

FUNDUSZ WARTA AZJA 2

w ramach ubezpieczenia WARTA AZJA PLUS

Strategia inwestycyjna

W ramach ubezpieczenia z funduszem WARTA AZJA PLUS działa Fundusz WARTA AZJA 2, który jest funduszem kapitałowym inwestującym 100% aktywów w fundusz luksemburski Fund Partners Warta Asia 2 z ochroną kapitału.

Wyniki funduszu kapitałowego są rezultatem zmiany wartości Koszyka Indeksów. Fundusz daje możliwość wzrostu wartości jednostek do 95% wzrostu wartości Koszyka lub w przypadku, gdy Koszyk nie zyska na wartości, dzięki ochronie kapitału klient otrzymuje środki odpowiadające wartości jednostek liczonych według ceny nominalnej (100 PLN).

Podstawowe dane na dzień 21.04.2008 r.

Wycena j.u. z dn. 09.04.2008	111,17 PLN
Okres sprzedaży ubezpieczenia	28.08. – 6.10.2006
Data końca ubezpieczenia	10.12.2011
Data zapadalności funduszu	30.11.2011

Dni wykupu i wyceny

Wykupy całkowite **od 3-go roku funduszu 2 razy w miesiącu**

I Wycena **15.11.2006**
Ostatnia wycena **9.12.2011**

Opłaty

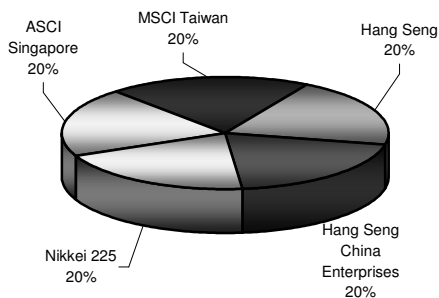
Za zawarcie umowy ubezpieczenia	max. 2,3%
Za wcześniejszy wykup – od 3-go roku trwania funduszu	1,0%
Zakończenie okresu ubezpieczenia	0%

Koszyk Indeksów

Nazwa indeksu	Waga	Wartość początkowa	Zmiana wartości indeksu
Nikkei 225	20,00%	16 573,23	-17,36%
Hang Seng	20,00%	17 981,19	37,49%
Hang Seng China Enterprises	20,00%	7 361,93	76,79%
MSCI Taiwan	20,00%	291,30	20,13%
MSCI Singapore Cash	20,00%	320,06	23,42%
	100,00%		28,09%

Dane wg stanu na dzień 21-04-2008

Wartość początkowa indeksu skalkulowana przez TUnŻ Warta S.A. na podstawie danych z serwisów Bloomberg i Reuters.

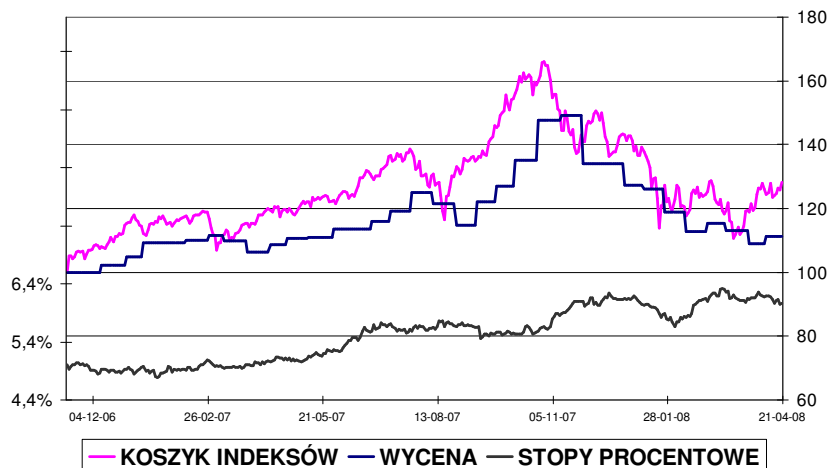


Charakterystyka wyceny funduszu

Bieżąca cena jednostki uczestnictwa zależy od wyceny dwóch części aktywów funduszu luksemburskiego: części lokacyjnej funduszu stanowiącej bezpieczną inwestycję w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym oraz części stanowiącej instrumenty pochodne (opcje) związane z Koszykiem Indeksów.

