

Ubezpieczenie inwestycyjne

Bonus VIP

Regulamin Ubezpieczeniowych
Funduszy Kapitałowych



REGULAMIN UBEZPIECZENIOWYCH FUNDUSZY KAPITAŁOWYCH (RUFK/BVIP/2/2009)

Załącznik do Ogólnych Warunków Ubezpieczenia Inwestycyjnego Bonus VIP

I. Postanowienia wstępne. Wykaz ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych

1. Niniejszy Regulamin określa zasady działania ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych utworzonych w celu inwestowania środków pieniężnych pochodzących ze składek ubezpieczeniowych.
2. Niniejszy Regulamin zawiera wykaz ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych oferowanych dla umów ubezpieczenia zawieranych na podstawie ogólnych warunków ubezpieczenia, do których ten Regulamin stanowi załącznik, określa zasady lokowania środków tych funduszy oraz zasady i terminy wyceny jednostek tych funduszy.
3. W kwestiach nieuregulowanych w niniejszym Regulaminie stosuje się postanowienia wymienionych powyżej ogólnych warunków ubezpieczenia.
4. Lista oferowanych ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych:
 - 1) Fundusz Dynamiczny Aktywnej Selekcji,
 - 2) Fundusz Stabilny Aktywnej Selekcji,
 - 3) Fundusz Zrównoważony Aktywnej Selekcji,
 - 4) Fundusz Eurozrównoważony,
 - 5) Fundusz Międzynarodowy,
 - 6) Fundusz Pieniężny,
 - 7) Fundusz Stabilnego Wzrostu,
 - 8) Fundusz Europejski Ochrony Zysku.

II. Zaoferowanie nowego ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego

1. Towarzystwo może zaoferować nowy ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy dla umów ubezpieczenia zawieranych na podstawie ogólnych warunków ubezpieczenia, do których ten Regulamin stanowi załącznik, rozszerzając tym listę oferowanych ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych.
2. W przypadku rozszerzenia listy oferowanych ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych, Towarzystwo udostępni informacje o nowym funduszu w zakresie analogicznym do informacji dotyczących dotychczas oferowanych ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych.
3. Lista oferowanych ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych oraz zasady lokowania środków ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych znajdują się na stronie internetowej Towarzystwa.

III. Likwidacja ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego

1. Towarzystwo może zlikwidować ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy oferowany dla umów ubezpieczenia zawieranych na podstawie ogólnych warunków ubezpieczenia, do których ten Regulamin stanowi załącznik.
2. Towarzystwo udostępnia informację o planowanej likwidacji funduszu z co najmniej 3-miesięcznym wyprzedzeniem, podając:
 - 1) nazwę likwidowanego ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego,
 - 2) datę likwidacji,
 - 3) termin, w jakim można złożyć wniosek o przeliczenie zarachowanych na rachunku jednostek likwidowanego ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego na jednostki innego funduszu oraz oświadczenie o wyborze funduszu, na którego jednostki ma być przeliczana część składki ubezpieczeniowej dotychczas podlegająca alokacji w jednostki likwidowanego ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego,
 - 4) nazwę ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego znajdującego się w ofercie Towarzystwa, na którego jednostki zostaną przeliczone zarachowane na rachunku jednostki likwidowanego ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego oraz na którego jednostki będzie przeliczana część składki ubezpieczeniowej dotychczas podlegająca alokacji w jednostki likwidowanego ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego, w razie nieotrzymania przez Towarzystwo odmiennej dyspozycji, o której mowa powyżej (domyślny fundusz docelowy).
3. Domyślny fundusz docelowy będzie ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, którego cel inwestycyjny oraz strategia lokowania aktywów są, zgodnie z najlepszą wiedzą Towarzystwa, najbardziej zbliżone do celu inwestycyjnego oraz strategii lokowania aktywów likwidowanego ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego.
4. W dniu likwidacji ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego jednostki likwidowanego ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego zarachowane na rachunku zostaną przeliczone na jednostki ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego wskazanego zgodnie z pkt 2 ppkt 3 powyżej albo na jednostki domyślnego funduszu docelowego, z uwzględnieniem warunków i ograniczeń wynikających z umowy ubezpieczenia. Jeżeli wskazanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego nie będzie spełniać tych warunków i ograniczeń, jednostki likwidowanego funduszu kapitałowego zostaną przeliczone na jednostki domyślnego funduszu docelowego. Postanowienia zdań poprzedzających stosuje się odpowiednio przy wyborze funduszu, na którego jednostki ma być przeliczana część składki ubezpieczeniowej dotychczas podlegająca alokacji w jednostki likwidowanego ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego.

