

## **REGULAMIN UBEZPIECZENIOWYCH FUNDUSZY KAPITAŁOWYCH POLSKI GAZ TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ WZAJEMNYCH NA ŻYCIE**

### **Postanowienia ogólne § 1**

1. Niniejszy regulamin określa zasady funkcjonowania ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych tworzonych przez ubezpieczyciela w ramach grupowej umowy ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, do której zastosowanie mają ogólne warunki ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym zatwierdzone uchwałą Zarządu ubezpieczyciela z dnia 13 grudnia 2019 roku nr 3/O/2019 i zmienione uchwałą z 9/O/2020 z dnia 3 marca 2020 roku.
2. Określenia, które zostały zdefiniowane w ogólnych warunkach grupowego ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym używane są w niniejszym regulaminie w takim samym znaczeniu.

### **Wykaz funduszy § 2**

1. Ubezpieczyciel tworzy następujące ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe:
  - 1) Fundusz ostrożnego lokowania;
  - 2) Fundusz obligacji;
  - 3) Fundusz akcji.

### **Główne kategorie lokat funduszy § 3**

Aktywa funduszy mogą być inwestowane w następujące rodzaje instrumentów finansowych, z uwzględnieniem limitów i ograniczeń określonych w § 5 - 7:

- 1) instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w ustawie o funduszach inwestycyjnych;
- 2) obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe;
- 3) inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu;
- 4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - jeżeli lokują co najmniej 50% swoich aktywów w kategorii lokat, o których mowa w pkt. 1 - 3 i 5, lub jeżeli stopa referencyjna tych funduszy jest uzależniona tylko od indeksów dłużnych instrumentów finansowych, o których mowa w pkt. 1 - 3 i wskaźników referencyjnych wysokości oprocentowania depozytów i kredytów na rynkach międzybankowych;
- 5) depozyty bankowe;
- 6) instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu w Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne, dla których bazą są dłużne papiery wartościowe, o których mowa w pkt. 1 - 3, stopy procentowe, kursy walut;
- 7) akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne i kwity depozytowe;
- 8) inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji;
- 9) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego

inwestowania mające siedzibę za granicą – jeżeli stopa referencyjna tych funduszy jest w co najmniej 50% uzależniona od indeksów akcji;

- 10) instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu w Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne, dla których bazą są akcje, indeksy giełdowe akcji, lub innych instrumentów o charakterze udziałowym lub kursy walut.

### **Podstawowe kryteria doboru lokat § 4**

1. Podstawowymi kryteriami doboru lokat stosowanymi przez ubezpieczyciela będą w szczególności:
  - 1) w przypadku akcji i innych instrumentów o charakterze udziałowym:
    - a) prognozowany wzrost wartości spółki będącej emitentem akcji lub innych instrumentów finansowych,
    - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
    - c) ryzyko działalności emitenta,
    - d) prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
    - e) atrakcyjność inwestycyjna rynków, sektorów rynku - w przypadku lokowania w instrumenty o charakterze udziałowym, których wartość w istotnym stopniu uzależniona jest od indeksów akcji lub w przypadku lokowania w zdwersyfikowane portfele odzwierciedlające indeksy akcji.
  - 2) w przypadku dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego (w tym zagranicznych), listów zastawnych i obligacji zamiennych:
    - a) szacowana stopa zwrotu z inwestycji w terminie do wykupu,
    - b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
    - c) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
    - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
    - e) ocena ryzyka niewypłacalności emitenta,
    - f) relacja oczekiwanej stopy zwrotu w porównaniu do stóp zwrotu innych instrumentów o podobnej charakterystyce dostępnych na rynku,
    - g) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat w zagraniczne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
    - h) w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje,
    - i) ocena płynności papierów wartościowych;
  - 3) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa:
    - a) atrakcyjność inwestycyjna rynków, sektorów, klas aktywów, które są głównym przedmiotem lokat emitenta jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa;
    - b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego funduszu,
    - c) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat funduszu,
    - d) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej funduszu,
    - e) reputację i doświadczenie kadry zarządzającej funduszem,
    - f) wielkość funduszu, udział planowanej inwestycji w aktywach danego funduszu i jej płynność,
    - g) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
    - h) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu,
    - i) poziom kosztów obciążających aktywa danego funduszu;

