

Warszawa, dnia 1 lutego 2024 r.

Wyniki Kwartalnych kuponów po IV kwartale 2023 r.

Open Life TU Życie S.A. przekazuje komentarz Zarządzającego odnośnie Kwartalnych kuponów po IV kwartale 2023 roku ubezpieczenia na życie i dożycie z Ubezpieczeniowymi Funduszami Kapitałowymi (UFK), które lokują środki w certyfikaty funduszy inwestycyjnych zamkniętych („FIZ”), w szczególności tych, których polityka inwestycyjna przewiduje dokonywanie lokat w dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje korporacyjne.

Powyższe dotyczy umów ubezpieczenia na życie i dożycie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym o następujących nazwach marketingowych:

„Bezpieczny Zysk”, „Obligacje Plus”, „Obligacje Korporacyjne Plus”, „Obligacje Korporacyjne Plus II”, „Obligacje Korporacyjne Plus III”, „Obligacje Korporacyjne Plus III vp.”, „Obligacje Korporacyjne Plus IV”, „Obligacje Korporacyjne Plus IV vp.”, „Asy Obligacji”, „Asy Obligacji II”, „Horyzont Obligacji”, „Progres Korpo-Obligacje”, „Multi Korpo-Obligacje”, „db Invest Profit”, „db Invest Profit2”, „db Invest Profit3”, „db Invest Profit4”, „Obligacje CEEurope”, „Obligacje CEEurope II”, „Nowa Europa”, „Obligacje CEE” „Europejskie Perspektywy” „Euro Kompas” oraz „Progres Euro-Obligacje”.

Prezentujemy procentowe wysokości kwartalnych wypłat z poszczególnych UFK, w ramach ww. produktów, naliczanych przez Towarzystwo Ubezpieczeń za IV kwartał 2023 r.:

KWARTALNY KUPON Stopa kwartalnej wypłaty z:	IV kwartał 2023 r.
UFK Open Life Obligacji Korporacyjnych	0,00%
UFK Open Life Obligacji Korporacyjnych 3	0,00%
UFK Open Life Obligacji Korporacyjnych6	0,00%
UFK Open Life Europejskich Obligacji Korporacyjnych	0,00%
UFK Open Life Europejskich Obligacji Korporacyjnych3	0,00%
UFK Open Life Obligacji Korporacyjnych Europy Środkowej i Wschodniej	0,94%

Źródło: Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A. (stan na 31.12.2023 r.)

Komentarz do braku wypłaty Kwartalnych kuponów za IV kwartał 2023 w:

- UFK Open Life Obligacji Korporacyjnych (FOLOB005);
- UFK Open Life Obligacji Korporacyjnych 3 (FOLOB013);
- UFK Open Life Obligacji Korporacyjnych 6 (FOLOB016);
- UFK Open Life Europejskich Obligacji Korporacyjnych (FOLOB011);
- UFK Open Life Europejskich Obligacji Korporacyjnych 3 (FOLOB015).

Głównym składnikiem lokat powyższych Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych są certyfikaty inwestycyjne funduszu Noble Fund Private Debt FIZAN („NFPD”). Na przestrzeni Q4 2023 certyfikaty funduszu NFPD zanotowały ujemną stopę zwrotu, co przełożyło się na ujemną stopę zwrotu UFK i brak wypłaty dochodu za ten okres. Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów dotyczącego szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych wszystkie składniki lokat funduszu NFPD muszą być, na każdą datę wyceny, wycenione do wartości godziwej, co oznacza uwzględnianie bieżących danych rynkowych, jak stopa wolna od ryzyka czy rynkowa premia za ryzyko kredytowe, ale także wszelkie zmiany w parametrach modeli wykorzystywanych do wyceny poszczególnych lokat Funduszu, jak na przykład zmiany szacunków odnośnie terminów spłaty, bądź poziomu ryzyka kredytowego. To sprawia, że możemy obserwować istotną zmienność w wynikach Funduszu w poszczególnych kwartałach, czego przykładem są ostatnie dwa kwartały, gdzie w 3 kwartale 2023 Fundusz zanotował ponad 3% stopę zwrotu, a w 4 kwartale stopa zwrotu była ujemna.

Na przestrzeni minionego kwartału obserwowalne dane rynkowe zachowywały się neutralnie, bądź delikatnie pozytywnie, stąd też główną przyczyną negatywnej stopy zwrotu były przyjęte zmiany szacunków w modelach niektórych składników lokat. Najczęściej oznaczało to przesunięcia w szacowanych terminach odzysków, co wskutek dyskontowania przekładało się na niższą bieżącą wycenę.

