

Karta informacyjna lokaty strukturyzowanej



Lokata strukturyzowana Sprint II w pigułce:

- **Inwestycja oparta o akcje pięciu globalnych korporacji:**
Nokia, PepsiCo, UniCredit, Credit Suisse, Toyota
- **Automatyczne zakończenie inwestycji po 6, 12, 18 albo 24 miesiącach** z zyskiem odpowiednio: 10, 20, 30 albo 40%, jeśli w określonej dacie obserwacji wszystkie akcje spółek będą na poziomie równym lub wyższym od poziomu początkowego
- **Gwarancja wypłaty 100% zainwestowanego kapitału**, jeśli na koniec trwania lokaty nie zdarzy się zakładany scenariusz
- **Brak podatku Belki** (forma prawna ubezpieczenia grupowego na życie i dożycie)
- **Wpłata - dowolna kwota, nie niższa niż 10 000 zł**

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

Polisa inwestycyjna Sprint II jest ofertą przygotowaną przez Wealth Solutions wspólnie z Royal Polska Towarzystwem Ubezpieczeń na Życie SA.

Powody, dla których warto zainwestować w lokatę Sprint II

1. Krótki czas trwania lokaty i potencjalne wysokie stopy zwrotu

Możliwość zakończenia lokaty już po 6 miesiącach, z szansą na zysk 4-krotnie przewyższający oprocentowanie lokaty bankowej.

2. Wykorzystanie bieżącej sytuacji rynkowej

Ostatnie miesiące, były czasem gwałtownych przecen na rynkach akcyjnych. Spadki notowań dotyczyły również spółek, które na co dzień uważane są za liderów danych sektorów gospodarki. Lokata Sprint II wychodzi naprzeciw aktualnej sytuacji rynkowej. Inwestycja oparta jest o akcje pięciu światowych potentatów, które w krótkim czasie uległy istotnej deprecjacji i w efekcie ich wartość nie odpowiada potencjałowi poszczególnych przedsiębiorstw. Jeżeli walory będące podstawą lokaty Sprint II, nie będą ulegać dalszej przecenie lub ich wartość wzrośnie inwestorzy mogą liczyć na atrakcyjne stopy zwrotu w krótkim czasie przy pełnej gwarancji kapitału. Szukając możliwie najlepszych rozwiązań dla aktualnej sytuacji rynkowej do lokaty Sprint II wybraliśmy inne spółki niż w przypadku pierwszej edycji produktu, dlatego zachęcamy zarówno nowych jak i naszych dotychczasowych klientów do dywersyfikacji portfela.

3. Bezwarunkowa gwarancja 100% zainwestowanego kapitału

Większość produktów inwestycyjnych opartych o analogiczną strategię (autocall) oferuje tzw. warunkową gwarancję kapitału. Oznacza to, że jeśli w trakcie trwania inwestycji aktywa na których opiera się produkt spadną poniżej określonego poziomu (np. poniżej 70 proc. wartości początkowej), a w momencie zakończenia inwestycji mają wartość niższą niż początkowa wówczas kapitał nie jest gwarantowany, a inwestor ponosi stratę. W lokacie Sprint II gwarancja 100% zainwestowanego kapitału (składka po odliczeniu opłaty wstępnej) jest z góry ustalona i nie zależy od przyszłej wartości akcji wybranych spółek.