- 4) w przypadku depozytów:
  - a) oprocentowanie depozytów,
  - b) rating banku;
- 5) w przypadku instrumentów pochodnych nabywanych zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawności zarządzania funduszem:
  - a) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości instrumentu pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
  - b) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego funduszu,
  - c) płynność, rozumiana jako skala bieżącego obrotu danym instrumentem pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji,
  - d) koszt, rozumiany jako koszt ponoszony w celu nabycia instrumentu pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego,
  - e) ryzyko kontrahenta, rozumiane jako zdolność kontrahenta do terminowego wywiązania się w pełni z warunków zawartej umowy mającej za przedmiot instrument pochodny.

#### **Fundusz ostrożnego lokowania** **§ 5**

1. Celem inwestycyjnym Funduszu ostrożnego lokowania jest wzrost wartości aktywów netto w wyniku wzrostu wartości lokat i uzyskanie wyników inwestycyjnych zapewniających dochód porównywalny z bezpiecznymi formami oszczędzania, tj. depozytami bankowymi. Ubezpieczyciel realizuje cel inwestycyjny funduszu poprzez inwestowanie głównie w krótkoterminowe obligacje Skarbu Państwa i Narodowego Banku Polskiego oraz krótkoterminowe papiery wartościowe innych emitentów o wysokim ratingu.
2. Ubezpieczyciel nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1 ani określonego wyniku inwestycyjnego.
3. Fundusz ostrożnego lokowania jest funduszem o niskim ryzyku inwestycyjnym.
4. Fundusz przeznaczony jest dla osób, które rozważają inwestowanie w krótkim lub średnim okresie i oczekują stabilnych zysków porównywalnych do zysków z depozytów bankowych.
5. Charakterystyka aktywów funduszu i zasady dywersyfikacji lokat Funduszu ostrożnego lokowania:
  - 1) co najmniej 70% wartości aktywów netto lokowane jest w:
    - a) instrumenty finansowe, o których mowa w § 3 pkt. 1 – 3, o terminie wykupu liczonego od dnia nabycia do dnia wykupu krótszym niż 3 lata lub których zmodyfikowany czas trwania do wykupu nie przekracza 3,
    - b) instrumenty finansowe, o których mowa w § 3 pkt. 4 i 6,
    - c) bankowe depozyty terminowe zakładane na okres krótszy niż 397 dni;
  - 2) ubezpieczyciel może lokować do 10% wartości aktywów netto w instrumenty finansowe wyemitowane przez jeden podmiot;
  - 3) ubezpieczyciel może lokować do 20% wartości aktywów netto w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do tej samej grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;
  - 4) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości aktywów netto;
  - 5) ubezpieczyciel może lokować do 20% wartości aktywów netto w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania

- 6) mające siedzibę za granicą, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną – ubezpieczyciel może lokować do 20% wartości aktywów netto w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu;
- 6) ubezpieczyciel nie będzie lokował środków funduszu w certyfikaty funduszy zamkniętych, które zgodnie ze statutem funduszy nie będą oferowane w drodze oferty publicznej ani dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, ani wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu;
- 7) ubezpieczyciel może lokować do 25% wartości aktywów netto w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych;
- 8) ubezpieczyciel może lokować do 35% wartości aktywów netto w papiery wartościowe emitowane przez jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie Unii Europejskiej, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego Unii Europejskiej, państwo należące do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie Unii Europejskiej;
- 9) ograniczeń, o których mowa w ust. 5 pkt. 2 - 8 nie stosuje się do instrumentów finansowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
- 10) ubezpieczyciel nie może lokować aktywów funduszu w instrumenty finansowe, o których mowa § 3 pkt. 7 – 10;
- 11) przy stosowaniu wyżej wymienionych limitów inwestycyjnych, ubezpieczyciel uwzględni wartość rynkową równoważnej pozycji w instrumentach stanowiących bazę instrumentów pochodnych.

