



**Omejena
izdaja**



**Potencial
Evrope**



www.as.si 080 11 10

Kaj je Potencial Evrope AS?

Potencial Evrope AS je življenjsko zavarovanje za primer smrti in doživetja, pri katerem zavarovalec prevzema naložbeno tveganje. Življenjsko zavarovanje je vezano na petnajstletni dolžniški vrednostni papir, ki je kombinacija naložb v indeks Guru Evrope ter brezakuponske obveznice.

Plemenitenje sredstev, kot da bi vse premije plačali naenkrat

Z mesečnim plačevanjem premije v Potencial Evrope AS se bodo vaša sredstva plemenitila tako, kot da bi bila celotna dogovorjena premija plačana v enkratnem znesku ob začetku zavarovanja, ne pa da se plačuje v 180-ih mesečnih obrokih. To pomeni, da se bo ob izteku zavarovanja na vsako plačano premijo izplačal donos, ki ga bo indeks Guru Evrope ustvaril v petnajstih letih - tudi na tisto premijo, ki bo plačana le en mesec pred iztekom zavarovanja.

Ugodnejši vstop v indeks Guru Evrope

Pri Potencialu Evrope AS ni treba čakati na pravi trenutek, saj omogoča ugodnejši vstop v indeks Guru Evrope, ki se odraža v ugodnejši izhodiščni vrednosti indeksa. Ta se določi tako, da se iz povprečja trinajstih četrletnih opazovanj v prvih treh letih izloči dve najmanj ugodni vrednosti indeksa, tj. dve najvišji vrednosti indeksa.

Varovanje naložbe in zaklepanje donosov

Dolžniški vrednostni papir ob zapadlosti izplača vsaj 90 % vsote sredstev za investiranje¹. Če indeks Guru Evrope na določen opazovani dan v letu² doseže nivo zaklepanja pri 200 % začetne vrednosti indeksa, se donos zaklene - indeks ima ob doživetju zavarovanja vsaj tolikšno vrednost. Če se zavarovanje prekine predčasno, je lahko vrednost vašega zavarovanja tudi nižja od 90 % vsote sredstev za investiranje, prav tako pa se ne upošteva morebitnega doseženega nivoja zaklepanja. Zato je pomembno, da z zavarovanjem vztrajate do konca.

Svetovno uveljavljeni izdajatelj

Dolžniški vrednostni papir je izdan s strani BNP Paribas Arbitrage Issuance BV, ki je del bančne skupine BNP Paribas. Banka BNP Paribas je garant pri dolžniškem vrednostnem papirju in sodi med največje banke na svetu ter je ena izmed bank, ki ima kljub trenutnim razmeram na finančnih trgih visoko bonitetno oceno A+ (po Standard & Poor's).

¹Ob predpostavki, da so plačane vse zapadle premije.

²Dnevi opazovanja so podrobneje navedeni v splošnih pogojih, ki veljajo za sklenjeno zavarovanje.

Dodatni bonus: za 10 % višja udeležba pri donosu indeksa Guru Europe

Dolžniški vrednostni papir ob zapadlosti izplača za 10 % višji donos, kot ga bo indeks Guru Europe ustvaril v petnajstih letih³.

Evropa hitro prihaja na zemljevid vlagateljev

Mnogo vlagateljev se je v zadnjih letih zaradi krčenja gospodarstev in slabitev naložb v bankah izogibalo delniškim naložbam v Evropi, kar je privedlo do podcenjenosti evropskih delnic v primerjavi z ostalimi razvitimi trgi, zlasti ZDA. Z zmanjševanjem tveganj v evropskem finančnem sistemu in novi ohlapnejši denarni politiki Evropske centralne banke se je pogled mednarodnih vlagateljev začel spreminjati in vrsta analitikov iz največjih svetovnih bank že v letošnjem letu vidi največjo perspektivo v evropskih delnicah.

