

Dla kogo przeznaczona jest inwestycja?

Dla inwestorów, którzy:

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

Instrument bazowy

Indeks S&P GSCI Energy Excess Return, który opiera się na notowaniach baryłki ropy naftowej Brent i Crude oraz surowców ropopochodnych: benzyny bezołowiowej, oleju napędowego, oleju opałowego oraz gazu ziemnego.

Profil wypłaty

Profil wypłaty oparty jest o konstrukcję typu „reverse click”. W jej ramach w momencie startu inwestycji znana jest maksymalna stopa zwrotu z funduszu, wynosząca 68%. Następnie w kolejnych kwartałach jest ona pomniejszana o wartość kwartalnego spadku (tzw. kliku), przy zachowaniu ochrony kapitału (na wypadek gdyby suma kwartalnych spadków przekroczyła 68%). Wzrost indeksu w kwartale nie wpływa na stopę zwrotu (wówczas tzw. klik = 0%). Wartości klików w poszczególnych kwartałach podane są w tabelce poniżej.

Podstawowe informacje

Wycena jednostki uczestnictwa z dnia 25-9-2012	126,86 PLN
NAJWAŻNIEJSZE DATY	
Okres sprzedaży ubezpieczenia	01.09 – 31.10.2009
Data końca ubezpieczenia	10.07.2013
WYCENY I OPŁATY	
Wyceny	2 razy w miesiącu
Ostatnia wycena	09.07.2013
Opłata za wcześniejszy wykup	1,4%

Terminy najbliższych wykupów

Okres składania wniosku o wykup	Data wyceny
11.09.2012 - 24.09.2012	09.10.2012
25.09.2012 - 10.10.2012	25.10.2012
11.10.2012 - 25.10.2012	12.11.2012
26.10.2012 - 12.11.2012	27.11.2012
13.11.2012 - 26.11.2012	11.12.2012
27.11.2012 - 10.12.2012	27.12.2012

Instrument bazowy – aktualne notowanie

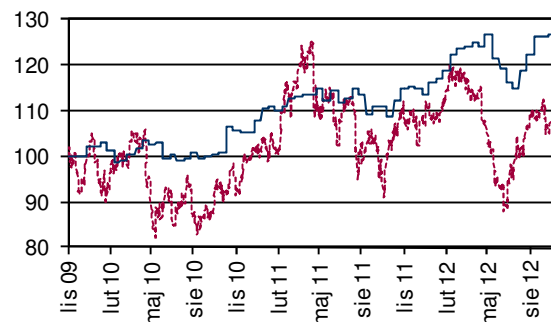
Indeks	Waga	Wartość początkowa	Zmiana wartości indeksu *
S&P GSCI Energy	100%	273,88	7,6%

**Dane wg stanu na dzień 1-10-2012*
 Wartość początkowa skalkulowana przez TUnŻ Warta S.A. na podstawie danych z serwisu Bloomberg

Wartości klików w poszczególnych miesiącach:

Data	Wartość indeksu	Zmiana w miesiącu	Aktualna premia
16-11-2009	273,654		68,0%
12-2-2010	254,51	-7,0%	61,0%
14-5-2010	249,15	-2,1%	58,9%
13-8-2010	238,973	-4,1%	54,8%
12-11-2010	260,589	9,0%	54,8%
14-2-2011	277,94	6,7%	54,8%
13-5-2011	304,41	9,5%	54,8%
12-8-2011	275,64	-9,5%	45,4%
14-11-2011	299,62	8,7%	45,4%
14-2-2012	307,71	2,7%	45,4%
14-5-2012	288,75	-6,2%	39,2%
14-8-2012	292,25	1,2%	39,2%

Aktualna wycena



	Aktualna wartość	1M	3M	6M	1Y	Od początku
Indeks*	107,61	-2,1%	14,2%	-8,0%	14,2%	7,6%
Wycena**	126,86	0,3%	9,2%	2,3%	14,4%	26,9%

**wartość na dzień 1-10-2012 **wartość na dzień 25-9-2012*

Profil ryzyka



Fundusz odpowiedni dla klienta o profilu ryzyka zrównoważonym i dynamicznym.

Komentarz rynkowy

Od momentu startu funduszu indeks S&P GSCI Energy Excess Return porusza się w szerokim trendzie bocznym, między 120% a 80% wartości początkowej. Czynniki, które mają w największym stopniu wpływ na to, czy na rynku surowców energetycznych panuje lepsza czy gorsza koniunktura są perspektywy wzrostu gospodarczego i ostatnio także sytuacja w strefie euro jako istotny problem systemowy o potencjalnie niekorzystnych konsekwencjach w przypadku gdy przywódcy Eurolandu nie wyjdą naprzeciw wyzwaniom.

Silne spadki cen ropy i produktów ropopochodnych jakie obserwowaliśmy w II kw. 2012 miały źródło w pogorszeniu obu wspomnianych czynników. Po pierwsze dane z gospodarki światowej jakie wówczas napływały sugerowały spowolnienie tempa wzrostu PKB. Także kryzys zadłużeniowy w strefie euro, choć w I kw. 2012 został załagodzony (m.in. dzięki działaniom ECB), ponownie powrócił w kwietniu. Głównymi powodami był wzrost ryzyka wyjścia Grecji ze strefy euro oraz pogorszenie sytuacji m.in. w Hiszpanii. Mimo tych niekorzystnych zjawisk skala przeceny na rynku ropy naftowej okazała się zbyt duża w świetle nadal silnych fundamentów dla tego surowca bo już w wakacje indeks odrobił dużą część poniesionych wcześniej strat. W dłuższym terminie wartość czarnego złota wspierać powinny niedawne działania banków centralnych na całym świecie, napięty bilans pomiędzy popytem i podażą na ropę (pomimo spowolnienia gospodarczego) oraz ewentualne napięcia geopolityczne.

Perspektywy na kolejne 12 miesięcy wyglądają na tą chwilę umiarkowanie pozytywnie. Bardziej prawdopodobne wydaje się pozostawanie w trendzie bocznym lub nawet przejście w fazę umiarkowanego trendu wzrostowego. Realizacji takiego scenariusza pomagać będzie oczekiwana poprawa sytuacji gospodarczej na świecie w 2013 roku (MFW prognozuje wzrost PKB na poziomie 3,6% wobec 3,3% w roku bieżącym) oraz napływ kolejnych decyzji adresujących problemy Eurolandu. Dodatkowym czynnikiem może okazać się ewentualny wzrost napięć wokół Iranu. Ciężko jednak przypuszczać by zmienność rynku radykalnie zmalała, w związku z czym podobnie jak do tej pory mogą zdarzać się kwartały z ujemną stopą zwrotu.

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 TUŃŻ 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