

# Regulamin Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych dla ubezpieczenia na życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym Strategia Aktywnych Portfeli

## § 1.

### Postanowienia ogólne

1.

Niniejszy Regulamin Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych dla Umowy ubezpieczenia na życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym Strategia Aktywnych Portfeli (dalej: „Regulamin”) określa zasady oraz cele funkcjonowania Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych oferowanych przez TU Allianz Życie Polska S.A. w umowie ubezpieczenia na życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym Strategia Aktywnych Portfeli zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa polskiego.

2.

Regulamin ma zastosowanie do:

- 1) Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych niebędących Portfelami Modelowymi, o których mowa w § 7, wskazanych w **Wykazie ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych niebędących Portfelami Modelowymi dla ubezpieczenia Strategia Aktywnych Portfeli**;
- 2) Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych będących Portfelami Modelowymi, o których mowa w § 8 ust. 8 i 9, wskazanych w **Wykazie funduszy inwestycyjnych, które mogą wchodzić w skład Portfeli Modelowych dla ubezpieczenia Strategii Aktywnych Portfeli**.

3.

Przed złożeniem przez Ubezpieczającego oferty zawarcia Umowy ubezpieczenia Strategia Aktywnych Portfeli Ubezpieczającemu doręczany jest niniejszy Regulamin oraz wraz z aktualnym Wykazem Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych niebędących Portfelami Modelowymi dla ubezpieczenia Strategia Aktywnych Portfeli oraz aktualnym Wykazem funduszy inwestycyjnych, które mogą wchodzić w skład Portfeli Modelowych dla ubezpieczenia Strategia Aktywnych Portfeli.

## § 2.

### Definicje

1.

Terminy używane w Regulaminie oznaczają:

- 1) **Dzień rejestracji** – Dzień roboczy, w którym następuje rejestracja dyspozycji wymienionych w § 5 ust. 1 lub rejestracja zgłoszonego roszczenia z tytułu zajścia Zdarzenia ubezpieczeniowego, w systemie obsługi polis Ubezpieczyciela. Jest nim najpóźniej:
  - a) 3. Dzień roboczy, licząc od daty wpływu do Centrali Allianz zgłoszenia roszczenia lub odpowiedniej dyspozycji, jeśli wysyłane są one na adres Centrali Allianz lub składane bezpośrednio w siedzibie Centrali Allianz albo licząc od daty złożenia dyspozycji za pośrednictwem e-serwis lub infolinii Allianz,
  - b) 5. Dzień roboczy, licząc od dnia wpływu zgłoszenia roszczenia lub odpowiedniej dyspozycji do CDM,
- 2) **Dzień wyceny** – dzień, w którym ustalana jest wartość Jednostki Funduszu. Jest nim każdy dzień, w którym odbywają się sesje na wszystkich giełdach właściwych dla instrumentów finansowych, w które inwestowane są aktywa danego Funduszu,
- 3) **fundusz inwestycyjny** – fundusz lub subfundusz inwestycyjny otwarty zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych. Rodzajem funduszu inwestycyjnego, w rozumieniu niniejszego Regulaminu, jest również Zagraniczny fundusz inwestycyjny,
- 4) **OWU** – Ogólne warunki ubezpieczenia na życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym Strategia Aktywnych Portfeli,
- 5) **Portfel Modelowy** – utworzony przez Ubezpieczyciela Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy, którego aktywa inwestowane są w zestaw Jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych wskazanych w Wykazie funduszy inwestycyjnych, które mogą wchodzić w skład Portfeli Modelowych oraz depozyty bankowe; W ramach Portfeli Modelowych wyróżniamy Portfele Modelowe Polskie i Portfele Modelowe Zagraniczne,
- 6) **Prospekt informacyjny (Prospekt)** – dokument prezentujący warunki i zasady działania, politykę informacyjną, wybrane dane finansowe oraz podstawy prawne funduszu inwestycyjnego. Pod pojęciem Prospektu informacyjnego rozumie się także, z uwzględnieniem przepisów prawa obcego, zawierające analogiczne informacje dokumenty publikowane przez Zagraniczne fundusze inwestycyjne,
- 7) **Strona internetowa Ubezpieczyciela** – [www.allianz.pl](http://www.allianz.pl),

- 8) **Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych (TFI)** – spółka akcyjna z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, która uzyskała zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na wykonywanie działalności polegającej na tworzeniu funduszy inwestycyjnych i zarządzaniu nimi, w tym pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek oraz reprezentowaniu ich wobec osób trzecich,
- 9) **Wartość Aktywów Netto (WAN)** – całkowita wartość aktywów Portfela Modelowego, pomniejszona o jego zobowiązania.
- 10) **Zagraniczny fundusz inwestycyjny** – fundusz inwestycyjny otwarty zarządzany przez spółkę, która uzyskała zezwolenie właściwego organu w państwie członkowskim na prowadzenie działalności zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe.

