

Regulamin Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych dla ubezpieczenia Allianz Dobry Portfel

§ 1

Postanowienia ogólne

1.

Niniejszy Regulamin Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych dla ubezpieczenia Allianz Dobry Portfel (dalej: „Regulamin”) określa zasady oraz cele funkcjonowania ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych oferowanych przez TU Allianz Życie Polska S.A. w ramach umowy ubezpieczenia Allianz Dobry Portfel, zgodnie z Ustawą z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej.

2.

W ramach umowy ubezpieczenia Allianz Dobry Portfel dostępne są następujące fundusze kapitałowe:

- 1) Fundusze wskazane w Wykazie Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych niebędących Portfelami Modelowymi dla ubezpieczenia Allianz Dobry Portfel (zwane dalej: „Funduszami niebędącymi Portfelami Modelowymi”),
- 2) Fundusze będące Portfelami Modelowymi:
 - a) Portfel Stabilnego Wzrostu
 - b) Portfel Aktywnej Alokacji
 - c) Portfel Dynamiczny

3.

W sprawach nieregulowanych w niniejszym Regulaminie zastosowanie mają odpowiednio zapisy Ogólnych warunków ubezpieczenia Allianz Dobry Portfel, dalej zwanych „o.w.u.”.

4.

Przed zawarciem umowy ubezpieczenia Allianz Dobry Portfel Ubezpieczającemu doręczany jest niniejszy Regulamin oraz aktualny Wykaz Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych niebędących Portfelami Modelowymi dla ubezpieczenia Allianz Dobry Portfel oraz aktualny Wykaz funduszy inwestycyjnych, które mogą wchodzić w skład Portfeli Modelowych.

§ 2

Definicje

1.

Terminy używane w Regulaminie oznaczają:

- 1) **Dzień Rejestracji** – dzień roboczy, w którym następuje rejestracja zgłoszonego roszczenia z tytułu zajścia zdarzenia ubezpieczeniowego lub dyspozycji, o których mowa w § 5 ust. 2 pkt 1, w systemie obsługi polis Allianz. Jest nim najpóźniej:
 - a) 5 dzień roboczy licząc od daty wpłynięcia zgłoszenia roszczenia lub odpowiedniej dyspozycji do Centrali Allianz 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 (o ile udostępniono możliwość składania danych dyspozycji za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość),
 - b) 10 dzień roboczy licząc od daty złożenia zgłoszenia roszczenia lub odpowiedniej dyspozycji w dowolnej jednostce organizacyjnej Allianz lub u przedstawiciela Allianz,
- 2) **Dzień Wyceny** – dzień, w którym ustalana jest wartość jednostki uczestnictwa Funduszu; jest nim każdy dzień regularnej sesji na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- 3) **Fundusz (Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy)** – wydzielona rachunkowo część aktywów Allianz, tworzona ze składek opłacanych w ramach zawartych umów ubezpieczenia. Rodzajem Funduszu jest Portfel Modelowy.
- 4) **Fundusz inwestycyjny** – fundusz lub subfundusz inwestycyjny zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych.
- 5) **Portfel Modelowy** – utworzony przez Allianz 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.
- 6) **strona internetowa Allianz** - www.allianz.pl
- 7) **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 uczestnictwa oraz reprezentowaniu ich wobec osób trzecich.

- 8) **Uczestnik Funduszu** – Ubezpieczający, którego prawa do udziału w masie majątkowej Funduszu odzwierciedlają jednostki uczestnictwa.
- 9) **Wartość Aktywów Netto (WAN)** – całkowita wartość aktywów Portfela Modelowego, pomniejszona o jego zobowiązania.

2.

Pozostałe terminy użyte w Regulaminie mają znaczenie nadane im w o.w.u.

§ 3

Wycena jednostki uczestnictwa i aktywów Funduszu

1.

- 1) Każdy Fundusz podzielony jest na jednostki uczestnictwa o jednakowej wartości.
- 2) Jednostki uczestnictwa nie mogą być zbywane na rzecz osób trzecich.

2.

