční pojišťovně projevili, a to nejen v uplynulém roce 2010. Ten byl z hlediska obchodních výsledků Komerční pojišťovny velmi úspěšný, což dokazuje její skvělé 2. místo mezi nejvýznamnějšími pojišťovnami na trhu životního pojištění.

Na následujících stránkách Vám přinášíme podrobné informace o vývoji jednotlivých fondů v roce 2010, do nichž jste investovali skrze své životní pojištění Vital Invest.

V průběhu roku 2010 Komerční pojišťovna pokračovala v nabídce velmi úspěšných a oblíbených Zajištěných fondů Forte. Postupně byly upsány tři tranše – Zajištěný fond Forte 2, Zajištěný fond Forte 3 a Zajištěný fond Forte 4 (více informací na str. 15–19).

Rok 2010 přinesl zajímavé zhodnocení jednotlivých fondů v rámci pojištění Vital Invest, jejichž odlišné zaměření umožňuje každému klientovi zvolit vhodnou investiční strategii (více na [str. xx](#)).






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

A stylized, handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and lines.

Laurent Dunet
předseda představenstva
a generální ředitel Komerční pojišťovny

Jak se dařilo v roce 2010 jednotlivým fondům v rámci pojištění Vital Invest?

Klienti investující prostřednictvím životního pojištění dosáhli v roce 2010 výkonnosti **1,88 % až 9,77 %** v závislosti na vybraných fondech.

Fond	Zhodnocení v roce 2010*
 Fond s garantovaným zhodnocením	3,00 %
 Konzervativní fond	1,88 %
 Balancovaný fond	4,13 %
 Dynamický fond	5,77 %
 Fond Dynamický PLUS	9,77 %

** Z tabulky nelze vyvozovat 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 možnosti kdykoli vložit mimořádné pojistné – nyní se slevou 50 % na správních nákladech**

*** Nabídka platí do 30. 6. 2011, více v komerční příloze výročního dopisu.*

Komentář k vývoji na kapitálových trzích v roce 2010 a výhled na rok 2011

Investoři mají důvod být spokojeni s loňským rokem, když jim naprostá většina aktiv přinesla zajímavé zhodnocení pohybující se nad úrovní klasických konzervativních spořicíh produktů. Navrch měli odvážnější investoři, kteří se nebáli jít do většího rizika a investovali část svých úspor do akciových produktů. Světové akciové trhy rostly druhým rokem v řadě. Rizikový apetit podporovala uvolněná měnová politika západních centrálních bank a relativně silné zotavení globální ekonomiky. Na druhé straně se objevovaly i problémy. Asi tím největším byla evropská dluhová krize, která důrazně připomněla investorům současné problémy veřejných financí většiny zemí.

Razantní růst světové ekonomiky ve spojitosti s masivním přísunem nových peněz na trh vyvolal oprávněné obavy o budoucí vývoj inflace. Vzestup cenové hladiny byl koncem roku zaznamenán jak ve vyspělých, tak v rozvojových ekonomikách. Nárůst inflačních očekávání a spekulace o blížícím se zpřísnění měnové politiky vedly ve svém důsledku ke korekci na dluhopisovém trhu. Řada dluhopisových produktů tak přišla v posledním čtvrtletí o část svých předchozích zisků. Nárůst výnosů byl patrný v této souvislosti i u českých státních dluhopisů.

Investorské preference zůstaly na začátku nového roku stejné. Povzbudivé finanční výsledky amerických a evropských korporací a silná makroekonomická data zvýšily zájem investorů o akcie a další riziková aktiva. Dluhopisy dále lehce ztrácely kvůli zvýšeným inflačním očekáváním a obavám centrálních bankéřů ze sekundárního dopadu vysokých cen komodit do inflace.