4. Brak podatku od zysków kapitałowych

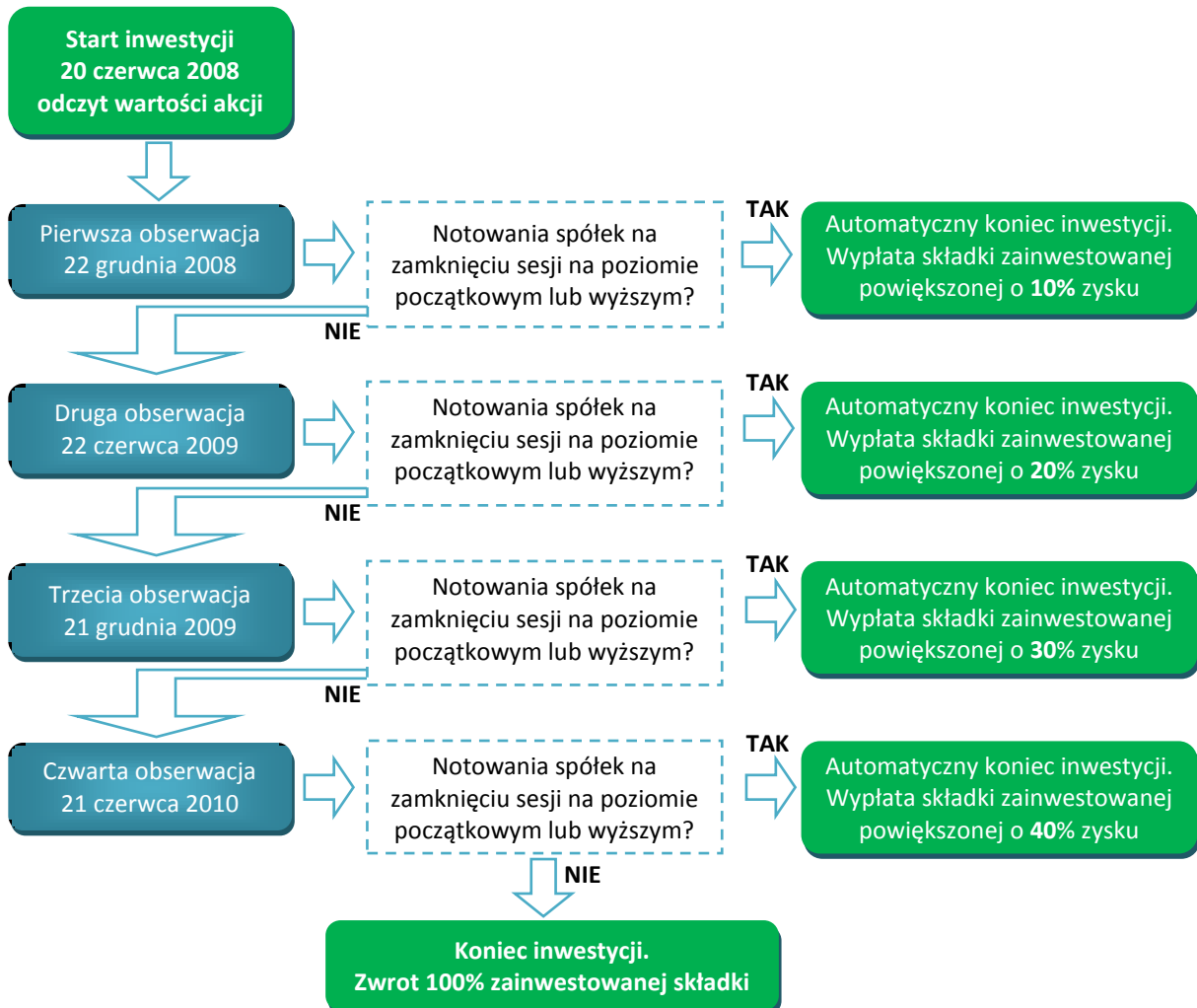
Dzięki formie polisy na życie i dożycie w Royal Polska TUnŻ SA (towarzystwie ubezpieczeniowym dysponującym jednym z najwyższych kapitałów akcyjnych na polskim rynku) zysk z lokaty strukturyzowanej Sprint II nie podlega podatkowi Belki.

5. Bezpieczeństwo kapitału

Klienci wpłacają środki bezpośrednio na rachunek bankowy Royal Polska Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie SA. 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.

Jak działa mechanizm lokaty

Po ostatnich kilkumiesięcznych spadkach na giełdach wiele spółek zostało silnie przecenionych. Dotyczy to również dużych międzynarodowych koncernów, których akcje stanowią podstawę mechanizmu inwestycyjnego lokaty strukturyzowanej Sprint II. Lokatę oparliśmy na strategii o nazwie autocall pozwalającej zakończyć inwestycję przed terminem w przypadku zajścia określonych warunków. Zasadę działania lokaty wyjaśnia poniższy schemat.