#### **Fundusz obligacji** **§ 6**

1. Celem inwestycyjnym Funduszu obligacji jest wzrost wartości aktywów netto w wyniku wzrostu wartości lokat. Ubezpieczyciel realizuje cel inwestycyjny funduszu poprzez inwestowanie głównie w średnio i długoterminowe obligacje Skarbu Państwa i Narodowego Banku Polskiego oraz papiery dłużne innych emitentów.
2. Ubezpieczyciel nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1 ani określonego wyniku inwestycyjnego.
3. Fundusz obligacji jest funduszem o umiarkowanym ryzyku inwestycyjnym.
4. Fundusz przeznaczony jest dla osób, które zamierzają inwestować w fundusz przez okres co najmniej 3 lat, akceptując poziom ryzyka inwestycyjnego związany z inwestowaniem w instrumenty finansowe wymienione w ust. 1 i licząc się z możliwością nieznacznych wahań wartości jednostki UFK w krótkim terminie.
5. Charakterystyka aktywów i zasady dywersyfikacji lokat Funduszu obligacji:
  - 1) co najmniej 70% wartości aktywów netto lokowane jest w:
    - a) obligacje Skarbu Państwa i inne instrumenty finansowe, o których mowa w § 3 pkt. 1 – 3 i 6,
    - b) instrumenty finansowe, o których mowa w § 3 pkt. 4,
    - c) depozyty bankowe;
  - 2) ubezpieczyciel może lokować do 10% wartości aktywów netto w instrumenty finansowe wyemitowane przez jeden podmiot;
  - 3) ubezpieczyciel może lokować do 20% wartości aktywów netto w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do tej samej grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;

- 4) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości aktywów netto;
  - 5) ubezpieczyciel może lokować do 20% wartości aktywów netto w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną – ubezpieczyciel może lokować do 20% wartości aktywów netto w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu;
  - 6) łączna wartość lokat jaką ubezpieczyciel może ulokować w certyfikaty funduszy zamkniętych, które zgodnie ze statutem funduszy nie będą oferowane w drodze oferty publicznej ani dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, ani wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, może stanowić maksymalnie 10% wartości aktywów netto
  - 7) ubezpieczyciel może lokować do 25% wartości aktywów netto w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych;
  - 8) ubezpieczyciel może lokować do 35% wartości aktywów netto w papiery wartościowe emitowane przez jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie Unii Europejskiej, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego Unii Europejskiej, państwo należące do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie Unii Europejskiej;
  - 9) ograniczeń, o których mowa w ust. 5 pkt. 2 - 8 nie stosuje się do instrumentów finansowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
  - 10) Ubezpieczyciel nie może lokować aktywów funduszu w instrumenty finansowe, o których mowa § 3 pkt. 7 – 10;
  - 11) przy stosowaniu wyżej wymienionych limitów inwestycyjnych, ubezpieczyciel uwzględni wartość rynkową równoważnej pozycji w instrumentach stanowiących bazę instrumentów pochodnych.
- 2) oczekują wyższej stopy zwrotu niż z obligacji;
  - 3) zamierzają inwestować długoterminowo;
  - 4) akceptują wysoki poziom ryzyka związany z polityką inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w instrumenty finansowe wymienione w ust. 1;
  - 5) liczą się z możliwością znacznych wahań wartości jednostki UFK (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym).
5. Fundusz może nie być odpowiedni dla osób zamierzających dokonać konwersji lub wypłaty w ciągu 5 lat. Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej o alokacji środków w Fundusz akcji ubezpieczony powinien dodatkowo zwrócić uwagę na czynniki, które mogą mieć istotny wpływ na czas i wysokość osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki, takie jak: potencjalny udział Funduszu akcji w wartości środków ulokowanych w funduszach, terminy oraz częstotliwość nabywania jednostek UFK oraz realizowanych na wniosek ubezpieczonego konwersji.
  6. Charakterystyka aktywów i zasady dywersyfikacji lokat funduszu akcji:
    - 1) co najmniej 70% wartości aktywów netto lokowane jest w instrumenty finansowe, o których mowa w § 3 pkt. 7 – 10;
    - 2) pozostała część aktywów netto lokowana jest w instrumenty finansowe, o których mowa w § 3 pkt. 1 – 6;
    - 3) ubezpieczyciel może lokować do 10% wartości aktywów netto w instrumenty finansowe wyemitowane przez jeden podmiot;
    - 4) ubezpieczyciel może lokować do 20% wartości aktywów netto w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do tej samej grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;
    - 5) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości aktywów netto;
    - 6) ubezpieczyciel może lokować do 20% wartości aktywów netto w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną – ubezpieczyciel może lokować do 20% wartości aktywów netto w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu;
    - 7) łączna wartość lokat jaką ubezpieczyciel może ulokować w certyfikaty funduszy zamkniętych, które zgodnie ze statutem funduszy nie będą oferowane w drodze oferty publicznej ani dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, ani wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, może stanowić maksymalnie 10% wartości aktywów netto;
    - 8) ubezpieczyciel może lokować do 35% wartości aktywów netto w papiery wartościowe emitowane przez jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie Unii Europejskiej, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego Unii Europejskiej, państwo należące do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie Unii Europejskiej;
    - 9) ograniczeń, o którym mowa w ust. 6 pkt. 2 - 8 nie stosuje się do instrumentów finansowych emitowanych,