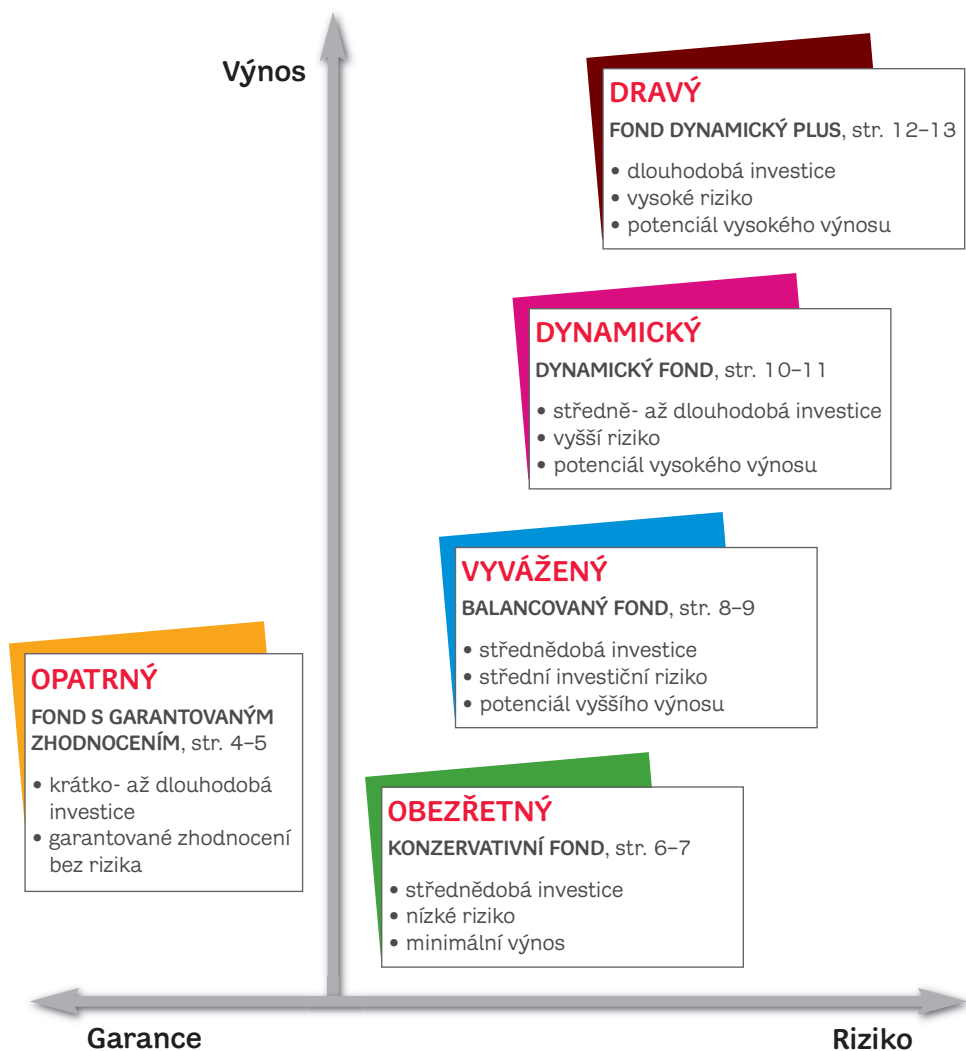
Ve výhledu na zbytek roku zůstáváme optimističtí na akcie. Po silném téměř půl roku trvajícím růstu je však třeba připustit možnost korekce. Z globálního pohledu by letošní rok mohl patřit vyspělým trhům, které nebudou čelit tolik inflačním rizikům a případnému zpřísnění měnové politiky. V regionu střední a východní Evropy jsou našimi favority polské a ruské akcie.

Od dluhopisů nečekáme letos nijak skvostnou výkonnost. Úspěchem by podle nás bylo, pokud by dluhopisové trhy zavřely letos v plusu. Podobné závěry lze vztáhnout i na české státní dluhopisy. Zvyšování úrokových sazeb je podle nás otázkou druhé poloviny letošního roku. Klíčovou sazbou ČNB vidíme na konci roku na úrovni 1 až 1,25 %.

Shrneme-li výše uvedené, pak by investoři měli letos při optimalizaci svých úspor zvažovat částečný přesun prostředků do rizikovějších produktů s vyšším podílem akcií.

Jaký jste investor?

Jaký fond je pro Vás vhodný?

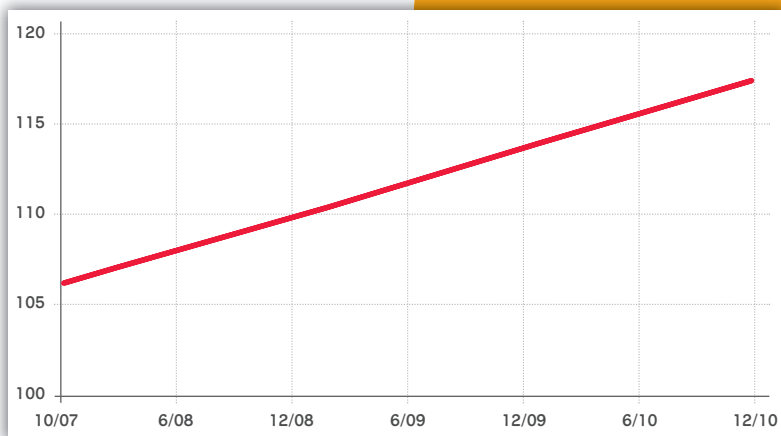


Speciální nabídka Zajištěných fondů Forte, str. 14–19

- 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 2010

Investiční produkt „Fond s garantovaným zhodnocením“ potvrdil v roce 2010 svůj mimořádný status, když přinesl investorům zhodnocení na úrovni 3,4 %. V nabídce konzervativních produktů na českém trhu tak opět předčil svou konkurenci. Opakovaně se fondu podařilo překonat inflaci a doručit investorům reálné zhodnocení jejich prostředků. Investoři se mohou těšit z nadstandardního zhodnocení svých úspor i v roce 2011, kdy fond garantuje svým podílníkům minimální roční výnos na úrovni 2,5 %, tedy výrazně nad průměrem, který nabízí konkurenční produkty.

Vysoké zhodnocení fondu je výsledkem optimálně zvolené investiční strategie a volnějších pravidel pro oceňování dluhových cenných papírů v portfoliu. Na rozdíl od klasických podílových fondů jsou dluhopisy v portfoliu oceňovány do splatnosti, což ve svém důsledku podporuje stabilitu výnosu fondu a umožňuje manažerovi garantovat minimální zhodnocení fondu na předem oznámené úrovni. Konzervativní povaze produktu samozřejmě odpovídá složení portfolia. V něm výrazně dominují české státní dluhopisy, které tvoří přes polovinu majetku fondu. Zbýlá část připadá na bankovní a podnikové dluhopisy a další aktiva.

