

DOLAR KLIK – PODSUMOWANIE

Dolar Klik to ubezpieczenie na życie i dożycie z premią, przygotowane przez Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie „WARTA” S.A.. Umowa była zawierana na czas określony, do dnia 05.11.2014.

Premia z produktu wyniosła 3,62%. Jej wartość na koniec okresu umowy zależała od zachowania się instrumentu bazowego tj. kursu złotówki do dolara według NBP, w 5 okresach obserwacyjnych.

Informacja o wysokości wypłaty znajduje się w załączonym liście. Poniżej przedstawiamy analizę sytuacji rynkowej w okresie trwania umowy i jej wpływ na wynik produktu.

OPIS SYTUACJI RYNKOWEJ W OKRESIE TRWANIA UMOWY

Premia na koniec okresu trwania umowy uzależniona była od zachowania się instrumentu bazowego tj. kursu USD/PLN określonego przez NBP. Jej ostateczna wartość obliczana była jako suma wartości bezwzględnej procentowej zmiany kursu w pięciu okresach. Maksymalna możliwa do naliczenia premia w pierwszych dwóch okresach wynosiła 9% a w kolejnych trzech 11% w związku z aneksem do umowy. Jeżeli kurs w danym okresie obserwacji odchylił się o więcej niż odpowiednio 9% lub 11% od kursu z początku okresu obserwacji, naliczana wartość za dany okres (tzw. Klik) wynosiła 0%.

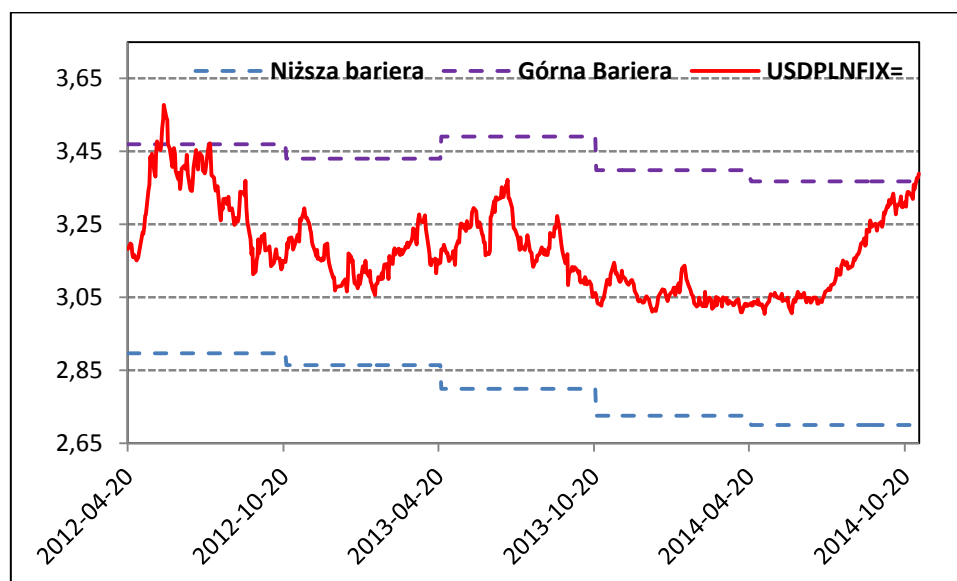
Zgodnie z Ogólnymi Warunkami Ubezpieczenia wartość początkowa instrumentu bazowego dla każdego z okresów została ustalona jako jego wartość z dni: 20.04.2012, 20.10.2012, 22.04.2013, 21.10.2013, 22.04.2014. Ostatnim dniem obserwacji był 05.11.2014.

Wartości brane pod uwagę przy finalnym wyliczeniu premii przedstawia poniższa tabela.

| Od | Do | Dolna bariera | Górna bariera | Klik | Czy dolna przebita? | Czy górna przebita? | Kiedy przebita dolna? | Kiedy przebita górna? | Premia |
|------------|------------|---------------|---------------|-------|---------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|--------|
| 2012-04-20 | 2012-10-22 | 2,8963 | 3,4693 | 0,00% | NIE | TAK | - | 2012-05-24 | 3,62% |
| 2012-10-22 | 2013-04-22 | 2,8638 | 3,4302 | 0,07% | NIE | NIE | - | - | |
| 2013-04-22 | 2013-10-21 | 2,7989 | 3,4907 | 2,63% | NIE | NIE | - | - | |
| 2013-10-21 | 2014-04-22 | 2,7252 | 3,3988 | 0,91% | NIE | NIE | - | - | |
| 2014-04-22 | 2014-11-05 | 2,7003 | 3,3677 | 0,00% | NIE | TAK | - | 2014-11-03 | |

Źródło: TUnŻ WARTA na podstawie danych z serwisu Reuters.

Wykres 1. Zmiana wartości Instrumentu bazowego.



Źródło: TUnŻ WARTA SA na podstawie danych z serwisu Reuters

Za wyborem takiego instrumentu bazowego jakim jest kurs USD/PLN, przemawiała stabilność dolara amerykańskiego we wcześniejszych okresach, oraz traktowanie tej waluty jako „bezpieczną przystań” przez inwestorów.

W pierwszym okresie obserwacyjnym (od 20.04.2012 do 22.10.2012) kurs USD/PLN już po miesiącu przebił górną barierę ustaloną na poziomie 3,4693, co spowodowało, że Klik za ten okres wyniósł 0%. Gwałtowny wzrost kursu w tym okresie był efektem nasilenia się problemów w strefie euro. Problemy hiszpańskiej gospodarki oraz groźba opuszczenia przez Grecję unii walutowej, spowodowały, że inwestorzy uciekli do dolara. Obawy inwestorów zostały jednak bardzo szybko rozwiązane i kurs powrócił do poziomów 3,05-3,25.

W drugim okresie obserwacji kurs dolara oscylował pomiędzy 3,05 i 3,25. Przez cały okres obserwacji kurs nie przebił barier. Ostatniego dnia kurs USD/PLN wynosił 3,1448 i naliczono Klik w wysokości 0,07%. W trzecim okresie obserwacji kurs instrumentu bazowego nacechowany był większą zmiennością – Klik za ten okres wyniósł 2,63%. Od 20.10.2014, czyli od początku czwartego okresu obserwacji wahania kursu dolara były znikome. Niska aktywność spowodowana była ustabilizowaniem się kondycji światowej gospodarki i brakiem jednoznacznych danych co do dalszego kierunku w którym ona będzie zmierzać. Z tego powodu naliczony Klik wyniósł jedynie 0,91%. W trakcie piątego okresu obserwacyjnego doszło do dużych wzrostów kursu dolara. Powodem były bardzo dobre dane ekonomiczne płynące ze Stanów Zjednoczonych, oraz oczekiwanie podwyżki stóp procentowych za oceanem. Niestety, wzrost kursu dolara okazał się w ostatnim okresie wyższy niż 11%. W tym przypadku premia za piąty okres obserwacyjny wynosi 0%.

W efekcie w okresie trwania umowy ubezpieczenia naliczono Klik za 3 z 5 okresów. Suma naliczonych Klików, a tym samym premia wypracowana przez produkt wyniosła 3,62%. Dodatkowo produkt zapewniał ochronę ubezpieczeniową na wypadek śmierci przez cały okres trwania umowy ubezpieczenia.