#### **Fundusz akcji** **§ 7**

1. Celem inwestycyjnym funduszu akcji jest wzrost wartości aktywów netto w wyniku wzrostu wartości lokat. Ubezpieczyciel realizuje cel inwestycyjny funduszu poprzez inwestowanie co najmniej 70% wartości aktywów netto w akcje i inne instrumenty finansowe o charakterze udziałowym. Całkowita wartość lokat funduszu w akcje i inne instrumenty finansowe o charakterze udziałowym oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe notowane na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych będzie stanowił od 40% do 70% wartości aktywów netto, a całkowita wartość lokat funduszu w akcje i instrumenty finansowe o charakterze udziałowym oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe notowane za granicą będzie stanowił od 20% do 50% wartości aktywów netto.
2. Ubezpieczyciel nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1 ani określonego wyniku inwestycyjnego.
3. Fundusz akcji jest funduszem o wysokim ryzyku inwestycyjnym.
4. Fundusz akcji przeznaczony jest dla osób, które:
  - 1) chcą inwestować w akcje spółek polskich i zagranicznych;

poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;

- 10) przy stosowaniu wyżej wymienionych limitów inwestycyjnych, ubezpieczyciel uwzględni wartość rynkową równoważnej pozycji w instrumentach stanowiących bazę instrumentów pochodnych.