Do dnia zapadalności funduszu luksemburskiego jego część lokacyjna ma za zadanie zapewnić wypłatę zainwestowanego kapitału w dacie zapadalności funduszu. Jednakże w całym okresie trwania produktu wartość części lokacyjnej uzależniona będzie od wysokości stóp procentowych (wzrost stóp powoduje spadek wyceny). Część aktywów stanowiąca instrumenty pochodne ma wartość dodatnią, jednakże na jej wysokość wpływa - oprócz wzrostu instrumentu bazowego (Koszyka Indeksów) - szereg innych czynników, m.in. zmienność wartości Koszyka Indeksów (wzrost powoduje wzrost wyceny opcji), czas pozostający do zapadalności inwestycji (im krótszy tym większe przełożenie pomiędzy wartością Koszyka a wyceną) oraz wysokość wypłacanych dywidend przez spółki wchodzące w skład poszczególnych Indeksów.

Wycena funduszu, a główne czynniki ryzyka



Wartość Koszyka Indeksów od dnia pierwszej wyceny funduszu do dnia 21 kwietnia 2008 r. wzrosła o 28,09%, zaś wartość części lokacyjnej zmniejszyła się o 4,43 PLN, natomiast cena jednostki uczestnictwa funduszu na ten dzień wynosiła 111,17 PLN.

Niepełne odzwierciedlenie zmiany Koszyka Indeksów jest wynikiem działania pozostałych poza zmianą wartości Indeksów czynników wyceny części opcyjnej (głównie czasu do terminu zapadalności opcji) oraz 95% partycypacji funduszu w zmianie wartości Koszyka Indeksów. Dodatkowo nie bez znaczenia jest kwestia wzrostu stóp procentowych w wyniku czego nastąpił spadek wartości części lokacyjnej. Wszystkie te elementy pokazują, że produkt pracuje prawidłowo, a wpływ pozostałych czynników (innych niż zmiana wartości Koszyka Indeksów) na zmianę wyceny funduszu zostanie wyeliminowany w dacie zapadalności produktu.

Prognoza makroekonomiczna

Tygrysy Azji Południowo-Wschodniej, które są obszarem wzrostów, nadal przyciągają uwagę, gdyż na region ten nie wpłynął kryzys na rynku kredytów subprime. Na rynku praktycznie nie występują oznaki nierównowagi ekonomicznej - istotną zaletą jest fakt, że filarami wzrostu jest zarówno eksport jak i popyt wewnętrzny.

W całym regionie realizowane są ważne przedsięwzięcia związane z infrastrukturą. Region ten nie jest już uzależniony od spekulacyjnych i krótkotrwałych przepływów inwestycyjnych z Zachodu. Dzięki strukturalnej nadwyżce bilansu płatniczego kraje azjatyckie stały się inwestorami netto na Zachodzie.

Należy zwrócić uwagę, iż pomimo, że wskaźniki ceny do zysku ok. 14-krotnie wyższe od zysków za 2008 r., to jednak w przypadku azjatyckich rynków wschodzących są one z pewnością uzasadnione.

Niniejszy materiał został przygotowany przez Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie WARTA S.A. w dobrej wierze i z należytą starannością, ma on charakter informacyjny i nie stanowi pełnej informacji o funduszu WARTA AZJA 2 dostępne są w siedzibie TUnŻ WARTA S.A. oraz Kredyt Banku S.A., a także na stronie internetowej www.warta.pl

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie WARTA S.A. wpisana przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Nr KRS: 000006420; NIP 951-10-03-932, kapitał zakładowy 88.000.000 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