2.

Pozostałe terminy użyte w Regulaminie mają znaczenie nadane im w OWU.

## § 3.

### Jednostki i wycena aktywów Funduszu

1.

Każdy Fundusz podzielony jest na Jednostki o jednakowej wartości.

2.

Jednostki nie mogą być zbywane na rzecz osób trzecich.

3.

Cena Jednostki ustalana jest każdorazowo w Dniu wyceny. W przypadku gdy wskutek okoliczności niezależnych od Ubezpieczyciela w danym Dniu wyceny nie będzie możliwa wycena Jednostek, Ubezpieczyciel dokona wyceny Jednostek w pierwszym Dniu wyceny następującym po ustaniu tychże okoliczności.

4.

Cena Jednostki:

- 1) dla Funduszu niebędącego Portfelem Modelowym – równa jest Cenie Jednostki uczestnictwa poszczególnych funduszy inwestycyjnych, w które lokowane są środki Funduszy,
- 2) dla Funduszu będącego Portfelem Modelowym – równa jest Wartości Aktywów Netto Portfela Modelowego podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek uczestnictwa Portfela Modelowego w danym Dniu wyceny.

5.

Cena Jednostki danego Funduszu ustalona w Dniu wyceny obowiązuje do dnia poprzedzającego następny Dzień wyceny włącznie. Ubezpieczyciel zastrzega sobie prawo dokonania korekty wyceny, w razie gdy takiej korekty dokona uprzednio Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych.

6.

Wartość aktywów i zobowiązań Funduszu wyznaczana jest z dokładnością do jednego grosza, a Cena Jednostki – z dokładnością do czterech miejsc po przecinku.

7.

Jedynymi aktywami wchodzącymi w skład Funduszu niebędącego Portfelem Modelowym są nabyte przez Fundusz Jednostki uczestnictwa stosownego funduszu inwestycyjnego. Aktywa Funduszu niebędącego Portfelem Modelowym mogą stanowić wyłącznie Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego i jest to jedyne kryterium doboru aktywów Funduszu.

8.

Aktywami wchodzącymi w skład Funduszy będących Portfelami Modelowymi są nabyte przez ten Fundusz Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz depozyty bankowe, zgodnie z zasadami zarządzania Portfelami Modelowymi wskazanymi w § 8.

9.

Wartość aktywów i zobowiązań Funduszu niebędącego Portfelem Modelowym wyceniane są na mocy zasad wskazanych w odpowiednim Prospekcie informacyjnym funduszu inwestycyjnego, w który lokowane są środki Funduszu.

#### 10.

Wartość Aktywów Netto Portfela Modelowego ustala się odejmując od całości aktywów zobowiązania obciążające Portfel Modelowy, o których mowa w § 9 ust. 3, przy czym wartość aktywów i zobowiązań Portfeli Modelowych wycenia Ubezpieczyciel na podstawie wartości rynkowej według ich stanu w Dniu wyceny.

#### 11.

Ceny Jednostek Funduszy są publikowane na Stronie internetowej Ubezpieczyciela.

#### § 4.

Terminy i zasady nabyć Jednostek

##### 1.

Jednostki nabywane są ze środków pochodzących ze Składek opłacanych z tytułu Umów ubezpieczenia.

##### 2.

Nabycie Jednostek danego Funduszu:

- 1) za wpłaconą Składkę podstawową – następuje według Ceny Jednostki, nie później niż z 4. Dnia wyceny, licząc od następnego Dnia roboczego po dniu wystawienia Polisy,
- 2) za wpłaconą Składkę doraźną – następuje według Ceny Jednostki, nie później niż z 4. Dnia wyceny, licząc od następnego Dnia roboczego po dacie zapłaty Składki doraźnej,
- 3) z tytułu realizacji dyspozycji Przeniesienia środków – następuje według Ceny Jednostki, nie później niż z 4 Dnia wyceny, licząc od następnego Dnia roboczego po dniu umorzenia Jednostek Funduszu, z którego Przeniesienie środków następuje.

##### 3.

Liczbę zakupionych Jednostek ewidencjonuje się na właściwym rachunku:

- 1) dla Funduszu niebędącego Portfelem Modelowym – z taką dokładnością miejsc po przecinku, z jaką ewidencjonowane są Jednostki uczestnictwa danego funduszu inwestycyjnego, zgodnie z jego Prospektem,
- 2) dla Funduszu będącego Portfelem Modelowym – z dokładnością do 4 miejsc po przecinku.

##### 4.

Nabycie Jednostek oraz Alokacja Składki odbywa się zgodnie z zapisami Regulaminu i OWU.

#### § 5.

Terminy i zasady umorzeń Jednostek

##### 1.

Umorzenie Jednostek następuje według Ceny Jednostki, nie później niż w 4. Dniu wyceny licząc od następnego Dnia roboczego po dniu rejestracji dyspozycji:

- 1) odstąpienia od Umowy ubezpieczenia,
- 2) wypowiedzenia Umowy ubezpieczenia,
- 3) Przeniesienia środków,
- 4) wykupu lub częściowego wykupu w systemie obsługi polis Ubezpieczyciela z zastrzeżeniem ust. 3.