Stejně jako v předešlých letech, tak i v roce 2010 fond vytvářel rezervu na prémii a slevy za účelem ochrany klientů proti budoucímu kolísání kapitálových trhů.**

Věříme, že obliba produktu mezi drobnými investory díky vysokému garantovanému zhodnocení dále poroste a fondu se ještě podaří vylepšit svou pozici na trhu.

** Podrobnou informaci o závazku KP ve vztahu k podílu na zisku naleznete v příloze účetní závěrky zveřejněné ve Výroční zprávě za rok 2010, kapitola 2. 7. Technické rezervy. Výroční zprávu v plném znění najdete na www.kb-pojistovna.cz.

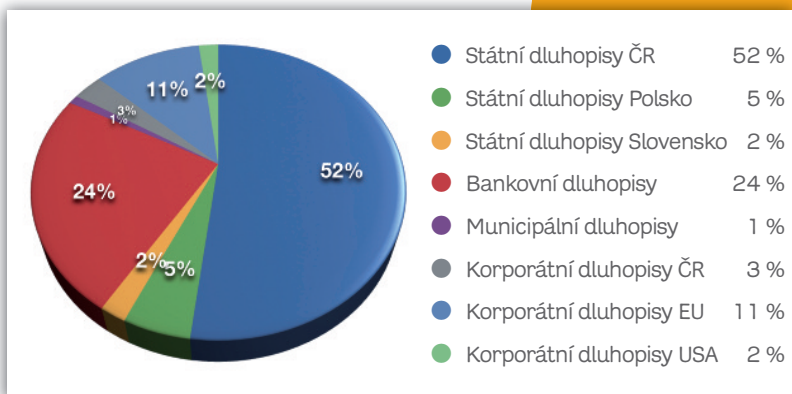
Historické zhodnocení Fondu s garantovaným zhodnocením

	2007	2008	2009	2010
Zhodnocení fondu	3,3 %	3,4 %	3,5 %	3,0 %

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 dluhopisové části portfolia

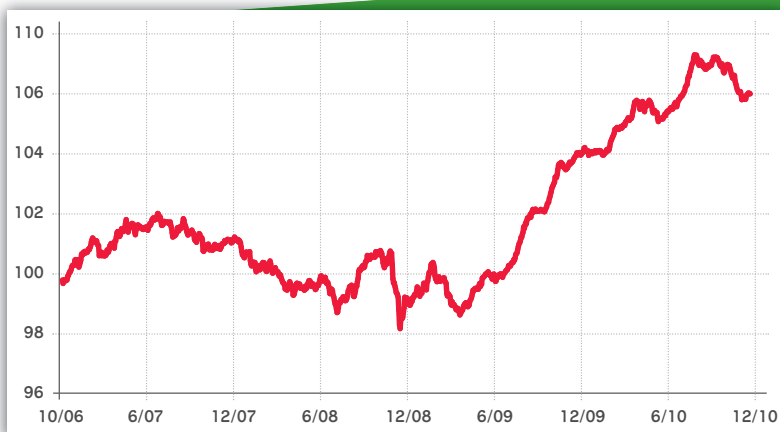


Pro koho je určen

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 vypočítat budoucí výkonnost.

Komentář k vývoji fondu v roce 2010

Fond hodnotil v roce 2010 prostředky investorů o 1,9 %. Lepšímu výsledku zabránila korekce na dluhovém trhu ve čtvrtém čtvrtletí. Do té doby se vyvíjela hodnota dluhopisových investic veskrze pozitivně. Obavy z evropské dluhové krize a dohady trhu o možném příchodu další ekonomické recese pozvedly poptávku po bezpečných aktivech v průběhu letních měsíců. Výnosy u vládních dluhopisů se tou dobou pohybovaly v mnohých případech na historických minimech.

K obratu ve vývoji na dluhopisovém trhu došlo v průběhu září. Další uvolnění měnové politiky ve Spojených státech a zklidnění situace kolem vysoce zadlužených zemí přimělo investory k přehodnocení svých pozic a vedlo ve svém důsledku k odklonu investorů od bezpečných aktiv. Později se na výkonnosti dluhopisových investic projevil obavy trhu z budoucího růstu inflace. Nárůst inflačních očekávání a spekulace o blížícím se zpřísnění měnové politiky vedly k poměrně výraznému nárůstu výnosů na dluhopisových trzích. Výjimkou v tomto směru nebyly ani české státní dluhopisy.

Od dluhopisů nečekáme letos nijak skvostnou výkonnost. Úspěchem by podle nás bylo, pokud by dluhopisové trhy zavřely letos v plusu. Podobné závěry lze vztáhnout i na české státní dluhopisy. Zvyšování úrokových sazeb je podle nás otázkou druhé poloviny letošního roku. Klíčovou sazbou ČNB vidíme na konci roku na úrovni 1 až 1,25 %.

