

## Karta informacyjna lokaty strukturyzowanej



Lokata strukturyzowana **Hat-trick IV** w pigułce:

- **4-letnia inwestycja** oparta na strategii obejmującej surowce, obligacje oraz akcje, która dopasowuje się do aktywa o **najwyższym wzroście**
- **Średnia stopa zwrotu za 4 lata - 92%** (max - 207%, min. - 40%, na podstawie 2296 symulacji historycznych, przy partycypacji 105%)
- **Udział w zmianie indeksu między 90 - 110%**
- **Brak podatku Belki** (forma prawna ubezpieczenia grupowego na życie i dożycie)
- **Gwarancja 100% zainwestowanego kapitału** na koniec okresu ubezpieczenia
- Brak opłaty wstępnej przy przystąpieniu online
- Minimalna wpłata 10 000 zł

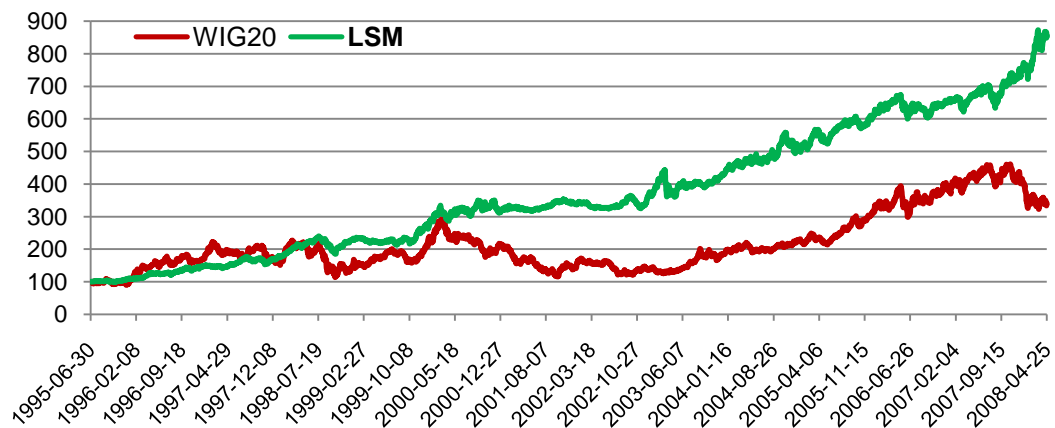
**Początek subskrypcji:** 12 maja 2008  
**Koniec subskrypcji:** 6 czerwca 2008

Polisa inwestycyjna Hat-trick IV jest ofertą przygotowaną przez Wealth Solutions wspólnie z Royal Polska Towarzystwem Ubezpieczeń na Życie SA

## Powody, dla których warto zainwestować w lokatę Hat-trick IV

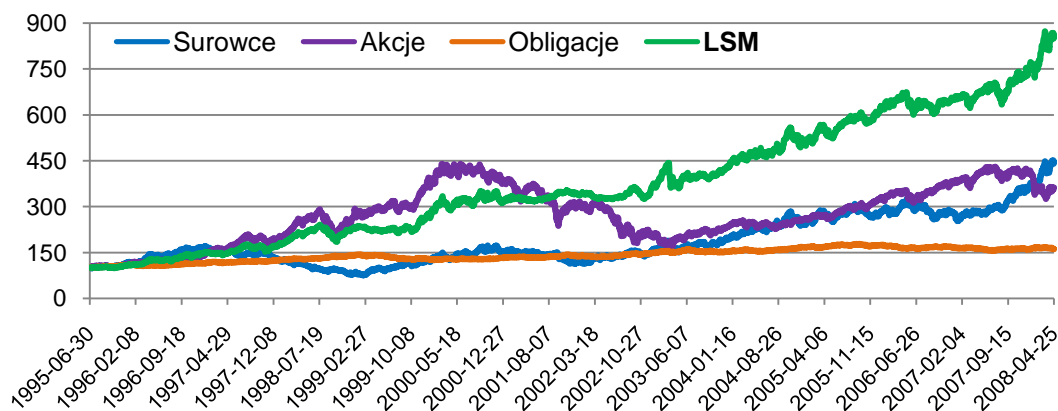
### 1. Strategia, która dopasowuje się do bieżącej sytuacji rynkowej

