

Treści zawarte w tej prezentacji są wyłącznie wyrazem osobistych poglądów autora i nie stanowią „rekomendacji” w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych lub ich emitentów.
(Dz.U. z 2005r. Nr 206, poz.1715)



Fidelity of Georgetown

Czy jesteś inwestorem poszukującym
alternatywnych rozwiązań inwestycyjnych?

LIFE SETTLEMENTS

Rynek wtórny amerykańskich
polis na życie

*„To może być najlepsza inwestycja, o której
nigdy nie słyszałeś.”*

-Kevin Nichols, zarządzający funduszem private equity

Life Settlements – co to?



Całkowicie legalna transakcja finansowa od 1911 roku.



Właściciel polisy na życie sprzedaje swoją niepotrzebną lub niechcianą polisę ubezpieczeniową na życie osobie trzeciej



Kwota sprzedaży jest wyższa niż wartość wykupu oferowana przez Ubezpieczyciela, lecz niższa niż świadczenie wypłacane z tytułu śmierci ubezpieczonego

Keep Policy

Surrender Policy

Life Settlement

Powody sprzedaży polisy na rynku wtórnym



Rynek ubezpieczeń w USA



Niewrażliwość na kryzysy tradycyjnych rynków kapitałowych



Gwarantowana wypłata w terminie zapadalności



Amerykańskie polisy na życie są **bezsporne** i wypłacane również w przypadku samobójstwa. (Warunek: polisa musi mieć co najmniej 2 lata!)



Fact Sheets

Amerykańskie firmy oferujące ubezpieczenia na życie wypłaciły wszystkie legalne świadczenia z tytułu ubezpieczenia w swojej 150-letniej historii.



Fact Sheets

Całkowity przychód branży Life Insurance w USA za 2018r. wyniósł 1 008 mld USD. Dla porównania budżet Polski w 2019 wynosił nieco ponad 106 mld USD (ok. 400 mld PLN)

Life Settlements a Etyka



ONZ - organizacja propagująca prawa człowieka na całym świecie, w podręczniku z 2015 roku



