

## Dla kogo przeznaczone jest ubezpieczenie?

Dla osób, które:

- oczekują pełnej ochrony wpłaconej składki alokacyjnej na koniec okresu ubezpieczenia
- oczekują potencjalnej premii zauważalnie przekraczającej zysk ze standardowej lokaty bankowej
- chcą wykorzystać określone tendencje na rynkach finansowych

## Profil ryzyka



Ubezpieczenie odpowiednie dla klienta o profilu ryzyka bezpiecznym, zrównoważonym i dynamicznym

## Instrument bazowy

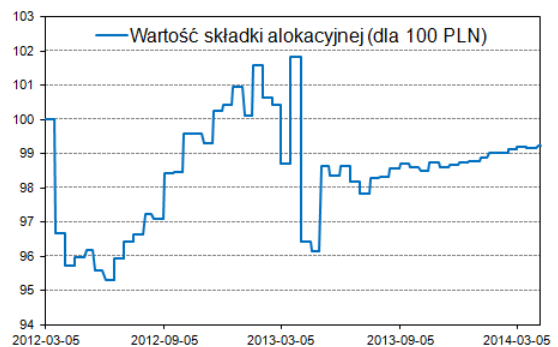
Wartość uncji złota, notowana w Londynie, wyrażona w dolarze amerykańskim w postaci wartości indeksu GOLDLNPM Index (The London Gold Market Fixing Limited), którego poziomy można obserwować na stronie internetowej [www.goldfixing.com](http://www.goldfixing.com).

## Premia

Maksymalna możliwa do osiągnięcia premia wynosi 50%. Premię wyznacza zmiana wartości indeksu GOLDLNPM Index pomiędzy datami 05.03.2012 i 05.09.2014. Jeżeli indeks straci na wartości wówczas na zakończenie ubezpieczenia wypłacona zostanie wpłacona składka alokacyjna. Dla wyliczenia premii istotna jest bariera wynosząca 150% wartości początkowej (wartości te podane są w tabelce poniżej). Jeżeli w którymkolwiek momencie trwania ubezpieczenia wartość indeksu GOLDLNPM Index będzie wyższa od tej bariery to niezależnie od późniejszych notowań ubezpieczony otrzyma na koniec trwania ubezpieczenia premię w wysokości 4% wartości składki alokacyjnej.

## Składka alokacyjna

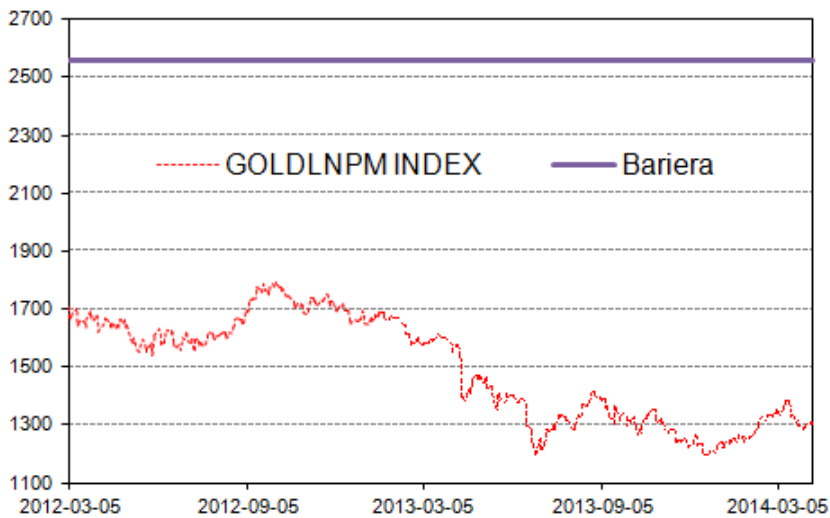
Wyceny i opłaty			
Wycena z dnia:	2014-04-07	99,24	
Wycena składki alokacyjnej	2 razy w miesiącu		
Data ostatniej wyceny	2014-09-05		
Opłata za wcześniejszy wykup	1,00%		
Procentowa zmiana wyceny składki alokacyjnej			
3M	6M	1Y	Od początku
0,45%	0,66%	-2,54%	-0,76%
Termin złożenia wniosku o wykup	Najbliższa data wyceny składki alokacyjnej		
2014-02-27	2014-03-05		
2014-03-14	2014-03-20		
2014-04-01	2014-04-07		
2014-04-15	2014-04-22		
2014-04-28	2014-05-05		
2014-05-14	2014-05-20		



## Instrument bazowy – aktualne notowania

Instrument bazowy	Kod Bloomberg	Wartość z dnia:		Zmiana	Bariera (150%)	Czy przebiło barierę?	Kiedy przebiło barierę?
		2012-03-05	2014-03-31				
ZŁOTO (LBMA PM FIXING)	GOLDLNPM INDEX	1705	1291,75	-24,24%	2557,5	NIE	

## Instrument bazowy – wykres



## Komentarz rynkowy

Przez pierwszy rok trwania produktu cena uncji złota oscylowała wokół wartości początkowej. Sytuacja zaczęła się pogarszać w roku 2013, a szczególnie w II kwartale. Silne spadki jakie wówczas wystąpiły sprawiły, że cena uncji złota znajduje się obecnie wyraźnie poniżej wartości początkowej. Przecena jest w dużej mierze następstwem odrotu inwestorów portfelowych, czyli takich którzy wcześniej inwestowali w kruszec z myślą o zyskach wynikających ze wzrostu jego wartości. Taki pogląd wspiera wyraźny odpływ środków z funduszy operujących na rynku złota. Powodów można upatrywać w chęci realizacji i zabezpieczenia osiągniętych wcześniej zysków, natomiast katalizatorem takiego zachowania były najprawdopodobniej spekulacje na temat możliwego zmniejszenia skali drukowania pieniądza przez Bank Centralny w USA (do faktycznego rozpoczęcia wygaszania programu QE3 doszło w grudniu 2013 roku). Zmniejszyło to zainteresowanie inwestycjami w złoto, na takiej samej zasadzie jak je zwiększało gdy dodruk pieniądza przybierał na sile. Dodatkowo inflacja nie stanowiła większego problemu w żadnym istotnym dla rynków finansowych kraju, co też ograniczało atrakcyjność złota dla inwestorów portfelowych. Od początku 2014 roku trwa korekta wzrostowa i powoli dochodzi do odrabiania wcześniejszych strat. Biorąc jednak pod uwagę ich wielkość oraz zmianę nastawienia do rynku złota, tempo ewentualnych zwwyżek może być wolniejsze niż tempo niedawnych spadków.

## Kontakt

Informacje na temat ubezpieczeń TUŹ WARTA S.A. można uzyskać pod numerem infolinii

**801 308 308**  
**+48 502 308 308** (dla połączeń z zagranicy)

(opłata zgodna z taryfą operatora)

### 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](http://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.