

db Benefit N-11

inwestycja w najbardziej obiecujące kraje EM



Subskrypcja 25.03-18.04 2008

A Passion to Perform.

Deutsche Bank



Koncepcja i uzasadnienie inwestycji

db Benefit N-11 to dwuletnia, złotówkowa propozycja inwestycyjna oparta na indeksie S-Box N-11, który ma odzwierciedlać zmiany cen akcji największych spółek posiadających swoje siedziby w jednym z jedenastu państw grupy „Next Eleven” (N-11).

- Koncepcję oraz listę krajów N-11 stworzył Bank Goldman Sachs w sposób analogiczny do opracowanej wcześniej przez ten sam bank koncepcji BRIC (Brazylia, Rosja, Indie, Chiny).
- Według głównego ekonomisty banku, Jima O'Neill'a, **kraje grupy N-11 mogą rozwijać się gospodarczo w tempie zbliżonym do krajów grupy BRIC, stwarzając perspektywy wysokiego i długotrwałego wzrostu gospodarczego.** Różnorodność aktualnego poziomu rozwoju poszczególnych krajów N-11 wpływa na zwiększenie poziomu dywersyfikacji inwestycji. Atrakcyjność rynków N-11 zwiększa ich potencjał demograficzny, który będzie powodował napływ inwestycji zagranicznych, przy jednoczesnym zapewnieniu taniego rynku pracy.
- W skład grupy N-11 wchodzi: **Bangladesz, Egipt, Filipiny, Indonezja, Iran, Korea, Meksyk, Nigeria, Pakistan, Turcja oraz Wietnam.** Ze względu na dodatkowe kryteria przyjęte przy konstrukcji indeksu, w chwili obecnej jego skład nie obejmuje spółek z Bangladeszu, Iranu i Nigerii (mogą one jednak zostać włączone wraz z rozwojem rynku kapitałowego w tych krajach).



Zalety inwestycji

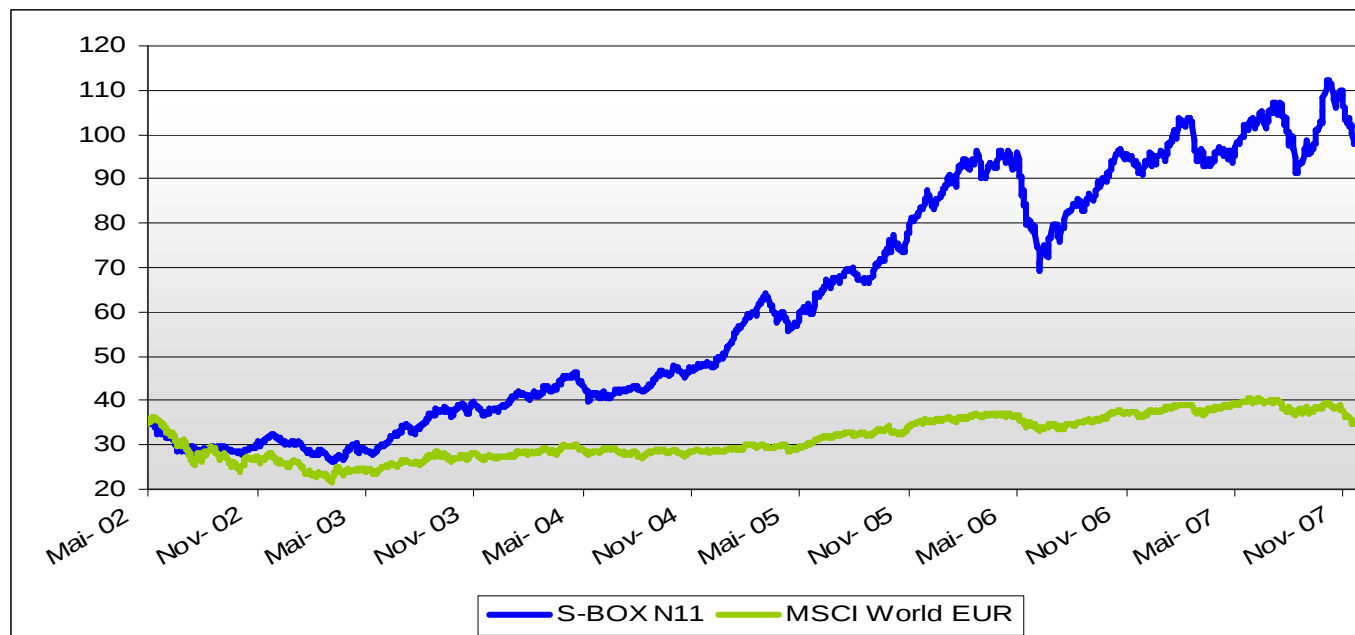
- **Doskonała dywersyfikacja portfela zarówno pod względem geograficznym jak i inwestycyjnym** -> nowe rynki, nieproponowane dotąd na polskim rynku w takim składzie!
- **Potencjalny zysk ograniczony jedynie wysokością partycypacji** z przedziału 72-81%
- **Krótki okres inwestycji: 2 lata**
- **Kapitał chroniony na poziomie 80%** bez względu na wielkość spadków indeksu
- **Dogodna forma inwestycji** dająca dodatkowe **korzyści ubezpieczeniowe i podatkowe (brak „podatku Belki”)**
- **Brak opłat** związanych z przystąpieniem do inwestycji



