

## Karta informacyjna lokaty strukturyzowanej



### Lokata strukturyzowana Skarby Rosji w pigułce:

- Instrument bazowy – akcje spółek: **Łukoil, Gazprom, Rosneft, Norilsk Nickel, Surgutneftgaz, Tatneft**
- **Szansa na zysk 13% w pół roku**
- Forma prawna: ubezpieczenie na życie i dożycie (brak podatku Belki)
- Brak opłaty wstępnej
- Minimalna wpłata 10 000 zł

**Początek subskrypcji:** 9 czerwca 2008  
**Koniec subskrypcji:** 20 czerwca 2008

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

## Wstęp

Lokata Skarby Rosji to 6-miesięczna inwestycja oparta o akcje sześciu dużych rosyjskich spółek działających w sektorze energetycznym i wydobywczym. Z uwagi na utrzymujące się wysokie ceny ropy naftowej oraz popyt na surowce mineralne największe banki inwestycyjne przewidują w najbliższych kilku miesiącach wzrosty notowań akcji spółek rosyjskich. Lokata Skarby Rosji daje możliwość wykorzystania tego potencjału przy ograniczeniu ryzyka inwestycyjnego. Inwestycja daje szansę na wolny od podatku zysk w wysokości 13 proc. w krótkim terminie 6 miesięcy.

## Dlaczego warto inwestować w Rosji

- Rosja zajmuje ósme miejsce na świecie pod względem wielkości udokumentowanych złóż ropy naftowej i drugie pod względem produkcji tego surowca (przy czym zakłada się że faktyczne złoża ropy są znacznie wyższe). Rosja jest także największym producentem gazu ziemnego.
- PKB rośnie nieprzerwanie od 1999 roku w średnim tempie 7 proc. rocznie. Dzięki eksportowi surowców Rosja osiąga nadwyżkę w handlu zagranicznym, a jej rezerwy walutowe wzrosły z 12 do 470 mld dolarów (trzeci poziom na świecie)
- W roku 2007 PKB Rosji wzrósł o 8,1 proc. Międzynarodowy Fundusz Walutowy prognozuje w tym roku wzrost o 7,8 proc. Według prognoz Bank of Finland wzrost PKB w latach 2008-2010 utrzyma się na średnim poziomie 6,8 proc. (nawet przy założeniu ceny ropy między 80 a 90 dolarów za baryłkę).
- Atrakcyjne wyceny rosyjskich spółek – Gazprom, trzecia firma na świecie pod względem kapitalizacji rynkowej, wyceniany jest od 4 do 8 razy niżej niż inne światowe koncerny naftowe (licząc na podstawie posiadanych rezerw ropy). Średni wskaźnik cena/zysk dla akcji rosyjskich to ok. 11 wobec ponad 13 dla rynków wschodzących.
- Dynamicznie rośnie w Rosji konsumpcja wewnętrzna – Rosjanie kupili w 2007 roku 2,5 miliona samochodów (tyle co Brytyjczycy). Prognoza wzrostu konsumpcji to 10 proc. rocznie do 2010 (źródło: Bank of Finland forecast for Russia 2008-2010).

## Opis spółek, na których opiera się lokata Skarby Rosji

**Łukoil** to druga pod względem wielkości prywatna spółka naftowa na świecie i największy koncern naftowy w Rosji. Spółka kontroluje 1,3 proc. światowych rezerw ropy naftowej i zapewnia 2,3 proc. globalnej produkcji. W Polsce Łukoil dysponuje siecią 100 stacji paliw pod marką Jet. W 2007 spółka wypracowała zysk w wysokości 9,5 mld dolarów (wzrost o 27 proc. r/r). [www.lukoil.com](http://www.lukoil.com).