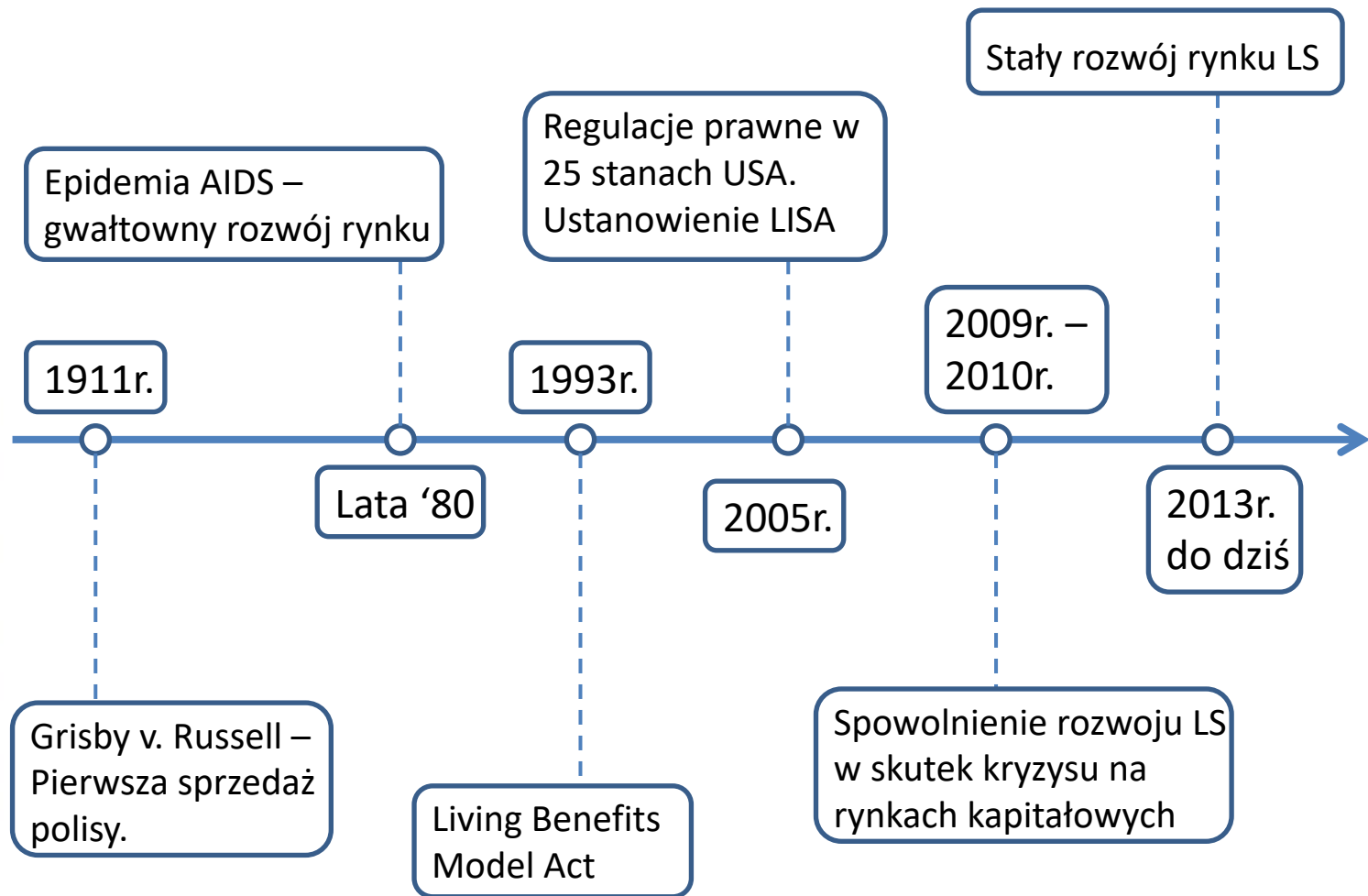
UNITED NATIONS

„Principles of Responsible Management”

opisuje zalety amerykańskiego rynku wtórnego ubezpieczeń na życie, tzw. Life Settlements.

- Ubezpieczenie na życie było niegdyś produktem „jednorazowym”.
- Gdy ubezpieczony zdecydował, że nie potrzebuje już ubezpieczenia, umowa była rozwiązywana przez ubezpieczyciela.
- Ubezpieczenie przestawało działać, a ubezpieczyciel wypłacał niewielką kwotę tzw. *surrender value*.
- Firmy działające na rynku wtórnym są kluczowym motorem „recyklingu” ubezpieczeń na życie.
- Polisy można zbywać jak inne aktywa i nie trzeba ich rozwiązywać, jeśli u ubezpieczonego występują problemy z opłatą składki, trudną sytuacją życiową itp.
- Sprzedawca polisy (ubezpieczony), kupujący (inwestor) i towarzystwo ubezpieczeniowe tworzą nową wartość. Typowa sytuacja WIN-WIN.

Life Settlements – historia rynku



Potencjał rynku LS w najbliższych latach



Fidelity of Georgetown

Polisy na życie w USA

Około **80%-90%** polis na życie w USA kończy się przedwcześnie lub upada!