Informacje na temat indeksu:

Pełna Nazwa:	S-BOX N-11 Kursindex
Agent Kalkulacyjny:	boerse-stuttgart AG
Publikacja indeksu:	każdego dnia notowań giełdy w Stuttgarcie (za wyjątkiem przypadków wyjątkowych, przewidzianych przez giełdę w zasadach kalkulacji indeksu)
Informacje ogólne:	S-Box N-11 jest indeksem kalkulowanym i publikowanym przez giełdę w Stuttgarcie, który ma odzwierciedlać zmiany cen akcji największych spółek posiadających swoje siedziby w jednym z jedenastu państw grupy „Next Eleven” (N-11).

Źródła wartości indeksu: Reuters: .SBOXN11, Bloomberg: SBOXNKU <Index>



MSCI World EUR
– Morgan Stanley
Capital International
World indeks użyty
jako benchmark

Skład Indeksu jest ustalany i podlega okresowym korektom wg ściśle określonych zasad. Szczegółowe informacje na temat tych zasad oraz formuł stosowanych przy kalkulacji indeksu znajdują się dostępnym pod adresem internetowym wskazanym poniżej

http://www.boerse-stuttgart.de/boerse_indizes/pdf/DE000A0MEY89.pdf

Deutsche Bank



Podstawowe informacje o produkcie

Ważne daty i parametry

Forma prawna: ubezpieczenie na życie i dożycie z wbudowanym produktem strukturyzowanym

Ubezpieczyciel: PZU Życie S.A.

Dystrybucja : DB PBC, placówki banku

Ubezpieczony: Klient Indywidualny

Waluta: PLN

Minimalna wysokość składki: 5 000 PLN

Wysokość alokowanej składki: 100% wpłaconej kwoty

Aktywo bazowe: Indeks S-BOX N-11

Zapadalność: 2 lata

Okres subskrypcji: 1miesiąc

Okres inwestycji : 2 lata począwszy od 5-tego dnia roboczego po zakończeniu subskrypcji (okres odpowiedzialności Ubezpieczającego)

Dzień ustalenia Wartości Początkowej Indeksu: piąty dzień roboczy po zakończeniu subskrypcji

Dzień ustalenia Wartości Końcowej Indeksu: pierwszy dzień roboczy po dwóch latach od Dnia ustalenia Wartości Początkowej Indeksu

Dzień rozliczenia: do 7 dni roboczych po Dniu ustalenia Wartości Końcowej Indeksu

Wartość Początkowa Indeksu

(tzw. IndeksStart): oficjalny kurs zamknięcia indeksu z Dnia ustalenia Wartości Początkowej Indeksu

Wartość Końcowa Indeksu

(tzw. IndeksFinal) : oficjalny kurs zamknięcia indeksu z Dnia ustalenia Wartości Końcowej Indeksu

Ochrona kapitału: 80% w dniu zapadalności,

Partycypacja: przedział: 72-81%

Ostateczna wartość zostanie potwierdzona po zakończeniu subskrypcji, w terminie 14 dni od dnia początku okresu odpowiedzialności, przy czym wartość ostateczna będzie mieścić się w ustalonym przedziale.

