

Dla kogo przeznaczona jest inwestycja?

Dla inwestorów, którzy:

- oczekują pełnej ochrony kapitału na koniec trwania funduszu
- oczekują potencjalnego zysku zauważalnie przekraczającego zysk ze standardowej lokaty bankowej
- chcą wykorzystać określone tendencje na rynkach finansowych

Instrument bazowy

Koszyk 18 spółek z różnych krajów rozwiniętych, powiązanych z sektorem alternatywnych źródeł energii.

Profil wypłaty

Zysk inwestora będzie zależny od wzrostu wartości instrumentu bazowego w trakcie trwania funduszu. Maksymalna do uzyskania stopa zwrotu z funduszu równa jest 40%, a partycypacja we wzroście instrumentu bazowego to 100%. W przypadku spadku wartości instrumentu bazowego fundusz zagraniczny, na którym oparta jest inwestycja na zakończenie wypłaci wpłacony do funduszu kapitał.

Podstawowe informacje

Wycena jednostki uczestnictwa z dnia 25-4-2013	93,81 PLN
NAJWAŻNIEJSZE DATY	
Okres sprzedaży ubezpieczenia	02.03 – 30.04.2009
Data końca ubezpieczenia	11.01.2014
WYCENY I OPŁATY	
Wyceny	2 razy w miesiącu
Ostatnia wycena	10.01.2014
Opłata za wcześniejszy wykup	1,4%

Terminy najbliższych wykupów

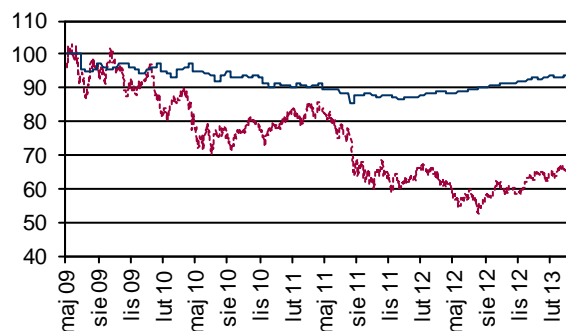
Okres składania wniosku o wykup	Data wyceny
od 2013-4-25 do 2013-5-10	2013-05-28
od 2013-5-13 do 2013-5-24	2013-06-11
od 2013-5-27 do 2013-6-10	2013-06-25
od 2013-6-11 do 2013-6-24	2013-07-09
od 2013-6-25 do 2013-7-10	2013-07-25
od 2013-7-11 do 2013-7-25	2013-08-09

Instrument bazowy – aktualne notowanie

Nazwa spółki	Waga	Wartość początkowa	Zmiana wartości spółki*
Acciona	7,00%	90,82	-45,2%
Kyocera	6,00%	7 385,00	34,2%
Scottish&Southern Energy	5,00%	1 160,90	34,1%
Solarworld	6,00%	22,59	-96,9%
Iberdola	8,00%	6,04	-32,3%
Energias de Portugal	8,00%	2,86	-8,8%
Energy Conversion Devices	3,00%	15,61	-99,1%
Evergreen Solar	3,00%	11,76	-99,8%
First Solar	3,00%	187,50	-75,2%
Fortum	8,00%	17,37	-18,8%
FPL Group	8,00%	54,33	51,0%
Gamesa	6,00%	15,86	-81,3%
Johnson Matthey	7,00%	1 210,10	100,3%
MEMC Electronic	4,00%	17,49	-69,1%
Sunpower Corp	5,00%	27,08	-49,8%
Renewable Energy	5,00%	50,91	-96,9%
Q-Cells	4,00%	14,78	-99,7%
Vestas Wind Systems	4,00%	411,25	-88,1%
	100%		-29,6%

*Dane wg stanu na dzień 30-4-2013
 Wartość początkowa skalkulowana przez TUnZ Warta S.A. na podstawie danych z serwisu Bloomberg

Aktualna wycena



	Aktualna wartość	1M	3M	6M	1Y	Od początku
Koszyk*	70,38	7,2%	8,8%	17,7%	14,4%	-29,6%
Wycena**	93,81	0,2%	1,0%	2,5%	5,9%	-6,2%

*wartość na dzień 30-4-2013 **wartość na dzień 25-4-2013

Profil ryzyka



Fundusz odpowiedni dla klienta o profilu ryzyka bezpiecznym, zrównoważonym i dynamicznym.

Komentarz rynkowy

Wartość koszyka traciła przez większość czasu trwania produktu, z wyłączeniem 10- miesięcznego okresu pomiędzy lipcem 2010 a majem 2011. W efekcie obecnie znajduje wyraźnie poniżej wartości początkowej.