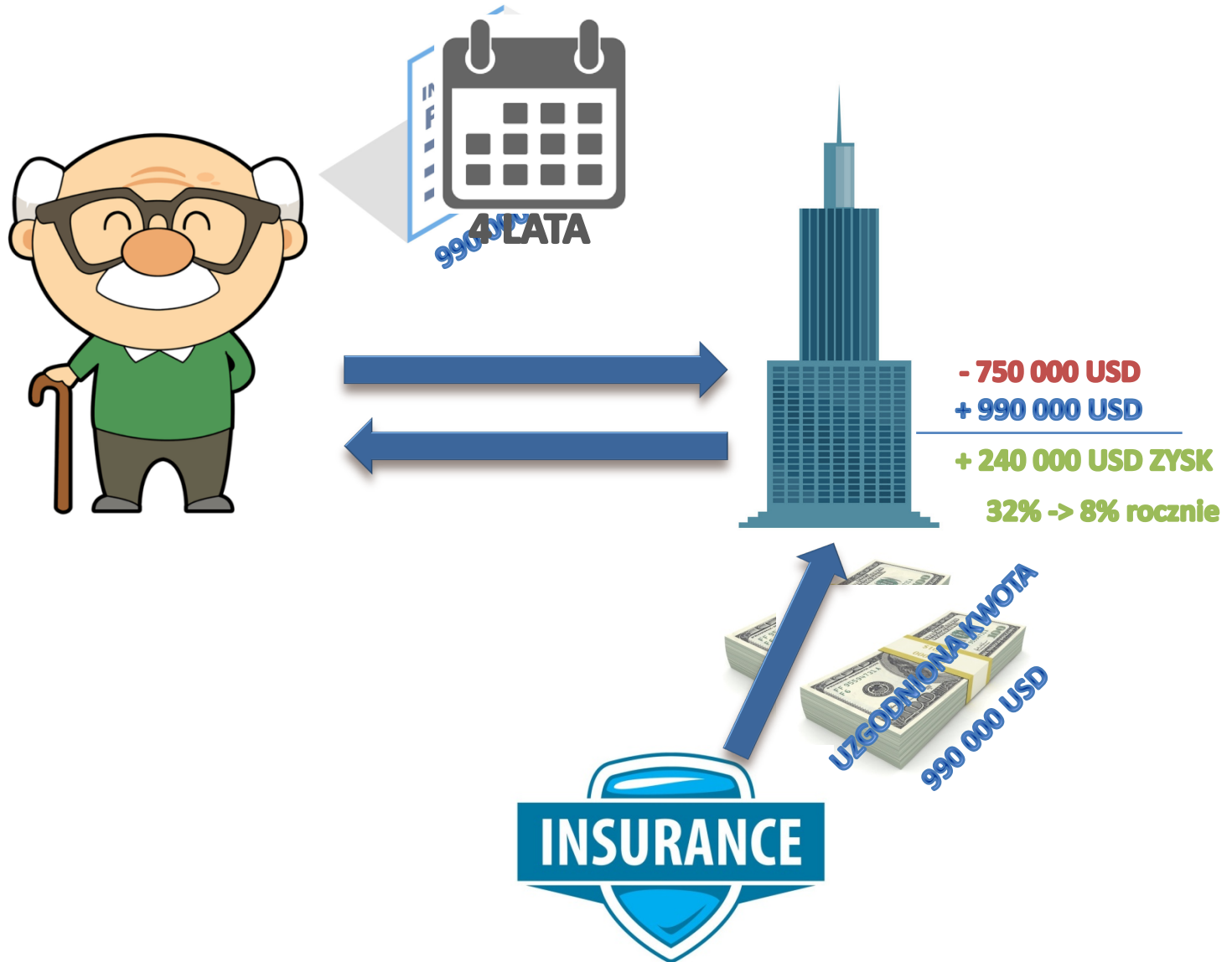
**Potencjał rynku LS
160 mld USD**

Potencjał rynku wyceniany jest na **ponad 160 mld USD** rocznie.

Wielcy inwestorzy instytucjonalni działający na rynku LS



Life Settlements – zasada działania



Wiarygodna ekspertyza medyczna (LE)



Gwarantowana suma ubezpieczenia jest wypłacana tylko w przypadku śmierci. Aby rzetelnie wycenić wartość polisy należy przewidzieć oczekiwaną długość życia ubezpieczonego.

Uznani, niezależni i licencjonowani przez LISA (Life Insurance Settlements Association) eksperci przygotowują raporty dotyczące oczekiwanej długości życia ubezpieczonego. Głównymi wykonawcami ekspertyz są ITM TwentyFirst, AWS Underwriting, Fasano oraz LSI Longevity.

Wykonawcy ekspertyz specjalizują się w przewidywaniu oczekiwanej długości życia na podstawie statystyk, krzywych przeżywalności, wiedzy medycznej itp.

Każda polisa oferowana przez Fidelity of Georgetown Inc. posiada raport oczekiwanej długości życia (LE) wykonany przez renomowaną instytucję (Underwriter).

Wiarygodna LE – minimalizacja ryzyka



Przed zakupem polis przeprowadzana jest dodatkowa analiza ekspertyzy LE dla każdej polisy.



Przed zakupem polisy każdy klient może oczywiście skonsultować prognozę LE u swojego zaufanego lekarza

Ocena ekspertyzy LE przez niemieckich, szwajcarskich lub austriackich medyków na podstawie ich praktyki lekarskiej. Opinia jest dołączona do polisy przesyłanej inwestorowi.