Strategia Long-Short Momentum (LSM) opracowana przez Deutsche Bank przynosi wysokie i stabilne wyniki – także w trakcie spadków na giełdzie. **Pozycje składowe zmieniane są co miesiąc, tak by dopasować strategię do bieżącej sytuacji na rynku i zapewnić maksymalne dopasowanie do aktywa o najwyższym wzroście.** Poniżej prezentujemy porównanie z indeksem WIG20. Wykres obejmuje okres od 30 czerwca 1995 do 25 kwietnia 2008. W tym czasie indeks Long-Short Momentum zyskał 755 proc., a WIG20 241 proc.



### 2. Surowce, obligacje, akcje

Inwestycja oparta jest o trzy główne klasy aktywów: surowce (m.in. złoto, towary rolne), obligacje, akcje z zastosowaniem automatycznej zmiany udziałów poszczególnych pozycji w portfelu zależnie od sytuacji rynkowej. Możliwe jest zarabianie także na spadkach cen jednej z trzech klas aktywów. **Strategia LSM przynosi wyższe wzrosty niż najlepsze aktywa w koszyku.**



### 3. Bezpieczeństwo kapitału

Produkt gwarantuje zwrot 100% zainwestowanego kapitału na koniec inwestycji w przypadku ujemnego wyniku indeksu, a środki klienci wpłacają na rachunek bankowy Royal Polska Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie. Właścicielem Towarzystwa jest Wiener Städtische – wiodąca austriacka grupa ubezpieczeniowa w Europie Środkowo – Wschodniej ze 180-letnią tradycją. Reasekuratorem Towarzystwa jest Swiss Re, jedna z wiodących, najsilniejszych pod względem finansowym i najstarszych na świecie firm reasekuracyjnych.

## Wprowadzenie

Surowce, obligacje, akcje – to **trzy główne klasy aktywów, które warto mieć w portfelu**. W ramach każdej z tych kategorii występują okresy spadków i wzrostów. Każdy inwestor marzy, aby w danym momencie **zarabiać w tym segmencie rynku, który rośnie najszybciej**.

Tym wymaganiom starają się sprostać niektóre fundusze inwestycyjne tzw. aktywnej alokacji. Niestety z kiepskim skutkiem. Nie tylko z uwagi na słabe wyczucie rynku ze strony zarządzających. „Winni” są także sami inwestorzy. Podczas hossy na giełdzie wpłacają środki do funduszy oczekując od zarządzających, że będą kupować akcje. Te wymagania są oczywiście spełniane – fundusze chcą zwiększać swoje aktywa. Fundusze zasilane nowymi pieniędzmi windują kursy spółek do bardzo wysokich poziomów. Prędzej czy później następuje głęboka korekta – taka jaką mogliśmy obserwować w styczniu tego roku. Nieco lepiej z aktywną alokacją radzą sobie niektóre zamknięte fundusze. Nie muszą one przyjmować wpłat i realizować wypłat na każde żądanie inwestorów dzięki czemu zarządzający funduszem ma większą swobodę. Problemem mogą być jednak wysokie koszty (najczęściej opłata za sukces: ok. 20 proc. od zysku) oraz ryzyko błędnych decyzji zarządzającego funduszem.