##### 2.

Umorzenie Jednostek w razie wypłaty świadczenia z tytułu śmierci Ubezpieczonego następuje według Ceny Jednostki, nie później niż w 4. Dniu wyceny licząc od następnego dnia roboczego po dniu rejestracji zgłoszenia roszczenia w systemie obsługi polis Ubezpieczyciela, z zastrzeżeniem ust. 3.

##### 3.

Jeżeli w Dniu rejestracji w systemie obsługi polis Ubezpieczyciela dyspozycji Ubezpieczającego dotyczącej: odstąpienia od Umowy, wypowiedzenia Umowy, Przeniesienia środków, wykupu polisy lub częściowego wykupu polisy, istnieją inne dyspozycje Ubezpieczającego w trakcie realizacji, uniemożliwiające wykonanie nowej dyspozycji, wówczas Ubezpieczyciel zrealizuje złożone dyspozycje według kolejności ich wpływu. W takiej sytuacji terminy rejestracji poszczególnych dyspozycji określone w § 2 ust. 1 pkt 1) ulegają wydłużeniu i będą liczone począwszy od dnia, w którym upłynął termin rejestracji poprzedniej dyspozycji.

##### 4.

Liczbę umorzonych Jednostek określa się:

- 1) dla Funduszu niebędącego Portfelem Modelowym – z taką dokładnością miejsc po przecinku, z jaką ewidencjonowane są Jednostki uczestnictwa danego funduszu inwestycyjnego, zgodnie z jego Prospektem,
- 2) dla Funduszu będącego Portfelem Modelowym – z dokładnością do 4 miejsc po przecinku.

##### 5.

Umorzenie Jednostek odbywa się zgodnie z zapisami Regulaminu i OWU.

#### § 6.

Tworzenie i likwidacja Funduszu

##### 1.

W okresie obowiązywania Umowy ubezpieczenia Ubezpieczyciel jest uprawniony do tworzenia nowych lub likwidacji dotychczasowych Funduszy, w tym do wycofywania ich z oferty.

##### 2.

Aktualna lista oferowanych przez Ubezpieczyciela Funduszy zawarta jest w Wykazie ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych niebędących Portfelami Modelowymi dla ubezpieczenia Strategia Aktywnych Portfeli i znajduje się na Stronie internetowej Ubezpieczyciela.

##### 3.

W przypadku likwidacji Funduszu, nie później niż w terminie 30 dni przed datą likwidacji, Ubezpieczyciel zawiadamia Ubezpieczającego o:

- 1) nazwie likwidowanego Funduszu,
- 2) dacie likwidacji Funduszu,
- 3) terminie w jakim można złożyć wniosek o przeniesienie środków z likwidowanego Funduszu oraz wniosek o zmianę Alokacji Składki.

##### 4.

Dodatkowo informacja o likwidacji Funduszu zamieszczona jest na Stronie internetowej Ubezpieczyciela.

##### 5.

Jeżeli do daty likwidacji Funduszu Ubezpieczający nie wskaże innego Funduszu, do którego przenosi Jednostki likwidowanego Funduszu, z datą tą zostaną one przeniesione do Funduszu, którego cel inwestycyjny oraz zasady lokowania aktywów są, zgodnie z najlepszą wiedzą Ubezpieczyciela, najbardziej zbliżone do celu inwestycyjnego oraz zasad lokowania aktywów likwidowanego Funduszu.

##### 6.

Jeżeli do daty likwidacji Funduszu Ubezpieczający nie zmieni dyspozycji Alokacji Składki, Ubezpieczyciel alokuje część Składki wpłaconą do likwidowanego Funduszu na zasadach opisanych w ust. 5.

##### 7.

Jeżeli w terminie 14 dni przed dniem likwidacji Funduszu Ubezpieczający złoży dyspozycję przeniesienia środków bądź zmiany Alokacji Składki, która miałaby skutkować nabyciem Jednostek likwidowanego Funduszu, Ubezpieczyciel odmówi realizacji takiej dyspozycji, informując o tym Ubezpieczającego.

##### 8.

W przypadku utworzenia nowego Funduszu Ubezpieczyciel poinformuje o tym Ubezpieczającego. Dodatkowo informacja o utworzeniu nowego Funduszu zamieszczona zostanie na Stronie internetowej Ubezpieczyciela.

##### 9.

Warunkiem określenia Alokacji Składki do nowego Funduszu lub złożenia dyspozycji przeniesienia środków do nowego Funduszu jest zapoznanie się przez Ubezpieczającego z aktualnym brzmieniem Regulaminu oraz Wykazem ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych niebędących Portfelami Modelowymi dla ubezpieczenia Strategia Aktywnych Portfeli, a także z Prospektem informacyjnym, w którego Jednostki uczestnictwa są inwestowane aktywa nowo tworzonego Funduszu.