Zabezpieczenie składek na polisę



Fidelity of Georgetown

✓ Każda polisa posiada swój własny harmonogram opłacania składek oraz ich wartość, znany inwestorowi

✓ Dzięki wiarygodnej prognozie medycznej (LE) znany jest łączny koszt składek niezbędnych do utrzymania polisy

✓ Rezerwy na składkę są tworzone na okres LE + 24 miesiące

✓ Środki przeznaczone na opłatę składek wraz z rezerwą uwzględnione są w cenie sprzedaży polisy i zdeponowane są na rachunku powierniczym w Banku



Partnerzy procesu inwestycyjnego



Fidelity of Georgetown

Partner kontraktowy



Fidelity of Georgetown

Bank korespondencyjny

J.P.Morgan
CHASE & CO.

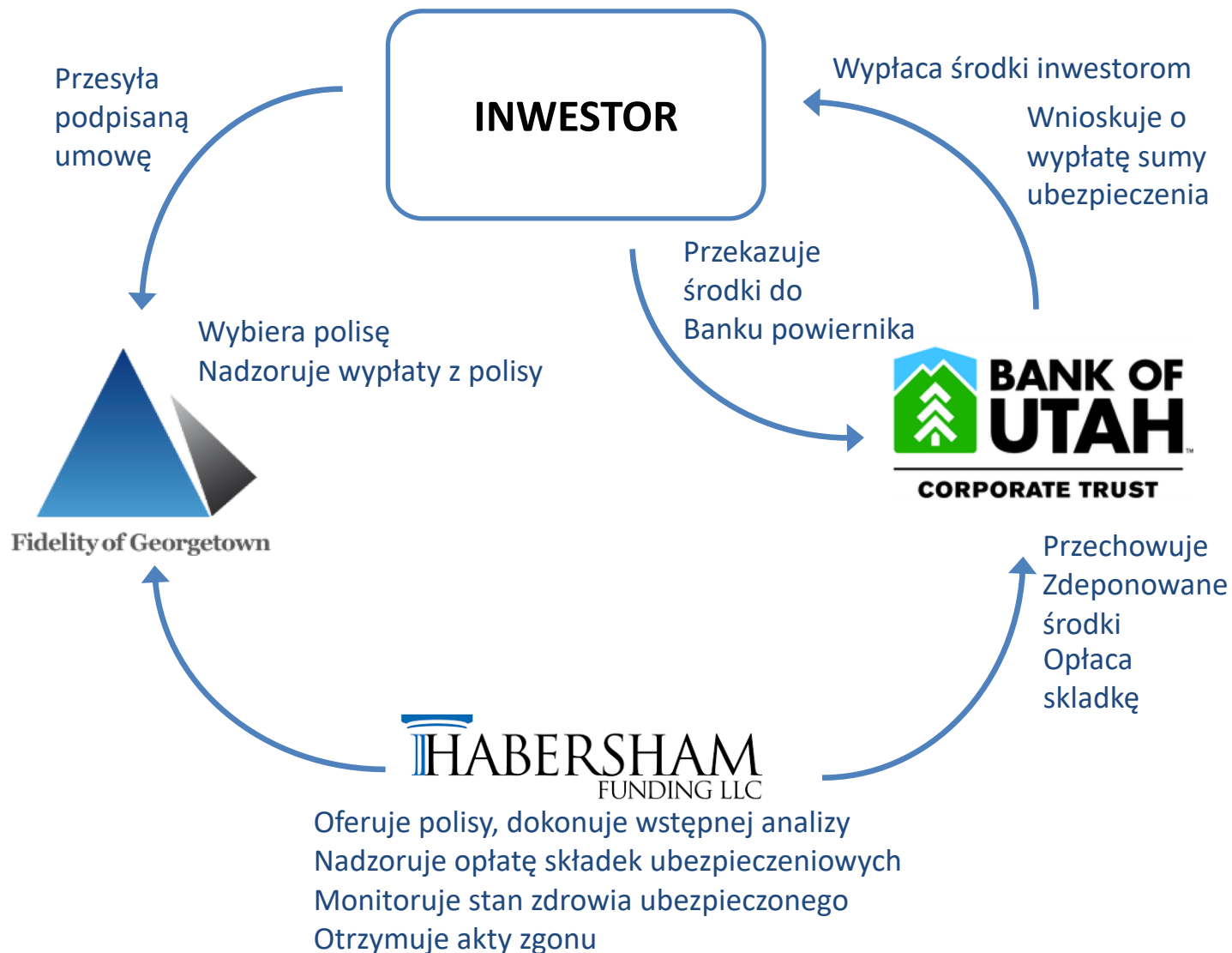


Powiernik finansowy

HABERSHAM
FUNDING LLC

Główny dostawca polis

Schemat inwestycyjny



Fidelity of Georgetown Inc.