5. Wraz z przeliczeniem, o którym mowa w pkt 4, do ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego, na którego jednostki będzie miało miejsce przeliczenie, zostanie przeniesiona odpowiednia część aktywów likwidowanego ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego.
6. Do przeliczenia jednostek oraz wyboru funduszu, o których mowa w pkt 4, stosuje się odpowiednio postanowienia umowy ubezpieczenia dotyczące przeliczenia zarachowanych na rachunku jednostek ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego na jednostki innego funduszu oraz zmiany proporcji podziału części składki pomiędzy wybrane ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe, z tym że Towarzystwo nie pobiera żadnych opłat za dokonanie tych zmian. Przeliczenie jednostek oraz zmiana proporcji podziału części składki pomiędzy ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe, o których mowa powyżej, nie pomniejszają też liczby operacji tego typu, które zgodnie z postanowieniami umowy ubezpieczenia są wykonywane bez pobrania opłaty.

IV. Regulamin lokowania środków ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych

1. Niniejszy Regulamin lokowania środków ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych obejmuje charakterystykę aktywów wchodzących w skład poszczególnych ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych, kryteria doboru aktywów i zasady ich dywersyfikacji oraz inne ograniczenia inwestycyjne, opisane odrębnie dla każdego z oferowanych funduszy kapitałowych.
2. Każdy z ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych tworzą wyodrębnione pojęciowo aktywa Towarzystwa zbierane i inwestowane z przeznaczeniem na określone wypłaty przewidziane w umowach ubezpieczenia. 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 ubezpieczenia nie mogą żądać wydzielenia poszczególnych aktywów przypisanych do danego funduszu.
3. Wszelkie koszty zewnętrzne wynikające z inwestowania i przechowywania aktywów funduszu, a w szczególności opłaty i prowizje od zawartych transakcji, koszty prowadzenia rachunków i dokonywanych przelewów, koszty związane z przeprowadzeniem wyceny oraz koszty bezpiecznego przechowywania aktywów przez podmioty zewnętrzne, opłaty wynikające z przepisów, w szczególności podatkowych, jak też postanowień zawartych umów ubezpieczenia, w szczególności opłaty za zarządzanie i administrację ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi, pomniejszają wartość aktywów funduszu.
4. Wysokość opłat za zarządzanie i administrację ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi, do których pobierania uprawnione jest Towarzystwo, ustalana jest odrębnie dla każdego funduszu, w odniesieniu do zawartych z Towarzystwem umów ubezpieczenia, z których tytułu na rachunki zarachowywane są jednostki danego funduszu.

5. Opłaty za zarządzanie i administrację ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi naliczane są od średniej rocznej wartości aktywów netto danego funduszu i wynoszą maksymalnie 5 proc. (pięć procent) tej średniej w skali roku dla danego funduszu. Wysokość opłat za zarządzanie i administrację ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi obowiązująca na dzień zawarcia umowy ubezpieczenia jest wskazana w poniższej tabeli. Informacje o aktualnej wartości tych opłat znajdują się na stronie internetowej Towarzystwa, są dostępne w siedzibie Towarzystwa oraz można je uzyskać korzystając z infolinii Towarzystwa.

Fundusz Dynamiczny Aktywnej Selekcji	0,0 proc. ¹⁾
Fundusz Zrównoważony Aktywnej Selekcji	0,0 proc. ¹⁾
Fundusz Stabilny Aktywnej Selekcji	0,0 proc. ¹⁾
Fundusz Eurozrównoważony	2,5 proc. ²⁾
Fundusz Międzynarodowy	2,5 proc. ²⁾
Fundusz Pieniężny	1,5 proc. ^{2),3)}
Fundusz Stabilnego Wzrostu	2,0 proc. ²⁾
Fundusz Europejski Ochrony Zysku	0,0 proc. ¹⁾

1) W związku z inwestowaniem pośrednim w certyfikaty inwestycyjne lub jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych mających siedzibę na obszarze Polski albo tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą i pobieraniem opłat za zarządzanie tymi aktywami przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub ww. instytucje.