Uspešna preteklost indeksa Guru Europe

Pri pregledu pretekle uspešnosti v obdobju od 31. decembra 2003 do 31. decembra 2013 lahko ugotovimo, da je indeks Guru Europe⁴ ustvaril nadpovprečne donose v primerjavi z evropskimi in ameriškimi delnicami, kakor tudi v primerjavi z evropskimi obveznicami. Najvišja letna donosnost indeksa Guru Europe je bila 27,74 %, povprečna letna donosnost v opazovanem obdobju pa 8,44 %.

Slika: Gibanje indeksa Guru Europe v primerjavi z indeksom evropskih in ameriških delnic ter indeksom evropskih obveznic



Vir: BNP Paribas

³Ob predpostavki, da so plačane vse zapadle premije.

⁴Indeks Guru Europe je bil ustanovljen 1. decembra 2008. Zgodovinska uspešnost pred tem datumom je izračunana na podlagi ocen parametrov v preteklosti in dejanskih gibanj posameznih delnic, ki bi ga sestavljale. Evropske delnice predstavlja delniški indeks Eurostoxx 50, ameriške delnice delniški indeks S&P 500, izražen v EUR, evropske obveznice pa obvezniški indeks JP Morgan Aggregate Bond Index EUR. Doseženi donosi v preteklosti niso zagotovilo za donose v prihodnosti.

Zakaj nalagati v evropske delnice?

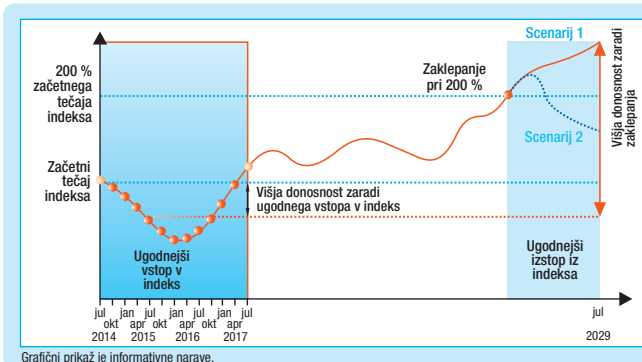


Delniške naložbe predstavljajo enega izmed najboljših možnih naložbenih razredov plemenitenja premoženja za obdobja, daljša od desetih let. Strah pred slabimi makroekonomskimi razmerami se je polegel in postopno okrevanje se nadaljuje skoraj v vseh evropskih državah. Ne glede na to, so tečajji evropskih delnic v začetku leta 2014 še vedno pod pritiskom in pod večletnimi povprečji, kar kaže na izjemno priljubljenost za vlagatelje.

Nekaj razlogov za pričetek nalaganja sredstev v evropske delnice v letu 2014:

- ★ **Spodbudni makroekonomski podatki** se kažejo ne le v starih članicah EU, ampak tudi v tistih, ki so zaprosile za mednarodno pomoč. Napredek bo verjetno še naprej počasen, a evropska gospodarstva se stabilizirajo in ključni ekonomski kazalci kažejo v pravo smer. Pomembno so se znižali stroški zadolževanja, medtem ko je brezposelnost še vedno na visoki ravni in predstavlja eno izmed pomembnih izzivov evropskih gospodarskih programov;
- ★ **Upočasnjeno povečevanje količine denarja v obtoku v ZDA** bo bistveno manj vplivalo na evropske delnice kot na ameriške, saj bo vodilo v krepitev ameriškega dolarja v primerjavi z evrom, kar bo dodatna spodbuda evropskim izvoznikom. Obenem lahko pričakujemo, da bo Evropska centralna banka zaradi nizke stopnje inflacije in v spodbudo perifernim gospodarstvom v Evropi pri zmanjševanju brezposelnosti še nekaj let vodila ohlapno denarno politiko in ohranjala obrestne mere na zgodovinsko nizkih ravneh oziroma jih zelo počasi dvigovala;
- ★ **Bojazen glede sistemske bančne krize v Evropi je za nami.** Evropske banke so v zadnjih nekaj letih zmanjševale tveganja v svojih bilancah in krepile kapitalsko ustreznost. Evropska centralna banka se pripravlja, da prevzame vlogo nadzorne institucije za sistemske banke v državah EU, s čimer se bodo poenotili kriteriji spremljanja tveganj v evropskem bančnem prostoru in povečala sposobnost reševanja morebitnih težavnih bank v prihodnje. S tem naj bi se v evropske banke in delniške trge v Evropi vrnilo zaupanje;
- ★ Evropske delnice predstavljajo približno 30 % delež na globalnih delniških trgih, pri čemer je mnogo vlagateljev v veliki meri opustilo ali pomembno zmanjšalo izpostavljenost podjetjem iz Evrope. Izogibanje Evropi v zadnjih letih s strani mnogih vlagateljev je privedlo do **podcenjenosti evropskih delnic v primerjavi z ostalimi razvitimi trgi, zlasti z ZDA**. Z zmanjševanjem tveganj v evropskem finančnem sistemu se je pogled mednarodnih vlagateljev začel spreminjati in vrsta analitikov iz največjih svetovnih bank za leto 2014 pričakuje višjo rast evropskih delnic v primerjavi z ameriškimi. Pri tem velja poudariti, da pri mnogih evropskih podjetjih dividendna stopnja presega njihov strošek zadolževanja, kar jih dela še toliko bolj privlačne za vlagatelje.