Fidelity of Georgetown

Jest przedstawicielem inwestora i nadzoruje w jego imieniu proces zakupu polisy aż do wypłaty gwarantowanej sumy ubezpieczenia.

Dokonuje szczegółowej analizy prawnej i ekonomiczno-finansowej polis dostarczanych przez różnych oferentów

Firma dokonała obrotu lub rozliczyła polisy ubezpieczeniowe na życie o wartości wyższej niż 500 milionów USD.

Prezes, Brad C. Thompson jest certyfikowanym księgowym i przez ponad cztery lata zasiadał w radzie dyrektorów Life Insurance Settlement Association (LISA).

Bank of Utah Corporate Trust



- Jest zarządcą Fidelity of Georgetown Trust.
- W imieniu Inwestora przechowuje polisy jako Właściciel i Uposażony.
- Identyfikuje płatności przychodzące, pełni funkcje kontrolne.
- Przechowuje rezerwy finansowe na składki LE+24 miesiące.
- Opłaca składki za polisę do towarzystwa ubezpieczeniowego.
- Wnioskuję o wypłatę środków do Ubezpieczyciela
- Otrzymuje i rozdziela sumę ubezpieczenia przy wypłacie



HABERSHAM FUNDING LLC



Bryan Freeman, założyciel i dyrektor generalny
Jeden z pionierów rynku wtórnego Life Settlements w
USA. Był prezesem LISA przez 5 lat.

ZADANIA:

- Oferuje polisy i dokonuje wstępnej analizy ekonomicznej
- Agent monitorujący stan zdrowia ubezpieczonego
- Kontroluje opłacanie składek przez Bank of Utah
- Pozyskuje akty zgonu



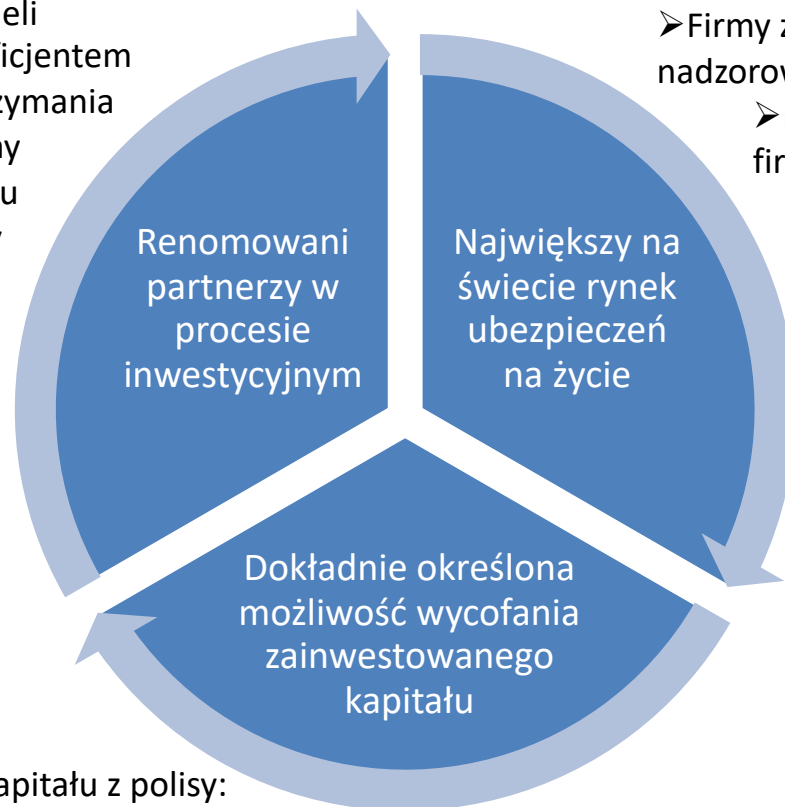
Bezpieczeństwo inwestycji w LS



- Wpłata dokonywana na konto powiernicze Bank of Utah prowadzone w banku JP Morgan
- Trust chroni środki przed ewentualnymi roszczeniami wierzycieli
- Inwestor jest beneficjentem uprawnionym do otrzymania określonej części sumy ubezpieczenia z Trustu po zapadnięciu polisy

- Rynek ubezpieczeń istnieje ponad 150 lat
- Oferowanie polis od sprawdzonych towarzystw. Wiele z nich notowanych jest na S&P 500.

