

REGULAMIN UBEZPIECZENIOWYCH FUNDUSZY KAPITAŁOWYCH (RUFK/JED/1/2018)

Załącznik do Ogólnych Warunków Ubezpieczenia Inwestycyjnego BONUS VIP o numerze od BVIP/J/12/2018.

I. DEFINICJE

1. **Dzień Roboczy** – każdy dzień od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy;
2. **Dzień Wyceny** – dzień, na który dokonuje się wyceny aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na jednostkę Funduszu;
3. **Fundusz, Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy** – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy utworzony w celu inwestowania środków pieniężnych pochodzących ze składek ubezpieczeniowych, wskazany w Wykazie;
4. **Regulamin** – niniejszy Regulamin Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych. W kwestiach nieuregulowanych w Regulaminie stosuje się postanowienia ogólnych warunków ubezpieczenia przewidzianych dla Umowy lub ogólnych warunków ubezpieczenia stosowanych dla dodatkowych umów ubezpieczenia, które można zawrzeć w ramach Umowy;
5. **Rynek Aktywów** – rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
 - a) instrumenty, będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
 - b) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
 - c) ceny są podawane do publicznej wiadomości;
6. **Umowa** – umowa ubezpieczenia zawierana na podstawie ogólnych warunków ubezpieczenia wskazanych na wstępie Regulaminu;
7. **Wartość Aktywów Netto Funduszu** – wartość aktywów Funduszu pomniejszona o jego zobowiązania;
8. **Wartość Godziwa** – wartość, o której mowa w Ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, tj. kwota, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej;
9. **Wykaz** – lista Funduszy oferowanych w ramach Umowy:
 - a) Fundusz Akcji,
 - b) Fundusz Dłużny Aktywnej Selekcji,
 - c) Fundusz Dynamiczny,
 - d) Fundusz Dynamiczny Aktywnej Selekcji,
 - e) Fundusz Międzynarodowy,
 - f) Fundusz Pieniężny,
 - g) Fundusz Spółek Dywidendowych,
 - h) Fundusz Stabilnego Wzrostu,
 - i) Fundusz Stabilny Aktywnej Selekcji,
 - j) Fundusz Zrównoważony,
 - k) Fundusz Zrównoważony Aktywnej Selekcji.

II. POSTANOWIENIA OGÓLNE

1. Każdy z Funduszy tworzą wyodrębnione pojęciowo aktywa Towarzystwa zbierane i inwestowane z przeznaczeniem na określone wypłaty przewidziane w Umowie. Wyodrębnione na powyższych zasadach aktywa pozostają wyłączną własnością Towarzystwa, które decyduje o formach, kierunkach i sposobach ich inwestowania, zarządzania, jak również przechowywania. Ubezpieczający, ubezpieczony, uposażony, ani inne osoby uprawnione z Umowy nie mogą żądać wydzielenia poszczególnych aktywów przypisanych do danego Funduszu.
2. Aktywa Funduszy lokowane są z zachowaniem zasad dywersyfikacji i ograniczeń inwestycyjnych określonych w obowiązujących przepisach.

Towarzystwo określa minimalny i maksymalny udział wartości lokat Funduszu w poszczególnych rodzajach aktywów w łącznej wartości aktywów Funduszu, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny Funduszu oraz profil ryzyka inwestycyjnego Funduszu. W razie przekroczenia ustalonych limitów, Towarzystwo podejmie działania w celu dostosowania w terminie 3 (trzech) miesięcy stanu aktywów Funduszu do tych limitów.

3. Informacje o limitach udziału wartości lokat Funduszy w poszczególnych rodzajach aktywów znajdują się w dalszej części Regulaminu.

III. ZASADY TWORZENIA I UMARZANIA JEDNOSTEK FUNDUSZY ORAZ ZASADY I TERMINY ICH WYCENY

1. Jednostki Funduszu powstają w momencie wprowadzenia aktywów do Funduszu. Wartość aktywów dodanych do dotychczasowych aktywów Funduszu zostaje podzielona przez wartość jednostki danego Funduszu, obowiązującą w dniu jej powstania, z uwzględnieniem koniecznych zaokrągleń.
2. Umorzenie jednostek Funduszu jest związane ze zmniejszeniem aktywów Funduszu. Wartość aktywów wycofanych z Funduszu nie może być wyższa niż iloczyn liczby umorzonych jednostek oraz wartości jednostki obowiązującej w dniu ich umorzenia, z uwzględnieniem koniecznych zaokrągleń.
3. Wartość jednostek Funduszy jest określana na każdy dzień roboczy oraz na każdy ostatni dzień miesiąca kalendarzowego.
4. Wycena jednostek Funduszu dokonywana jest najpóźniej w pierwszym dniu roboczym po dniu, na który wartość tych jednostek jest ustalana.
5. Dokonując wyceny jednostek Funduszu, Towarzystwo stosuje zasady opisane szczegółowo poniżej.
 - i. Wartość aktywów i zobowiązań Funduszu jest ustalana w każdym Dniu Wyceny z dokładnością do jednego grosza.
 - ii. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu w dniu, na który dokonywana jest wycena aktywów Funduszu, pomniejszonej o zobowiązania.
 - iii. Wartość jednostek Funduszu ustala się dzieląc Wartość Aktywów Netto Funduszu przez liczbę jednostek Funduszu w Dniu Wyceny. Wartość jednostek Funduszu jest podawana z dokładnością do 4 (czterech) miejsc po przecinku.
6. Zasady wyceny aktywów.
 - a) Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej Wartości Godziwej.
 - b) Aktywa Funduszu mogą być inwestowane w sposób pośredni poprzez inwestycje w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, a także w sposób bezpośredni w papiery wartościowe, instrumenty finansowe i inne aktywa. Szczegółowe informacje o funduszach inwestycyjnych, których jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne wchodzi w skład aktywów Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, można znaleźć w prospektach informacyjnych tych funduszy inwestycyjnych dostępnych na stronie internetowej Towarzystwa.