Pierwszego dnia inwestycji odczytane zostaną wartości akcji pięciu spółek (Nokia, PepsiCo, UniCredit, Credit Suisse, Toyota). Sześć miesięcy później dokonany zostanie ponowny odczyt. Jeżeli okaże się, że wartości wszystkich akcji nie zmieniły się lub wzrosły, wówczas **następuje automatyczny koniec inwestycji**, a klienci otrzymują zwrot zainwestowanych pieniędzy plus 10% zysku wolnego od podatku Belki. Ten zysk osiągnięty w ciągu sześciu miesięcy to czterokrotnie więcej niż na bankowym depozycie. **Gdy wartość akcji którejkolwiek ze spółek będzie poniżej jej wartości z pierwszego dnia inwestycji, wówczas lokata trwa nadal**, a kolejny odczyt zostanie przeprowadzony pół roku później.

Taki proces odczytu wartości akcji spółek będzie się odbywał co pół roku, tak długo aż wszystkie akcje będą na plusie, jednak nie dłużej niż dwa lata. Po roku będzie zatem szansa zainkasowania zysku w wysokości 20%, po półtora roku 30%, a po dwóch latach nawet 40%, pod warunkiem, że lokata automatycznie nie zakończy się we wcześniejszym okresie. Jeśli okaże się, że po dwóch latach którakolwiek z akcji spółek zanotuje stratę, wówczas klient otrzymuje 100% zainwestowanych pieniędzy.

Spółki, na których opiera się lokata Sprint II

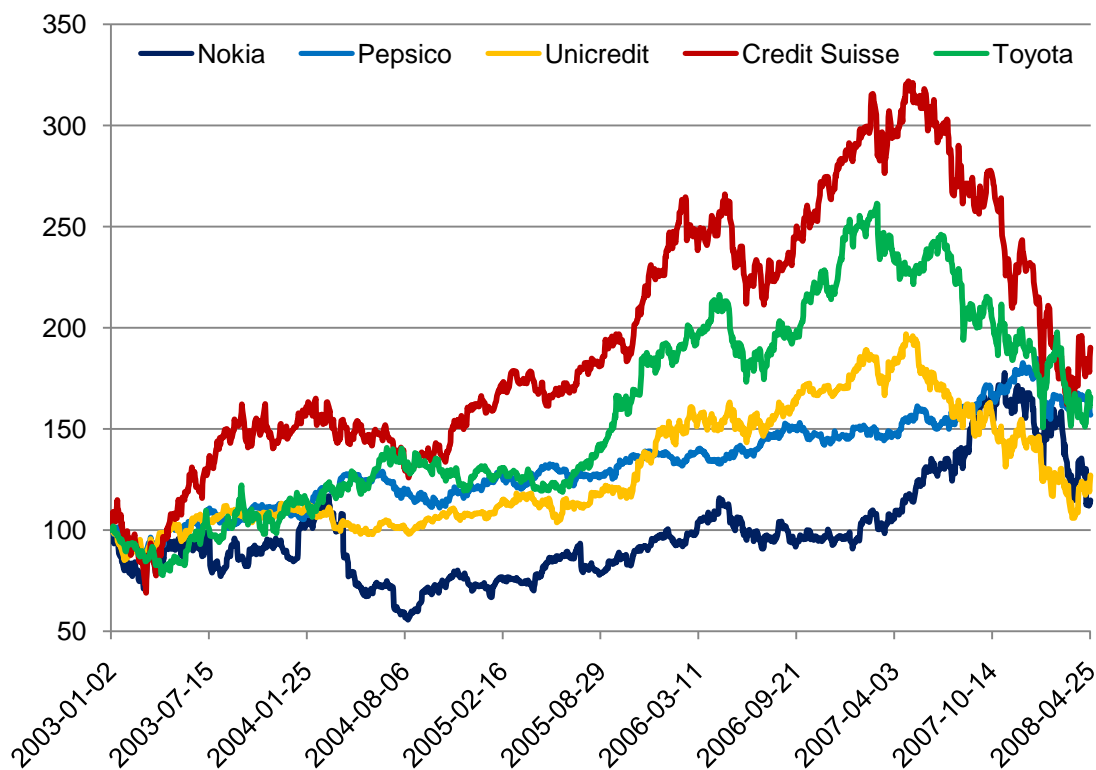
Wszystkie spółki, które wykorzystaliśmy do stworzenia lokaty Sprint II, to globalne przedsiębiorstwa o bardzo obiecujących perspektywach. Potwierdzeniem tej oceny są rekomendacje wiodących banków inwestycyjnych zaprezentowane w poniższej tabeli. Spadki na światowych giełdach, które obserwujemy od kilku miesięcy spowodowały, że obecnie akcje tych spółek są wyceniane poniżej ich rzeczywistej wartości. To z kolei oznacza, że z dużym prawdopodobieństwem w niedalekiej przyszłości ich kursy będą rosły, co daje szansę na korzystne dla inwestorów zakończenie lokaty.