##### 10.

Jeżeli nowym Funduszem jest Portfel Modelowy, warunkiem określenia Alokacji Składki do nowego Portfela Modelowego lub złożenia dyspozycji przeniesienia środków do nowego Portfela Modelowego jest zapoznanie się przez Ubezpieczającego z aktualnym brzmieniem Regulaminu oraz Wykazem funduszy inwestycyjnych, które mogą wchodzić w skład Portfela Modelowego dla ubezpieczenia Strategia Aktywnych Portfeli.

#### § 7.

Cel, strategia i polityka inwestycyjna Funduszy niebędących Portfelami Modelowymi

##### 1.

Jedynymi aktywami wchodzącymi w skład Funduszy niebędących Portfelami Modelowymi są nabyte przez te Fundusze Jednostki uczestnictwa stosownego funduszu inwestycyjnego. Aktywa Funduszu niebędącego Portfelem Modelowym mogą stanowić wyłącznie Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego i jest to jedyne kryterium doboru aktywów Funduszu.

##### 2.

Celem inwestycyjnym Funduszy niebędących Portfelami Modelowymi jest wzrost wartości ich aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Polityka inwestycyjna Funduszy niebędących Portfelami Modelowymi jest tożsama

z polityką inwestycyjną funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez TFI, w które lokowane są środki Funduszy niebędących Portfelami Modelowymi i określona została w ich Prospektach.

2.

Wszystkie Fundusze niebędące Portfelami Modelowymi dostępne w ramach umowy ubezpieczenia zostały wskazane w Wykazie Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych niebędących Portfelami Modelowymi dla ubezpieczenia Strategia Aktywnych Portfeli. Aktualny wykaz znajduje się na Stronie internetowej Ubezpieczyciela.

3.

Szczegółowe zasady lokowania środków funduszu inwestycyjnego, obejmujące w szczególności charakterystykę aktywów wchodzących w skład funduszu inwestycyjnego, kryteria doboru aktywów oraz zasady ich dywersyfikacji i inne ograniczenia inwestycyjne są zawarte w odpowiednim Prospekcie funduszu inwestycyjnego, w który lokowane są środki Funduszu niebędącego Portfelem Modelowym lub w Kluczowych informacjach dla inwestorów. Aktualne na dzień dokonania inwestycji Prospekty funduszy inwestycyjnych dostępne są na stronach internetowych odpowiednich Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych zarządzających danym funduszem inwestycyjnym.

4.

Ubezpieczyciel nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszy niebędących Portfelami Modelowymi.

5.

Ryzyko inwestycyjne związane z inwestowaniem wpłacanych składek w Jednostki uczestnictwa poszczególnych Funduszy niebędących Portfelami Modelowymi ponosi Ubezpieczający. Inwestycje w Fundusze niebędące Portfelami Modelowymi są obciążone ryzykiem utraty przynajmniej części zainwestowanych środków. Stopa zwrotu z Jednostek uczestnictwa z poszczególnych Funduszy niebędących Portfelami Modelowymi uzależniona jest od stopy zwrotu z Jednostek funduszy inwestycyjnych, w które inwestuje dany Fundusz. Charakterystyka ryzyk związanych z inwestycją w Fundusze opisana jest w § 10 oraz w Prospektach informacyjnych poszczególnych funduszy inwestycyjnych.

6.

Wyniki Funduszy niebędących Portfelami Modelowymi osiągnięte w przeszłości nie stanowią podstawy do oczekiwania przyszłych wyników inwestycyjnych tych Funduszy.

§ 8.

Cel, strategia i polityka inwestycyjna Funduszy będących Portfelami Modelowymi

1.

W skład Portfeli Modelowych wchodzi Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz depozyty bankowe.

2.

Aktualna lista funduszy inwestycyjnych, w które inwestowane są aktywa Portfeli Modelowych zawarta jest w Wykazie funduszy inwestycyjnych, które mogą wchodzić w skład Portfeli Modelowych dla ubezpieczenia Strategia Aktywnych Portfeli i znajduje się na Stronie internetowej Ubezpieczyciela.

3.

Przy konstrukcji poszczególnych Portfeli Modelowych brane będą przede wszystkim pod uwagę cel inwestycyjny danego Portfela Modelowego oraz zakładany poziom ryzyka inwestycyjnego. Dobór funduszy inwestycyjnych oraz udział poszczególnych funduszy inwestycyjnych w danym Portfelu Modelowym będzie uzależniony między innymi od:

- 1) oceny aktualnej sytuacji rynkowej i jej perspektyw,
- 2) strategii inwestycyjnej danego funduszu inwestycyjnego i sposobu jej realizacji,
- 3) osiąganych przez fundusze inwestycyjne wyników inwestycyjnych (w różnych okresach porównawczych),
- 4) kwalifikacji i doświadczenia zarządzających poszczególnymi funduszami inwestycyjnymi.