Ugodnejši vstop in izstop iz indeksa Guru Europe



Scenarij 1: Izstop iz indeksa, ko je končni tečaj indeksa⁵ višji od nivoja zaklepanja. V tem primeru se pri izračunu donosnosti dolžniškega vrednostnega papirja upošteva višja od obeh vrednosti, tj. končni tečaj indeksa.

Scenarij 2: Izstop iz indeksa, ko je končni tečaj indeksa⁵ nižji od doseženega nivoja zaklepanja. V tem primeru se pri izračunu donosnosti dolžniškega vrednostnega papirja upošteva višja od obeh vrednosti, tj. 200 % začetnega tečaja indeksa⁶.

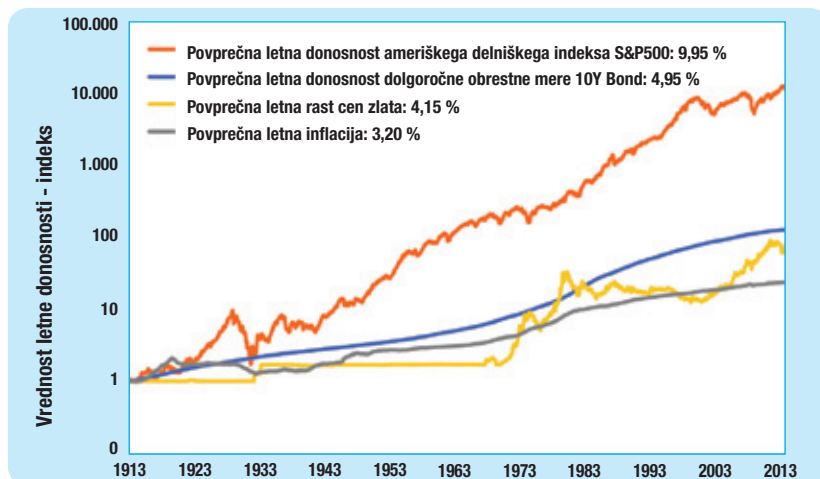
Ugodnejši vstop v indeks Guru Europe se določi tako, da se pri izračunu donosnosti dolžniškega vrednostnega papirja iz povprečja zaključnih tečajev indeksa⁷ od trinajstih četrletnih opazovanj v prvih treh letih izloči dve najmanj ugodni vrednosti indeksa. To omogoča, da se sredstva v obdobju prvih treh let naložijo v ugodnejšem trenutku.

Ugodnejši izstop iz indeksa Guru Europe omogoča mehanizem zaklepanja doseženih donosov. Zaklepanje je vezano na začetni tečaj indeksa in se izvede takrat, ko indeks na opazovani dan doseže nivo zaklepanja. To omogoča, da se za izstop iz indeksa ob dožitju zavarovanja upošteva vsaj tolikšna vrednost, kot je bila ob morebitnem zaklepanju.