Czy można zatem stworzyć skuteczną strategię zarabiania na różnego rodzaju aktywach wolną od opisanych wyżej mankamentów? Taką propozycją jest **indeks Long-Short Momentum stworzony przez Deutsche Bank**. Indeks opiera się na trzech klasach aktywów: akcjach, surowcach oraz obligacjach. Proporcje udziału tych trzech pozycji w indeksie zmieniane są co miesiąc według ściśle określonej, sprawdzonej historycznie metodologii. Strategia działa automatycznie – zbędny jest udział zarządzającego aktywami, dzięki czemu zysku inwestora nie obciążają dodatkowe opłaty.

## Zasada działania indeksu Long-Short Momentum

Indeks Long-Short Momentum opiera się na trzech klasach aktywów: akcjach, surowcach i obligacjach. Akcje reprezentowane są przez duże międzynarodowe koncerny takie jak Nokia, Siemens, Allianz, Renault czy Bayer. Obligacje wykorzystane w indeksie to długoterminowe papiery dłużne, dzięki czemu istnieje większa możliwość zarabiania na zmianach w poziomie stóp procentowych na rynku. Trzecim komponentem są surowce takie jak ropa, olej grzewczy, aluminium, złoto, pszenica czy kukurydza. Konstrukcja indeksu oparta na trzech klasach aktywów zwiększa szansę na osiągnięcie ponadprzeciętnych zysków, co potwierdzają wyniki historyczne.

Co miesiąc 1/6 kapitału inwestowana jest według poniższej reguły:

### Krok 1.

Ustalenie wyników poszczególnych klas aktywów w ramach danej części portfela za ostatnie 6 miesięcy

### Krok2.

- Inwestycja 75 proc. środków w klasę aktywów o najwyższej stopie zwrotu
- Inwestycja 50 proc. środków w klasę aktywów o drugiej co do wysokości stopie zwrotu
- Krótka pozycja w wysokości 25 proc. środków na najsłabszej klasie aktywów\*

*\* w tym przypadku w ramach strategii pożyczane są aktywa (np. akcje), a następnie dokonywana jest ich sprzedaż, a uzyskane w ten sposób środki są przeznaczane na inwestycję w aktywo pierwsze pod względem wysokości stopie zwrotu. Jeśli cena sprzedanych aktywów spadnie wówczas można je odkupić i oddać realizując zysk.*

### Krok 3.

Utrzymanie składu danej 1/6 portfela przez 6 miesięcy

W kolejnym miesiącu cały proces jest realizowany z kolejną 1/6 portfela.

Tak skonstruowana **strategia pozwala wykorzystać trendy wzrostowe w poszczególnych klasach aktywów oraz zamortyzować straty w sytuacji, gdy na rynku finansowych mamy do czynienia ze spadkami**. Indeks Long-Short Momentum pod względem skuteczności można porównać do dobrze zarządzanego funduszu hedge – osiąga dobre wyniki w każdych warunkach rynkowych przy relatywnie niskim ryzyku. Na funduszem ma on jednak tę przewagę, że jest przejrzysty, wolny od kosztów oraz płynny.

## Wyniki historyczne

W przypadku indeksu Long-Short Momentum możliwe jest przygotowanie symulacji wyników historycznych od 30 czerwca 1995 roku. W tym okresie indeks przyniósł 755 proc. Lokata Hat-trick IV to inwestycja 4-letnia. Sprawdziliśmy więc jaką stopę zwrotu można byłoby osiągnąć z 4-letniej inwestycji w indeks LSM. Wyniki prezentujemy w poniższej tabeli.

Stopa zwrotu z lokaty Hat-trick IV (w okresie czteroletnim)*	
Minimalna	40%
Maksymalna	207%
<b>Średnia</b>	<b>92%</b>

\* na podstawie 2296 obserwacji w okresie 30.06.1995 – 25.04.2008

Powyższe obliczenia zostały przeprowadzone przy założeniu, że wskaźnik udziału inwestora we wzroście indeksu wyniesie 105%. W przypadku lokaty Hat-trick IV udział inwestora we wzroście indeksu został ustalony w przedziale między 90 a 110% - ostateczna wartość partycypacji zostanie określona po zakończeniu subskrypcji.