Notowania: <http://www.bloomberg.com/apps/cbuilder?ticker1=LKOD:LI>

**Gazprom** to największa na świecie spółka wydobywająca gaz ziemny, właściciel największej na świecie sieci transportu gazu (ok. 160 tys. km). Pod względem kapitalizacji giełdowej (ok. 330 mld dolarów) Gazprom jest trzecim przedsiębiorstwem na świecie po PetroChina i ExxonMobil. Pakiet kontrolny akcji Gazpromu znajduje się w rękach państwa. [www.gazprom.com](http://www.gazprom.com).

Notowania: <http://www.bloomberg.com/apps/cbuilder?ticker1=OGZD:LI>

**Rosneft** to spółka zajmująca się wydobyciem i przetwórstwem ropy naftowej. Po przejęciu aktywów Jukosu, Rosneft stał się wiodącym koncernem petrochemicznym w Rosji. W 2006 roku Rosneft przeprowadził jedną z największych na świecie ofert publicznych pozyskując 10,4 mld dolarów z giełdy londyńskiej. W 2007 roku zysk netto Rosneftu wyniósł 12,86 mld dolarów (wzrost o 264 proc. r/r). [www.rosneft.com](http://www.rosneft.com).

Notowania: <http://www.bloomberg.com/apps/cbuilder?ticker1=ROSN:LI>

**Norilsk Nickel** największa na świecie spółka wydobywająca nikiel i pallad oraz jedna z największych pod względem wydobycia platyny i miedzi. W 2007 Norilsk Nickel przejął za 6,4 mld dolarów kanadyjską firmę wydobywczą LionOre Mining. [www.nornik.ru/en](http://www.nornik.ru/en)

Notowania: <http://www.bloomberg.com/apps/cbuilder?ticker1=MNOD:LI>

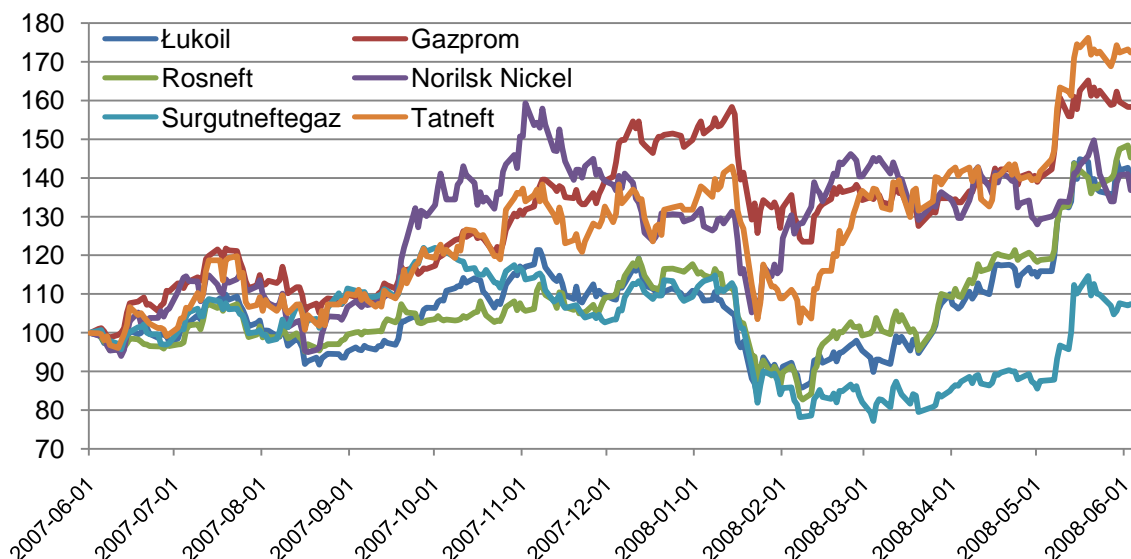
**Surgutneftgaz** to jeden z największych rosyjskich koncernów naftowych wydobywający 13 proc. ropy w Rosji i dysponujący rezerwami ropy na poziomie 2,5 mld ton. [www.surgutneftegas.ru/eng](http://www.surgutneftegas.ru/eng)

