

# Regulamin Portfeli Modelowych dla ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym Strefa Inwestycji Premium

## § 1

### Postanowienia ogólne

1.

Niniejszy Regulamin Portfeli Modelowych dla ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym Strefa Inwestycji Premium (dalej: Regulamin) określa zasady oraz cele funkcjonowania Portfeli modelowych oferowanych przez Ubezpieczyciela dla Umowy ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym Strefa Inwestycji Premium, zgodnie z Ustawą z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej.

2.

Regulamin ma zastosowanie do Portfeli modelowych oferowanych przez Ubezpieczyciela wskazanych w niniejszym Regulaminie.

3.

Niniejszy Regulamin jest doręczany Ubezpieczającemu przed złożeniem przez Ubezpieczającego oferty zawarcia Umowy ubezpieczenia Strefa Inwestycji Premium.

4.

W sprawach nieuregulowanych w niniejszym Regulaminie zastosowanie mają odpowiednio zapisy OWU oraz zapisy Regulaminu Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych dla ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym Strefa Inwestycji Premium.

## § 2

### Definicje

Użyty w niniejszym Regulaminie terminom nadaje się znaczenia przyjęte w OWU oraz w Regulaminie Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych dla ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym Strefa Inwestycji Premium, zaś poniższe określenie oznacza:

**Depozyty bankowe** – inwestycje finansowe polegające na powierzeniu środków pieniężnych bankowi w zamian za odsetki.

## § 3

### Jednostki i wycena aktywów Portfela modelowego

1.

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

2.

- 1) 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.
- 2) Cena Jednostki równa jest wartości Portfela modelowego podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek uczestnictwa Portfela modelowego w danym Dniu wyceny.
- 3) Cena Jednostki danego Portfela modelowego ustalona w Dniu wyceny obowiązuje do dnia poprzedzającego następny Dzień wyceny włącznie. Ubezpieczyciel zastrzega sobie prawo dokonania korekty ceny w przypadku, gdy powstał błąd w ustaleniu ceny Jednostki. Błąd, o którym mowa w zdaniu poprzednim, może być skutkiem błędnej wyceny Jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub Zagranicznego funduszu inwestycyjnego.
- 4) Wartość aktywów netto Portfela modelowego wyznaczana jest z dokładnością do jednego grosza, a cena Jednostki – z dokładnością do czterech miejsc po przecinku.

## § 4

### Zasady zarządzania Portfelami modelowymi

1.

- 1) W skład Portfeli modelowych wchodzi Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz Depozyty bankowe.
- 2) Fundusze inwestycyjne, które mogą wchodzić w skład Portfeli modelowych, to fundusze, których aktywa, zgodnie z ich polityką inwestycyjną wskazaną w Prospektach informacyjnych, odpowiadają charakterystyce określonej w Załączniku nr 1 do niniejszego Regulaminu.
- 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,
  - e) poziomu ryzyka ponoszonego przez dany fundusz inwestycyjny.
- 4) Wartość aktywów Portfela modelowego obliczana jest jako suma wartości Jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych wchodzących w skład danego Portfela modelowego oraz wartości Depozytów bankowych.
  - 5) W celu zapewnienia płynności Portfela modelowego, maksymalnie 20% jego aktywów może być lokowane w Depozyty bankowe.
  - 6) W sytuacji, kiedy wartość Depozytów bankowych, o których mowa w pkt 5, nie wystarcza na zrealizowanie w terminach określonych w Regulaminie Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych dla ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym Strefa Inwestycji Premium dyspozycji dotyczącej wycofania aktywów z Portfela modelowego, Ubezpieczyciel 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 do 10 dni roboczych, licząc od następnego dnia po Dniu rejestracji dyspozycji w systemie obsługi polis Ubezpieczyciela.

2.

Ubezpieczyciel nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Portfeli modelowych.

3.