Suma ubezpieczenia

w przypadku śmierci

Ubezpieczonego: 102% opłaconej składki

Deutsche Bank



Podstawowe informacje o produkcie

Zasady wykupu i wypłaty sumy ubezpieczenia

Wykup ubezpieczenia (jest dokonywany na życzenie Klienta ,przed dniem zakończenia okresu odpowiedzialności T.U.)

- Klient ma prawo w dowolnym czasie dokonać wykupu ubezpieczenia
- Możliwy jest wyłącznie całkowity wykup ubezpieczenia .
- Wartość wykupu stanowi: **(80% x opłacona Składka) – opłata likwidacyjna***

Wypłata Sumy Ubezpieczenia (dokonywana automatycznie po zakończeniu okresu odpowiedzialności T.U.)

Sumę ubezpieczenia w przypadku dożycia przez Ubezpieczonego końca okresu odpowiedzialności stanowi kwota równa 80% opłaconej składki powiększona o dodatkowy kupon, naliczany procentowo od opłaconej składki.

Suma ubezpieczenia jest określana w następujący sposób:

- W przypadku, gdy wartość dodatkowego kuponu > 0: **Suma ubezpieczenia = 80% opłaconej składki + dodatkowy kupon**
- W przypadku, gdy wartość dodatkowego kuponu ≤ 0: **Suma ubezpieczenia = 80% opłaconej składki**

Wartość dodatkowego kuponu uzależniona jest od stopy zwrotu z indeksu w okresie odpowiedzialności i wyliczana jest w następujący sposób: **dodatkowy kupon = 100% składki * U * (S + 20%)**

gdzie:

U – oznacza udział w zysku

S – oznacza procentową zmianę wartości indeksu w okresie odpowiedzialności, liczoną jako

stosunek różnicy wartości indeksu na końcu inwestycji i wartości indeksu na początku inwestycji:

$$S = \left(\frac{\text{Index Final} - \text{Index Start}}{\text{Index Start}} \right)$$
 gdzie: Indeks Start – wartość początkowa indeksu
Indeks Final – wartość końcowa indeksu

*opłata pobierana zgodnie z zasadami określonymi w załączniku do OWU

Deutsche Bank



db Benefit N-11: Możliwe scenariusze

Poniższe scenariusze mają na celu zrozumienie mechanizmu działania produktu poprzez przedstawienie wpływu sytuacji rynkowej na wynik db Benefit N-11.

Jednocześnie nie mogą być podstawą do prognozowania przyszłych wyników indeksu.

Do kalkulacji przyjęto założenie, że partycypacja (U) wynosi 72%, opłacona składka wynosi 10 000 zł, zaś wartość początkowa indeksu (Indeks Start) wynosi 100 j.

Scenariusz 1

➤ Jeżeli wartość dodatkowego kuponu wyliczana na podstawie Wartości Końcowej Indeksu S-BOX N-11 będzie powyżej zera (>0) a indeks wzrośnie o co najmniej 7,8%, wówczas suma ubezpieczenia zostanie naliczona w poniższy sposób:

Suma ubezpieczenia = 80% opłaconej składki + dodatkowy kupon,

Gdzie:

$U = 72\%$

Indeks Start = 100 j

Indeks Final = 140 j

$S = (140-100)/100 = 0,4 \rightarrow 40\% \rightarrow$ przykładowy wzrost indeksu w skali dwóch lat

Składka = 10 000 zł

Dodatkowy kupon: $100\% * 10\,000\text{zł} * 72\% * (40\% + 20\%) = 10\,000\text{ zł} * 0,72 * 60\% = 10\,000\text{ zł} * 43,2\% = 4\,320\text{ zł} > 0$