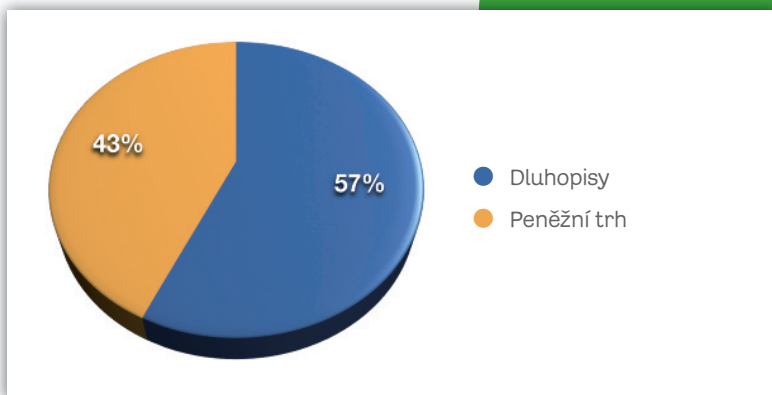
Historické zhodnocení Konzervativního fondu

	2007	2008	2009	2010
Zhodnocení fondu	-0,23 %	-0,85 %	4,69 %	1,88 %

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 i 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



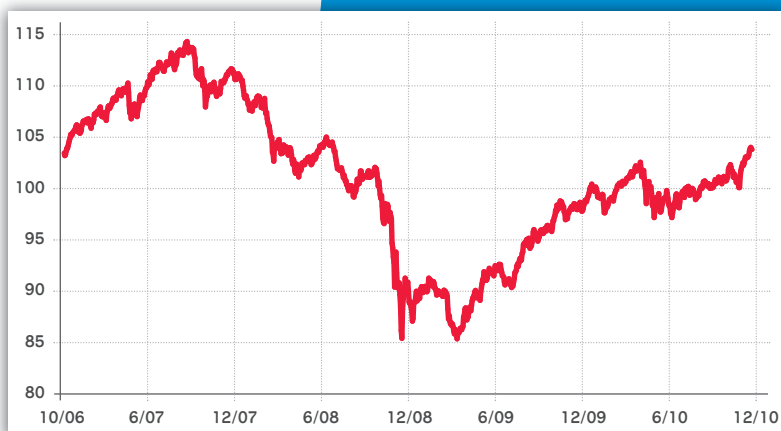
Pro koho je určen

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.

Správce podkladových aktiv fondu je Investiční kapitálová společnost KB, člen finanční skupiny Amundi, třetího největšího správce akcií v Evropě.

Balancovaný fond

Vývoj kurzu fondu*



* Z grafu nelze vyvozovat budoucí výkonnost.

Komentář k vývoji fondu v roce 2010

Fond hodnotil v roce 2010 prostředky investorů o 4,1 % a výrazně tak překonal inflaci. Investiční strategie fondu profitovala druhý rok v řadě z růstu světových akciových trhů. Poptávku po rizikovějších aktivech podporovala uvolněná měnová politika západních centrálních bank a relativně silné zotavení světové ekonomiky, které se promítlo do hospodaření jednotlivých podniků. Finanční výsledky většiny amerických a evropských korporací překonaly ve všech čtyřech čtvrtletích očekávání trhu.

Rozhodnější odklon od bezpečných aktiv k rizikovějším projeví investoři až ve čtvrtém čtvrtletí. Do té doby převládala na trhu nejistota spojená s obavami z návratu ekonomické recese a dluhové krize v Evropě. Teprve až oznámení druhého kola podpůrných opatření ve Spojených státech přineslo na trhu potřebné uklidnění a dalo zelenou růstu cen akcií.

Zatímco akciové trhy na podzim výrazně posilovaly, dluhopisové trhy procházely korekcí. Další uvolnění měnové politiky ve Spojených státech společně s rostoucí evidencí udržitelného ekonomického růstu ve světě vedly ve svém důsledku k nárůstu inflačních očekávání na trhu. Výnosy u dluhopisů zaměřily vzhůru. K poklesu jejich cen přispěly i častější spekulace ohledně brzké potřeby zvyšovat úrokové sazby.

Ve výhledu na rok 2011 zůstáváme optimističtí na akcie (důvody viz komentář a výhled na straně X). U dluhopisů očekáváme stagnaci, v pozitivním scénáři velmi slabý růst.

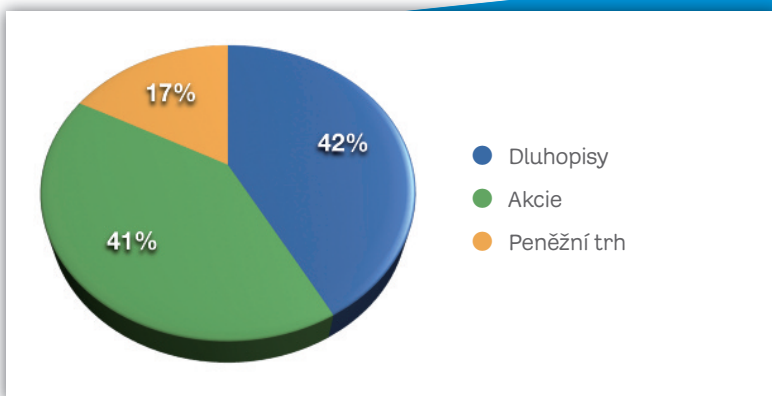
Historické zhodnocení Balancovaného fondu