2) W razie inwestycji pośrednich w certyfikaty inwestycyjne lub jednostki uczestnictwa emitowane lub zbywane przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. opłata za zarządzanie i administrację danym ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym przewidziana w powyższej tabeli zostanie pomniejszona o pobierane przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych opłaty i wynagrodzenie w związku z takim sposobem inwestowania aktywów funduszu.

3) 1,0 proc. do dnia podjęcia przez Towarzystwo decyzji o odwołaniu promocji. Informacja o odwołaniu promocji zostanie zamieszczona na stronie internetowej Towarzystwa, będzie dostępna w siedzibie Towarzystwa oraz można ją będzie uzyskać korzystając z infolinii Towarzystwa.

6. Opłaty za zarządzanie i administrację ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi pobierane są z aktywów danego ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego podczas ich wyceny, a ich pobranie powoduje odpowiednią zmianę wartości tych aktywów, a tym samym wartości jednostki funduszu.

7. Fundusz Dynamiczny Aktywnej Selekcji

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

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.

Fundusz Dynamiczny Aktywnej Selekcji jest funduszem o wysokim ryzyku inwestycyjnym. 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 stanowią będą głównie środki pieniężne. Wysokie ryzyko inwestycyjne związane z możliwością wystąpienia spadków cen akcji jest ograniczane poprzez staranny dobór akcji spółek reprezentujących różne branże oraz wysokie zdywersyfikowanie 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.

Aktywa Funduszu 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, przy czym w przypadku inwestycji pośrednich przy stosowaniu limitów zaangażowania w poszczególne rodzaje aktywów brane są pod uwagę strategie inwestycyjne stosowane przez poszczególne fundusze inwestycyjne lub instytucje wspólnego inwestowania. W razie przekroczenia ustalonych limitów, Towarzystwo podejmie działania w celu dostosowania w terminie 3 (trzech) miesięcy stanu aktywów Funduszu do tych limitów.

Informacje o obowiązujących na dzień zawarcia umowy ubezpieczenia limitach udziału wartości lokat Funduszu w poszczególnych rodzajach aktywów znajdują się w załączniku do niniejszego Regulaminu. Informacje o aktualnej wartości tych limitów znajdują się na stronie internetowej Towarzystwa, są dostępne w siedzibie Towarzystwa oraz można je uzyskać korzystając z infolinii Towarzystwa.

Udział lokat w akcjach w wartości aktywów Funduszu uzależniony jest od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych. Przy ocenie bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych oraz rynku akcji, służącej podjęciu decyzji o lokowaniu środków w poszczególnych rodzajach aktywów oraz doborze papierów wartościowych, stosowane są głównie:

- 1) analiza sytuacji gospodarczej kraju,
- 2) analiza fundamentalna uwzględniająca obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno-finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek,
- 3) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz stopy inflacji,
- 4) ocena możliwości wzrostu cen papierów wartościowych,
- 5) ocena poziomu wyceny rynkowej poszczególnych instrumentów finansowych,
- 6) ocena ryzyka braku płynności papierów wartościowych, zmienności ich cen oraz niewyplacalności emitentów.

8. Fundusz Zrównoważony Aktywnej Selekcji

Celem inwestycyjnym Funduszu Zrównoważonego Aktywnej Selekcji jest długoterminowy wzrost wartości jednostki Funduszu poprzez inwestycje w akcje i dłużne instrumenty finansowe. Towarzystwo nie gwarantuje osiągnięcia wyżej określonego celu.

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.

Fundusz Zrównoważony Aktywnej Selekcji jest funduszem o podwyższonym poziomie ryzyka inwestycyjnego. 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 stanowić będą głównie środki pieniężne.