4.

W celu zapewnienia płynności Portfela Modelowego maksymalnie 20% jego aktywów może być lokowane w depozyty bankowe.

5.

W przypadku gdy wartość depozytów, o których mowa w ust. 4, nie wystarcza na zrealizowanie w terminach określonych w Regulaminie dyspozycji dotyczącej wycofania aktywów z Portfela Modelowego, Ubezpieczyciel zastrzega sobie prawo do:

- 1) zaciągnięcia, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki lub kredytu o terminie spłaty do jednego miesiąca, w łącznej wysokości nie przekraczającej 20% wartości aktywów Portfela Modelowego w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu,
- 2) wydłużenia terminu realizacji dyspozycji, o której mowa w § 5 ust. 1, do 10 dni roboczych, licząc od następnego dnia po dniu rejestracji dyspozycji w systemie obsługi polis Ubezpieczyciela.

6.

Ubezpieczyciel nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Portfeli Modelowych.

7.

Wyniki Portfeli Modelowych osiągnięte w przeszłości nie stanowią podstawy do oczekiwania przyszłych wyników inwestycyjnych tych Portfeli.

8.

Charakterystyka Portfeli Modelowych Polskich przedstawia się następująco:

1) **Portfel Stabilnego Wzrostu:**

- 1) celem inwestycyjnym Portfela Stabilnego Wzrostu jest uzyskanie długoterminowego wzrostu wartości lokowanych środków przy ograniczonym poziomie ryzyka inwestycyjnego,
- 2) w skład Portfela mogą wchodzić Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, wymienionych w Wykazie funduszy inwestycyjnych, które mogą wchodzić w skład Portfeli Modelowych dla ubezpieczenia Strategia Aktywnych Portfeli, z uwzględnieniem następujących ograniczeń:

	Minimalny udział w Portfelu	Maksymalny udział w Portfelu
fundusze inwestycyjne akcyjne	20%	40%
fundusze inwestycyjne dłużne	60%	80%
depozyty bankowe	0%	20%

2) **Portfel Aktywnej Alokacji:**

- 1) celem inwestycyjnym Portfela Aktywnej Alokacji jest ochrona kapitału w okresach dekonjunktury na rynkach akcji oraz możliwie wysoki wzrost wartości lokowanych środków w okresach wzrostu cen akcji,
- 2) w skład Portfela mogą wchodzić Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, wymienionych w Wykazie funduszy inwestycyjnych, które mogą wchodzić w skład Portfeli Modelowych dla ubezpieczenia Strategia Aktywnych Portfeli, z uwzględnieniem następujących ograniczeń:

	Minimalny udział w Portfelu	Maksymalny udział w Portfelu
fundusze inwestycyjne akcyjne	0%	100%
fundusze inwestycyjne dłużne	0%	100%
depozyty bankowe	0%	20%

3) **Portfel Dynamiczny**

- 1) celem inwestycyjnym Portfela Dynamicznego jest uzyskanie możliwie wysokiego wzrostu wartości lokowanych środków w długim terminie przy podwyższonym ryzyku inwestycyjnym,
- 2) w skład Portfela mogą wchodzić Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, wymienionych w Wykazie funduszy inwestycyjnych, które mogą wchodzić w skład Portfeli Modelowych dla ubezpieczenia Strategia Aktywnych Portfeli, z uwzględnieniem następujących ograniczeń:

	Minimalny udział w Portfelu	Maksymalny udział w Portfelu
fundusze inwestycyjne akcyjne	80%	100%
fundusze inwestycyjne dłużne	0%	20%
depozyty bankowe	0%	20%

9.

Charakterystyka Portfeli Modelowych Zagranicznych przedstawia się następująco:

1) **Portfel Akcji Rynków Rozwiniętych:**

- a) celem inwestycyjnym Portfela Akcji Rynków Rozwiniętych jest uzyskanie długoterminowego wzrostu wartości lokowanych środków,
- b) w skład Portfela mogą wchodzić Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, wymienionych w Wykazie funduszy inwestycyjnych, które mogą wchodzić w skład Portfeli Modelowych dla ubezpieczenia Strategia Aktywnych Portfeli, z uwzględnieniem następujących ograniczeń:

	Minimalny udział w Portfelu	Maksymalny udział w Portfelu
fundusze inwestycyjne akcyjne	80%	100%
depozyty bankowe	0%	20%

- c) w skład Portfela Akcji Rynków Rozwiniętych mogą wchodzić Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, których aktywa lokowane są na rynkach rozwiniętych.