#### **Ryzyko inwestycyjne** **§ 8**

1. Ryzyko inwestycyjne związane z funduszem, w tym ryzyko braku ochrony kapitału lub ryzyko utraty części wpłaconego kapitału ponosi ubezpieczony.
2. Inwestowanie składek w jednostki UFK wiąże się z ryzykiem, w szczególności takim jak:
  - 1) **ryzyko inflacji**, polegające na tym, że z powodu inflacji wartość nabywca środków powierzonych funduszowi może spaść, a realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być niższa od nominalnej stopy zwrotu lub osiągać wartości ujemne;
  - 2) **ryzyko koncentracji aktywów funduszu lub rynków**, polegające na tym, że istotna część aktywów funduszu może zostać ulokowana w jeden instrument finansowy lub jeden sektor rynku, co oznacza, że w razie pogorszenia koniunktury w ramach danego typu instrumentów finansowych lub pogorszenia koniunktury w danym sektorze rynku może wystąpić spadek wartości funduszu w stopniu większym niż gdyby aktywa funduszu były lokowane w instrumenty różnych typów lub w różnych sektorach rynku;
  - 3) **ryzyko kredytowe**, którego głównymi elementami są:
    - a) ryzyko niewypłacalności, które polega na tym, że zachodzi możliwość niewywiązania się ze zobowiązań wobec ubezpieczyciela przez podmioty, z którymi ubezpieczyciel zawiera bądź będzie zawierał umowy lub od których nabywa bądź będzie nabywał instrumenty finansowe, co może skutkować obniżką wartości funduszu i wartości jednostek UFK,
    - b) ryzyko marży kredytowej, które polega tym, że zachodzi możliwość pogorszenia oceny zdolności kredytowej emitenta przez uczestników rynku wórnego lub obniżenie ocen kredytowych (ratingów) emitenta dokonywanych przez wyspecjalizowane instytucje (agencje) ratingowe, skutkujące wzrostem oczekiwanych marż kredytowych i spadkiem cen papierów dłużnych danego emitenta;
  - 4) **ryzyko płynności**, polegające na tym, że sprzedaż w znacznej ilości lub nabycie w znacznej ilości przez ubezpieczyciela papierów wartościowych w krótkim okresie może okazać się niemożliwe bez wywarcia istotnego wpływu na poziom cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na wartość funduszu i jednostek UFK, a także może uniemożliwić przez czas oznaczony obrót aktywami funduszu;
  - 5) **ryzyko rozliczeniowe**, polegające na tym, że wskutek nierozliczenia bądź nieterminowego rozliczenia przez osoby inne niż ubezpieczyciel oraz osoby, za które ubezpieczyciel ponosi odpowiedzialność, transakcji dotyczących składników aktywów funduszu może dojść do spadku wartości aktywów netto, a w dalszej konsekwencji także funduszu i jednostki UFK;
  - 6) **ryzyko rynkowe**, polegające na tym, że na obniżkę wartości funduszu i jednostki UFK może wpłynąć zmiana czynników rynkowych, w tym w szczególności zmiana koniunktury na rynku papierów wartościowych, poziomu stóp procentowych, kursów walutowych oraz cen towarów notowanych na giełdach;
  - 7) **ryzyko walutowe**, polegające na tym, że wskutek zmiany wysokości kursów walutowych wartość inwestycji wyrażonych w walutach obcych może spaść, a ponadto na tym, że wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości jednostki UFK, czemu nie mogą całkowicie zapobiec działania mające na celu ograniczanie takiego ryzyka;

- 8) **ryzyko zawieszenia wycen funduszu**, wynikające z zawieszenia wyceny jednostek uczestnictwa, w którym fundusz lokuje aktywa, może być spowodowane m.in. zawieszeniem obrotu na giełdzie i może skutkować brakiem możliwości nabycia lub umorzenia jednostek UFK.

#### **Okres przejściowy i stosowanie limitów** **§ 9**

1. Jeżeli w następstwie zmiany cen rynkowych stanowiących podstawę wyceny aktywów i zobowiązań funduszy, umorzeń lub nabyć albo w następstwie innych okoliczności, na które ubezpieczyciel nie ma bezpośredniego wpływu, nastąpi naruszenie limitów lub ograniczeń inwestycyjnych określonych w § 5 – § 7, ubezpieczyciel zobowiązany jest w terminie 3 miesięcy dostosować stan funduszy do stanu zgodnego z limitami i ograniczeniami inwestycyjnymi określonymi w § 5 – § 7. Jeżeli jednak przekroczenie limitów lub ograniczeń, o których mowa w zdaniu poprzedzającym nastąpi w okresie 12 miesięcy od dnia dokonania pierwszej wyceny funduszu lecz nie później niż do chwili osiągnięcia przez aktywa tego funduszu wartości 10 000 000,00 (dziesięć milionów) złotych, ubezpieczyciel zobowiązany jest dostosować stan funduszy do stanu zgodnego z limitami i ograniczeniami inwestycyjnymi określonymi w § 5 – § 7 w terminie 12 miesięcy od dnia dokonania pierwszej wyceny funduszu lecz nie krótszym niż 3 miesiące od dnia w którym nastąpiło przekroczenie tych limitów i ograniczeń.