Prednost dolgoročnega varčevanja

Z dolgoročnim nalaganjem sredstev se nihanja na kapitalskih trgih izravnavajo, zato je pomembno, da z varčevanjem začnemo čim prej. V daljšem časovnem obdobju je bolj izražena višja donosnost naložb v delniške investicijske sklade v primerjavi z naložbami v obvezniške investicijske sklade ali bančne vloge. Iz spodnje slike je razviden izrazito pozitiven trend delniških naložb in majhen vpliv finančnih kriz na dolgi rok.

Slika: Gibanje vrednosti ameriškega delniškega indeksa S&P500, desetletne državne obveznice, inflacije in zlata od decembra 1913 do decembra 2013 (povprečna letna donosnost). Doseženi donosi v preteklosti niso zagotovili za donose v prihodnosti.



Vir: Bloomberg in lastni izračuni

⁵Končni tečaj indeksa je zaključni tečaj indeksa na dan 2. 7. 2029.

⁶Začetni tečaj indeksa je zaključni tečaj indeksa na dan 1. 7. 2014.

⁷Zaključni tečaj indeksa je tečaj indeksa, ki velja ob koncu trgovalnega dne.

Informativni primeri za Potencial Evrope AS⁸

Mesečna premija	Mesečna čista premija	Celotna premija	Izplačilo v primeru smrti		Informativna vrednost premoženja ob dožitju zavarovanja			
					0 %	4 %	8 %	10 %
55	47,00	9.900	990	+ odkupna vrednost	8.461	15.153	25.983	33.639
65	56,75	11.700	1.170		10.216	18.296	31.372	40.615
75	66,50	13.500	1.350		11.970	21.439	36.761	47.591
100	92,00	18.000	1.800		16.561	29.660	50.858	65.842
200	189,00	36.000	3.600		34.020	60.930	104.476	135.258

Potencial Evrope AS moram imeti, ker mi lahko omogoči:

Predčasno upokojitev



Predčasno poplačilo stanovanjskega kredita



Popotnico za osamosvojitve mojega odraslega otroka



Potencial Evrope AS v primerjavi z mesečnim varčevanjem

Zavarovalec pri Potencialu Evrope AS mesečno plačuje premijo do izteka zavarovanja in je udeležen pri donosnosti, kot da bi vse premije plačal ob začetku zavarovanja. To je bistvena prednost Potenciala Evrope AS pred ostalimi kapitalskimi varčevanji.

Znesek plačil	•••••	18.000 EUR
Kapitalsko varčevanje (3 % donosnost) ⁹	•••••	22.680 EUR
Potencial Evrope AS (3 % donosnost indeksa Guru Evrope) ⁹	•••••	25.777 EUR
Potencial Evrope AS (10 % donosnost indeksa Guru Evrope)⁹	•••••	65.842 EUR

⁸ Informativna vrednost premoženja po petnajstih letih je izračunana ob predpostavki različnih povprečnih letnih stopenj donosa indeksa Guru Evrope, upoštevanju dodatnega bonusa pri indeksu Guru Evrope ter nespremenjenih obrestnih mer. V izračunih informativnih vrednosti v tabeli so upoštevane 0 %, 4 %, 8 % in 10 % povprečne letne stopnje donosa, ki niso zajamčene, zato tudi informativna vrednost ob izteku zavarovanja ni zajamčena. Naložbeno tveganje v času trajanja zavarovanja prevzema zavarovalec.

⁹ Donos je izračunan za obdobje petnajstih let. Izračuni so izdelani ob predpostavki 3 % oziroma 10 % povprečne letne stopnje donosa, upoštevanju dodatnega bonusa pri indeksu Guru Evrope ter nespremenjenih obrestnih mer. Pri kapitalskem varčevanju je donos izračunan na podlagi obrestno obrestnega računa in mesečnega plačila 100 EUR, pri Potencialu Evrope AS pa za mesečno premijo 100 EUR.