- c) Papiery wartościowe, instrumenty finansowe nie będące papierami wartościowymi i inne aktywa wycenia się wg poniższych zasad.

- i. Składniki lokat Funduszu notowane na Rynku Aktywnym.

Instrumenty finansowe notowane na Rynku Aktywnym wycenia się wg kursu zamknięcia z Dnia Wyceny.

Jeżeli instrument finansowy jest notowany na więcej niż jednym Rynku Aktywnym, Towarzystwo dokonuje wyboru rynku głównego na podstawie wolumenu obrotów w miesiącu poprzedzającym miesiąc wyceny.

Pozostałe składniki lokat Funduszu wycenia się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny ustalonego na Rynku Aktywnym kursu, przy czym jeżeli dany rynek wyznacza kurs zamknięcia lub inną wartość stanowiącą jego odpowiednik, to wycena następuje według tego kursu lub wartości.

ii. Składniki lokat Funduszu nienotowane na Rynku Aktywnym.

Jednostki uczestnictwa nienotowane na Rynku Aktywnym wycenia się według ostatniej, ogłoszonej przez dany fundusz lub właściwą instytucję, wartości aktywów netto funduszu na jednostkę skorygowaną o ewentualne, znane funduszowi zmiany Wartości Godziwej, jakie wystąpiły od momentu ogłoszenia do Dnia Wyceny.

Dłużne papiery wartościowe nienotowane na Rynku Aktywnym wycenia się ustalając ich Wartość Godziwą, którą szacuje się przy zastosowaniu stopy rentowności w terminie do wykupu.

Pozostałe składniki lokat Funduszu nienotowane na Rynku Aktywnym wyceniane są według wiarygodnie ustalonej Wartości Godziwej na podstawie oszacowania wartości składnika lokat Funduszu za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji i stosowanych przez inne podmioty rynku finansowego.

iii. Wartość jednostek Funduszu Dynamicznego Aktywnej Selekcji, Funduszu Zrównoważonego Aktywnej Selekcji, Funduszu Stabilnego Aktywnej Selekcji, Funduszu Dłużnego Aktywnej Selekcji nie jest ustalana, jeżeli z przyczyn niezależnych od Towarzystwa nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów danego Funduszu. W takim przypadku – przez okres, w jakim nie jest możliwe ustalenie wartości jednostek danego Funduszu – nie są tworzone ani umarzone jednostki tego Funduszu, a co za tym idzie w umowie ubezpieczenia nie są dokonywane operacje, które wymagają utworzenia lub umorzenia jednostek tego Funduszu, tj. alokacja składki, transfer środków, częściowa lub całkowita wypłata wartości rachunku. Towarzystwo może zawiesić dokonywanie tych operacji również wtedy, gdy zostało zawieszono zbywanie lub odkupywanie jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych mających siedzibę na obszarze Polski lub tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, za pośrednictwem których lokowane są aktywa danego Funduszu – na czas trwania tych ograniczeń. Operacje, o których mowa powyżej, mają miejsce niezwłocznie po ustaniu powyższych przeszkód.

IV. ZAOFEROWANIE NOWEGO FUNDUSZU

Towarzystwo może w ramach Umowy zaoferować nowy Fundusz, zmieniając tym Wykaz oferowanych Funduszy. Aktualny Wykaz Funduszy oferowanych w ramach Umowy oraz informacje o zasadach działania tych Funduszy znajdują się na stronie internetowej Towarzystwa.

V. LIKWIDACJA FUNDUSZU

1. Towarzystwo może zlikwidować Fundusz oferowany w ramach Umowy.
2. Towarzystwo udostępni informację o planowanej likwidacji Funduszu z co najmniej 3-miesięcznym wyprzedzeniem, wskazując:
 - a) nazwę likwidowanego Funduszu;
 - b) datę jego likwidacji;
 - c) termin, w jakim można złożyć:
 - i. wniosek o przeliczenie jednostek likwidowanego Funduszu na jednostki innego Funduszu,
 - ii. oświadczenie o wyborze Funduszu, w którego jednostki będzie alokowana część składek ubezpieczeniowych dotychczas alokowana w jednostki likwidowanego Funduszu;
 - d) nazwę Funduszu, na którego jednostki zostaną przeliczone jednostki likwidowanego Funduszu lub w którego jednostki będzie alokowana część składek ubezpieczeniowych dotychczas alokowana w jednostki likwidowanego Funduszu – w przypadkach, gdy Towarzystwo nie otrzyma dyspozycji, o której mowa w pkt c lub nie będzie ona spełniać warunków lub ograniczeń wynikających z Umowy. Fundusz wskazany w tym celu przez Towarzystwo będzie tym Funduszem z Wykazu, którego cel inwestycyjny oraz strategia lokowania aktywów będą, zgodnie z najlepszą wiedzą Towarzy-

stwa, najbardziej zbliżone do celu inwestycyjnego oraz strategii lokowania aktywów likwidowanego Funduszu.