Wyniki indeksu w trakcie kryzysów na rynku finansowym:

Wydarzenie	Początek	Koniec	Long-Short Momentum	WIG20
Pęknięcie bańki internetowej	30.06.2000	20.04.2001	-0,84%	-24,97%
Atak terrorystyczny 9/11	31.05.2001	28.12.2001	+7,25%	-17,77%
Wojna w Iraku	29.11.2002	30.06.2003	+18,53%	+2,71%
Korekta Maj 2006	09.05.2006	14.06.2006	-10,71%	-22,32%
Korekta Lipiec 2007	06.07.2007	16.08.2007	-9,5%	-14,61%
Korekta 2007/2008	29.10.2007	29.02.2008	+11,79%	-25,27%

## Parametry produktu strukturyzowanego

<b>Nazwa</b>	Lokata Hat-trick IV	
<b>Forma prawna</b>	Ubezpieczenie grupowe na życie i dożycie w Royal Polska Towarzystwie Ubezpieczeń na Życie SA	
<b>Minimalna wpłata</b>	10 000 zł	
<b>Okres subskrypcji</b>	12.05.2008 – 06.06.2008	
<b>Okres inwestycji</b>	4 lata, od 20.06.2008 do 20.06.2012	
<b>Poziom gwarancji kapitału w dniu zakończenia inwestycji</b>	100 proc. składki zainwestowanej (składka po odliczeniu opłaty wstępnej)	
<b>Opłata wstępna</b>	0% do 5% (przy przystąpieniu do lokaty za pośrednictwem kanału online prowizja wynosi 0%)	
<b>Sposób obliczenia końcowej wartości inwestycji</b>	Wartość końcowa = 100% składka zainwestowana + Premia Premia to większa z dwóch wartości: <ol style="list-style-type: none"> <li>0 zł</li> <li>Składka zainwestowana x Partycypacja x <math>\frac{LSM\ t1 - LSM\ t0}{LSM\ t0}</math></li> </ol> Gdzie: LSM t1 – wartość indeksu Long-Short Momentum w dniu 20.06.2012 LSM t0 – wartość indeksu Long-Short Momentum w dniu 20.06.2008 Partycypacja – udział w zmianie indeksu w przedziale 90 – 110% (ostateczna wartość zostanie określona po zakończeniu subskrypcji)	
<b>Przykładowe obliczenia stopy zwrotu na koniec inwestycji</b> (dla kwoty 100 000 zł, partycypacji 105%, opłaty wstępnej 0%)	Zmiana indeksu w okresie trwania inwestycji	Wysokość kwoty wypłacanej na koniec okresu ubezpieczenia
	- 20%	100 000 zł
	50%	100 000 zł + 105% x 50 000 zł = 152 500 zł
	100%	100 000 zł + 105% x 100 000 zł = 205 000 zł
	200%	100 000 zł + 105% x 200 000 zł = 310 000 zł

## Dlaczego nie ma podatku?

Lokata Hat-trick IV ma formę prawną grupowego ubezpieczenia na życie i dożycie, gdzie stroną zawierającą umowę ubezpieczenia jest Royal Polska TUnŻ SA oraz Wealth Solutions sp. z o.o.. Wpłata wnoszona przez inwestora to składka ubezpieczeniowa. Środki wypłacane po zakończeniu inwestycji są świadczeniem ubezpieczeniowym z tytułu dożycia. Zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób fizycznych z podatku od zysków kapitałowych zwolnione są kwoty uzyskane z tytułu ubezpieczeń majątkowych i osobowych. W ustawie wymienione są jedynie dwa wyjątki od tej reguły, do których Hat-trick IV się nie zalicza. Należy jednak pamiętać, że podatek zostanie naliczony w przypadku wypłaty środków przed zakończeniem inwestycji (o ile będzie wówczas wypracowany zysk). Powyższa analiza obowiązujących przepisów została przeprowadzona przez Royal Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie SA oraz Wealth Solutions Sp. z o.o. zgodnie z najlepszą wiedzą obu firm.