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

## § 5

### Charakterystyka Portfeli modelowych polskich

Portfele nie gwarantują ochrony wartości Jednostek Portfeli modelowych ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Indywidualna stopa zysku uzyskana przez Ubezpieczającego na zakończenie ubezpieczenia jest uzależniona od ceny Jednostki z dnia nabycia oraz z dnia umorzenia Jednostek poszczególnych Portfeli modelowych oraz wysokości pobranych opłat wskazanych w OWU.

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, których aktywa, zgodnie z ich polityką inwestycyjną wskazaną w Prospektach informacyjnych, odpowiadają charakterystyce określonej w Załączniku nr 1 do niniejszego Regulaminu 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, których aktywa, zgodnie z ich polityką inwestycyjną wskazaną w Prospektach informacyjnych, odpowiadają charakterystyce określonej w Załączniku nr 1 do niniejszego Regulaminu 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, których aktywa, zgodnie z ich polityką inwestycyjną wskazaną w Prospektach informacyjnych, odpowiadają charakterystyce określonej w Załączniku nr 1 do niniejszego Regulaminu 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%

## § 6

### Charakterystyka Portfeli modelowych zagranicznych

Portfele nie gwarantują ochrony wartości Jednostek Portfeli modelowych ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Indywidualna stopa zysku uzyskana przez Ubezpieczającego na zakończenie ubezpieczenia jest uzależniona od ceny Jednostki z dnia nabycia oraz z dnia umorzenia Jednostek poszczególnych Portfeli modelowych oraz wysokości pobranych opłat wskazanych w OWU.

#### 1. Portfel Akcji Rynków Rozwiniętych:

- 1) celem inwestycyjnym Portfela Akcji Rynków Rozwiniętych jest uzyskanie długoterminowego wzrostu wartości lokowanych środków,
- 2) w skład Portfela mogą wchodzić Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, których aktywa, zgodnie z ich polityką inwestycyjną wskazaną w Prospektach informacyjnych, odpowiadają charakterystyce określonej w Załączniku nr 1 do niniejszego Regulaminu, z uwzględnieniem następujących ograniczeń:

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

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

#### 2. Portfel Akcji Rynków Wschodzących:

- 1) celem inwestycyjnym Portfela Akcji Rynków Wschodzących jest uzyskanie długoterminowego wzrostu wartości lokowanych środków,
- 2) w skład Portfela mogą wchodzić Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, których aktywa, zgodnie z ich polityką inwestycyjną wskazaną w Prospektach informacyjnych, odpowiadają charakterystyce określonej w Załączniku nr 1 do niniejszego Regulaminu, z uwzględnieniem następujących ograniczeń:

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

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

#### 3. Portfel Obligacji Zagranicznych

- 1) celem inwestycyjnym Portfela Obligacji Zagranicznych jest uzyskanie możliwie wysokiego wzrostu wartości lokowanych środków w długim terminie przy ograniczonym poziomie ryzyka inwestycyjnego,
- 2) w skład Portfela mogą wchodzić Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, których aktywa, zgodnie z ich polityką inwestycyjną wskazaną w Prospektach informacyjnych, odpowiadają charakterystyce określonej w Załączniku nr 1 do niniejszego Regulaminu, z uwzględnieniem następujących ograniczeń:

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

- 3) 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.

#### 4. Portfel Strategicznej Alokacji

- 1) celem inwestycyjnym Portfela Strategicznej Alokacji jest ochrona kapitału w okresach dekonunktury 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 i tytuły uczestnictwa Zagranicznych funduszy inwestycyjnych oraz instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę poza Unią Europejską, których aktywa, zgodnie z ich polityką inwestycyjną wskazaną w Prospektach informacyjnych, odpowiadają charakterystyce określonej w Załączniku nr 1 do niniejszego Regulaminu, z uwzględnieniem następujących ograniczeń:

	Minimalny udział w Portfelu	Maksymalny udział w Portfelu
Fundusze inwestycyjne/ Zagraniczne fundusze inwestycyjne oraz instytucje wspólnego inwestowania akcyjne	0%	40%
Fundusze inwestycyjne/ Zagraniczne fundusze inwestycyjne oraz instytucje wspólnego inwestowania dłużne	0%	100%
Depozyty bankowe	0%	20%

- 3) w skład Portfela Strategicznej Alokacji mogą wchodzić również instrumenty pochodne nabyte w celu ograniczenia ryzyka rynkowego.