Suma ubezpieczenia = $80\% * 10\,000\text{ zł} + 4\,320\text{ zł} = 8\,000 + 4\,320\text{ zł} = 12\,320\text{ zł}$ (23,2% zysku)

Deutsche Bank



db Benefit N-11: Możliwe scenariusze

Do kalkulacji przyjęto założenie, że partycypacja (U) wynosi 72%, opłacona składka wynosi 10 000 zł, zaś wartość początkowa indeksu (Indeks Start) wynosi 100 j.

Scenariusz 2

➤ Jeżeli wartość dodatkowego kuponu wyliczana na podstawie Wartości Końcowej Indeksu S-BOX N-11 będzie powyżej zera (>0) a indeks wzrośnie o mniej niż 7,8%, wówczas suma ubezpieczenia zostanie naliczona w poniższy sposób:

Suma ubezpieczenia = 80% opłaconej składki + dodatkowy kupon,

Gdzie:

U = 72%

Indeks Start = 100 j

Indeks Final = 105 j

S = $(105-100)/1000 = 0,05 \rightarrow 5\%$ -> przykładowy wzrost indeksu w skali dwóch lat

Składka = 10 000 zł

Dodatkowy kupon: $100\% * 10\,000\text{zł} * 72\% * (5\% + 20\%) = 10\,000\text{ zł} * 0,72 * 25\% = 10\,000\text{ zł} * 18\% = 1\,800\text{ zł} > 0$

**Suma ubezpieczenia = $80\% * 10\,000\text{ zł} + 1\,800\text{ zł} = 8\,000 + 1\,800\text{ zł} = 9\,800\text{ zł}$
(potencjalna strata: - 200 zł)**

db Benefit N-11: Możliwe scenariusze

Do kalkulacji przyjęto założenie, że partycypacja (U) wynosi 72%, opłacona składka wynosi 10 000 zł, zaś wartość początkowa indeksu (Indeks Start) wynosi 100 j.

Scenariusz 3

➤ Jeżeli wartość dodatkowego kuponu wyliczana na podstawie Wartości Końcowej Indeksu S-BOX N-11 będzie powyżej zera (>0) a indeks spadnie, ale nie więcej niż o 20%, wówczas suma ubezpieczenia zostanie naliczona w poniższy sposób:

Suma ubezpieczenia = 80% opłaconej składki + dodatkowy kupon,

Gdzie:

U = 72%

Indeks Start = 100 j

Indeks Final = 85 j

S = (85-100)/100 = - 0,15 -> - 15% -> przykładowy spadek indeksu w skali dwóch lat

Składka = 10 000 zł

**Dodatkowy kupon: $100\% * 10\,000\text{zł} * 72\% * (-15\% + 20\%) = 10\,000\text{ zł} * 0,72 * 5\% = 10\,000\text{ zł} * 3,6\%$
= 360 zł >0**

**Suma ubezpieczenia = $80\% * 10\,000\text{ zł} + 360\text{ zł} = 8\,000 + 360\text{ zł} = 8\,360\text{ zł}$
(potencjalna strata: - 1 640 zł)**

Deutsche Bank



db Benefit N-11: Możliwe scenariusze

Do kalkulacji przyjęto założenie, że partycypacja (U) wynosi 72%, opłacona składka wynosi 10 000 zł, zaś wartość początkowa indeksu (Indeks Start) wynosi 100 j.