Rekomendacje wiodących banków inwestycyjnych dla spółek z lokaty Sprint II

Spółka	Rekomendacja i data wydania rekomendacji			
	Goldman Sachs	JP Morgan	Deutsche Bank	Merrill Lynch
Nokia OYJ	Neutralnie 18.04.2008	Niedoważaj 18.04.2008	Kupuj 17.04.2008	Kupuj 18.04.2008
PepsiCo Inc	Neutralnie 24.04.2008	Przeważaj 25.04.2008	Trzymaj 24.04.2008	Kupuj 25.04.2008
UniCredit SpA	b.d.	Przeważaj 23.04.2008	Kupuj 23.04.2008	Kupuj 24.04.2008
Credit Suisse Group	Neutralnie 25.04.2008	Przeważaj 24.04.2008	Kupuj 24.04.2008	Neutralnie 28.04.2008
Toyota Motor Corp	Kupuj 17.04.2008	Neutralnie 02.04.2008	Kupuj 17.04.2008	Kupuj 17.04.2008

Źródło: Serwisy internetowe banków; rekomendacje podajemy jedynie w celach informacyjnych i nie odpowiadamy za decyzje inwestycyjne podjęte na ich podstawie

Notowania wybranych pięciu spółek w okresie od 2 stycznia 2003 do 25 kwietnia 2008



Credit Suisse - szwajcarski bank, który na trwającym kryzysie kredytowo-hipotecznym ucierpiał finansowo relatywnie niewiele dzięki niskiemu zaangażowaniu w newralgiczny segment pożyczek z klasy "subprime". Dokonane w I kwartale 2008 odpisy na kwotę 5,3 mld dol. spowodowały co prawda stratę netto, jednak wiele wskazuje, że zasadniczą większość strat z tego źródła już ujawniono. Giełdowa wycena banku spadła w ciągu roku o około 40 proc. i przy realnym założeniu powrotu na ścieżkę zysków kurs ma szansę powrócić do trendu wzrostowego.

Nokia - światowy potentat na rynku telefonii komórkowej notujący rokrocznie dwucyfrową dynamikę przychodów. Pomimo tego giełdowa wycena poszła znacznie w dół w związku z trwającą od połowy 2007 r. dekonjunkturą na światowych parkietach. Tymczasem zysk operacyjny za I kw. 2008 wzrósł w porównaniu z analogicznym okresem 2007 o 20 proc., a marża operacyjna utrzymuje się na wysokim poziomie 12-13 proc. Fakt ten zwiększa atrakcyjność fundamentalną walorów fińskiego producenta urządzeń przenośnych. Obiecujące perspektywy w dłuższym terminie zapewnione są również dzięki wciąż dalekim od nasycenia olbrzymim rynkom konsumenckim w Indiach, Brazylii, Meksyku.