Aktywa Funduszu 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, przy czym w przypadku inwestycji pośrednich przy stosowaniu limitów zaangażowania w poszczególne rodzaje aktywów brane są pod uwagę strategii inwestycyjne stosowane przez poszczególne fundusze inwestycyjne lub instytucje wspólnego inwestowania. W razie przekroczenia ustalonych limitów, Towarzystwo podejmie działania w celu dostosowania w terminie 3 (trzech) miesięcy stanu aktywów Funduszu do tych limitów.

Informacje o obowiązujących na dzień zawarcia umowy ubezpieczenia limitach udziału wartości lokat Funduszu w poszczególnych rodzajach aktywów znajdują się w załączniku do niniejszego Regulaminu. Informacje o aktualnej wartości tych limitów znajdują się na stronie internetowej Towarzystwa, są dostępne w siedzibie Towarzystwa oraz można je uzyskać korzystając z infolinii Towarzystwa.

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. Przy ocenie bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych oraz rynku akcji, służącej podjęciu decyzji o lokowaniu środków w poszczególnych rodzajach aktywów oraz doborze papierów wartościowych, stosowane są głównie:

- 1) analiza sytuacji gospodarczej kraju,
- 2) analiza fundamentalna uwzględniająca obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno-finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek,
- 3) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz stopy inflacji,
- 4) ocena możliwości wzrostu cen papierów wartościowych,
- 5) ocena poziomu wyceny rynkowej poszczególnych instrumentów finansowych,
- 6) ocena ryzyka braku płynności papierów wartościowych, zmienności ich cen oraz niewyplacalności emitentów.

9. Fundusz Stabilny Aktywnej Selekcji

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

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 zgro-

madzonych 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.

Fundusz Stabilny Aktywnej Selekcji jest funduszem o średnim poziomie ryzyka inwestycyjnego. 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 stanowić będą głównie środki pieniężne.

Aktywa Funduszu 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, przy czym w przypadku inwestycji pośrednich przy stosowaniu limitów zaangażowania w poszczególne rodzaje aktywów brane są pod uwagę strategie inwestycyjne stosowane przez poszczególne fundusze inwestycyjne lub instytucje wspólnego inwestowania. W razie przekroczenia ustalonych limitów, Towarzystwo podejmie działania w celu dostosowania w terminie 3 (trzech) miesięcy stanu aktywów Funduszu do tych limitów.

Informacje o obowiązujących na dzień zawarcia umowy ubezpieczenia limitach udziału wartości lokat Funduszu w poszczególnych rodzajach aktywów znajdują się w załączniku do niniejszego Regulaminu. Informacje o aktualnej wartości tych limitów znajdują się na stronie internetowej Towarzystwa, są dostępne w siedzibie Towarzystwa oraz można je uzyskać korzystając z infolinii Towarzystwa.

Udział wartości akcji w łącznej wartości aktywów Funduszu uzależniony jest od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych. Przy ocenie bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych oraz rynku akcji, służącej podjęciu decyzji o lokowaniu środków w poszczególnych rodzajach aktywów oraz doborze papierów wartościowych, stosowane są głównie:

- 1) analiza sytuacji gospodarczej kraju,
- 2) analiza fundamentalna uwzględniająca obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno-finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek,
- 3) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz stopy inflacji,
- 4) ocena możliwości wzrostu cen papierów wartościowych,
- 5) ocena poziomu wyceny rynkowej poszczególnych instrumentów finansowych,
- 6) ocena ryzyka braku płynności papierów wartościowych, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

10. Fundusz Eurozrównoważony

Celem inwestycyjnym Funduszu Eurozrównoważonego jest długoterminowy wzrost wartości jednostki poprzez inwestycje w finansowe instrumenty denominowane głównie w euro. Towarzystwo nie gwarantuje osiągnięcia wyżej określonego celu.

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.

Dokonując oceny ryzyka inwestycyjnego Funduszu poprzez ocenę możliwości spadku wartości jednostki Funduszu wyrażonej w euro, profil ryzyka Funduszu można scharakteryzować jako średni, charakterystyczny dla funduszy typu zrównoważonego. Jednakże oceniając ryzyko spadku wartości jednostki Funduszu wyrażonej w złotych, biorąc pod uwagę ryzyko walutowe oraz zdecydowanie dominujący udział w Funduszu instrumentów finansowych wyrażonych w euro i walutach krajów należących do Unii Europejskiej, ryzyko inwestycyjne Funduszu należy ocenić jako wysokie. Wysoka zmienność kursów euro i innych walut europejskich wobec złotego może powodować zwiększoną zmienność wartości jednostki Funduszu. Możliwość wystąpienia niekorzystnych dla dochodowości instrumentów finansowych wchodzących w skład aktywów Funduszu zmian kursów walutowych może spowodować istotne i długoterminowe obniżenie wartości jednostki Funduszu.