- Firmy z sektora podlegają nadzorowi SEC
- Powszechna reasekuracja firm oraz gwarancje wypłaty sumy ubezpieczenia



Warunki wycofania kapitału z polisy:

- do 1 roku od zakupu, brak możliwości
- powyżej 1 roku do LE, możliwość wycofania 85% kapitału
- po upływie czasu prognozy medycznej LE – możliwość wycofania 100% kapitału.
- poniesienie kosztów administracyjnych 250 USD niezależnie od zainwestowanej kwoty

Ryzyka z inwestycji w Life Settlements



Fidelity of Georgetown

-
- Rzeczywista długość życia może przekroczyć wartość szacowaną w ekspertyzie medycznej
-
- Szacowana długość życia może wynikać z błędnej diagnozy stanu zdrowia osoby ubezpieczonej
-
- Możliwe zobowiązanie do opłacenia dodatkowych składek i kosztów administracyjnych
-
- Zamrożenie kapitału na do momentu śmierci osoby ubezpieczonej
-
- Ryzyko niewypłacalności towarzystwa ubezpieczeniowego
-
- Ryzyko walutowe USD/PLN
-
- Fidelity of Georgetown nie udziela porad podatkowych.
-
- Możliwość odstąpienia ubezpieczonego od umowy sprzedaży polisy
-

Korzyści z inwestycji w Life Settlements



Rynek **trwały** i **odporny** na kryzysy



Inwestycja **niezależna** od giełdy



Dodatkowa analiza ekspertyzy medycznej przez specjalistów ze Szwajcarii, Niemiec i Austrii



Dywersyfikacja ryzyka w portfelu inwestycyjnym



Gwarantowane wypłaty od najlepszych ubezpieczycieli w USA



Bezpośrednie inwestycje w konkretne polisy bez agio, bez opłat za zarządzanie



FIDELITY OF GEORGETOWN
INCORPORATED

INSURANCE DISCLOSURE MEMORANDUM
VERSICHERUNGSDEKLARATION – POLICENDECKBLATT

CONFIDENTIAL INFORMATION FOR USE BY FIDELITY OF GEORGETOWN AGENTS AND THEIR CLIENTS ONLY
VERTRAULICHE INFORMATION NUR FÜR FIDELITY OF GEORGETOWN AGENTEN UND DEREN KUNDEN

POLICY CODE POLICENCODE	T-4693	INSURER VERSICHERER	State Farm Life Insurance Co.
POLICY NUMBER POLICENNUMMER	LF 2709-6373	AM BEST RATING	A++
POLICY ISSUE DATE POLICEN ABSCHLUSSDATUM	21 September 2009	POLICY TYPE POLICENTYP	Term
AGE OF INSURED ALTER DES VERSICHERTEN	48 Jahre	INSURED GENDER GESCHLECHT	Male Männlich
PROJECTED LIFE EXPECTANCY PROGNOSTIZIERTE LEBENSERWARTUNG	75 Monate	LE UNDERWRITER	Longevity Services, Inc.
PROJECTED LE CERTIFICATE DATE DATUM DER ERSTELLUNG DER LEBENSERWARTUNGSPROGNOSE(LE)		3 November 2020	
PRIMARY DIAGNOSIS: Stage IV Diffuse Large B-Cell Lymphoma HAUPTDIAGNOSE			

FACE VALUE OF POLICY \$ 500.000,00
VERSICHERUNGSSUMME

ACQUISITION COST \$ 333.333,33
KAUFPREIS

PREMIUM RESERVE FOR LIFE EXPECTANCY PLUS TWO YEARS \$ 6.631,00
PRÄMIENRESERVE FÜR DIE PROGNOSTIZIERTE LEBENSERWARTUNG PLUS 2 JAHRE

PROJECTED TOTAL RATE OF RETURN 50,00%
PROGNOSTIZIERTER GESAMTERTRAG

SIMPLE ANNUAL EXPECTED RETURN 8,00%
EINFACHER JÄHRLICHER ERWARTETER ERTRAG
(SHOULD MATURITY OCCUR AT PROJECTED LIFEEXPECTANCY)
SOLLTE DIE FÄLLIGKEIT AM PROGNOSEENDE EINTRETEN