	2007	2008	2009	2010
Zhodnocení fondu	1,39 %	-16,76 %	10,23 %	4,13 %

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



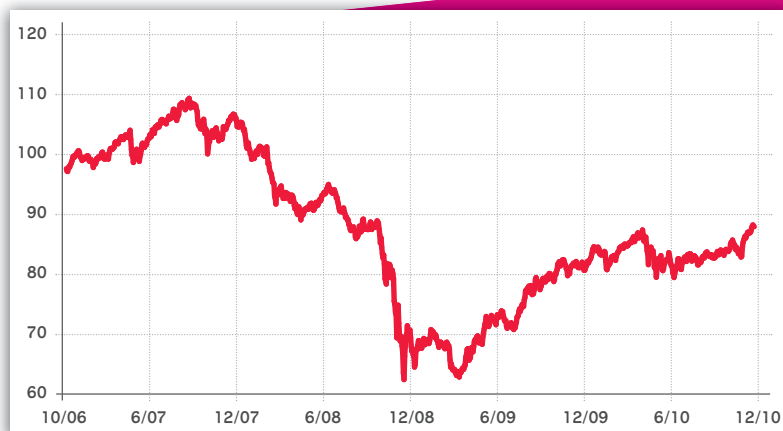
Pro koho je určen

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.

Správce podkladových aktiv fondu je Investiční kapitálová společnost KB, člen finanční skupiny Amundi, třetího největšího správce akcií v Evropě.

Dynamický fond

Vývoj kurzu fondu*



* Z grafu nelze vyvozovat budoucí výkonnost.

Komentář k vývoji fondu v roce 2010

Fond hodnotil v roce 2010 prostředky investorů o 5,8 %. Hlavním zdrojem výkonnosti byla akciová složka portfolia. Světové akciové trhy posilovaly druhý rok v řadě. Odklon investorů od bezpečných aktiv k rizikovějším zesílil na podzim po dalším uvolnění měnové politiky ve Spojených státech a sílícím přesvědčení trhu o udržitelnosti ekonomického oživení. To bylo ostatně potvrzeno jak v rovině makroekonomických dat, tak na úrovni podnikových finančních výsledků, které ve většině případů překonaly očekávání trhu.

Pokles rizikové averze uspořádal růst cen komodit a vedl ve svém důsledku k nárůstu inflačních tlaků v ekonomice. Jejich přítomnost byla zprvu evidentní především v rozvojových/rychle rostoucích zemích (Čína, Indie), koncem roku měla však inflace tendence růst i ve vyspělých zemích. Barel lehké americké ropy podražil v roce 2010 o 15 %. Výrazně podražily také zemědělské komodity. Zřejmé obavy trhu ze sekundárního dopadu růstu cen energií a ropy na inflaci zavdaly spekulacím trhu o brzkém utahování měnové politiky. V tomto prostředí se příliš nedařilo dluhopisovým investicím. Ty na podzim zkorigovaly své zisky a povětšinou ztrácely. Výjimkou nebyly ani české státní dluhopisy.

Ve výhledu na rok 2011 zůstáváme optimističtí na akcie (důvody viz komentář a výhled na straně X). U dluhopisů očekáváme stagnaci, v pozitivním scénáři velmi slabý růst.

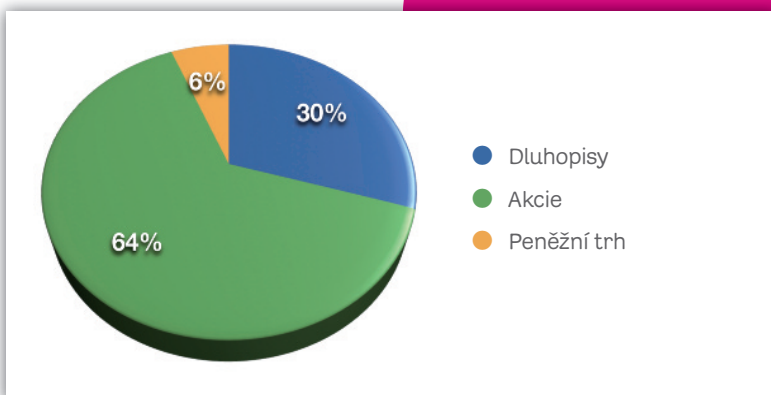
Historické zhodnocení Dynamického fondu

	2007	2008	2009	2010
Zhodnocení fondu	1,48 %	-30,89 %	19,41 %	5,77 %

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



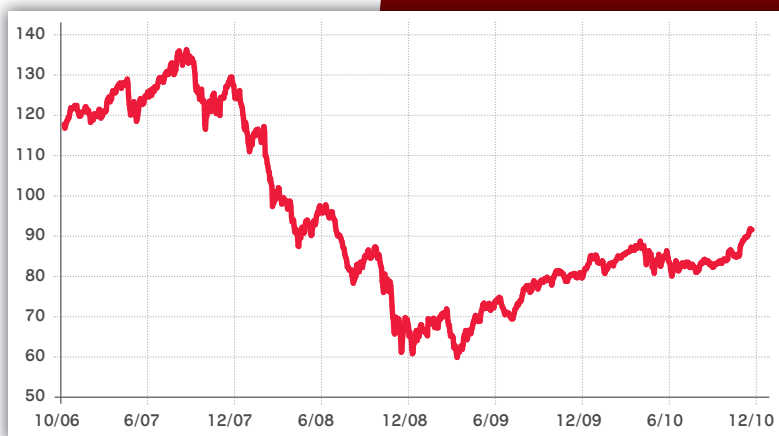
Pro koho je určen

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 cenými papíry přináší.