PepsiCo - spółka typowo defensywna, niepodatna na wahania koniunktury globalnej, silnie korzystająca z ożywienia konsumpcji na zaludnionych rynkach wschodzących (emerging markets). O odporności na cykle koniunkturalne świadczy stabilny wieloletni trend wzrostowy i brak załamania kursu w 2 połowie 2007 r. Obecnie kurs akcji cofnął się od szczytu z początku 2008 r. o ok. 20 proc. co może stanowić dobrą okazję do zakupów. Wskazują na to najnowsze wyniki finansowe, według których przychody w I kw. 2008 wzrosły o 13 proc., natomiast zysk operacyjny o 9 proc. Z prognozowanym wynikiem 3,72 dol. na akcję w br. obecny wskaźnik cena do zysku oscyluje obecnie wokół niewygórowanego poziomu 17.

Toyota - marka podbijająca świat i notująca dynamiczny wzrost sprzedaży samochodów. Rekordowe ceny ropy zwiększają atrakcyjność Toyoty, której ergonomiczne i energooszczędne auta w dobie spowalniającej konsumpcji skutecznie konkurują z tradycyjnymi autami. Duży potencjał profitów tkwi w produkcji innowacyjnych, przyjaznych ekologicznie pojazdów o napędzie hybrydowym, jak również w znacznych kwotach inwestowanych w badania i rozwój.

UniCredit - włoska grupa finansowa obecna na polskim rynku jako większościowy udziałowiec połączonych banków Pekao i BPH. Dynamiczna ekspansja UniCredit w szybko rosnących krajach byłego ZSRR: na Ukrainie (Ukrsotsbank) i w Kazachstanie (ATF Bank) daje długoterminowy potencjał przyszłych zysków. Pozwala to uniknąć skutków kryzysu kredytowego, który dotknął USA oraz osłabienia rynków nieruchomości m. in. w Wielką Brytanię i Hiszpanię. Silna przecena akcji sektora finansowego, pociągnęła również w dół wycenę UniCredit, co wobec ekspansji w Europie Środkowej i Wschodniej zwiększa potencjał znaczącej zwyżki kursu włoskiego banku.

Bieżące notowania spółek z lokaty Sprint II

Notowania akcji, na których opiera się lokata Sprint II, można obserwować w serwisie bloomberg.com pod następującymi linkami:

Nokia OYJ - <http://www.bloomberg.com/apps/cbuilder?ticker1=NOK1V:FH>

PepsiCo Inc - <http://www.bloomberg.com/apps/cbuilder?ticker1=PEP:US>

UniCredit SpA - <http://www.bloomberg.com/apps/cbuilder?ticker1=UCG:IM>

Credit Suisse Group - <http://www.bloomberg.com/apps/cbuilder?ticker1=CSGN:VX>

Toyota Motor Corp - <http://www.bloomberg.com/apps/cbuilder?ticker1=7203:JP>

Parametry produktu strukturyzowanego

Nazwa	Lokata Sprint II
Forma prawna	Ubezpieczenie grupowe na życie i dożycie w Royal Polska Towarzystwie Ubezpieczeń na Życie SA
Minimalna wpłata	10 000 zł
Okres subskrypcji	12.05.2008 – 06.06.2008
Okres inwestycji	Maksymalnie 2 lata, od 20.06.2008 do 21.06.2010
Poziom gwarancji kapitału w dniu zakończenia inwestycji	100 proc. składki zainwestowanej (składka po odliczeniu opłaty wstępnej)
Opłata wstępna	1% - 4%
	<p>Suma Ubezpieczenia z tytułu Śmierci Ubezpieczonego: 101% wartości Składki Zainwestowanej</p> <p>Suma Ubezpieczenia z tytułu Śmierci Ubezpieczonego w wypadku komunikacyjnym: 106% wartości Składki Zainwestowanej</p> <p>Suma Ubezpieczenia z tytułu Dożycia do końca okresu ubezpieczenia: 100% wartości Składki Zainwestowanej + PREMIA</p> <p>PREMIA: Jeżeli w dacie t_k (kolejne daty obserwacji) warunek:</p> $\text{Min} \left(\frac{S_1(t_k)}{S_1(t_0)}, \frac{S_2(t_k)}{S_2(t_0)}, \frac{S_3(t_k)}{S_3(t_0)}, \frac{S_4(t_k)}{S_4(t_0)}, \frac{S_5(t_k)}{S_5(t_0)} \right) \geq 1,00$ <p>t_0 – data obserwacji początkowej (20.06.2008) k – numer obserwacji: 1 – półroczna, 2 – roczna, 3 – półtoraroczna, 4 – dwuletnia S – cena zamknięcia akcji danej spółki w dacie t_0 lub t_k</p> <p>i. Jest spełniony, to premia wynosi: PREMIA = Składka Zainwestowana * 10%*k Jeżeli warunek zostanie spełniony w dacie t_k następuje zakończenie inwestycji Składka Zainwestowana – składka po odliczeniu opłaty wstępnej</p> <p>ii. Nie jest spełniony: okres ubezpieczenia ulega wydłużeniu do następnej daty obserwacji lub PREMIA=0 jeżeli nie jest spełniony w t_k</p>
Sposób obliczenia końcowej wartości inwestycji	