- 1) Cena jednostki uczestnictwa ustalana jest każdorazowo w Dniu Wyceny. W przypadku, gdy wskutek okoliczności niezależnych od Allianz w danym Dniu Wyceny nie będzie możliwa wycena jednostek, Allianz dokona wyceny jednostek w pierwszym Dniu Wyceny następującym po ustaniu tychże okoliczności.
- 2) Cena jednostki uczestnictwa:
 - a) dla Funduszy niebędących Portfelami Modelowymi – równa jest określonej przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych cenie jednostki uczestnictwa poszczególnych funduszy inwestycyjnych, w które lokowane są środki Funduszy
 - b) dla Portfela Modelowego równa jest Wartości Aktywów Netto Portfela Modelowego podzielonej przez liczbę wszystkich jednostek uczestnictwa Portfela Modelowego w danym Dniu Wyceny.
- 3) Cena jednostki uczestnictwa danego Funduszu niebędącego Portfelem Modelowym ustalona w Dniu Wyceny obowiązuje do dnia poprzedzającego następną Dzień Wyceny łącznie.
- 4) Allianz zastrzega sobie prawo dokonania korekty wyceny.
- 5) Cena jednostki uczestnictwa wyznaczana jest z dokładnością do czterech miejsc po przecinku.
- 6) Allianz informuje Uczestników Funduszu o cenie jednostki uczestnictwa nie rzadziej niż raz w miesiącu.

3.

- 1) 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.
- 2) Wartość Aktywów Netto Portfela Modelowego ustala się odejmując od całości aktywów zobowiązania obciążające Portfel Modelowy, o których mowa w § 7 ust. 2 pkt 1, przy czym wartość aktywów i zobowiązań Portfeli Modelowych wyceniane Allianz na podstawie wartości rynkowej według ich stanu w Dniu Wyceny.
- 3) Wartość aktywów i zobowiązań Funduszu wyznaczana jest z dokładnością do jednego grosza.
- 4) Ceny jednostek Funduszy są publikowane na stronie internetowej Allianz.

§ 4

Terminy i zasady nabycia jednostek uczestnictwa

1.

Zasady dotyczące nabycia jednostek uczestnictwa oraz alokacji składki regulują zapisy niniejszego paragrafu oraz odpowiednie postanowienia o.w.u.

2.

Jednostki uczestnictwa nabywane są ze środków pochodzących ze składek ubezpieczeniowych opłacanych z tytułu umów ubezpieczenia.

3.

- 1) Nabycie jednostek uczestnictwa danego Funduszu za wpłaconą składkę podstawową następuje według ceny jednostki, nie później niż z 5 Dnia Wyceny, licząc od następnego dnia roboczego po dniu, w którym łącznie spełnione zostały poniższe warunki:
 - a) została wystawiona polisa,
 - b) zapłacono składkę podstawową.
- 2) Nabycie jednostek uczestnictwa danego Funduszu za wpłaconą składkę doraźną następuje według ceny jednostki, nie później niż z 5 Dnia Wyceny, licząc od następnego dnia roboczego po dacie zapłaty składki doraźnej.
- 3) Nabycie jednostek uczestnictwa danego Funduszu z tytułu realizacji dyspozycji przeniesienia środków następuje według ceny jednostki, nie

później niż z 5 Dnia Wyceny, licząc od następnego dnia roboczego po dniu umorzenia jednostek uczestnictwa Funduszu, z którego przeniesienie środków następuje.

4.

Liczbę zakupionych jednostek uczestnictwa ewidencjonuje się na właściwym rachunku:

- a) dla Funduszy niebędących Portfelem Modelowym z taką dokładnością miejsc po przecinku z jaką ewidencjonowane są jednostki danego funduszu inwestycyjnego, zgodnie z jego prospektem informacyjnym.
- b) dla Portfela Modelowego - z dokładnością do 4 miejsc po przecinku.

§ 5

Terminy i zasady umorzeń jednostek uczestnictwa

1.

Zasady dotyczące umorzenia jednostek uczestnictwa regulują zapisy niniejszego paragrafu oraz odpowiednio postanowienia o.w.u.

2.

- 1) Umorzenie jednostek uczestnictwa następuje według ceny jednostki, nie później niż z 5 Dnia Wyceny licząc od dnia następnego roboczego po Dniu Rejestracji dyspozycji: odstąpienia od umowy ubezpieczenia, wypowiedzenia umowy ubezpieczenia, przeniesienia środków, częściowego wykupu polisy lub całkowitego wykupu polisy w systemie obsługi polis Allianz.
- 2) Umorzenie jednostek uczestnictwa w razie wypłaty świadczenia z tytułu śmierci Ubezpieczonego następuje według ceny jednostki, nie później niż z 5 Dnia Wyceny licząc od następnego dnia roboczego po Dniu Rejestracji zgłoszenia roszczenia w systemie obsługi polis Allianz, z zastrzeżeniem ust 3.