Aktywa Funduszu są lokowane głównie w sposób bezpośredni lub pośredni (poprzez tytuły (jednostki) uczestnictwa albo certy-

fikaty inwestycyjne) w denominowanych w euro lub innych walutach krajów należących do Unii Europejskiej 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 rynkach akcji krajów europejskich.

Znaczącą część dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład Funduszu mogą stanowić dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa, co wiąże się z wystąpieniem ryzyka pogorszenia 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 mieć negatywny wpływ na wartość jednostki Funduszu. W przypadku dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez rządy rozwiniętych krajów europejskich ryzyko to jest minimalne.

Aktywa Funduszu 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.

Informacje o obowiązujących na dzień zawarcia umowy ubezpieczenia limitach udziału wartości lokat Funduszu w poszczególnych rodzajach aktywów znajdują się w załączniku do niniejszego Regulaminu. Informacje o aktualnej wartości tych limitów znajdują się na stronie internetowej Towarzystwa, są dostępne w siedzibie Towarzystwa oraz można je uzyskać korzystając z infolinii Towarzystwa.

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.

Poziom zaangażowania w poszczególnych rodzajach aktywów uzależniony jest głównie od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na europejskich rynkach akcji oraz dłużnych instrumentów finansowych. Przy ocenie bieżącej i prognozowanej sytuacji na europejskim rynku akcji oraz dłużnych papierów wartościowych, służącej podjęciu decyzji o lokowaniu środków w poszczególnych rodzajach aktywów oraz doborze papierów wartościowych, stosowane są głównie:

- 1) analiza sytuacji gospodarczej poszczególnych krajów i regionów,
- 2) analiza fundamentalna uwzględniająca obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno-finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek,
- 3) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz stopy inflacji,
- 4) ocena możliwości wzrostu cen papierów wartościowych,
- 5) ocena poziomu wyceny rynkowej poszczególnych instrumentów finansowych,
- 6) ocena ryzyka braku płynności papierów wartościowych, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

11. Fundusz Międzynarodowy

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

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.

Fundusz Międzynarodowy jest funduszem o wysokim ryzyku inwestycyjnym. Aktywa Funduszu są lokowane w znaczącym stopniu w akcjach notowanych na rynkach zagranicznych oraz w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, w których w skład aktywów wchodzi głównie akcje notowane 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. Poziom wartości jednostki Funduszu w znacznym stopniu zależy od koniunktury na rynkach akcji w kraju i na świecie oraz wahań kursów wymiany złotego wobec euro, dolara amerykańskiego i innych walut obcych.

Aktywa Funduszu 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.

Informacje o obowiązujących na dzień zawarcia umowy ubezpieczenia limitach udziału wartości lokat Funduszu w poszczególnych rodzajach aktywów znajdują się w załączniku do niniejszego Regulaminu. Informacje o aktualnej wartości tych limitów znajdują się na stronie internetowej Towarzystwa, są dostępne w siedzibie Towarzystwa oraz można je uzyskać korzystając z infolinii Towarzystwa.

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 zagranicznych instrumentach finansowych oraz w akcjach w wartości aktywów Funduszu uzależniony jest głównie od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na światowych rynkach akcji oraz prognozowanej relacji złotego do euro i dolara amerykańskiego oraz innych walut obcych. 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, stosowane są głównie:

- 1) analiza sytuacji gospodarczej poszczególnych krajów i regionów,
- 2) analiza fundamentalna uwzględniająca obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno-finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek,
- 3) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz stopy inflacji,
- 4) ocena możliwości wzrostu cen papierów wartościowych,
- 5) ocena poziomu wyceny rynkowej poszczególnych instrumentów finansowych,
- 6) bieżąca i prognozowana relacja złotego do euro i dolara amerykańskiego oraz innych walut obcych,
- 7) ocena ryzyka braku płynności papierów wartościowych, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

12. 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.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub inne podmioty, certyfikatach inwestycyjnych lub jednostkach uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, listach zastawnych, pożyczkach, depozytach bankowych i 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 dłużne instrumenty finansowe, które zgodnie z obowiązującymi przepisami mogą stanowić pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Fundusz Pieniężny jest funduszem o niskim poziomie ryzyka inwestycyjnego. Aktywa Funduszu są lokowane 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 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.