3. W dniu likwidacji Funduszu:
 - a) nastąpią zmiany Funduszy, wynikające z pkt 2 d);
 - b) nastąpi przeniesienie aktywów likwidowanego Funduszu do Funduszy, o których mowa w pkt 2 d).
4. Do zmian Funduszy wynikających z pkt 2 stosuje się odpowiednio postanowienia Umowy, z tym że:
 - a) Towarzystwo nie pobiera opłat za dokonanie tych zmian;
 - b) zmiany te nie pomniejszają liczby operacji tego typu, które zgodnie z postanowieniami Umowy są wykonywane bez pobrania opłaty.

VI. ZASADY I KRYTERIA DOBORU LOKAT SŁUŻĄCE PODJĘCIU DECYZJI O LOKOWANIU ŚRODKÓW W AKTYWA FUNDUSZY

1. Przy ocenie bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych w tym nieskarbowych dłużnych papierów wartościowych oraz rynku akcji, służącej podjęciu decyzji o lokowaniu środków w poszczególnych rodzajach aktywów oraz doborze papierów wartościowych, stosowane są głównie:
 - a) analiza sytuacji gospodarczej kraju;
 - b) analiza fundamentalna uwzględniająca obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno-finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek lub emitentów;
 - c) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz stopy inflacji;
 - d) ocena możliwości wzrostu cen papierów wartościowych;
 - e) ocena poziomu wyceny rynkowej poszczególnych instrumentów finansowych;
 - f) ocena ryzyka braku płynności papierów wartościowych, zmienności ich cen oraz niewyplacalności emitentów.
2. Dodatkowo dla Funduszu Spółek Dywidendowych przy ocenie bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji oraz rynku finansowych instrumentów dłużnych, służącej podjęciu decyzji o lokowaniu środków w poszczególnych rodzajach aktywów oraz doborze papierów wartościowych stosowana jest również ocena spodziewanych poziomów dywidend dla poszczególnych spółek i rynków akcji.
3. Dodatkowo dla Funduszu Międzynarodowego przy ocenie bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach światowych akcji oraz rynku dłużnych papierów wartościowych, służącej podjęciu decyzji o lokowaniu środków w poszczególnych rodzajach aktywów oraz doborze papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, stosowana jest również: analiza sytuacji gospodarczej poszczególnych krajów i regionów oraz bieżąca i prognozowana relacja złotego do euro i dolara amerykańskiego oraz innych walut obcych.

VII. OPIS RYZYK INWESTYCYJNYCH ZWIĄZANYCH Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI FUNDUSZY

1. Ryzyka inwestycyjne związane z inwestowaniem środków w Fundusze, niezależnie od innych podziałów lub klasyfikacji wynikających z odrębnych przepisów prawa, zostały na potrzeby Regulaminu podzielone na cztery grupy: bezpieczny profil ryzyka inwestycyjnego, niskie ryzyko inwestycyjne, średnie ryzyko inwestycyjne oraz wysokie ryzyko inwestycyjne.
2. Inwestując w jednostki Funduszy należy wziąć pod uwagę ryzyka inwestycyjne związane z opisaną w Regulaminie polityką inwestycyjną Funduszy wraz z limitami inwestycyjnymi, określającymi w szczególności proporcje między instrumentami udziałowymi a instrumentami dłużnymi w ramach aktywów Funduszy.
3. Do najważniejszych ryzyk inwestycyjnych, które należy wziąć pod uwagę inwestując w jednostki Funduszy należą:
 - a) ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanej stopy zwrotu, a w szczególności nieosiągnięcia dochodu z inwestycji w jednostki Funduszy w związku z przyjętą, w ramach polityki inwestycyjnej, alokacją poszczególnych rodzajów aktywów oraz selekcją poszczególnych składników aktywów Funduszy;
 - b) ryzyko rynkowe przejawiające się zmiennością cen papierów wartościowych wynikającą z ogólnych tendencji rynkowych panujących w kraju i na świecie. W szczególności należy liczyć się z możliwością wystąpienia silnych spadków lub długoterminowego trendu spad-

kowego cen papierów wartościowych;