3.

Jeżeli w Dniu Rejestracji w systemie obsługi polis Allianz 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 Allianz 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 uczestnictwa określa się:

- a) dla Funduszy niebędących Portfelem Modelowym - z taką dokładnością miejsc po przecinku z jaką ewidencjonowane są jednostki danego funduszu inwestycyjnego, zgodnie z jego prospektem informacyjnym,
- b) dla Portfela Modelowego - z dokładnością do 4 miejsc po przecinku.

§ 6

Tworzenie i likwidacja Funduszu

1.

- 1) W okresie obowiązywania umowy ubezpieczenia Allianz jest uprawniony do tworzenia nowych lub likwidacji dotychczasowych Funduszy, w tym do wycofywania ich z oferty.
- 2) Aktualna lista oferowanych przez Allianz Funduszy zawarta jest w Wykazie Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych niebędących Portfelami Modelowymi dla ubezpieczenia Allianz Dobry Portfel i znajduje się na stronie internetowej Allianz.

2.

- 1) W przypadku likwidacji Funduszu, nie później niż w terminie 30 dni przed datą planowanej likwidacji, Allianz zawiadamia Uczestnika likwidowanego Funduszu o:
 - nazwie likwidowanego Funduszu,
 - dacie likwidacji Funduszu,
 - terminie w jakim można złożyć wniosek o przeniesienie środków z likwidowanego Funduszu oraz wniosek o zmianę alokacji składki.
- 2) Dodatkowo informacja o likwidacji Funduszu zamieszczona jest na stronie internetowej Allianz.

3.

Jeżeli do daty likwidacji Funduszu Uczestnik Funduszu nie wskaże innego Funduszu, do którego przenosi jednostki uczestnictwa likwidowanego Funduszu, z datą tą zostaną one przeniesione do Funduszu Allianz Pieniężny lub do innego Funduszu z listy Funduszy Pieniężnych, jeżeli brak Funduszu Allianz Pieniężny.

4.

Jeżeli do daty likwidacji Funduszu Uczestnik Funduszu nie zmieni dyspozycji alokacji składki, Allianz alokuje część składki wpłacaną do likwidowanego Funduszu na zasadach opisanych w ust. 3.

5.

Jeżeli w terminie 14 dni przed dniem likwidacji Funduszu Ubezpieczający złoży dyspozycję przeniesienia środków bądź zmiany alokacji składki, która miałaby skutkować nabyciem jednostek uczestnictwa likwidowanego Funduszu, Allianz odmówi realizacji takiej dyspozycji, informując o tym Ubezpieczającego.

6.

- 1) W przypadku utworzenia nowego Funduszu Allianz poinformuje o tym Ubezpieczającego. Informacja o utworzeniu nowego Funduszu zamieszczona zostanie na stronie internetowej Allianz.
- 2) 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 Allianz Dobry Portfel, a także z prospektem informacyjnym funduszu inwestycyjnego, w którego jednostki są inwestowane aktywa nowo tworzonego Funduszu.
- 3) Jeśli 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 Wykazem funduszy inwestycyjnych, które mogą wchodzić w skład Portfeli Modelowych oraz aktualnym brzmieniem Regulaminu.

7.

Za realizację dyspozycji, o których mowa w ust. 3 i 4 Allianz nie pobiera opłat transakcyjnych, o których mowa w o.w.u.

§ 7

Koszty obciążające Fundusz

1.

1. Aktywa Funduszu niebędącego Portfelem Modelowym obciążone są pośrednio opłatą za zarządzanie lub administrację, pobieraną przez Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych, z uwagi na inwestowanie przez te Fundusze jedynie w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, których ceny uwzględniają wskazane opłaty za zarządzanie lub administrację. Wysokość opłaty za zarządzanie lub administrację, pobieranej przez Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych, wskazana jest w prospekcie informacyjnym poszczególnych funduszy inwestycyjnych.
2. Za administrowanie Funduszem niebędącym Portfelem Modelowym, Allianz pobiera opłatę administracyjną w wysokości wskazanej w Tabeli opłat i limitów stanowiącej Załącznik nr 1 do o.w.u. i na zasadach opisanych w § 10 ust. 1 pkt 3) o.w.u.

2.