Správce podkladových aktiv fondu je Investiční kapitálová společnost KB, člen finanční skupiny Amundi, třetího největšího správce akcií v Evropě.

Dynamický fond PLUS

Vývoj kurzu fondu*



* Z grafu nelze vyvozovat budoucí výkonnost.

Komentář k vývoji fondu v roce 2010

Fond zhodnotil v roce 2010 prostředky investorů o 9,8 % a druhý rok v řadě držel pozici nejziskovějšího produktu v naší nabídce. Světové akciové trhy posilovaly druhý rok v řadě. Rozhodnější odklon od bezpečných aktiv k rizikovějším projevili investoři až ve čtvrtém čtvrtletí. Do té doby převládala na trhu nejistota spojená s obavami z návratu ekonomické recese a dluhové krize v Evropě. Teprve až oznámení druhého kola podpůrných opatření ve Spojených státech přineslo na trhu potřebné uklidnění a dalo zelenou růstu cen akcií.

Vedle uvolněné měnové politiky západních centrálních bank byla výkonnost akciových trhů podporována silícím přesvědčením trhu o udržitelnosti ekonomického oživení. To bylo ostatně potvrzeno jak v rovině makroekonomických dat, tak na úrovni podnikových finančních výsledků, které ve většině případů překonaly očekávání trhu.

Ve výhledu pro akciové trhy na rok 2011 zůstáváme optimističtí. Po silném téměř půl roku trvajícím růstu je však třeba připustit možnost korekce.

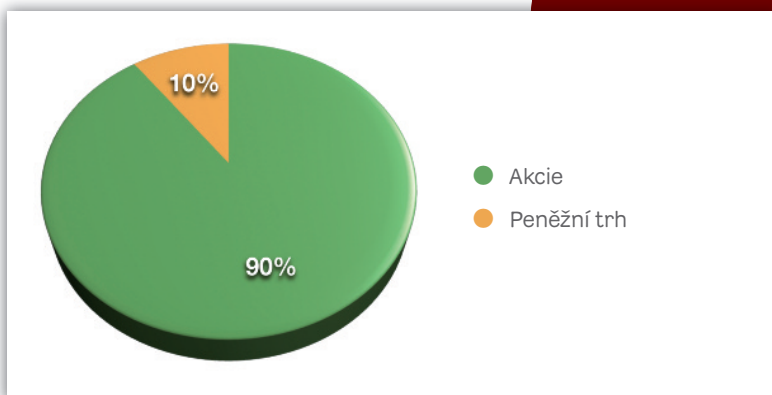
Historické zhodnocení Dynamického fondu PLUS

	2007	2008	2009	2010
Zhodnocení fondu	-3,96 %	-42,87 %	26,66 %	9,77 %

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.

Správce podkladových aktiv fondu je Investiční kapitálová společnost KB, člen finanční skupiny Amundi, třetího největšího správce akcií v Evropě.

Zajištěné fondy Forte

Komentář k vývoji Zajištěných fondů Forte, Forte 2 a Forte 3 v roce 2010

Podkladová aktiva Zajištěných fondů Forte, Forte 2 a Forte 3 tvoří strukturovaný dluhopis, který je složen z dluhopisové složky zajišťující ke splatnosti fondu garantovaný výnos a z akciové opce vázané na koš akcií, která může zajistit výnos nad stanovenou garanci. Hodnota těchto fondů může v průběhu jeho trvání kolísat. Akciová opce je v případě Zajištěného fondu Forte vázaná na koš 20 akcií, v případě Zajištěných fondů Forte 2 a Forte 3 na koš 25 akcií.

Tržní hodnota fondu je úzce napojena na výkonnost podkladových aktiv.

Parametry, které měly v uplynulém roce zásadní vliv na vývoj hodnoty výše zmíněných fondů:

Vývoj českých dlouhodobých (8letých) úrokových sazeb

České dlouhodobé úrokové sazby v průběhu sledovaného období vzrostly. Jejich zvýšení negativně ovlivnilo hodnoty dluhopisových složek daných třech fondů. To vysvětluje, proč byly koncem roku 2010 aktuální tržní hodnoty fondů stanoveny pod nebo těsně nad počáteční hodnotou. A to i přesto, že akciové trhy posílily.

Výkonnost podkladového koše akcií

Zejména fondy Forte 2 a Forte 3 profitovaly ze systému zaznamenávání výkonností jednotlivých akcií. Pro zaznamenanou výkonnost akcie (ZV) platí:

- pokud je reálná výkonnost akcie oproti počáteční hodnotě vyšší než nebo rovna -15 %, je hodnota zaznamenané výkonnosti rovna 6,5 %
- pokud se reálná výkonnost akcie oproti počáteční hodnotě pohybuje v rozmezí mezi -50 % až -15 %, je hodnota zaznamenané výkonnosti rovna skutečné výkonnosti akcie
- pokud je reálná výkonnost akcie oproti počáteční hodnotě nižší než -50 %, je hodnota zaznamenané výkonnosti rovna -50 %

Na konci roku 2010 jsme mohli pozorovat (viz tabulky níže), že reálná výkonnost většiny akcií u všech tří fondů Forte se pohybovala nad úrovní minus 15 %, která zajišťuje zaznamenanou výkonnost 6,5 %. Akcie, které tuto úroveň neudržely, se však pohybují velice blízko této hranice.