**2) Portfel Akcji Rynków Wschodzących:**

- a) celem inwestycyjnym Portfela Akcji Rynków Wschodzących jest uzyskanie długoterminowego wzrostu wartości lokowanych środków,  
b) w skład Portfela mogą wchodzić Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, wymienionych w Wykazie funduszy inwestycyjnych, które mogą wchodzić w skład Portfeli Modelowych dla ubezpieczenia Strategia Aktywnych Portfeli, z uwzględnieniem następujących ograniczeń:

	Minimalny udział w Portfelu	Maksymalny udział w Portfelu
fundusze inwestycyjne akcyjne	80%	100%
depozyty bankowe	0%	20%

- c) w skład Portfela Akcji Rynków Wschodzących mogą wchodzić Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, których aktywa lokowane są na rynkach wschodzących.

**3) Portfel Obligacji Zagranicznych:**

- a) celem inwestycyjnym Portfela Obligacji Zagranicznych jest uzyskanie możliwie wysokiego wzrostu wartości lokowanych środków w długim terminie przy ograniczonym poziomie ryzyka inwestycyjnego,  
b) w skład Portfela mogą wchodzić Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, wymienionych w Wykazie funduszy inwestycyjnych, które mogą wchodzić w skład Portfeli Modelowych dla ubezpieczenia Strategia Aktywnych Portfeli, z uwzględnieniem następujących ograniczeń:

	Minimalny udział w Portfelu	Maksymalny udział w Portfelu
fundusze inwestycyjne dłużne	80%	100%
depozyty bankowe	0%	20%

- c) w skład Portfela Obligacji Zagranicznych mogą wchodzić Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, których aktywa lokowane są na rynkach rozwiniętych i wschodzących, zarówno w instrumenty dłużne skarbowe, jak i korporacyjne.

10.

Inwestycje w Portfele Modelowe są obciążone ryzykiem utraty przynajmniej części zainwestowanych środków.

11.

Charakterystyka ryzyk związanych z inwestycją w Portfele Modelowe opisana jest w § 10 oraz w Prospektach poszczególnych funduszy inwestycyjnych lub w Kluczowych informacjach dla inwestorów.

12.

W okresie obowiązywania umowy ubezpieczenia Ubezpieczyciel jest uprawniony do zmiany zasad lokowania aktywów oferowanych Portfeli Modelowych (tj. polityki inwestycyjnej, kryteriów doboru lokat, zasad dywersyfikacji lub innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Regulaminie), w tym do zmiany nazwy Portfela Modelowego.

13.

W przypadku zmiany zasad lokowania aktywów Portfela Modelowego, o której mowa w ust. 12, nie później niż w terminie 30 dni przed datą planowanej zmiany, Ubezpieczyciel zawiadamia Ubezpieczającego o terminie i wprowadzanych zmianach. Dodatkowo informacja o zmianie zamieszczana jest na Stronie internetowej Ubezpieczyciela.

14.

Warunkiem określenia Alokacji Składki do zmienionego Portfela Modelowego lub złożenia dyspozycji przeniesienia środków do zmienionego Portfela Modelowego jest zapoznanie się przez Ubezpieczającego z aktualnym Wykazem funduszy inwestycyjnych, które mogą wchodzić w skład Portfeli Modelowych dla ubezpieczenia Strategia Aktywnych Portfeli oraz aktualnym brzmieniem Regulaminu, uwzględniającym nowe zasady lokowania aktywów zmienionego Portfela Modelowego.

**§ 9.**

Koszty obciążające Fundusz

1.

Aktywa Funduszu niebędącego Portfelem Modelowym obciążone są pośrednio opłatą za zarządzanie lub administrację, pobieraną przez Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych lub spółkę zarządzającą Zagranicznym funduszem inwestycyjnym oraz kosztami nielimitowanymi funduszu inwestycyjnego, z uwagi na inwestowanie przez te Fundusze jedynie w Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, których Ceny uwzględniają wskazane opłaty za zarządzanie lub administrację oraz koszty nielimitowane. Wysokość opłaty

za zarządzanie lub administrację, pobieranej przez Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych lub spółkę zarządzającą Zagranicznym funduszem inwestycyjnym, wskazana jest w Prospekcie informacyjnym poszczególnych funduszy inwestycyjnych.

2.

Za administrowanie Funduszem niebędącym Portfelem Modelowym, Ubezpieczyciel pobiera opłatę administracyjną w wysokości wskazanej w Tabeli opłat i limitów stanowiącej Załącznik nr 1 do OWU i na zasadach opisanych w § 9 ust. 2) OWU.

3.

Bezpośrednio z aktywów Funduszu będącego Portfelem Modelowym finansowane są koszty związane z realizacją transakcji nabycia i zbycia aktywów Portfela Modelowego, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Portfel Modelowy jest zobowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów.

4.

Aktywa Portfela Modelowego obciążone są pośrednio opłatą za zarządzanie lub administrację, pobieraną przez Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych lub spółkę zarządzającą Zagranicznym funduszem inwestycyjnym, z uwagi na inwestowanie przez Portfele Modelowe głównie w Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, których Ceny uwzględniają opłaty za zarządzanie lub administrację. Wysokość opłaty za zarządzanie lub administrację, pobieranej przez Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych lub spółkę zarządzającą Zagranicznym funduszem inwestycyjnym, wskazana jest w Prospekcie poszczególnych funduszy inwestycyjnych.