#### **Jednostka UFK i wartość aktywów netto** **§ 10**

1. Ubezpieczyciel wyodrębnia aktywa w formie funduszy. Każdy fundusz dzieli się na jednostki UFK, które dają ubezpieczonemu udział w aktywach funduszu bez prawa dysponowania poszczególnymi składnikami tych aktywów. Prawo do własności aktywów przysługuje wyłącznie ubezpieczycielowi.
2. Wartość aktywów i zobowiązań funduszu oraz wartość jednostki UFK ustala się na każdy dzień wyceny.
3. Liczbę jednostek UFK ustala się z dokładnością do czterech miejsc po przecinku w ten sposób, że gdy piąta cyfra po przecinku jest mniejsza od 5 wartość czwartej cyfry po przecinku pozostaje bez zmian zaś, gdy piąta cyfra po przecinku jest równa lub większa od 5 wartość czwartej cyfry po przecinku zwiększona zostaje o jeden. Wartość jednostki UFK ustala się dzieląc wartość aktywów netto przez liczbę jednostek UFK na dzień wyceny.
4. Aktywa i zobowiązania funduszu wyceniane są z zastosowaniem przepisów ustawy o rachunkowości oraz aktów wykonawczych do tej ustawy.
5. Wartość aktywów netto na dany dzień wyceny ustala się pomniejszając wartość aktywów funduszu o jego zobowiązania.

#### **Sposoby alokacji wpłat i środków w ubezpieczeniowych funduszach kapitałowych**

##### **Model rekomendowany** **§ 11**

1. Składki i środki pochodzące z wypłaty transferowej dzielone są pomiędzy poszczególne fundusze w ramach modelu rekomendowanego, o którym mowa w niniejszym paragrafie, chyba że ubezpieczony dokona wyboru modelu indywidualnego, o którym mowa w § 12.
2. Przez model rekomendowany rozumie się sposób podziału składek w ubezpieczeniowych funduszach kapitałowych w określonych proporcjach w zależności od wieku ubezpieczonego, zgodnie z poniższą tabelą:

Wiek ubezpieczonego	Fundusz Akcji	Fundusz Obligacji	Fundusz Ostrożnego Lokowania
38 lub mniej	70%	30%	0%
39	68%	32%	0%
40	66%	34%	0%
41	64%	36%	0%
42	62%	38%	0%
43	60%	40%	0%
44	58%	42%	0%
45	56%	44%	0%
46	54%	46%	0%
47	52%	48%	0%
48	50%	50%	0%
49	48%	52%	0%
50	45%	55%	0%
51	42%	58%	0%
52	38%	62%	0%
53	34%	66%	0%
54	30%	70%	0%
55	26%	74%	0%
56	22%	68%	10%
57	18%	62%	20%
58	14%	56%	30%
59	10%	50%	40%
60	5%	45%	50%
61	0%	40%	60%
62	0%	30%	70%
63	0%	20%	80%
64	0%	10%	90%
65 i więcej	0%	0%	100%

3. W ramach modelu rekomendowanego, w pierwszym dniu wyceny przypadającym po ukończeniu przez ubezpieczonego określonego wieku nastąpi konwersja zapewniająca uzyskanie procentowego podziału środków ulokowanych w funduszach, przewidzianego w powyższej tabeli dla ukończonego przez ubezpieczonego wieku.
4. W ramach modelu rekomendowanego składki i środki pochodzące z wypłaty transferowej wpływające po ukończeniu przez ubezpieczonego określonego wieku będą dzielone pomiędzy poszczególne fundusze w proporcji wynikającej z powyższej tabeli przewidzianej dla wieku, który ubezpieczony osiągnie w kolejną rocznicę urodzin.