Scenariusz 4

➤ Jeżeli wartość dodatkowego kuponu wyliczana na podstawie Wartości Końcowej Indeksu S-BOX N-11 będzie równa lub poniżej zera (≤ 0), wówczas suma ubezpieczenia zostanie naliczona w poniższy sposób:

Suma ubezpieczenia = 80% opłaconej składki

Gdzie:

U = 72%

Indeks Start = 100 j

Indeks Final = 79 j

S = $(79-100)/100 = -0,21 \rightarrow -21\%$ -> przykładowy spadek indeksu w skali dwóch lat

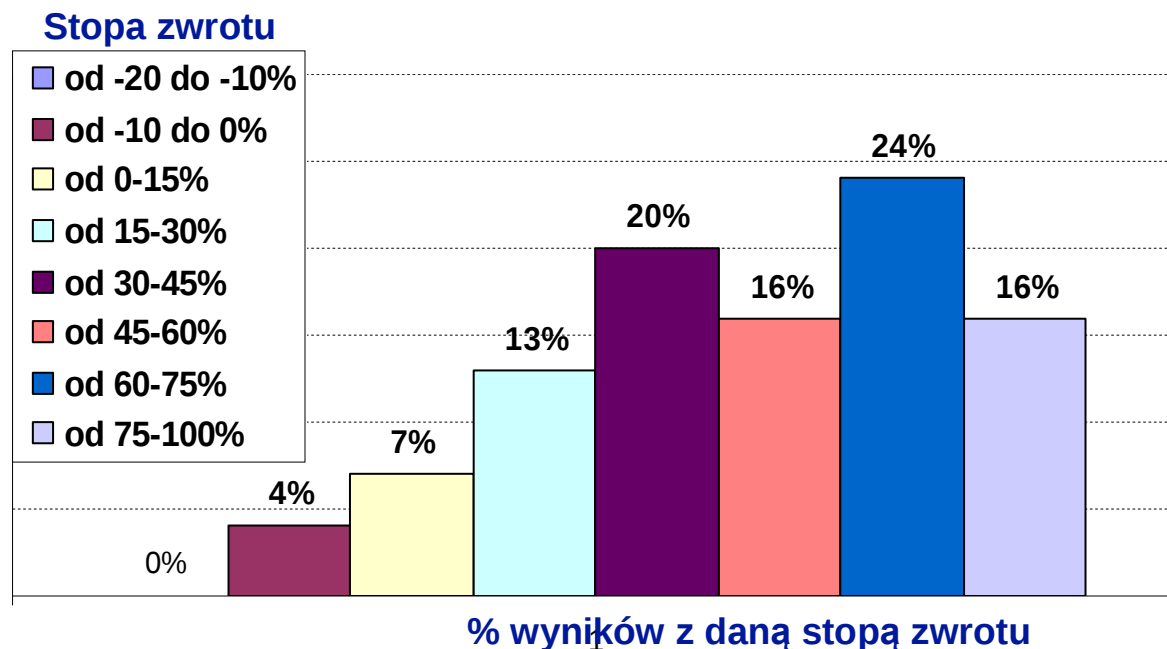
Składka = 10 000 zł

Dodatkowy kupon: $100\% * 10\,000\text{zł} * 72\% * (-21\% + 20\%) = 10\,000\text{ zł} * 0,72 * (-1\%) = 10\,000\text{ zł} * (-0,72\%) < 0$

**Suma ubezpieczenia = $80\% * 10\,000\text{ zł} = 8\,000$
(potencjalna strata: - 2000 zł)**

db Benefit N-11 Wyniki Historyczne

Poniższy wykres przedstawia rozkład historycznych, dwuletnich wyników na podstawie symulacji historycznych.
Założenia: 1010 symulacji, w okresie od 07.05. 2002 do 20.03. do 20.03 2008; założono partycypację : 72%



	2 lata	1 rok
Stopa średnia	48,55%	24,28%
Stopa maksymalna	96,14%	48,07%
Stopa minimalna	14,54%	-7,27%

Powyższa informacja została podana tylko i wyłącznie w celach informacyjnych, bez żadnego zobowiązania. **Informacja symuluje historyczny wynik**, tzn. wynik obliczony wstecz hipotetycznie z użyciem danych pochodzących z agencji Bloomberg. **Obliczenia wsteczne są tylko i wyłącznie hipotetyczne.** Historyczny wynik, faktyczny bądź symulowany, **nie jest wiarygodnym wskaźnikiem wyników w przyszłości.** Symulowane wyniki historyczne są oparte na powyżej opisanych założeniach i konkretnej metodologii, jak wskazane. Wycena oparta na innych założeniach lub metodach wyceny może dać inne wyniki niż powyższe. Wszystkie obliczenia są oparte na ogólnie dostępnych informacjach, chyba, że powiedziano inaczej. DB polega na wiarygodności tych informacji i nie sprawdził niezależnie informacji pobranych z tych źródeł.