5.

Za administrowanie Portfelem Modelowym, Ubezpieczyciel pobiera opłatę administracyjną w wysokości wskazanej w Tabeli opłat i limitów stanowiącej Załącznik nr 1 do OWU, i na zasadach opisanych w § 9 ust. 2) OWU.

6.

Ubezpieczyciel może czasowo obniżyć wysokość opłaty administracyjnej, o której mowa w ust. 2 i 5. Informacja o aktualnej wysokości tej opłaty i okresie obowiązywania danej stawki znajduje się na Stronie internetowej Ubezpieczyciela oraz można ją uzyskać korzystając z infolinii Ubezpieczyciela.

**§ 10.**

Charakterystyka ryzyk związanych z inwestycjami w poszczególne Fundusze

1.

Ryzyka związane z inwestowaniem wpłacanych Składek w Jednostki poszczególnych Funduszy ponosi Ubezpieczający. Ryzyko inwestycyjne związane z inwestycją w Fundusz oraz jego poziom opisane jest w Prospektach informacyjnych oraz Kluczowych informacjach dla Klientów poszczególnych Funduszy.

2.

Ryzyko inwestycyjne oznacza możliwość poniesienia straty przez Ubezpieczającego tj. utraty przynajmniej części zainwestowanych środków w wyniku wystąpienia różnych czynników (m.in. spadku cen akcji, niekorzystnych zmian wysokości stóp procentowych i kursów walut) oraz możliwość uzyskania przez Ubezpieczającego innej stopy zysku z Jednostek poszczególnych Funduszy od oczekiwanej, jak również zmateralizowania się innych ryzyk wskazanych w ust. 3. poniżej. Żaden Fundusz nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani osiągnięcia określonego wyniku inwestycyjnego.

3.

Inwestowanie Składek w Jednostki Funduszy wiąże się z następującymi rodzajami ryzyk inwestycyjnych:

1) **Ryzyko rynkowe** – ryzyko związane ze zmianami otoczenia gospodarczego, politycznego lub prawnego oraz ogólnej koniunktury panującej na rynkach finansowych. Wskazane okoliczności wpływają na ceny instrumentów finansowych. Najważniejsze czynniki ryzyka rynkowego to ryzyko stopy procentowej i ryzyko rynku akcji.

**Ryzyko stopy procentowej** – możliwość takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych, a tym samym także zmniejszenia się wartości aktywów Funduszu. Zależność cen dłużnych instrumentów finansowych od rynkowych stóp procentowych jest odwrotna do kierunku zmian stóp procentowych. Wraz ze spadkiem rynkowych stóp procentowych ceny dłużnych instrumentów finansowych rosną, a przy wzroście stóp procentowych ceny dłużnych instrumentów finansowych spadają.

**Ryzyko rynku akcji** – możliwość niekorzystnej zmiany wartości akcji. Na ryzyko rynku akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branży oraz ryzyko specyficzne konkretnego emitenta