1. Bezpośrednio z aktywów Portfela Modelowego 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.
2. Aktywa Portfela Modelowego obciążone są pośrednio opłatą za zarządzanie lub administrację, pobieraną przez Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych, 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, wskazana jest w prospekcie informacyjnym poszczególnych funduszy inwestycyjnych.
3. Za administrowanie Portfelem Modelowym, Allianz pobiera opłatę administracyjną w wysokości wskazanej w Tabeli opłat i limitów stanowiącej Załącznik nr 1 do o.w.u. i na zasadach opisanych w § 10 ust. 1 pkt 3) o.w.u.

3.

Allianz może czasowo obniżyć wysokość opłaty administracyjnej. Informacja o aktualnej wysokości tej opłaty i okresie obowiązywania danej stawki znajduje się na stronie internetowej Allianz oraz można ją uzyskać korzystając z infolinii Allianz.

§ 8

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 Portfelem Modelowym jest wzrost wartości ich aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Polityka

inwestycyjna Funduszy niebędących Portfelami Modelowymi jest tożsama z polityką inwestycyjną odpowiednich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych, w które lokowane są środki tych Funduszy i określona została w ich statutach prospektach informacyjnych.

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 informacyjnym funduszu inwestycyjnego, w który lokowane są środki Funduszu niebędącego Portfelem Modelowym. Aktualne na dzień dokonania inwestycji prospekty informacyjne funduszy inwestycyjnych dostępne są na stronach internetowych odpowiednich Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych zarządzających danym funduszem inwestycyjnym.

4.

Allianz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszy niebędących Portfelami Modelowymi.

5.

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

6.

Inwestycje w Fundusze niebędące Portfelami Modelowymi są obarczone 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.

7.

Charakterystyka ryzyk związanych z inwestycją w Fundusze niebędące Portfelami Modelowymi opisana jest w § 10 oraz w prospektach informacyjnych poszczególnych funduszy inwestycyjnych, w które inwestuje Fundusz niebędący Portfelem Modelowym.

§ 9

Cel, strategia i polityka inwestycyjna Portfeli Modelowych

1.

- 1) W skład Portfeli Modelowych wchodzi jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz depozyty bankowe.
- 2) Aktualna lista funduszy inwestycyjnych, w które inwestują Portfele Modelowe zawarta jest w Wykazie funduszy inwestycyjnych, które mogą wchodzić w skład Portfeli Modelowych i znajduje się na stronie internetowej Allianz.
- 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:
 - a) oceny aktualnej sytuacji rynkowej i jej perspektyw,
 - b) strategii inwestycyjnej danego funduszu inwestycyjnego i sposobu jej realizacji,
 - c) osiąganych przez fundusze inwestycyjne wyników inwestycyjnych (w różnych okresach porównawczych),
 - d) kwalifikacji i doświadczenia zarządzających poszczególnymi funduszami inwestycyjnymi.
- 4) W celu zapewnienia płynności maksymalnie 20% aktywów Portfela Modelowego może być lokowane w depozyty bankowe.
- 5) W sytuacji kiedy wartość depozytów, o których mowa w pkt. 4 nie wystarcza na zrealizowanie, w terminach określonych w Regulaminie dyspozycji Ubezpieczającego skutkującej wycofaniem środków z Portfela Modelowego, Allianz zastrzega sobie prawo do:
 - a) 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,
 - b) wydłużenia terminu realizacji dyspozycji, o których mowa w § 5 ust. 2 pkt 1, do 10 dni roboczych, licząc od następnego dnia po Dniu Rejestracji dyspozycji w systemie obsługi polis Allianz.

2.

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 z uwzględnieniem następujących ograniczeń:

	Minimalny udział w Portfelu Stabilnego Wzrostu	Maksymalny udział w Portfelu Stabilnego Wzrostu
Fundusze inwestycyjne akcyjne	20%	40%
Fundusze inwestycyjne dłużne	60%	80%
Depozyty bankowe	0%	20%

3.

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 z uwzględnieniem następujących ograniczeń:

	Minimalny udział w Portfelu Aktywnej Alokacji	Maksymalny udział w Portfelu Aktywnej Alokacji
Fundusze inwestycyjne akcyjne	0%	100%
Fundusze inwestycyjne dłużne	0%	100%
Depozyty bankowe	0%	20%

4.

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 z uwzględnieniem następujących ograniczeń:

	Minimalny udział w Portfelu Dynamicznym	Maksymalny udział w Portfelu Dynamicznym
Fundusze inwestycyjne akcyjne	80%	100%
Fundusze inwestycyjne dłużne	0%	20%
Depozyty bankowe	0%	20%

5.