## § 7

### Koszty obciążające fundusz

#### 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 lub spółkę zarządzającą Zagranicznym funduszem inwestycyjnym oraz kosztami nielimitowanymi funduszu inwestycyjnego, z uwagi na inwestowanie przez 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 oraz koszty nielimitowane wskazane są w Prospekcie informacyjnym poszczególnych funduszy inwestycyjnych i uwzględnione we wskaźniku kosztów całkowitych.

#### 3.

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 pkt 3) OWU.

#### 4.

Ubezpieczyciel może wprowadzić warunki promocyjne i czasowo obniżyć wysokość opłaty administracyjnej, o której mowa w ust. 3. Informacje o aktualnie obowiązujących promocjach znajdują się na Stronie internetowej Ubezpieczyciela oraz u Doradców Bankowych.

## § 8

### Tworzenie i likwidacja Portfela modelowego

#### 1.

W okresie obowiązywania Umowy ubezpieczenia Ubezpieczyciel jest uprawniony do tworzenia nowych i likwidacji oferowanych Portfeli modelowych.

#### 2.

W przypadku likwidacji Portfela modelowego, nie później niż w terminie 30 dni przed datą planowanej likwidacji, Ubezpieczyciel zawiadamia Uczestnika likwidowanego Portfela modelowego o:

- a) nazwie likwidowanego Portfela modelowego,
- b) dacie likwidacji Portfela modelowego,
- c) terminie w jakim można złożyć wniosek o Przeniesienie środków z likwidowanego Portfela modelowego oraz wniosek o zmianę Alokacji Składki. Dodatkowo informacja o likwidacji Portfela modelowego zamieszczana jest na Stronie internetowej Ubezpieczyciela.

### 3.

Jeżeli do daty likwidacji Portfela modelowego Ubezpieczający nie wskaże innego Portfela modelowego, do którego przenosi Jednostki likwidowanego Portfela modelowego, z datą likwidacji zostaną one przeniesione:

- 1) do innego Portfela modelowego, którego cel inwestycyjny oraz zasady lokowania aktywów są, zgodnie z najlepszą wiedzą Ubezpieczyciela, najbardziej zbliżone do celu inwestycyjnego oraz zasad lokowania aktywów likwidowanego Portfela modelowego, lub jeżeli takiego nie ma,
- 2) do Funduszu niebędącego Portfelem modelowym, którego cel inwestycyjny oraz zasady lokowania aktywów są, zgodnie z najlepszą wiedzą Ubezpieczyciela, najbardziej zbliżone do celu inwestycyjnego oraz zasad lokowania aktywów likwidowanego Portfela modelowego.

### 4.

Jeżeli do daty likwidacji Portfela modelowego Uczestnik nie zmieni dyspozycji Alokacji składki, Ubezpieczyciel alokuje część Składki wpłacaną do likwidowanego Portfela modelowego na zasadach opisanych w ust. 3.

### 5.

Jeżeli w terminie 30 dni przed dniem likwidacji Portfela modelowego Uczestnik złoży dyspozycję Przeniesienia środków bądź zmiany Alokacji składki, która miałaby skutkować nabyciem Jednostek likwidowanego Portfela modelowego, Ubezpieczyciel odmówi realizacji takiej dyspozycji, informując o tym Ubezpieczającego.

### 6.

- 1) W przypadku utworzenia nowego Portfela modelowego Ubezpieczyciel poinformuje o tym fakcie Ubezpieczającego. Dodatkowo informacja o utworzeniu nowego Portfela modelowego zamieszczona zostanie na stronie internetowej Ubezpieczyciela.
- 2) 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.