- akcji. Ryzyko systematyczne zależy od sytuacji makroekonomicznej, ryzyko branży polega na spadku popytu, zmianach technologicznych, czy wzroście konkurencji w ramach danej branży, natomiast ryzyko specyficzne jest związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów akcji.
- Zmiany w systemie prawnym, w tym podatkowym, mogą narazić Uczestników Funduszy na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki uczestnictwa.
- 2) **Ryzyko kredytowe** – ryzyko związane z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (takimi jak parametry ekonomiczne, otoczenie prawne lub polityczne). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu. W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko, w tym ryzyko Skarbu Państwa.
  - 3) **Ryzyko rozliczeniowe** – ryzyko poniesienia straty z tytułu nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Funduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki uczestnictwa. Dotyczy to szczególnie transakcji na rynku międzybankowym (OTC) oraz transakcji na rynkach, na których nie funkcjonuje system rozliczeń nadzorowanych przez niezależną izbę rozliczeniową (gdzie stosowana jest tzw. zasada „free of payment”, czyli transferu papierów wartościowych bez płatności, a nie „delivery versus payment”, czyli wydanie przy płatności).
  - 4) **Ryzyko płynności inwestycji** – ryzyko wynikające z braku możliwości zakupu lub zbycia instrumentu finansowego w krótkim czasie bez znacznego wpływu na jego cenę. W przypadku nagłych zmian na rynku przeprowadzanie transakcji może wiązać się z dodatkowymi kosztami.
  - 5) **Ryzyko walutowe** – możliwość zmiany wysokości kursów walutowych, które mogą niekorzystnie wpłynąć na wielkość inwestycji denominowanych w walutach obcych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki uczestnictwa. W wypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych możliwe jest podejmowanie działań mających na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Jednak ze względu na charakter tych transakcji nie jest możliwe całkowite wyeliminowanie tego ryzyka.
  - 6) **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów Funduszu** – ryzyko polegające na wpływie działań instytucji finansowych, którym powierzono przechowywanie aktywów Funduszu, na wartość aktywów Funduszu.
  - 7) **Ryzyko związane z koncentracją aktywów Funduszu** – ryzyko polegające na tym, że znaczna część aktywów zarządzanych przez Fundusze inwestycyjne zostanie ulokowana w jeden instrument finansowy lub w jeden sektor rynku, a w razie wystąpienia zmiany ceny tego instrumentu finansowego lub zmiany koniunktury w tym sektorze rynku może to wpłynąć negatywnie na oczekiwaną stopę zwrotu z inwestycji.
  - 8) **Ryzyko związane z możliwością zawieszenia podawania do publicznej wiadomości wyceny wartości Jednostki uczestnictwa danego Funduszu** – ryzyko spowodowane brakiem możliwości ustalenia wartości aktywów funduszu inwestycyjnego. Zawieszenie może wynikać z zawieszenia obrotu na giełdzie, gdzie notowane są instrumenty finansowe wchodzące w skład portfela funduszu inwestycyjnego lub z braku możliwości ustalenia wartości godziwej istotnej części aktywów danego funduszu inwestycyjnego. Dodatkowo, w razie wystąpienia takiej sytuacji Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych zarządzające danym funduszem inwestycyjnym może podjąć decyzję o zawieszeniu odkupywania jednostek uczestnictwa funduszu, co będzie oznaczać dla uczestników danego funduszu brak możliwości natychmiastowego zamknięcia inwestycji.
  - 9) **Ryzyko związane z możliwością zawieszenia umarzania Jednostek Funduszy inwestycyjnych otwartych przez Towarzystwo funduszy inwestycyjnych** – ryzyko związane z brakiem płynności jednostek

ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego, jako pochodna braku możliwości sprzedaży jednostek funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez TFI lub podmioty zagraniczne.

- 10) **Ryzyko w postaci niewłaściwych decyzji inwestycyjnych podjętych przy zarządzaniu Funduszami inwestycyjnymi, których Jednostki uczestnictwa są przedmiotem lokat Funduszy oraz ryzyko błędnej wyceny Jednostek uczestnictwa będących przedmiotem lokat Funduszu.**
- 11) **Ryzyka wystąpienia szczególnych okoliczności, na które uczestnik funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, tj.:**
  - a) **otwarcie likwidacji Funduszu inwestycyjnego lub subfunduszu Funduszu inwestycyjnego, którego Jednostki uczestnictwa są przedmiotem lokat Funduszu** – fundusz lub subfundusz ulega rozwiązaniu po wystąpieniu przesłanek określonych w Ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (z późniejszymi zmianami) lub statutach funduszy inwestycyjnych,
  - b) **ryzyko inflacji** – poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te jednostki uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Ubezpieczający narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji,
  - c) **ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego** – niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (tj. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, działalności ubezpieczeniowej, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, w tym dłużnych papierów wartościowych oraz akcji, a tym samym na ich ceny. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen instrumentów finansowych na rynku. Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Ubezpieczających. W takim wypadku Ubezpieczający narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Ubezpieczającego stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa.

## § 11.

### Postanowienia końcowe

1.

Informacje o zmianach w:

- 1) Wykaze Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych niebędących Portfelami Modelowymi dla ubezpieczenia Strategia Aktywnych Portfeli,
  - 2) Wykazie funduszy inwestycyjnych, które mogą wchodzić w skład Portfeli Modelowych dla ubezpieczenia Strategia Aktywnych Portfeli,
- niewpływających na cel, charakterystykę oraz strategię inwestycyjną Funduszy, Ubezpieczyciel zamieszcza na Stronie internetowej Ubezpieczyciela. Informacje, o których mowa w zdaniu poprzednim dotyczyć mogą: zmiany nazw funduszy inwestycyjnych lub zarządzających nimi Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych i spółek zarządzających Zagranicznymi funduszami inwestycyjnymi albo zmiany spowodowanej przekształceniem funduszy inwestycyjnych lub też dodaniem nowych funduszy inwestycyjnych.

2.

W sprawach nieuregulowanych w Regulaminie zastosowanie mają zapisy OWU oraz powszechnie obowiązujące przepisy prawa polskiego.

3.

Niniejszy Regulamin został przyjęty uchwałą Zarządu nr 210/2015 z dnia 8 grudnia 2015 r. i ma zastosowanie do umów ubezpieczenia zawartych od dnia 18 grudnia 2015 roku.



Veit Stutz  
Prezes Zarządu



Radosław Kamiński  
Wiceprezes Zarządu



Krzysztof Szypuła  
Wiceprezes Zarządu



Zbigniew Świątek  
Wiceprezes Zarządu



Jerzy Visan  
Wiceprezes Zarządu