Allianz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Portfeli Modelowych.

6.

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

7.

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

8.

Charakterystyka ryzyk związanych z inwestycją w Fundusze opisana jest w § 10 oraz w statutach i prospektach informacyjnych poszczególnych funduszy inwestycyjnych.

9.

W okresie obowiązywania umowy ubezpieczenia Allianz 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).

10.

- 1) W przypadku zmiany zasad lokowania aktywów Portfela Modelowego, o której mowa w ust. 9, nie później niż w terminie 30 dni przed datą planowanej zmiany, Allianz zawiadamia Ubezpieczającego o terminie i wprowadzanych zmianach. Dodatkowo informacja o zmianie zamieszczana jest na stronie internetowej Allianz.
- 2) 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 oraz aktualnym brzmieniem Regulaminu, uwzględniającym nowe zasady lokowania aktywów zmienionego Portfela Modelowego.

§ 10

Charakterystyka ryzyk związanych z inwestycjami w poszczególne Fundusze

1.

Ryzyka związane z inwestowaniem wpłacanych składek w jednostki uczestnictwa poszczególnych Funduszy ponosi Ubezpieczający.

2.

Inwestowanie składek w jednostki Funduszy wiąże się z następującymi rodzajami ryzyk inwestycyjnych:

- Ryzyko rynkowe** 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 oznacza 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 to 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.
- Ryzyko kredytowe** związane jest 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.
- Ryzyko rozliczeniowe** to ryzyko poniesienia straty z tytułu nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników aktywów 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 zasada transferu papierów wartościowych bez płatności).
- Ryzyko płynności** inwestycji to 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.
- Ryzyko walutowe** to 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.

- Ryzyko związane z koncentracją aktywów Funduszu**, które polega na tym, że znaczna część aktywów zarządzanych przez Fundusze 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.
- Ryzyko związane z możliwością zawieszenia podawania do publicznej wiadomości wyceny wartości jednostki uczestnictwa danego funduszu inwestycyjnego**, w który inwestuje Fundusz spowodowane brakiem możliwości ustalenia wartości aktywów tego funduszu inwestycyjnego. Zawieszenie może wynikać z zawieszenia obrotu na giełdzie, gdzie notowane są instrumenty finansowe wchodzące w skład aktywów 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 odkupowania jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego, co będzie oznaczać dla Uczestników danego Funduszu brak możliwości natychmiastowego zamknięcia inwestycji.
- Ryzyko otwarcia likwidacji funduszu inwestycyjnego**, którego jednostki uczestnictwa są przedmiotem lokat Funduszy. Fundusze inwestycyjne ulegają rozwiązaniu po wystąpieniu przesłanek określonych w Ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych lub w prospektach informacyjnych funduszy inwestycyjnych.
- Ryzyko inflacji** występujące z uwagi na fakt, iż 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 Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

§11

Postanowienia końcowe

1.

Informacje o zmianach w Wykazie Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych niebędących Portfelami Modelowymi dla ubezpieczenia Allianz Dobry Portfel lub w Wykazie funduszy inwestycyjnych, które mogą wchodzić w skład Portfeli Modelowych” niewpływających na cel, charakterystykę oraz strategię inwestycyjną Funduszy niebędących Portfelem Modelowym lub Portfeli Modelowych, Allianz zamieszcza na stronie internetowej Allianz. Informacje, o których mowa w zdaniu poprzednim dotyczyć mogą: zmiany nazw funduszy inwestycyjnych lub zarządzających nimi Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych lub zmiany adresów ich stron internetowych albo zmiany spowodowanej przekształceniem funduszy inwestycyjnych lub też dodaniem nowych funduszy inwestycyjnych.

2.

Przy uwzględnieniu zapisów § 1 ust. 3 Regulaminu, w sprawach nieuregulowanych w niniejszym Regulaminie zastosowanie mają powszechnie obowiązujące przepisy prawa polskiego.

3.

Niniejszy Regulamin został zatwierdzony uchwałą Zarządu nr 4/2014 z dnia 6 lutego 2014 roku i wchodzi w życie z dniem 14 lutego 2014 roku.

Witold Jaworski
Prezes Zarządu

Piotr Dzikiewicz
Wiceprezes Zarządu

Magdalena Nawłoka
Wiceprezes Zarządu

Katarzyna Scheer
Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Świątek
Wiceprezes Zarządu