- c) ryzyko kredytowe emitentów instrumentów finansowych, a także wynikające z pogorszenia się kondycji finansowej emitenta, w tym obniżenia jego ratingu kredytowego przez uznaną agencję ratingową, co może w efekcie prowadzić do spadków wartości jednostki Funduszu;
 - d) ryzyko specyficzne dotyczące w szczególności instrumentów udziałowych, związane z sytuacją poszczególnych spółek (emitentów) i ich kondycją finansową, której pogorszenie się może spowodować zmniejszenie wartości akcji i innych papierów wartościowych tych spółek. Ryzyko to jest ograniczone poprzez dywersyfikację portfela;
 - e) ryzyko płynności wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której ze względu na niskie obroty danym papierem wartościowym nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem tych papierów wartościowych bez znaczącego wpływu na jego cenę;
 - f) ryzyko walutowe związane z możliwością zmiany ceny składnika aktywów Funduszy w wyniku zmiany kursu waluty obcej, w której denominowany jest dany składnik aktywów Funduszu. Ryzyko to w szczególności dotyczy inwestowania w jednostki Funduszu Międzynarodowego.
 - g) ryzyko inflacji związane ze zmianami poziomu cen oraz rynkowych stóp procentowych.
4. Ryzyko inwestycyjne związane z inwestowaniem w jednostki Funduszy ponoszone jest przez ubezpieczającego i inną osobę uprawnioną zgodnie z warunkami Umowy do otrzymania wartości wykupu/wartości rachunku.

VIII. CHARAKTERYSTYKA FUNDUSZY

1. Fundusz Akcji

Celem inwestycyjnym Funduszu Akcji jest uzyskanie w długim terminie dochodu poprzez inwestycje na rynku akcji. Towarzystwo nie gwarantuje osiągnięcia wyżej określonego celu.

Fundusz Akcji jest Funduszem o wysokim ryzyku inwestycyjnym.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w akcjach, dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub inne podmioty, certyfikatach inwestycyjnych, jednostkach uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych lub tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, listach zastawnych, pożyczkach, depozytach bankowych oraz środkach pieniężnych, w tym zgromadzonych na rachunkach bankowych. Aktywami Funduszu mogą być instrumenty pochodne: opcje, transakcje terminowe typu futures, transakcje zamienne. Poza wyżej wymienionymi aktywami w skład Funduszu mogą wchodzić inne aktywa, które zgodnie z obowiązującymi przepisami, mogą stanowić pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Aktywa Funduszu lokowane są głównie w akcjach, w tym w szczególności akcjach notowanych na giełdzie papierów wartościowych w Warszawie. Ryzyko inwestycyjne Funduszu jest ograniczane poprzez dobór do Funduszu akcji spółek reprezentujących różne branże oraz wysokie zdywersyfikowanie pakietu akcji. Głównym kryterium doboru akcji spółek do Funduszu jest analiza fundamentalna uwzględniająca ocenę sytuacji ekonomiczno-finansowej i perspektyw rozwoju poszczególnych spółek i branż. Poziom wartości jednostki Funduszu w znacznym stopniu zależy od koniunktury na giełdzie papierów wartościowych w Warszawie.

Wartość jednostki Funduszu może wykazywać bardzo wysoką zmienność i podlegać zarówno krótkoterminowym, jak i długoterminowym tendencjom spadkowym.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane bezpośrednio w papierach wartościowych, instrumentach finansowych nie będących papierami wartościowymi oraz innych aktywach lub pośrednio – w certyfikatach inwestycyjnych, jednostkach uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych mających siedzibę na obszarze Polski lub tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Udział lokat w akcjach w wartości aktywów Funduszu uzależniony jest od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych.

2. Fundusz Dłużny Aktywnej Selekcji

Celem inwestycyjnym Funduszu Dłużnego Aktywnej Selekcji jest stabilny wzrost wartości jednostki Funduszu. Towarzystwo nie gwarantuje osiągnięcia wyżej określonego celu.

Fundusz Dłużny Aktywnej Selekcji jest Funduszem o niskim ryzyku inwestycyjnym.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w certyfikatach inwestycyjnych lub jednostkach uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub inne podmioty, listach zastawnych, pożyczkach, depozytach bankowych oraz środkach pieniężnych, w tym zgromadzonych na rachunkach bankowych. Aktywami Funduszu mogą być bezpośrednio lub pośrednio (poprzez inwestycje w certyfikaty inwestycyjne lub jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Poza wyżej wymienionymi aktywami w skład Funduszu mogą wchodzić inne aktywa o charakterze dłużnym, które zgodnie z obowiązującymi przepisami mogą stanowić pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Aktywa Funduszu, w dominującym stopniu w sposób pośredni poprzez inwestycje w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, lokowane są w dłużnych papierach wartościowych, zarówno skarbowych tj. emitowanych przez Skarb Państwa (i jego odpowiedniki w innych państwach należących do OECD) lub banki centralne państw należących do OECD, jak i nieskarbowych tj. emitowanych przez podmioty inne niż Skarb Państwa (i jego odpowiedniki w innych państwach należących do OECD) lub banki centralne państw należących do OECD. Lokowanie aktywów Funduszu w dłużnych papierach wartościowych, w tym długoterminowych obligacjach o stałym oprocentowaniu, oraz utrzymywanie części aktywów Funduszu w nieskarbowych dłużnych papierach wartościowych powoduje, że wartość jednostki Funduszu może wykazywać zmienność i podlegać tendencjom spadkowym w zależności od zmian poziomu rynkowych stóp procentowych oraz zmian rynkowej wyceny wiarygodności kredytowej emitentów, których dłużne papiery wartościowe wchodziły w skład aktywów Funduszu. Pozostałą część aktywów Funduszu stanowią będą głównie środki pieniężne.