#### **Model indywidualny § 12**

1. Ubezpieczonemu przysługuje prawo wyboru modelu indywidualnego.
2. W ramach modelu indywidualnego ubezpieczonemu przysługuje prawo wyboru jednego z dwóch sposobów inwestowania:
  - 1) według własnej strategii inwestowania,
  - 2) według rekomendowanej alokacji dla wybranego wieku.
3. W ramach modelu indywidualnego według własnej strategii inwestowania ubezpieczonemu przysługuje prawo do dowolnego podziału składki pomiędzy fundusze wskazane w § 2 ust. 1 oraz prawo do dokonania ponownego podziału składki.
4. Wniosek dotyczący podziału składki w ramach modelu indywidualnego według własnej strategii inwestowania powinien być określony procentowo z dokładnością do 1%, oraz sumować się do 100%.
5. W przypadku otrzymania przez ubezpieczyciela w ramach programu indywidualnego według własnej strategii inwestowania:
  - 1) złożonego po raz pierwszy wniosku o podział pierwszej składki, który to wniosek nie spełnia wymogów określonych w ust. 4, podział składki realizowany jest zgodnie z zasadami określonymi dla modelu rekomendowanego, a ubezpieczyciel niezwłocznie zawiadamia ubezpieczonego o tym fakcie i wzywa do prawidłowego określenia podziału składki;
  - 2) kolejnego wniosku dotyczącego podziału składki, który nie spełnia wymogów określonych w ust. 4, ubezpieczyciel nie realizuje wniosku o zmianę podziału składki, o czym niezwłocznie zawiadamia ubezpieczonego i wzywa do prawidłowego określenia podziału składki, do czasu otrzymania wniosku dotyczącego podziału składki

spełniającej wymogi określone w ust. 4 stosując dotychczasowy podział składki.

6. W ramach modelu indywidualnego według rekomendowanej alokacji dla wybranego wieku składka alokowana jest według tabeli wskazanej w § 11 ust. 2 z założeniem wieku obliczanego na podstawie dowolnie określonej (innej niż rzeczywista) przez ubezpieczonego daty urodzenia.
7. Do modelu indywidualnego według rekomendowanej alokacji dla wybranego wieku stosuje się odpowiednio § 11 ust. 3 - 4.