RESERVATION USD: RESERVIERUNG USD:	FIRST AND LAST NAME: VOR-UND NACHNAME:
STREET ADDRESS, CITY, STATE, ZIPCODE, COUNTRY: STR., PLZ,ORT:	DATE, SIGNATURE: DATUM, UNTERSCHRIFT:

Czas od zapadnięcia polisy do wypłaty kapitału



Polisa T-4215

Termin wykupu zrealizowanej polisy

Data

Status

12.07.2017	Zgłoszenie śmierci ubezpieczonego przez FoG
11.08.2017	FoG otrzymało akt zgonu
16.08.2017	Bank of Utah złożył roszczenie w firmie ubezpieczeniowej
29.08.2017	Bank of Utah otrzymał czek od firmy ubezpieczeniowej
30.08.2017	Czek złożono do depozytu na naszym koncie w Bank of Utah
04.09.2017	Czek zrealizowano, suma jest dostępna do wypłaty dla inwestorów

Całkowity czas realizacji wypłaty : 54 dni

State Farm Life Insurance Company

AMB #: 007080 NAIC #: 69108 FEIN #: 370533090

Domiciliary Address

One State Farm Plaza
Bloomington, Illinois 61710
United States

Web: www.statefarm.com

Phone: 309-766-2311

Fax: 309-766-4655

AM Best Rating Unit: AMB #: 070126 - State Farm Life Group

Assigned to insurance companies that have, in our opinion, a superior ability to meet their ongoing insurance obligations.



[View additional news, reports and products for this company.](#)

Based on AM Best's analysis, 002479 - State Farm Mutual Automobile Ins Co is the **AMB Ultimate Parent** and identifies the topmost entity of the corporate structure. View a list of operating insurance entities in this structure.

Best's Credit Ratings

Financial Strength Rating View Definition

Rating: A++ (Superior)
Affiliation Code: g (Group)
Financial Size Category: XV (\$2 Billion or greater)
Outlook: Stable
Action: Affirmed
Effective Date: August 14, 2020
Initial Rating Date: June 30, 1934

Long-Term Issuer Credit Rating View Definition



Policy LF-2709-6373
Issue Date 21/09/09

T 4693

Policy		
<u>Year</u>	<u>Date</u>	<u>Amount</u>
12	09/21/21	803.76
13	09/21/22	803.76
14	09/21/23	803.76
15	09/21/24	803.76
16	09/21/25	803.76
17	09/21/26	803.76
18	09/21/27	803.76
19	09/21/28	803.76
20	09/21/29	803.76
21	09/21/30	803.76
22	09/21/31	803.76
23	09/21/32	803.76
24	09/21/33	803.76
25	09/21/34	803.76
26	09/21/35	803.76
27	09/21/36	803.76

Podsumowanie



LIFE SETTLEMENTS

Odporność na kryzysy
i stabilność od ponad 100 lat



Brak korelacji
z rynkiem kapitałowym

Brak AGIO
i opłat za zarządzanie



Bardzo niskie
ryzyko inwestycyjne

Zaufani partnerzy

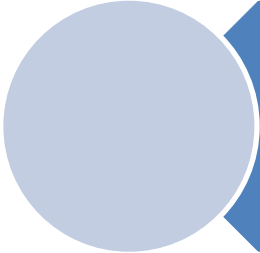


Bezpieczeństwo oparte
na amerykańskich polisach
na życie

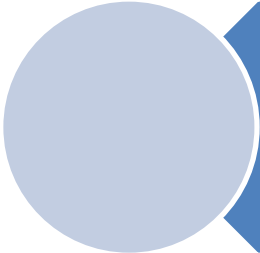
LS – dodatkowe źródła informacji



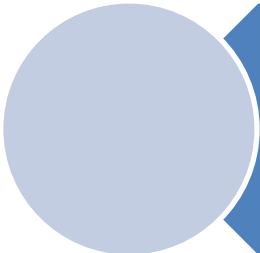
Fidelity of Georgetown



www.lifeselements.pl



Artykuł p. Michała Marszelewskiego
pt. „Umowy wiatykalne w USA”
Rozprawy Ubezpieczeniowe Zeszyt
nr 20, 01/2016



www.lisa.org



Fidelity of Georgetown

Dziękuję za uwagę