Udział nieskarbowych dłużnych papierów wartościowych w łącznej wartości aktywów Funduszu uzależniony jest od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku tych papierów wartościowych oraz sytuacji poszczególnych emitentów.

3. Fundusz Dynamiczny

Celem inwestycyjnym Funduszu Dynamicznego jest uzyskanie w długim terminie dochodu poprzez inwestycje na rynku akcji. Towarzystwo nie gwarantuje osiągnięcia wyżej określonego celu.

Fundusz Dynamiczny jest Funduszem o wysokim ryzyku inwestycyjnym.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w akcjach, głównie w akcjach notowanych na giełdzie papierów wartościowych w Warszawie, dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub inne podmioty, certyfikatach inwestycyjnych, jednostkach uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych lub tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, listach zastawnych, pożyczkach, depozytach bankowych oraz środkach pieniężnych, w tym zgromadzonych na rachunkach bankowych. Aktywami Funduszu mogą być instrumenty pochodne, jak opcje, transakcje terminowe typu futures, transakcje zamienne. Poza wyżej wymienionymi aktywami w skład Funduszu mogą wchodzić inne aktywa, które zgodnie z obowiązującymi przepisami mogą stanowić pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Aktywa Funduszu lokowane są głównie w akcjach, w tym w szczególności akcjach notowanych na giełdzie papierów wartościowych w Warszawie.

Ryzyko inwestycyjne Funduszu jest ograniczane poprzez dobór do Funduszu akcji spółek reprezentujących różne branże oraz wysokie zdywersyfikowanie pakietu akcji. Głównym kryterium doboru akcji spółek do Funduszu jest analiza fundamentalna uwzględniająca ocenę sytuacji ekonomiczno-finansowej i perspektyw rozwoju poszczególnych spółek i branż. Poziom wartości jednostki Funduszu w znacznym stopniu zależy od koniunktury na giełdzie papierów wartościowych w Warszawie.

Wartość jednostki Funduszu może wykazywać bardzo wysoką zmienność i podlegać zarówno krótkoterminowym, jak i długoterminowym tendencjom spadkowym.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane bezpośrednio w papierach wartościowych, instrumentach finansowych nie będących papierami wartościowymi oraz innych aktywach lub pośrednio – w certyfikatach inwestycyjnych, jednostkach uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych mających siedzibę na obszarze Polski lub tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Udział lokat w akcjach w wartości aktywów Funduszu uzależniony jest od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych.

4. Fundusz Dynamiczny Aktywnej Selekcji

Celem inwestycyjnym Funduszu Dynamicznego Aktywnej Selekcji jest uzyskanie w długim terminie dochodu poprzez inwestycje na rynku akcji. Towarzystwo nie gwarantuje osiągnięcia wyżej określonego celu.

Fundusz Dynamiczny Aktywnej Selekcji jest Funduszem o wysokim ryzyku inwestycyjnym.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w certyfikatach inwestycyjnych lub jednostkach uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, akcjach, dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub inne podmioty, listach zastawnych, pożyczkach, depozytach bankowych oraz środkach pieniężnych, w tym zgromadzonych na rachunkach bankowych. Aktywami Funduszu mogą być bezpośrednio lub pośrednio (poprzez inwestycje w certyfikaty inwestycyjne lub jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą) instrumenty pochodne, jak opcje, transakcje terminowe typu futures, transakcje zamienne. Poza wyżej wymienionymi aktywami w skład Funduszu mogą wchodzić inne aktywa, które zgodnie z obowiązującymi przepisami mogą stanowić pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Aktywa Funduszu są lokowane głównie w akcjach, w dominującym stopniu w sposób pośredni, poprzez inwestycje w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze akcyjnym. Pozostałą część aktywów Funduszu stanowić będą głównie środki pieniężne. Wysokie ryzyko inwestycyjne związane z możliwością wystąpienia spadków cen akcji jest ograniczane poprzez dobór akcji spółek reprezentujących różne branże oraz wysokie zdwersyfikowanie pakietu akcji. Głównym kryterium doboru spółek do Funduszu jest analiza fundamentalna uwzględniająca ocenę sytuacji ekonomiczno-finansowej i perspektyw rozwoju poszczególnych spółek i branż. Wartość jednostki Funduszu w znacznym stopniu zależy od stanu koniunktury na rynkach akcji.

Udział lokat w akcjach w wartości aktywów Funduszu uzależniony jest od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych.

5. Fundusz Międzynarodowy

Celem inwestycyjnym Funduszu Międzynarodowego jest długoterminowy wzrost wartości jednostki poprzez inwestycje na rynkach finansowych w kraju i za granicą, głównie poprzez inwestycje na zagranicznych rynkach akcji. Towarzystwo nie gwarantuje osiągnięcia wyżej określonego celu.