#### **Zmiana alokacji składki i konwersja § 13**

1. Złożenie przez ubezpieczonego wniosku dotyczącego zmiany dotychczasowego modelu na model indywidualny według własnej strategii inwestowania spowoduje zmianę podziału składki zgodnie z wnioskiem ubezpieczonego.
2. Wniosek, o którym mowa w ust. 1 w zakresie podziału składki powinien być określony procentowo z dokładnością do 1% oraz sumować się do 100%. W przypadku otrzymania przez ubezpieczyciela wniosku, który nie spełnia wymogów określonych w zdaniu poprzedzającym, ubezpieczyciel nie realizuje wniosku o zmianę modelu inwestowania, o czym niezwłocznie zawiadamia ubezpieczonego, wzywając go do prawidłowego określenia podziału składki.
3. Złożenie przez ubezpieczonego wniosku dotyczącego zmiany dotychczasowego modelu na model indywidualny według rekomendowanej alokacji dla wybranego wieku spowoduje zmianę podziału składki zgodnie z zasadami określonymi w § 12 ust. 6.
4. Złożenie przez ubezpieczonego wniosku dotyczącego zmiany z dotychczasowego modelu na model rekomendowany spowoduje zmianę podziału składki zgodnie z zasadami opisanymi w § 11 ust. 2.
5. Zmiana podziału składki ma zastosowanie do wszystkich składek wpłaconych po dniu otrzymania przez ubezpieczyciela stosownego wniosku o dokonanie zmiany.
6. Ilekroć w niniejszym regulaminie mowa jest o konwersji rozumie się przez to jednoczesne umorzenie jednostek UFK w jednym funduszu i nabycie jednostek UFK w innym funduszu za środki pieniężne uzyskane z umorzenia jednostek UFK, przy czym jednostki UFK umarzone i nabywane są rejestrowane jako stanowiące środki uczestnika odpowiednio ze składki podstawowej lub dodatkowej.
7. Ubezpieczony może złożyć wniosek o dokonanie konwersji zapewniający uzyskanie procentowego podziału środków zgromadzonych w poszczególnych funduszach w sposób:
  - 1) określony w § 11 ust. 2;
  - 2) określony przez ubezpieczonego;
  - 3) w sposób przewidziany w tabeli wskazanej w § 11 ust. 2 dla wieku obliczonego na podstawie dowolnie określonej (innej niż rzeczywista) przez ubezpieczonego daty urodzenia.
8. Wniosek, o którym mowa w ust. 7 pkt. 2) powinien być określony procentowo, z dokładnością do 1% oraz sumować się do 100%.
9. W przypadku otrzymania przez ubezpieczyciela wniosku o dokonanie konwersji, który nie spełnia wymogów określonych w ust. 8, ubezpieczyciel nie realizuje tego wniosku, o czym niezwłocznie zawiadamia ubezpieczonego i wzywa do prawidłowego określenia podziału zgromadzonych środków i do czasu otrzymania wniosku spełniającego wymogi określone w ust. 8 stosuje dotychczasowy podział.
10. Konwersja dokonywana jest według wartości jednostek UFK z trzeciego dnia wyceny następującego po dniu złożenia wniosku o dokonanie konwersji, spełniającego wymagania określone w ust. 8.
11. Ubezpieczony nie może żądać dokonania konwersji pomiędzy rachunkiem podstawowym i dodatkowym.
12. Ubezpieczony może złożyć odrębne wnioski dotyczące podziału składki podstawowej oraz składki dodatkowej a także wybrać różne modele dla składki podstawowej i składki dodatkowej.
13. Ubezpieczony może w każdym roku kalendarzowym złożyć łącznie nie więcej niż sześć wniosków dotyczących:
  - 1) zmiany modelu;

- 2) zmiany sposobu inwestowania, o którym mowa w § 12 ust. 2;
  - 3) zmiany podziału składki w ramach modelu indywidualnego według własnej strategii inwestowania;
  - 4) konwersji.
14. Po złożeniu w danym roku kalendarzowym wniosków w liczbie odpowiadającej limitowi określonymu w ust. 13, dyspozycje z kolejnych wniosków złożonych przez ubezpieczonego nie będą przez ubezpieczyciela realizowane.

**Nabywanie jednostek UFK**  
**§ 14**

1. Nabycie jednostek UFK następuje w dniach wskazanych w ogólnych warunkach ubezpieczenia.
2. Jednostki UFK są zapisywane na rachunku ubezpieczonego.
3. Jednostki UFK nabywane są według ustalonej na odpowiedni dzień wyceny wartości jednostki UFK.
4. W celu ustalenia liczby jednostek UFK danego funduszu, które będą zapisane na odpowiednim rachunku ubezpieczonego:
  - 1) oblicza się wartość składki lokowanej w danym funduszu;
  - 2) wartość składki, o której mowa w pkt. 1 dzieli się przez wartość jednostki UFK danego funduszu obowiązującą na dzień wyceny, w którym następuje nabycie jednostek UFK.

**Umarzanie jednostek UFK**  
**§ 15**

1. Umorzenie jednostek UFK następuje w terminach wskazanych w ogólnych warunkach ubezpieczenia.
2. W celu ustalenia wartości umarzanych jednostek UFK mnoży się liczbę jednostek UFK w funduszu przez wartość jednostki UFK na określony w ogólnych warunkach ubezpieczenia dzień wyceny.