## Wypłata środków przed terminem

W trakcie trwania inwestycji możliwe jest wycofanie środków po aktualnej wartości instrumentów finansowych składających się na lokatę Hat-trick IV. Opłata za wycofanie środków jest pobierana tylko w pierwszym roku i maleje liniowo od 7 proc. do 0 proc. proporcjonalnie do ilości dni inwestycji. Należy pamiętać, że gwarancja zwrotu 100 proc. zainwestowanego kapitału lub wypłaty zysku (wyliczonego jako stopa zwrotu z indeksu LSM pomnożona przez wskaźnik partycypacji), obowiązują na dzień

zakończenia inwestycji. Bieżąca wartość 1000 zł zainwestowanych w lokatę Hat-trick IV będzie prezentowana na stronie internetowej Wealth Solutions. Notowania indeksu Long-Short Momentum można na bieżąco sprawdzać np. w płatnej części serwisie Bloomberg ([www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com)), kod: DBMULSME:IND. Notowania indeksu są również prezentowane wraz z notowaniami poprzednich edycji lokaty Hat-trick.

## Royal Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie SA



Royal Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. funkcjonuje na polskim rynku ubezpieczeń od 1996 roku. Właścicielem Towarzystwa jest Wiener Städtische – wiodąca austriacka grupa ubezpieczeniowa w Europie Środkowo – Wschodniej ze 180-letnią tradycją. Od 2006 roku wszystkie spółki ubezpieczeniowe należące do grupy działają w ramach Vienna Insurance Group. Kapitał akcyjny Royal Polska wynosi 170 milionów 750 tysięcy złotych. Od kilku lat Towarzystwo stale umacnia swoją pozycję na rynku usług bancassurance. Na koniec 2007 roku ubezpieczało około 2 milionów klientów bankowych. Na koniec 2007 roku Royal Polska osiągnęło 378 milionów PLN przypisu składki. Kondycja finansowa Towarzystwa jest silna, spółka z dużą nadwyżką spełnia też wszelkie wskaźniki bezpieczeństwa. Pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych aktywami wyniosło w 2007 roku 117%, a pokrycie marginesu wypłacalności środkami własnymi 206%. Już od pierwszych miesięcy 2008 roku Towarzystwo wykazuje zysk. Reasekuratorem Towarzystwa jest Swiss Re, jedna z wiodących, najsilniejszych pod względem finansowym i najstarszych na świecie firm reasekuracyjnych.

## Jak zainwestować?

Jeżeli chcesz zainwestować w lokatę wypełnij deklarację on-line na stronie [www.wealth.pl](http://www.wealth.pl)  
Jeżeli masz pytania, chcesz się spotkać z doradcą – napisz na email [spotkanie@wealth.pl](mailto:spotkanie@wealth.pl)  
lub zadzwoń pod numer (22) 374 15 32.

UWAGA! Historyczne wyniki finansowe, przedstawione w niniejszych dokumentach oraz na stronie [www](http://www.wealth.pl) nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych zysków w przyszłości. Informacje te nie są ofertą w rozumieniu ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz.U.64.16.93 z późn. zmianami). Ubezpieczyciel Royal Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.gwarantuje wypłatę 100% Zainwestowanej Składki jedynie na koniec okresu inwestycji. W trakcie trwania lokaty strukturyzowanej wartość zainwestowanych środków może podlegać wahaniom, a w przypadku rezygnacji z ubezpieczenia przed końcem okresu na jaki zawarta została umowa ubezpieczenia Klient musi się liczyć z możliwością utraty części wpłaconych środków. Wealth Solutions sp. z o.o. i Ubezpieczyciel Royal Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego (zysku), ani uzyskania określonego wyniku.