Notowania: <http://www.bloomberg.com/apps/cbuilder?ticker1=SGGD:LI>

**Tatneft** to jedna z większych spółek rosyjskich zajmujących się wydobyciem i przetwórstwem ropy naftowej oraz gazu ziemnego. Dysponuje 77 polami naftowymi na terenie Republiki Tatarstanu. Spółka działa także w segmencie usług finansowych i bankowych. [www.tatneft.ru/eng](http://www.tatneft.ru/eng)

Notowania: <http://www.bloomberg.com/apps/cbuilder?ticker1=ATAD:LI>

### WYKRES. Notowania spółek od 1 czerwca 2007 do 3 czerwca 2008



### Rekomendacje banków inwestycyjnych (w nawiasach daty wydania)

	Łukoil	Gazprom	Rosneft Oil	Norilsk Nickel	Surgutneftegaz	Tatneft
JP Morgan	Przeważają* (30.05.2008)	Neutralnie (23.05.2008)	Przeważają (19.05.2008)	-	Niedoważają* (16.05.2008)	Neutralnie (22.05.2008)
Merrill Lynch	Kupuj (30.05.2008)	Kupuj (30.05.2008)	Neutralnie (30.05.2008)	Kupuj (30.05.2008)	Neutralnie (30.05.2008)	Kupuj (30.05.2008)
Goldmann Sachs	Kupuj (7.05.2008)	Kupuj (7.05.2008)	Sprzedaj (7.05.2008)	Kupuj (9.04.2008)	Kupuj (7.05.2008)	Neutralnie (7.05.2008)

\* rekomendacje przeważają i niedoważają oznaczają odpowiednio zwiększanie i zmniejszanie udziału akcji danej spółki w portfelu

## Opis działania lokaty Skarby Rosji

Lokata Skarby Rosji daje szansę na 13% zysku od zainwestowanego kapitału po 6 miesiącach. Zysk, wolny od podatku Belki, zostanie wypłacony wówczas gdy notowania akcji żadnej z sześciu spółek w trakcie trwania inwestycji nie spadną o 30 proc. lub więcej w odniesieniu do ich wartości w dniu startu inwestycji. W sytuacji gdy notowania przynajmniej jednej ze spółek spadną o 30 proc. lub więcej poniżej poziomu z dnia 27 czerwca, na zakończenie inwestycji inwestor otrzyma 113 proc. zainwestowanego kapitału pomniejszone o najniższą stopę zwrotu osiągniętą w dniu zakończenia inwestycji spośród wyników wszystkich sześciu spółek (pod warunkiem że będzie to ujemna stopa zwrotu). Jeśli jednak na koniec okresu inwestycji pomimo pokonania w trakcie bariery „-30%”, żadna ze spółek nie przyniesie ujemnej stopy zwrotu inwestor otrzyma zysk w wysokości 13% zainwestowanych środków.