Dlaczego nie ma podatku?

Lokata Sprint II 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 Sprint 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.

Wyplata srodkow przed terminem

W trakcie trwania inwestycji możliwe jest wycofanie srodkow po aktualnej wartosci instrumentow finansowych skladajacych sie na lokate Sprint II. Opłata za wycofanie srodkow jest pobierana tylko przez pierwsze 6 miesiacy (180 dni) i maleje liniowo od 3 proc. do 0 proc. proporcjonalnie do ilosci dni inwestycji. Nalezy pamietac, ze gwarancja zwrotu 100 proc. zainwestowanego kapialu obowiazuje wylacznie w dniach automatycznego zakonczenia inwestycji. Biezacą wartosc 1000 zł zainwestowanych w lokate Sprint II bedzie prezentowana na stronie internetowej Wealth Solutions.

Royal Polska Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie SA



Royal Polska Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie S.A. funkcjonuje na polskim rynku ubezpieczen od 1996 roku. Wlascicielem Towarzystwa jest Wiener Städtische – wiodąca austriacka grupa ubezpieczeniowa w Europie Środkowo – Wschodniej ze 180-letnią tradycją. Od 2006 roku wszystkie spółki ubezpieczeniowe nalezace do grupy dzialaja w ramach Vienna Insurance Group. Kapial akcyjny Royal Polska wynosi 170 milionow 750 tysiecy zlotych. Od kilku lat Towarzystwo stale umacnia swoja pozycje na rynku uslug bancassurance. Na koniec 2007 roku ubezpieczalo okolo 2 milionow klientow bankowych. Na koniec 2007 roku Royal Polska osiagnelo 378 milionow PLN przypisu skladki. Kondycja finansowa Towarzystwa jest silna, spolka z duza nadwyzka spelnia tez wszelkie wskaźniki bezpieczenstwa. Pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych aktywami wynioslo w 2007 roku 117%, a pokrycie marginesu wypłacalnosci srodkami wlasnymi 206%. Juz od pierwszych miesiacy 2008 roku Towarzystwo wykazuje zysk. Reasekuratorem Towarzystwa jest Swiss Re, jedna z wiodacych, najsilniejszych pod wzgledem finansowym i najstarszych na swiecie firm reasekuracyjnych.

UWAGA! Historyczne wyniki finansowe, przedstawione w niniejszych dokumentach oraz na stronie www nie stanowia gwarancji osiagniecia podobnych zyskow w przyszosci. Informacje te nie sa ofertą w rozumieniu ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz.U.64.16.93 z późn. zmianami). Ubezpieczyciel Royal Polska Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie S.A. gwarantuje wyplate 100% Zainwestowanej Skladki jedynie na koniec okresu inwestycji. W trakcie trwania lokaty strukturyzowanej wartosc zainwestowanych srodkow moze podlegac wahaniom, a w przypadku rezygnacji z ubezpieczenia przed koncem okresu na jaki zawarta zostala umowa ubezpieczenia Klient musi sie liczy z mozliwoscia utraty czesci wplaconych srodkow. Wealth Solutions sp. z o.o. i Ubezpieczyciel Royal Polska Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie S.A. nie gwarantuja realizacji zalozonego celu inwestycyjnego (zysku), ani uzyskania okreslonego wyniku.