Fundusz Międzynarodowy jest Funduszem o wysokim ryzyku inwestycyjnym.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w jednostkach uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Polski, tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, certyfikatach inwestycyjnych, akcjach, dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub inne podmioty, listach zastawnych, pożyczkach, depozytach bankowych oraz środkach pieniężnych, w tym zgromadzonych na rachunkach bankowych. Aktywami Funduszu mogą być instrumenty pochodne, jak opcje, transakcje terminowe typu futures, transakcje zamienne. Poza wyżej wymienionymi aktywami w skład Funduszu mogą wchodzić inne aktywa, które zgodnie z obowiązującymi przepisami mogą stanowić pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Aktywa Funduszu lokowane są głównie w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, w których w skład aktywów wchodzi głównie akcje notowane na rynkach zagranicznych lub bezpośrednio w akcjach notowanych na rynkach zagranicznych. Pozostałe aktywa Funduszu lokowane są głównie w akcjach notowanych na giełdzie papierów wartościowych w Warszawie oraz w dłużnych instrumentach finansowych. Wartość jednostki Funduszu może wykazywać wysoką zmienność i podlegać zarówno krótkoterminowym, jak i długoterminowym tendencjom spadkowym. Poziomą wartość jednostki Funduszu w znacznym stopniu zależy od koniunktury na rynkach akcji na świecie i w kraju oraz wahań kursów wymiany złotego wobec euro, dolara amerykańskiego i innych walut obcych.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane bezpośrednio w papierach wartościowych, instrumentach finansowych nie będących papierami wartościowymi oraz innych aktywach lub pośrednio – w certyfikatach inwestycyjnych, jednostkach uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych mających siedzibę na obszarze Polski lub tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Udział w aktywach Funduszu głównych rodzajów jego lokat tj. akcji zagranicznych oraz akcji krajowych jest uzależniony od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na krajowych i światowych rynkach akcji oraz prognozowanej relacji złotego do euro, dolara amerykańskiego oraz innych walut obcych.

6. Fundusz Pieniężny

Celem inwestycyjnym Funduszu Pieniężnego jest uzyskanie wyników inwestycyjnych zapewniających dochód porównywalny z innymi bezpiecznymi formami oszczędzania. Towarzystwo nie gwarantuje osiągnięcia wyżej określonego celu.

Fundusz Pieniężny jest Funduszem o niskim ryzyku inwestycyjnym.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub inne podmioty, certyfikatach inwestycyjnych, jednostkach uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych lub tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, listach zastawnych, pożyczkach, depozytach bankowych i środkach pieniężnych, w tym zgromadzonych na rachunkach bankowych. Aktywami Funduszu mogą być instrumenty pochodne: opcje, transakcje terminowe typu futures, transakcje zamienne. Poza wyżej wymienionymi aktywami w skład Funduszu mogą wchodzić inne dłużne instrumenty finansowe, które zgodnie z obowiązującymi przepisami mogą stanowić pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Aktywa Funduszu lokowane są w dłużnych instrumentach finansowych. W skład aktywów wchodzi głównie instrumenty finansowe rynku pieniężnego. Lokowanie aktywów Funduszu głównie w dłużnych instrumentach finansowych rynku pieniężnego powoduje, że tempo wzrostu wartości jednostki Funduszu jest uzależnione od poziomu rynkowych stóp procentowych. Znaczącą część aktywów Funduszu mogą stanowić dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa, co wiąże się z wystąpieniem ryzyka związanego z pogorszeniem sytuacji finansowej emitenta. W szczególności utrata płynności lub ogłoszenie niewypłacalności może spowodować niespłacenie przez emitenta w terminie odsetek lub niedokonanie wykupu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych, co może spowodować obniżenie wartości dłużnych papierów wartościowych tego emitenta i spadek wartości jednostki Funduszu.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane bezpośrednio w papierach wartościowych, instrumentach finansowych nie będących papierami wartościowymi oraz innych aktywach lub pośrednio – w certyfikatach inwestycyjnych, jednostkach uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych mających siedzibę na obszarze Polski lub tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

7. Fundusz Spółek Dywidendowych

Celem inwestycyjnym Funduszu Spółek Dywidendowych jest uzyskanie w długim terminie dochodu poprzez inwestycje na rynku akcji, głównie w akcje spółek wypłacających dywidendy. Towarzystwo nie gwarantuje osiągnięcia wyżej określonego celu.

Fundusz Spółek Dywidendowych jest Funduszem o wysokim ryzyku inwestycyjnym.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w akcjach, dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub inne podmioty, certyfikatach inwestycyjnych, jednostkach uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych lub tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, listach zastawnych, pożyczkach, depozytach bankowych oraz środkach pieniężnych, w tym zgromadzonych na rachunkach bankowych.

Aktywami Funduszu mogą być instrumenty pochodne, jak opcje, transakcje terminowe typu futures, transakcje zamienne. Poza wyżej wymienionymi aktywami w skład Funduszu mogą wchodzić inne aktywa, które zgodnie z obowiązującymi przepisami mogą stanowić pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Aktywa Funduszu lokowane są głównie w akcjach, w szczególności akcjach spółek wypłacających dywidendy. Wysokie ryzyko inwestycyjne związane z możliwością wystąpienia spadków cen akcji jest ograniczane poprzez dobór akcji spółek reprezentujących różne branże gospodarcze oraz zdwersyfikowanie pakietu akcji. Głównym kryterium doboru spółek do Funduszu jest analiza fundamentalna uwzględniająca ocenę sytuacji ekonomiczno-finansowej, perspektyw rozwoju poszczególnych spółek i branż gospodarczych oraz ocena spodziewanych poziomów dywidend dla poszczególnych spółek. Dochody z dywidend wypłacanych przez spółki powiększają aktywa Funduszu i są inwestowane zgodnie z jego strategią. Wartość jednostki Funduszu w znacznym stopniu zależy od stanu koniunktury na rynkach akcji, w szczególności giełdzie papierów wartościowych w Warszawie.