## Parametry produktu strukturyzowanego

<b>Nazwa</b>	Lokata Skarby Rosji
<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>	09.06.2008 – 20.06.2008
<b>Okres inwestycji</b>	6 miesięcy, od 27.06.2008 do 29.12.2008
<b>Opłata wstępna</b>	0%
<b>Opłata likwidacyjna</b>	0%
<b>Sposób obliczenia końcowej wartości inwestycji</b>	<p><b>Suma Ubezpieczenia z tytułu Śmierci Ubezpieczonego:</b> 101% wartości Składki Zainwestowanej</p> <p><b>Suma Ubezpieczenia z tytułu Śmierci Ubezpieczonego w wypadku komunikacyjnym:</b> 106% wartości Składki Zainwestowanej</p> <p><b>Suma Ubezpieczenia z tytułu Dożycia do końca okresu ubezpieczenia:</b> 13% wartości Składki Zainwestowanej + PREMIA</p> <p>Na potrzeby obliczenia Premii określa się następujące symbole:  <b>A</b> – Łukoil (Źródłem wartości akcji tej spółki może być serwis BLOOMBERG, kod: LKOD:LI)  <b>B</b> – Gazprom (Źródłem wartości akcji tej spółki może być serwis BLOOMBERG, kod: OGZD:LI)  <b>C</b> – Rosneft (Źródłem wartości akcji tej spółki może być serwis BLOOMBERG, kod: ROSN:LI)  <b>D</b> – Norilsk Nickel (Źródłem wartości akcji spółki może być serwis BLOOMBERG, kod: MNOD:LI)  <b>E</b> – Surgutneftgaz (Źródłem wartości akcji spółki może być serwis BLOOMBERG, kod: SGGD:LI)  <b>F</b> – Tatneft (Źródłem wartości akcji tej spółki może być serwis BLOOMBERG, kod: ATAD:LI)            Daty: <b>0</b> – 27 czerwca 2008 rok, <b>1</b> – 29 grudnia 2008 rok  <b>A0</b> – wartość akcji spółki A w dacie obserwacji 0 i analogicznie: A1, B0, B1, C0, C1, D0, D1, E0, E1, F0, F1</p> <p>a. Jeśli do dnia 29 grudnia 2008 roku żadna z akcji spółek: A, B, C, D, E lub F nie spadnie do poziomu 70% wartości z dnia 27 czerwca 2008 roku lub niższej, wtedy            PREMIA = 100 % Składki Zainwestowanej</p> <p>b. Jeśli do dnia 29 grudnia 2008 roku co najmniej jedna z akcji spółek: A, B, C, D, E lub F spadnie do poziomu 70% wartości z dnia 27 czerwca 2008 roku lub niższej oraz jeśli w dniu 29 grudnia 2008 roku każda z akcji spółek osiągnie wartość co najmniej taką jak w dniu 27 czerwca 2008 roku lub wyższą czyli:  <math display="block">\text{Jeśli } \min\left(\frac{A1}{A0} - 1; \frac{B1}{B0} - 1; \frac{C1}{C0} - 1; \frac{D1}{D0} - 1; \frac{E1}{E0} - 1; \frac{F1}{F0} - 1\right) \geq 0</math>           To wartość premii będzie następująca: <b>PREMIA = 100% Składki Zainwestowanej</b></p> <p>c. Jeśli do dnia 29 grudnia 2008 roku co najmniej jedna z akcji spółek: A, B, C, D, E lub F spadnie do poziomu 70% wartości z dnia 27 czerwca 2008 roku lub niższą, oraz jeśli co najmniej jedna z akcji spółek osiągnie wartość niższą niż w dniu 27 czerwca czyli:  <math display="block">\text{Jeśli } \min\left(\frac{A1}{A0} - 1; \frac{B1}{B0} - 1; \frac{C1}{C0} - 1; \frac{D1}{D0} - 1; \frac{E1}{E0} - 1; \frac{F1}{F0} - 1\right) &lt; 0</math>           To wartość premii będzie następująca:  <math display="block">\text{PREMIA} = \left\{1 + \min\left(\frac{A1}{A0} - 1; \frac{B1}{B0} - 1; \frac{C1}{C0} - 1; \frac{D1}{D0} - 1; \frac{E1}{E0} - 1; \frac{F1}{F0} - 1\right)\right\} \text{Składki Zainwestowanej}</math></p>

## Dlaczego nie ma podatku?

Lokata Skarby Rosji 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 Skarby Rosji 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 Skarby Rosji. Opłata za wycofanie środków wynosi 0%. Bieżąca wartość 1000 zł zainwestowanych w lokatę Skarby Rosji będzie prezentowana na stronie internetowej Wealth Solutions.

## 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! Informacje przedstawione w niniejszym dokumencie 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 13% Zainwestowanej Składki jedynie na koniec okresu inwestycji. W trakcie trwania lokaty strukturyzowanej wartość zainwestowanych środków może podlegać wahanom, 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.