Značilnosti življenjskega zavarovanja Potencial Evrope AS

Začetek zavarovanja	1. 7. 2014																
Iztek zavarovanja	1. 7. 2029																
Pristopna starost	osebe od 14. do 65. leta starosti																
Plačilo premije	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Mesečna premija</th><th>Mesečna čista premija</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td>55,00</td><td>47,00</td></tr> <tr><td>65,00</td><td>56,75</td></tr> <tr><td>75,00</td><td>66,50</td></tr> <tr><td>100,00</td><td>92,00</td></tr> <tr><td>125,00</td><td>116,25</td></tr> <tr><td>150,00</td><td>140,50</td></tr> <tr><td>200,00</td><td>189,00</td></tr> </tbody> </table> Mesečne premije, ki so navedene za posamezni razred, so premije, ki jih zavarovalec plača po zavarovalni pogodbi. Čiste premije, ki so navedene za posamezni razred, so premije, ki so namenjene investiranju v DVP. Razlika med premijo posameznega razreda in čisto premijo posameznega razreda krije premijo zavarovanja za primer smrti, vstopne stroške in stroške vodenja naložbenega računa. Zavarovalec in zavarovalnica lahko dogovorita višje premije od navedenih v zgornjih tabelah. V tem primeru se premije in stroški določijo v skladu z veljavno ponudbo zavarovalnice. Dinamika investiranja sredstev v DVP je določena v skladu s splošnimi pogoji in je različna od dinamike plačila premije. Dodatna mesečna premija, zmanjšana za stroške, je namenjena pokritju dela sredstev, investiranih v DVP ob sklenitvi zavarovanja.	Mesečna premija	Mesečna čista premija	55,00	47,00	65,00	56,75	75,00	66,50	100,00	92,00	125,00	116,25	150,00	140,50	200,00	189,00
Mesečna premija	Mesečna čista premija																
55,00	47,00																
65,00	56,75																
75,00	66,50																
100,00	92,00																
125,00	116,25																
150,00	140,50																
200,00	189,00																
Izplačilo ob doživetju zavarovanja	Vrednost premoženja na naložbenem računu.																
Izplačilo v primeru smrti	10 % dogovorjene premije za celotno obdobje zavarovanja + odkupna vrednost.																
Naložbeni del zavarovanja	Dolžniški vrednostni papir, ki je sestavljen iz nakupne opcije na indeks Guru Europe in petnajstletne brezkuponske obveznice, denominirane v EUR. Podrobnejši opis naložbene strategije je objavljen v Opisu lastnosti dolžniškega vrednostnega papirja na spletni strani zavarovalnice www.as.si .																
Ugoden vstop	Izhodiščni tečaj indeksa Guru Europe se izračuna kot povprečje enajstih najugodnejših (tj. najnižjih) izmed trinajstih opazovanih tečajev.																
Zaklepanje donosov	Zaklepanje pri 200 % od zaključnega tečaja indeksa Guru Europe na dan 1. 7. 2014 ob predpostavki, da indeks Guru Europe na enega izmed opazovanih dni doseže nivo zaklepanja.																
Možnost nadaljevanja zavarovanja	V primeru smrti zavarovane osebe se upravičenec za primer smrti lahko odloči, da bo nadaljeval življenjsko zavarovanje.																
Odkup zavarovanja	Odkup zavarovanja je možen, če so od začetka zavarovanja pretekla najmanj tri leta in so do tedaj plačane vse zapadle premije za to obdobje. Pred tem je odkupna vrednost zavarovanja enaka nič.																

Dohodek iz življenjskega zavarovanja po Zakonu o dohodnini ni obdavčen, če je življenjsko zavarovanje sklenjeno za obdobje desetih let ali več in sta sklenitelj zavarovanja in upravičenec do izplačila ob izteku zavarovanja ena in ista oseba ter ni podana zahteva za izplačilo odkupne vrednosti police pred potekom desetih let trajanja zavarovanja. Enako velja v primeru smrti zavarovane osebe. To pomeni, da so donosi, ki jih zavarovalci dosežejo z vlaganji v življenjsko zavarovanje, po desetih letih neobdavčeni.