Deutsche Bank



db Benefit N-11 Dla kogo jest ten produkt

Produkt spełni oczekiwania Klienta, który:

➤ Oczekuje zysków przewyższających znacznie zwrot na tradycyjnej lokacji bankowej, ale jednocześnie jest w stanie zaakceptować częściową, z góry zdefiniowaną maksymalną stratę kapitału.

Akceptuje:

- Maksymalny 2 letni horyzont inwestycyjny.
- Formę oferowanego produktu wraz z wynikającymi z niej korzyściami ubezpieczeniowymi i podatkowymi
- Zysk ograniczony poprzez wysokość partycypacji (72-81%) oraz potencjalną stratę max. 20%

Rozumie i akceptuje, fakt że:

- Deklaracja przystąpienia jest bezwarunkowa i nieodwołalna
- Wysokość sumy ubezpieczenia jest uzależniona od poziomów indeksu S-BOX N-11 mierzonych na początku oraz na końcu inwestycji. W przypadku niekorzystnych zmian indeksu wypłacona suma ubezpieczenia może być niższa od oczekiwanej, włącznie z uzyskaniem kwoty niższej niż wpłacony kapitał, jednak nie niższej niż 20% opłaconej składki.



Istotne Informacje

Ten dokument zawiera jedynie ogólne informacje marketingowe na temat produktu inwestycyjno - ubezpieczeniowego DB Benefit N-11. Ten dokument wraz z informacjami tu zawartymi nie stanowi porady inwestycyjnej; jest on wydany tylko ze względów marketingowych. W celu otrzymania dalszych informacji prosimy o kontakt z Deutsche Bank PBC S.A. Polisa nie daje gwarancji uzyskania jakiegokolwiek zwrotu kapitału za wyjątkiem zwrotu 80% początkowo zainwestowanej kwoty - Gwarancja 80% kapitału na koniec okresu odpowiedzialności PZU Zycie S.A. Prezentowane wyniki inwestycji są danymi historycznymi i nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych wyników w przyszłości. Obliczenia hipotetycznych historycznych stóp zwrotu (backtesting) zostały dokonane w oparciu o wyniki indeksu S-Box N-11 w okresie od 7 maja 2002 r. do 20 marca 2008 r. i nie ma gwarancji, że indeks będzie osiągał dokładnie takie same wyniki w przyszłości, przez co podane liczby należy traktować jedynie jako szacunek, oczekiwanie i pewną wartość teoretyczną, zaś rzeczywista stopa zwrotu może odbiegać od wskazanych.

Materiał jest prezentowany w celach informacyjnych i nie powinien być wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych

Niniejszy dokument stanowi materiał przeznaczony wyłącznie do użytku pracowników uprawnionych do oferowania produktów z oferty DB PBC S.A. nie może być kopiowany, cytowany lub rozpowszechniany w jakikolwiek sposób bez uprzedniego pisemnego zezwolenia DB PBC S.A. Informacje zawarte w dokumencie są dobierane zgodnie z najlepszą wiedzą jego autorów i pochodzą ze źródeł uznawanych za wiarygodne, jakkolwiek autorzy nie gwarantują ich dokładności i kompletności. Autorzy zastrzegają, że dokument nie jest ofertą w rozumieniu kodeksu cywilnego, ma wyłącznie charakter informacyjny i nie może być wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych. Autorzy nie ponoszą odpowiedzialności za skutki decyzji inwestycyjnych podjętych wskutek interpretacji powyższego dokumentu. Adresat tego dokumentu powinien wziąć pod uwagę fakt, że DB PBC S.A. jest dystrybutorem produktów inwestycyjnych i otrzymuje z tego tytułu opłaty.