Zajištěný fond Forte

Vývoj kurzu fondu*



* Z grafu nelze vyvozovat budoucí výkonnost.

Výkonnost koše akcií Zajištěného fondu Forte

akciový titul	měna	počáteční hodnota akcie	reálná výkonnost akcie k 31. 12. 2010	zaznamenaná výkonnost* akcie k 31. 12. 2010
ACCOR	EUR	36,69	39,06 %	6,50 %
ALTRIA	USD	19,88	23,84 %	6,50 %
CARREFOUR	EUR	35,75	-13,57 %	6,50 %
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	9,41	2,60 %	6,50 %
EDF	EUR	39,32	-21,94 %	-21,94 %
ENI	EUR	16,96	-3,66 %	6,50 %
GE	USD	16,25	12,55 %	6,50 %
ING	EUR	7,09	2,68 %	6,50 %
LAFARGE	EUR	53,45	-12,22 %	6,50 %
METRO	EUR	39,62	35,99 %	6,50 %
PPR	EUR	88,91	33,84 %	6,50 %
REPSOL	EUR	17,07	22,14 %	6,50 %
RWE	EUR	64,98	-23,22 %	-23,22 %
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	75,31	48,72 %	6,50 %
STMICROELECTRONICS	EUR	6,05	27,88 %	6,50 %
UNICREDIT GROUP	EUR	20,60	-24,76 %	-24,76 %
VALLOUREC	EUR	124,25	26,52 %	6,50 %
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	24,45	-10,55 %	6,50 %
VODAFONE	GBP	1,36	22,18 %	6,50 %
XSTRATA	GBP	10,60	42,03 %	6,50 %
průměrná zaznamenaná výkonnost akciového koše				2,03 %

Splatnost fondu Forte může nastat vždy k datu ocenění po 3 až 8 letech (nejdříve 30. 1. 2013 a nejpozději 23. 1. 2018).

* Pro zaznamenanou výkonnost (ZV) platí:

- pokud je reálná výkonnost akcie oproti počáteční hodnotě vyšší než nebo rovna -15 %, je hodnota ZV rovna 6,5 %
- pokud se reálná výkonnost akcie oproti počáteční hodnotě pohybuje v rozmezí mezi -50 % až -15 %, je hodnota ZV rovna skutečné výkonnosti akcie
- pokud je reálná výkonnost akcie oproti počáteční hodnotě nižší než -50 %, je hodnota ZV rovna -50 %

Zajištěný fond Forte 2

Vývoj kurzu fondu*



* Z grafu nelze vyvozovat budoucí výkonnost.

Výkonnost koše akcií Zajištěného fondu Forte 2

akciový titul	měna	počáteční hodnota akcie	reálná výkonnost akcie k 31. 12. 2010	zaznamenaná výkonnost* akcie k 31. 12. 2010
ALLIANZ AG-REG	EUR	87,04	2,17 %	6,50 %
ALTRIA GROUP INC	USD	21,40	15,05 %	6,50 %
AXA	EUR	14,90	-16,44 %	-16,44 %
BAE SYSTEMS PLC	GBP	3,49	-5,42 %	6,50 %
BP PLC	GBP	5,59	-16,64 %	-16,64 %
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	20,94	17,67 %	6,50 %
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	1590,00	11,76 %	6,50 %
DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	12,46	1,93 %	6,50 %
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	9,88	-2,26 %	6,50 %
E.ON AG	EUR	28,19	-18,64 %	-18,64 %
FRANCE TELECOM SA	EUR	16,39	-4,85 %	6,50 %
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	12,15	2,10 %	6,50 %
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	6,55	-0,64 %	6,50 %
LOCKHEED MARTIN CORP	USD	86,75	-19,41 %	-19,41 %
MCDONALD S CORP	USD	71,42	7,48 %	6,50 %
MEDTRONIC INC	USD	44,13	-15,95 %	-15,95 %
MICHELIN (CGDE)-B	EUR	54,95	1,14 %	6,50 %
NATIONAL GRID PLC	GBP	6,30	-2,30 %	6,50 %
PERNOD-RICARD SA	EUR	64,29	9,44 %	6,50 %
SANOFI-AVENTIS	EUR	51,51	-7,11 %	6,50 %
SARA LEE CORP	USD	14,18	23,48 %	6,50 %
TOKYO GAS CO LTD	JPY	402,00	-10,45 %	6,50 %
UNILEVER NV-CVA	EUR	23,03	1,19 %	6,50 %
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	23,93	-8,61 %	6,50 %
VODAFONE GROUP PLC	GBP	1,42	16,8 %	6,50 %
průměrná zaznamenaná výkonnost akciového koše				1,72 %

Splatnost fondu Forte může nastat vždy k datu ocenění po 3 až 8 letech (nejdříve 3. 5. 2013 a nejpozději 25. 4. 2018).