## § 9

### Opis ryzyka inwestycyjnego

#### 1.

- 1) Ryzyko inwestycyjne – ryzyko związane z inwestowaniem wpłacanych Składek w Jednostki uczestnictwa poszczególnych Portfeli modelowych ponosi Ubezpieczający.
- 2) Ryzyko inwestycyjne oznacza możliwość poniesienia straty przez Ubezpieczającego tj. utraty przynajmniej części zainwestowanych środków w wyniku czynników losowych (m.in. wahań cen na giełdzie, niekorzystnych zmian wysokości stóp procentowych, kursów walut) oraz możliwość uzyskania przez Ubezpieczającego innej stopy zysku z Jednostek poszczególnych Portfeli modelowych od oczekiwanej, jak również zmaterializowania się innych ryzyk wskazanych w pkt 3) poniżej. Na stopę zysku wpływa polityka inwestycyjna poszczególnych funduszy inwestycyjnych, jak również ryzyka opisane w pkt 3) poniżej. Żaden Portfel modelowy nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani osiągnięcia określonego wyniku inwestycyjnego.
- 3) Inwestowanie Składek w Jednostki Portfeli modelowych wiąże się z następującymi rodzajami ryzyk:

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 lub spółkę zarządzającą Zagraniczny funduszem inwestycyjnym może podjąć decyzję o zawieszeniu odkupowania 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.:

- 1) 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,
- 2) 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,
- 3) 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.

2.

Portfele modelowe nie są lokatą bankową, nie gwarantują osiągnięcia zysku. Wartość Jednostek Portfeli modelowych w dniu ich wpisania na rachunek Jednostek może być wyższa lub niższa niż w dniu ich sprzedaży. Wyniki Portfeli modelowych osiągnięte w przeszłości nie stanowią podstawy do oczekiwania podobnych przyszłych wyników inwestycyjnych tych Portfeli modelowych.

§ 10

Postanowienia końcowe



1.

Przy uwzględnieniu treści § 1 ust. 4, w sprawach nieuregulowanych w niniejszym Regulaminie zastosowanie mają powszechnie obowiązujące przepisy prawa polskiego.

2.

Niniejszy Regulamin został zatwierdzony uchwałą Zarządu TU Allianz Życie Polska S.A. nr 30/2015 r. z dnia 24 marca 2015 r. i wchodzi w życie z dniem 31 marca 2015 r.

    
Veit Stutz                      Magdalena Nawłoka                      Tomasz Rejman  
Wiceprezes Zarządu      Wiceprezes Zarządu                      Wiceprezes Zarządu

   
Jerzy Visan                      Zbigniew Świątek  
Wiceprezes Zarządu                      Wiceprezes Zarządu

# Załącznik nr 1 do Regulaminu Portfeli Modelowych dla ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym Strefa Inwestycji Premium

Charakterystyka funduszy inwestycyjnych, w które inwestują aktywa Portfeli modelowych

1.

**Fundusze akcyjne** – grupa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub spółki zarządzające Zagranicznymi funduszami inwestycyjnymi charakteryzująca się agresywną polityką inwestycyjną, lokująca większość aktywów, tj. nawet do 100%, w ryzykowne instrumenty finansowe (akcje, instrumenty udziałowe, instrumenty pochodne itp.). Fundusze akcyjne przeznaczone są dla osób akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne. Ogólnym celem inwestycyjnym funduszy akcyjnych jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości dokonanych przez nie lokat.

2.

**Fundusze dłużne** – grupa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub spółki zarządzające Zagranicznymi funduszami inwestycyjnymi, charakteryzująca się umiarkowaną polityką inwestycyjną, lokująca większość aktywów, tj. ponad 50%, w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty pieniężne. Fundusze dłużne przeznaczone są dla osób akceptujących średnie ryzyko inwestycyjne. Ogólnym celem inwestycyjnym funduszy dłużnych jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości dokonanych przez nie lokat, przy jednoczesnym ograniczeniu ryzyka inwestycyjnego związanego z lokowaniem aktywów funduszy inwestycyjnych w instrumenty udziałowe.