Perspektywy na kolejne kwartały prezentują się korzystnie. Szacowana rentowność portfela wynikająca z warunków kontraktowych poszczególnych składników lokat pozwala oczekiwać nawet dwucyfrowej w skali roku stopy zwrotu netto z certyfikatów Funduszu, co bezpośrednio przekłada się na stopę zwrotu z jednostek UFK.

Komentarz do wysokości wypłaconego Kwartalnego kuponu za IV kwartał 2023 r. w UFK Open Life Obligacji Korporacyjnych Europy Środkowej i Wschodniej (FOLOB014)

Głównymi składnikami lokat Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego Open Life Obligacji Korporacyjnych Europy Środkowej i Wschodniej są certyfikaty inwestycyjne funduszy Noble Fund Private Debt FIZAN („NFPD”) oraz Noble Fund Mezzanine FIZAN („Mezzanine”). Na przestrzeni 4 kwartału 2023 certyfikaty funduszu NFPD zanotowały ujemną stopę zwrotu, co przełożyło się na niższą stopę zwrotu UFK i niższą wypłatę dochodu za ten okres. Jednocześnie stopa zwrotu z certyfikatów funduszu Mezzanine okazała się bardzo dobra, co umożliwiło wypłatę dochodu z UFK w tym okresie.

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów dotyczącego szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych wszystkie składniki lokat funduszy NFPD i Mezzanine muszą być, na każdą datę wyceny, wycenione do wartości godziwej, co oznacza uwzględnianie bieżących danych rynkowych, jak stopa wolna od ryzyka czy rynkowa premia za ryzyko kredytowe, ale także wszelkie zmiany w parametrach modeli wykorzystywanych do wyceny poszczególnych lokat Funduszu, jak na przykład zmiany szacunków odnośnie terminów spłaty, bądź poziomu ryzyka kredytowego. To sprawia, że możemy obserwować istotną zmienność w wynikach funduszy w poszczególnych kwartałach, czego przykładem są ostatnie dwa kwartały, gdzie w 3 kwartale 2023 fundusz NFPD zanotował ponad 3% stopę zwrotu, a w 4 kwartale stopa zwrotu była ujemna.

Na przestrzeni minionego kwartału obserwowalne dane rynkowe zachowywały się neutralnie, bądź delikatnie pozytywnie, stąd też główną przyczyną negatywnej stopy zwrotu funduszu NFPD były przyjęte zmiany szacunków w modelach niektórych składników lokat. Najczęściej oznaczało to przesunięcia w szacowanych terminach odzysków, co wskutek dyskontowania przekładało się na niższą bieżącą wycenę.

Perspektywy na kolejne kwartały prezentują się korzystnie. Szacowana rentowność portfela wynikająca z warunków kontraktowych poszczególnych składników lokat pozwala oczekiwać nawet dwucyfrowej w skali roku stopy zwrotu netto z certyfikatów Funduszu, co bezpośrednio przekłada się na stopę zwrotu z jednostek UFK.

Wypłata Kwartalnego kuponu przebiega automatycznie, bez potrzeby zgłaszania zlecenia czy wypełniania jakichkolwiek formularzy przez Klienta. Środki zostaną wysłane przelewem na konto Klienta. Realizacja wypłat zostanie wykonana niezwłocznie, jednak nie później niż w maksymalnym terminie wskazanym w Warunkach Ubezpieczenia/Ogólnych Warunkach Ubezpieczenia.

Inwestycja w UFK wiąże się z ryzykiem inwestycyjnym, które ponosi Klient, a jego materializacja może wiązać się z utratą części lub całości wpłaconej Składki Jednorazowej. Szczegółowe informacje na temat ryzyka inwestycyjnego znajdują się w Regulaminach poszczególnych UFK. Szczegółowe informacje o wyżej wymienionych Produktach z UFK są zawarte odpowiednio w Warunkach Ubezpieczenia lub Ogólnych Warunkach Ubezpieczenia wraz z jego załącznikami dostępnymi u Agenta oraz w Towarzystwie Ubezpieczeń.

Zaprezentowane historyczne wyniki nie są prognozą przyszłych wyników. Towarzystwo Ubezpieczeń nie gwarantuje osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości ani realizacji celu Funduszu.