Informacje o obowiązujących na dzień zawarcia umowy ubezpieczenia limitach udziału wartości lokat Funduszu w poszczególnych rodzajach aktywów znajdują się w załączniku do niniejszego Regulaminu. Informacje o aktualnej wartości tych limitów znajdują się na stronie internetowej Towarzystwa, są dostępne w siedzibie Towarzystwa oraz można je uzyskać korzystając z infolinii Towarzystwa.

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.

Przy ocenie bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku pieniężnym oraz rynku dłużnych papierów wartościowych, służącej podjęciu decyzji o lokowaniu środków w poszczególnych rodzajach aktywów oraz o doborze finansowych instrumentów dłużnych, stosowane są głównie:

- 1) analiza sytuacji gospodarczej kraju,
- 2) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz stopy inflacji,
- 3) ocena możliwości wzrostu cen papierów wartościowych,
- 4) ocena ryzyka braku płynności papierów wartościowych, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

13. Fundusz Stabilnego Wzrostu

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

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub inne podmioty, akcjach, certyfikatach inwestycyjnych lub jednostkach uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, 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.

Fundusz Stabilnego Wzrostu jest funduszem o niskim poziomie ryzyka inwestycyjnego. 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 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 inwesty-

cyjnego Funduszu. W razie przekroczenia ustalonych limitów, Towarzystwo podejmie działania w celu dostosowania w terminie 3 (trzech) miesięcy stanu aktywów Funduszu do tych limitów.

Informacje o obowiązujących na dzień zawarcia umowy ubezpieczenia limitach udziału wartości lokat Funduszu w poszczególnych rodzajach aktywów znajdują się w załączniku do niniejszego Regulaminu. Informacje o aktualnej wartości tych limitów znajdują się na stronie internetowej Towarzystwa, są dostępne w siedzibie Towarzystwa oraz można je uzyskać korzystając z infolinii Towarzystwa.

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. Przy ocenie bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych oraz rynku akcji, służącej podjęciu decyzji o lokowaniu środków w poszczególnych rodzajach aktywów oraz doborze papierów wartościowych, stosowane są głównie:

- 1) analiza sytuacji gospodarczej kraju,
- 2) analiza fundamentalna uwzględniająca obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno-finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek,
- 3) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz stopy inflacji,
- 4) ocena możliwości wzrostu cen papierów wartościowych,
- 5) ocena poziomu wyceny rynkowej poszczególnych instrumentów finansowych,
- 6) ocena ryzyka braku płynności papierów wartościowych, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

14. Fundusz Europejski Ochrony Zysku

Cel inwestycyjny Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu Europejskiego Ochrony Zysku jest wzrost wartości jednostki poprzez wzrost wartości lokat przy zastosowaniu mechanizmu ochrony wartości jednostki zgodnie z poniższym opisem. Celem mechanizmu ochrony wartości jednostki jest utrzymanie wartości jednostki w każdym dniu wyceny na poziomie nie niższym niż poziom zabezpieczony. Poziom zabezpieczony wyznaczany jest w następujący sposób:

- 1) Pierwszego dnia roboczego każdego okresu zabezpieczonego, z wyjątkiem pierwszego takiego okresu, poziom zabezpieczenia ustalany jest jako 80 proc. wartości jednostki z ostatniego dnia roboczego poprzedniego okresu zabezpieczonego. Okres zabezpieczony oznacza okres trwający od 26 października danego roku kalendarzowego do 25 października następnego roku kalendarzowego łącznie. Poziom zabezpieczony dla pierwszego okresu zabezpieczonego wynosi 80 proc. wartości jednostki z dnia 26 października 2009 roku.
- 2) Ponadto, w trakcie trwania danego okresu zabezpieczonego poziom zabezpieczenia wyznaczany jest jako 80 proc. najwyższej wartości jednostki zanotowanej w dniach aktualizacji poziomu zabezpieczonego w danym okresie zabezpieczonym. Dniem aktualizacji poziomu zabezpieczonego w danym okresie zabezpieczonym jest każda środa lub następny dzień roboczy, jeżeli środa w danym tygodniu jest dniem wolnym od pracy.
- 3) W przypadku, gdy pierwszy dzień roboczy danego okresu zabezpieczonego wypada w środę, poziom zabezpieczenia wyznaczany jest zgodnie z metodologią przedstawioną w punkcie 1).

Przez dzień wolny od pracy rozumie się dzień ustawowo wolny od pracy obowiązujący w Polsce, Luksemburgu, Wielkiej Brytanii oraz dni wolne w systemie rozliczeń TARGET (Trans European Automated Real Time Gross Settlement Express Transfer). Informacja o obowiązujących dniach wolnych w danym roku kalendarzowym będzie opublikowana na stronie internetowej Towarzystwa.

Towarzystwo nie gwarantuje osiągnięcia wyżej określonego celu inwestycyjnego, w tym utrzymania wartości jednostki Funduszu Europejskiego Ochrony Zysku na poziomie nie niższym niż poziom zabezpieczony.

Polityka inwestycyjna

Całość aktywów Funduszu Europejskiego Ochrony Zysku inwestowana jest w sposób pośredni poprzez jednostki uczestnictwa funduszu Aviva Investors Structured Funds – Floor Fund („Fundusz Bazowy”), opisanego poniżej.

Towarzystwo określa minimalny i maksymalny udział wartości lokat Funduszu Europejskiego Ochrony Zysku w poszczególnych rodzajach aktywów (rynek akcji, rynek pieniężny) w łącznej wartości aktywów, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny Funduszu Europejskiego Ochrony Zysku, przy czym z uwagi na pośredni sposób inwestowania przy stosowaniu limitów zaangażowania w poszczególne rodzaje aktywów brana jest pod uwagę strategia inwestycyjna Funduszu Bazowego, opisana poniżej. W razie przekroczenia ustalonych limitów, Towarzystwo podejmie działania w celu dostosowania w terminie trzech miesięcy struktury aktywów Funduszu Europejskiego Ochrony Zysku do tych limitów.

Informacje o obowiązujących na dzień zawarcia umowy ubezpieczenia limitach udziału wartości lokat Funduszu Europejskiego Ochrony Zysku w poszczególnych rodzajach aktywów znajdują się w załączniku do niniejszego Regulaminu. Informacje o aktualnej wartości tych limitów znajdują się na stronie internetowej Towarzystwa, są dostępne w siedzibie Towarzystwa oraz można je uzyskać korzystając z infolinii Towarzystwa.

Charakterystyka funduszu Aviva Investors Structured Funds – Floor Fund („Fundusz Bazowy”)

1) Informacje podstawowe.

Fundusz Aviva Investors Structured Funds – Floor Fund („Fundusz Bazowy”) jest subfunduszem działającym w ramach funduszu parasolowego Aviva Investors Structured Funds zarejestrowanego w Luksemburgu. Zarządzającymi Funduszem Bazowym jest Aviva Investors Global Services Limited oraz Aviva Investors Poland SA. Celem Funduszu Bazowego jest wzrost wartości jednostki tego funduszu poprzez wzrost wartości lokat przy zastosowaniu mechanizmu ochrony wartości jednostki zgodnie z poniższym opisem. Celem mechanizmu ochrony wartości jednostki jest utrzymanie wartości jednostki w każdym dniu wyceny na poziomie nie niższym niż poziom zabezpieczony. Poziom zabezpieczony wyznaczany jest w sposób opisany poniżej.

a. Pierwszego dnia roboczego każdego okresu zabezpieczonego, z wyjątkiem pierwszego takiego okresu, poziom zabezpieczony ustalany jest jako 80 proc. wartości jednostki z ostatniego dnia roboczego poprzedniego okresu zabezpieczonego.

Okres zabezpieczony oznacza okres trwający od 26 października danego roku kalendarzowego do 25 października następnego roku kalendarzowego włącznie.