Udział lokat w akcjach w wartości aktywów Funduszu uzależniony jest od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych.

8. Fundusz Stabilnego Wzrostu

Celem inwestycyjnym Funduszu Stabilnego Wzrostu jest średnioterminowy i stabilny wzrost wartości jednostki Funduszu. Towarzystwo nie gwarantuje osiągnięcia wyżej określonego celu.

Fundusz Stabilnego Wzrostu jest Funduszem o niskim ryzyku inwestycyjnym.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub inne podmioty, akcjach, certyfikatach inwestycyjnych, jednostkach uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych lub tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, listach zastawnych, pożyczkach, depozytach bankowych oraz środkach pieniężnych, w tym zgromadzonych na rachunkach bankowych. Aktywami Funduszu mogą być instrumenty pochodne, jak opcje, transakcje terminowe typu futures, transakcje zamienne. Poza wyżej wymienionymi aktywami w skład Funduszu mogą wchodzić inne aktywa, które zgodnie z obowiązującymi przepisami mogą stanowić pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Aktywa Funduszu są lokowane głównie w dłużnych papierach wartościowych. Lokowanie aktywów Funduszu głównie w dłużnych papierach wartościowych, w tym długoterminowych obligacjach o stałym oprocentowaniu, oraz utrzymywanie części aktywów Funduszu w akcjach powoduje, że wartość jednostki Funduszu może wykazywać zmienność i podlegać tendencjom spadkowym w zależności od zmian poziomu rynkowych stóp procentowych oraz stanu koniunktury na rynku akcji.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane bezpośrednio w papierach wartościowych, instrumentach finansowych nie będących papierami wartościowymi oraz innych aktywach lub pośrednio – w certyfikatach inwestycyjnych, jednostkach uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych mających siedzibę na obszarze Polski lub tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Udział wartości akcji w łącznej wartości aktywów Funduszu uzależniony jest od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych.

9. Fundusz Stabilny Aktywnej Selekcji

Celem inwestycyjnym Funduszu Stabilnego Aktywnej Selekcji jest średnioterminowy wzrost wartości jednostki Funduszu. Towarzystwo nie gwarantuje osiągnięcia wyżej określonego celu.

Fundusz Stabilny Aktywnej Selekcji jest Funduszem o średnim ryzyku inwestycyjnym.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w certyfikatach inwestycyjnych lub jednostkach uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, akcjach, dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub inne podmioty, listach zastawnych, pożyczkach, depozytach bankowych oraz środkach pieniężnych, w tym zgromadzonych na rachunkach bankowych. Aktywami Funduszu mogą być bezpośrednio lub pośrednio (poprzez inwestycje w certyfikaty inwestycyjne lub jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą) instrumenty pochodne, jak opcje, transakcje terminowe typu futures, transakcje zamienne. Poza wyżej wymienionymi aktywami w skład Funduszu mogą wchodzić inne aktywa, które zgodnie z obowiązującymi przepisami mogą stanowić pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Aktywa Funduszu, w dominującym stopniu w sposób pośredni poprzez inwestycje w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, lokowane są głównie w dłużnych papierach wartościowych. Lokowanie aktywów Funduszu głównie w dłużnych papierach wartościowych, w tym długoterminowych obligacjach o stałym oprocentowaniu, oraz utrzymywanie części aktywów Funduszu w akcjach powoduje, że wartość jednostki Funduszu może wykazywać zmienność i podlegać tendencjom spadkowym w zależności od zmian poziomu rynkowych stóp procentowych oraz stanu koniunktury na rynku akcji. Pozostałą część aktywów Funduszu stanowią będą głównie środki pieniężne.

Udział wartości akcji w łącznej wartości aktywów Funduszu uzależniony jest od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych.

10. Fundusz Zrównoważony

Celem inwestycyjnym Funduszu Zrównoważonego jest uzyskanie w długim terminie dochodu głównie poprzez inwestycje w akcje i dłużne papiery wartościowe. Towarzystwo nie gwarantuje osiągnięcia wyżej określonego celu.