Zajištěný fond Forte 3

Vývoj kurzu fondu*



* Z grafu nelze vyvozovat budoucí výkonnost.

Výkonnost koše akcií Zajištěného fondu Forte 3

akciový titul	měna	počáteční hodnota akcie	reálná výkonnost akcie k 31. 12. 2010	zaznamenaná výkonnost* akcie k 31. 12. 2010
ALTRIA GROUP INC	USD	21,34	15,37 %	6,50 %
BOUYGUES SA	EUR	32,85	-1,81 %	6,50 %
BP PLC	GBP	4,10	13,45 %	6,50 %
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	1 593,00	11,55 %	6,50 %
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	10,03	-3,69 %	6,50 %
E.ON AG	EUR	23,06	-0,54 %	6,50 %
ENEL SPA	EUR	3,73	0,40 %	6,50 %
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	11,77	5,40 %	6,50 %
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	6,44	1,84 %	6,50 %
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	2,49	-18,31 %	-18,31 %
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	0,64	2,83 %	6,50 %
LOCKHEED MARTIN CORP	USD	75,53	-7,44 %	6,50 %
MCDONALD'S CORP	USD	70,84	8,36 %	6,50 %
MEDTRONIC INC	USD	37,96	-2,29 %	6,50 %
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	EUR	106,90	6,13 %	6,50 %
NESTLE SA	CHF	52,95	3,40 %	6,50 %
REPSOL YPF SA	EUR	17,88	16,61 %	6,50 %
ROCHE HOLDING AG	CHF	149,60	-8,42 %	6,50 %
RWE AG	EUR	55,39	-9,93 %	6,50 %
SANOFI-AVENTIS SA	EUR	48,77	-1,88 %	6,50 %
UNILEVER NV	EUR	23,47	-0,70 %	6,50 %
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	26,89	33,20 %	6,50 %
VINCI SA	EUR	36,31	12,05 %	6,50 %
VIVENDI SA	EUR	17,89	12,91 %	6,50 %
VODAFONE GROUP PLC	GBP	1,64	13,48 %	6,50 %
průměrná zaznamenaná výkonnost akciového koše				5,51 %

Splatnost fondu Forte může nastat vždy k datu ocenění po 3 až 8 letech (nejdříve 15. 7. 2013 a nejpozději 16. 7. 2018).

Další Zajištěné fondy Forte

Zajištěný fond Forte 4 – prodej fondu byl již ukončen

Upisovací období: 11. 10. 2010 – 28. 1. 2011

Výkonnost a splatnost fondu se odvíjí od výkonnosti strategického indexu SG Best Allocator 2, který je tvořen košem rizikových aktiv vybíraných na měsíční bázi ze 7 akciových a komoditních indexů a dvou směnných kurzů.

Výhody

- záruka 100% návratnosti investovaných prostředků ke dni splatnosti fondu (po odečtení správních nákladů)
- možnost dosáhnout již po 3 letech 30% výnos (10 % p.a.)
- možnost dosáhnout až 70% výnos po 7 letech (10 % p.a.)
- atraktivní skladba podkladových aktiv (americké, západoevropské a čínské akcie, komodity, měnové strategie)
- příležitost podílet se na růstu akciových a komoditních trhů

Zajištěný fond Forte 5 – v prodeji do 29. 4. 2011

Upisovací období: 1. 2. 2011 – 29. 4. 2011 (nebo do vyprodání fondu)

Výkonnost a splatnost fondu se odvíjí od výkonnosti strategického indexu SG Euro Equity, jehož výkonnost se odvíjí od akciového indexu Euro STOXX 50 v českých korunách s doplněným aktivním řízením volatility.

Fond přináší 100% garanci návratnosti investované částky (po odečtení správních nákladů) a potenciál výnosu až 7 % ročně.

Zajištěný fond Forte 6 – v prodeji do 29. 4. 2011

Upisovací období: 1. 2. 2011 – 29. 4. 2011 (nebo do vyprodání fondu)

Výkonnost a splatnost fondu se odvíjí od výkonnosti strategického indexu SG Euro Equity, jehož výkonnost se odvíjí od akciového indexu Euro STOXX 50 v českých korunách s doplněným aktivním řízením volatility.

Fond přináší 90% garanci návratnosti investované částky (po odečtení správních nákladů) a potenciál výnosu až 10 % ročně.

Zajištěný fond Forte 7 – v prodeji od 2. 5. 2011

Upisovací období: 2. 5. 2011 – 29. 7. 2011 (nebo do vyprodání fondu)

Výkonnost a splatnost fondu se odvíjí od výkonnosti strategického indexu SG Euro Equity, jehož výkonnost se odvíjí od akciového indexu Euro STOXX 50 v českých korunách s doplněným aktivním řízením volatility.

Fond přináší 100% garanci návratnosti investované částky (po odečtení správních nákladů) a potenciál výnosu až 7 % ročně.

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

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.

Chcete více informací? Ptejte se.

Vaše otázky rád zodpoví Váš bankovní poradce.
Můžete také kontaktovat naše telefonní bankéře
na infolince KB **800 521 521** nebo navštívit
www.kb.cz a www.kb-pojistovna.cz.