Można powiedzieć, że od momentu startu funduszu firmy sektora energii odnawialnych, działające w krajach rozwiniętych radziły sobie gorzej niż większość innych segmentów rynku. Złożyło się na to kilka czynników. Po pierwsze rządowe subsydia, czyli jeden z istotniejszych bodźców stymulujących rynek energii odnawialnych, miały mniejszy pozytywny wpływ niż oczekiwano przed trzema laty. Ze względu na problemy z nadmiernym zadłużeniem obecnie wycofuje się z nich duża część krajów (m.in. Hiszpania, Czechy). Dodatkowo w dwóch krajach gdzie wsparcie rządu było w ostatnich latach największe (Japonia i Niemcy) charakter subsydiowania także się zmienia w kierunku ograniczenia skali pomocy. Subsydia wprowadzane przez inne państwa (w szczególności USA, Chiny, Kanadę) jedynie częściowo uzupełniły tę lukę. Jednocześnie w efekcie kryzysu pogorszeniu uległa dostępność kredytów inwestycyjnych, które stanowiły istotną część finansowania projektów realizowanych przez spółki z koszyka. Po drugie wyraźny negatywny wpływ na wycenę wielu spółek z koszyka miała silna konkurencja cenowa ze strony producentów z Chin, którzy systematycznie zdobywają nowe obszary rynku. W związku z powyższym wydaje się, że pozytywne nastawienie, jakie w poprzednich latach towarzyszyło inwestycjom w sektor energii odnawialnych ustąpiło miejsca gorszym nastrojom.

Jak wyglądają perspektywy dla sektora energii odnawialnych? W dłuższym terminie popyt na tego typu energię będzie najprawdopodobniej rósł. Z jednej strony na skutek spadających kosztów technologii jej wytwarzania, z drugiej w wyniku dążenia poszczególnych państw do większej niezależności energetycznej. Dodatkowym argumentem wspierającym jest trend ograniczania emisji gazów cieplarnianych. Subsydia i inne regulacje generalnie nadal powinny wspierać rynek energii ze źródeł odnawialnych, jednak ich kształt w kolejnych latach wydaje się niepewny i tym samym może przełożyć się na podwyższoną zmienność notowań spółek z koszyka. Czynnikiem ryzyka jest także wprowadzanie rozwiązań zwiększających efektywność energii pozyskiwanych z tradycyjnych źródeł, co może opóźnić proces zwiększania udziału energii odnawialnej. W sposób realny negatywny wpływ na wyniki firm z koszyka ma silna konkurencja ze strony producentów azjatyckich.

Kontakt

Informacje na temat funduszy TUnŻ WARTA S.A.
można uzyskać pod numerem infolinii:
z telefonu stacjonarnego 801 308 308
z telefonu komórkowego +48 502 308 308

Nota prawna i informacje o firmie TUnŻ WARTA S.A.

NOTA PRAWNA

Wszelkie opinie i oceny zawarte w niniejszym opracowaniu wyrażają opinie Ubezpieczyciela w dniu jego wydania. Opracowanie przygotowano dochowując należytej staranności, wykorzystując źródła informacji, które Ubezpieczyciel uważa za wiarygodne i dokładne, jednakże nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny.

Wykresy i diagramy przedstawione w niniejszym opracowaniu mają charakter wyłącznie ilustracyjny, nie są one ani doradztwem inwestycyjnym, ani prognozą. Ubezpieczyciel nie świadczy usług doradztwa inwestycyjnego, ani nie udziela porad inwestycyjnych, a informacje nie mają w żadnym wypadku charakteru porady inwestycyjnej.

Szczegółowe informacje dotyczące umowy ubezpieczenia znajdują się w Ogólnych Warunkach Ubezpieczenia dostępnych w placówkach Ubezpieczyciela i/lub stronie internetowej www.warta.pl.

Przed zawarciem umowy Klient samodzielnie określa poziom akceptowalnego przez siebie ryzyka, potencjalne korzyści oraz straty z nią związane, jak również w szczególności charakterystykę, konsekwencje prawne, podatkowe i księgowość umowy.

Powielanie bądź publikowanie niniejszego opracowania lub jego części bez pisemnej zgody Ubezpieczyciela jest zabronione. Niniejszy materiał nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego.

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie WARTA S.A. wpisane przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Nr KRS: 0000006420; NIP 951-10-03-932, kapitał zakładowy 109.208.700 zł w pełni opłacony. Siedziba: ul. Chmielna 85/87, 00-805 Warszawa, Tel. (22) 534 11 00, 534 11 11, fax (22) 534 13 00, www.warta.pl