Če je zavarovanje sklenjeno za obdobje, daljše od desetih let, se na premijo ne zaračunava 6,5 % davek od prometa zavarovalnih poslov.

Dobro je vedeti:

Dolžniški vrednostni papir ob zapadlosti izplača najmanj 90 % skupne vsote plačanih čistih premij (ne pa celotne skupne vsote plačanih čistih premij) ob predpostavki, da so plačane vse zapadle premije.

Izpostavljenost dolžniškega vrednostnega papirja indeksu Guru Europe se lahko prekine zaradi številnih okoliščin, kot je npr. sprememba ali prekinitev indeksa Guru Europe zaradi nerazpoložljivosti tečajev evropskih delnic ali katere koli spremembe zakonodaje ali povišanja stroškov, ki bi izdajatelju dolžniškega vrednostnega papirja BNP Paribas Arbitrage Issuance BV onemogočali vzpostaviti zaščitne pozicije za pokritje obveznosti iz dolžniškega vrednostnega papirja. Podrobnejše informacije so na voljo v Opisu lastnosti dolžniškega vrednostnega papirja na spletni strani zavarovalnice.

Dolžniški vrednostni papir je izpostavljen tržnim tveganjem in zato lahko njegova vrednost niha v času do njegove zapadlosti, kar lahko neugodno vpliva na odkupno vrednost zavarovanja, če se odloči za odkup zavarovanja pred zapadlostjo dolžniškega vrednostnega papirja.

Morebitni vlagatelj s sklenitvijo zavarovanja, predstavljenega v tej brošuri, sklene zavarovanje pri zavarovalnici Adriatic Slovenica d.d., ki nastopa kot glavni ponudnik in ne kot posrednik banke BNP Paribas oziroma katere koli od njenih podružnic. Zato z banko BNP Paribas oziroma njenimi podružnicami zavarovalec ne sklene nobene pogodbe oziroma nima do njih nobenih regresnih pravic. Morebitni vlagatelj je seznanjen, da je za to brošuro izključno odgovorna družba Adriatic Slovenica in da banka BNP Paribas oziroma katera koli od njenih podružnic ne prevzema nobene odgovornosti za zanesljivost, točnost ali popolnost vsebine, navedb v zvezi z njimi, uspešnostjo zavarovanja ali trženjem zavarovanja, kar vključuje skladnost zavarovanja z zakonodajo, pravili ali drugimi predpisi s področja trženja in pospeševanja prodaje. Banka BNP Paribas in njene podružnice še posebej omejujejo odgovornost za neposredno ali posredno izgubo ali posledično škodo, vključno z izgubo dobička, ki bi lahko nastala zavarovalcu ali tretji osebi zaradi sklicevanja na to brošuro.

Namen predstavitvene brošure je podati kratek pregled in strnjene informacije o produktu Potencial Evrope AS. Brošura ni ponudba v pravnem smislu, čeprav je skrbno pripravljena, saj lahko skrajšan prikaz ustvari dvoumen ali nepopoln vtis. Obvezujoče in popolne informacije o produktu so dostopne v zavarovalnih pogojih, ponudbi in zavarovalni polici, ki so sestavni del zavarovalne pogodbe.



Kontaktne podatke:

Adriatic Slovenica Zavarovalna družba d.d.

Ljubljanska cesta 3 A, 6503 Koper

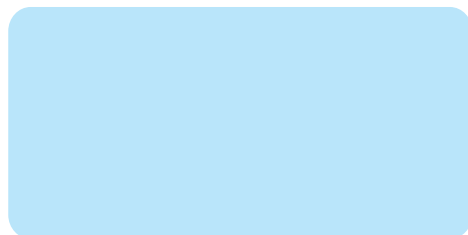
Tel.: 05 664 31 00 / Faks: 05 664 33 03

E-pošta: info@as.si

Internet: www.as.si

FB: www.facebook.com/Adriatic.Slovenica

Zastopnik/agencija:



Brezplačna telefonska številka: **080 11 10**