Fundusz Zrównoważony jest Funduszem o średnim ryzyku inwestycyjnym.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w akcjach, dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub inne podmioty, listach zastawnych, pożyczkach, certyfikatach inwestycyjnych, jednostkach uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych lub tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, depozytach bankowych oraz środkach pieniężnych, w tym zgromadzonych

na rachunkach bankowych. Aktywami Funduszu mogą być instrumenty pochodne: opcje, transakcje terminowe typu futures, transakcje zamienne. Poza wyżej wymienionymi aktywami w skład Funduszu mogą wchodzić inne aktywa, które zgodnie z obowiązującymi przepisami mogą stanowić pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Aktywa Funduszu są lokowane głównie w dłużnych papierach wartościowych – w tym długoterminowych obligacjach o stałym oprocentowaniu – oraz akcjach, co może spowodować istotne zmiany wartości jednostki Funduszu oraz podleganie tendencjom spadkowym w zależności od zmian poziomu rynkowych stóp procentowych oraz stanu koniunktury na rynku akcji.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane bezpośrednio w papierach wartościowych, instrumentach finansowych nie będących papierami wartościowymi oraz innych aktywach lub pośrednio – w certyfikatach inwestycyjnych, jednostkach uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych mających siedzibę na obszarze Polski lub tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Proporcje między lokatami aktywów Funduszu w akcjach i dłużnych papierach wartościowych uzależnione są od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych.

11. Fundusz Zrównoważony Aktywnej Selekcji

Celem inwestycyjnym Funduszu Zrównoważonego Aktywnej Selekcji jest uzyskanie w długim terminie dochodu głównie poprzez inwestycje w akcje i dłużne papiery wartościowe. Towarzystwo nie gwarantuje osiągnięcia wyżej określonego celu.

Fundusz Zrównoważony Aktywnej Selekcji jest Funduszem o średnim ryzyku inwestycyjnym.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w certyfikatach inwestycyjnych lub jednostkach uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, akcjach, dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub inne podmioty, listach zastawnych, pożyczkach, depozytach bankowych oraz środkach pieniężnych, w tym zgromadzonych na rachunkach bankowych. Aktywami Funduszu mogą być bezpośrednio lub pośrednio (poprzez inwestycje w certyfikaty inwestycyjne lub jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą) instrumenty pochodne, jak opcje, transakcje terminowe typu futures, transakcje zamienne. Poza wyżej wymienionymi aktywami w skład Funduszu mogą wchodzić inne aktywa, które zgodnie z obowiązującymi przepisami mogą stanowić pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Aktywa Funduszu, w dominującym stopniu w sposób pośredni poprzez inwestycje w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, lokowane są głównie w akcjach oraz dłużnych papierach wartościowych, w tym długoterminowych obligacjach o stałym oprocentowaniu, co może spowodować istotne zmiany wartości jednostki Funduszu oraz podleganie tendencjom spadkowym w zależności od zmian poziomu rynkowych stóp procentowych oraz stanu koniunktury na rynku akcji. Pozostałą część aktywów Funduszu stanowią będą głównie środki pieniężne.

Proporcje między lokatami aktywów Funduszu w akcjach i dłużnych papierach wartościowych uzależnione są od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych.

IX. LIMITY UDZIAŁU WARTOŚCI LOKAT FUNDUSZY W POSZCZEGÓLNYCH RODZAJACH AKTYWÓW

Poniższe limity dotyczą zarówno inwestycji bezpośrednich w papiery wartościowe, instrumenty finansowe nie będące papierami wartościowymi oraz inne aktywa, jak i inwestycji pośrednich – w certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych mających siedzibę na obszarze Polski lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą. W przypadku inwestycji pośrednich przy stosowaniu limitów brane są pod uwagę strategie inwestycyjne stosowane przez poszczególne fundusze inwestycyjne lub instytucje wspólnego inwestowania.

Fundusze	Akcje		Dłużne papiery wartościowe i inne dłużne instrumenty finansowe	
	Min.	Maks.	Min.	Maks.
Fundusz Akcji	70 proc.	100 proc.	0 proc.	30 proc.
Fundusz Dłużny Aktywnej Selekcji	0 proc.	0 proc.	100 proc.	100 proc.
Fundusz Dynamiczny	70 proc.	100 proc.	0 proc.	30 proc.
Fundusz Dynamiczny Aktywnej Selekcji	60 proc.	100 proc.	0 proc.	40 proc.
Fundusz Międzynarodowy ¹⁾	60 proc.	100 proc.	0 proc.	40 proc.
Fundusz Pieniężny	0 proc.	0 proc.	100 proc.	100 proc.
Fundusz Spółek Dywidendowych	70 proc.	100 proc.	0 proc.	30 proc.
Fundusz Stabilnego Wzrostu	0 proc.	20 proc.	80 proc.	100 proc.
Fundusz Stabilny Aktywnej Selekcji	15 proc.	50 proc.	50 proc.	85 proc.
Fundusz Zrównoważony	30 proc.	60 proc.	40 proc.	70 proc.
Fundusz Zrównoważony Aktywnej Selekcji	30 proc.	70 proc.	30 proc.	70 proc.

1) Limity udziału lokat w łącznej wartości aktywów Funduszu Międzynarodowego wynoszą:

- a) w przypadku akcji krajowych – min. 10 proc., maks. 40 proc.,
- b) w przypadku akcji zagranicznych – min. 50 proc., maks. 80 proc.

Niniejszy Regulamin Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych został przyjęty uchwałą Zarządu Aviva Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna z 6 grudnia 2017 roku i wszedł w życie 31 grudnia 2017 roku.



Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie SA
ul. Inflancka 4b, 00-189 Warszawa, tel. 22 557 44 44, e-mail: bok@aviva.pl, www.aviva.pl