Poziom zabezpieczony dla pierwszego okresu zabezpieczonego wynosi 80 proc. wartości jednostki z dnia 26 października 2009 roku .

b. Ponadto, w trakcie trwania danego okresu zabezpieczonego poziom zabezpieczony wyznaczany jest jako 80 proc. najwyższej wartości jednostki zanotowanej w dniach aktualizacji poziomu zabezpieczonego w danym okresie zabezpieczonym.

Dniem aktualizacji poziomu zabezpieczonego w danym okresie zabezpieczonym jest każda środa lub następny dzień roboczy, jeżeli środa w danym tygodniu jest dniem wolnym od pracy.

c. W przypadku, gdy pierwszy dzień roboczy danego okresu zabezpieczonego wypada w środę, poziom zabezpieczony wyznaczany jest zgodnie z metodologią przedstawioną w punkcie a.

Wyżej opisany cel inwestycyjny jest realizowany poprzez zastosowanie mechanizmu Constant Proportion Portfolio Insurance („CPPI”).

2) Działanie mechanizmu CPPI.

W pierwszym dniu roboczym każdego okresu zabezpieczonego aktywa ulokowane są w określonych, wskazanych w pkt. 3) proporcjach na rynku akcji i na rynku pieniężnym.

W przypadku spadków na rynku akcji zaangażowanie Funduszu Bazowego na tym rynku jest stopniowo redukowane na rzecz instrumentów rynku pieniężnego. Proces ten odbywa się w taki sposób i tempie, aby wartość jednostki Funduszu Bazowego nie obniżyła się poniżej poziomu zabezpieczonego. W przypadku, gdy wartość jednostki osiągnie poziom zabezpieczony, 100 proc. aktywów Funduszu Bazowego jest lokowane w instrumentach rynku pieniężnego i taki skład Funduszu Bazowego zostaje utrzymany do końca danego okresu zabezpieczonego.

W przypadku wzrostów na rynkach akcji zaangażowanie w tych aktywach jest stopniowo zwiększane. Maksymalne zaangażowanie w rynku akcji wynosi 97,5 proc. aktywów Funduszu Bazowego. Ponadto wraz ze wzrostem wartości jednostki, podwyższeniu ulega poziom zabezpieczony, który wyznaczany jest jako 80 proc. najwyższej wartości jednostki zanotowanej w dniach aktualizacji poziomu zabezpieczonego w danym okresie zabezpieczonym.

3) Skład Funduszu Bazowego.

Pierwszego dnia roboczego każdego okresu zabezpieczonego aktywa Funduszu Bazowego lokowane są na rynku akcji i rynku pieniężnym w następujących proporcjach:

- a. rynek akcji – 74 proc. (\pm 3 punkty proc.);
- b. rynek pieniężny – 26 proc. (\pm 3 punkty proc.).

W trakcie trwania okresu zabezpieczonego skład Funduszu Bazowego zmienia się dynamicznie zgodnie z regułami mechanizmu CPPI. Zaangażowanie w rynku akcji może wynosić od 0 proc. do 97,5 proc. aktywów Funduszu Bazowego. Zaangażowanie w rynku pieniężnym może wynosić od 2,5 proc. do 100 proc. aktywów Funduszu Bazowego.

Rynek akcji zdefiniowany jest jako koszyk indeksów DJ Euro-Stoxx 50 oraz WIG20. W dniu rozpoczęcia okresu zabezpieczonego udział wyżej wymienionych indeksów w koszyku jest równy i wynosi po 50 proc.

Fundusz Bazowy dążąc do uzyskania odpowiedniego zaangażowania w dany rynek może inwestować bezpośrednio w walory wchodzące w skład wyżej wymienionych indeksów, kontrakty terminowe oraz inne instrumenty finansowe pozwalające na osiągnięcie właściwej ekspozycji.

Część aktywów Funduszu Bazowego lokowana na rynku pieniężnym jest inwestowana w krótkoterminowe instrumenty polskiego rynku pieniężnego.

R y z y k a

1) Informacje podstawowe.

Profil ryzyka inwestycyjnego Funduszu Europejskiego Ochrony Zysku jest tożsamy z profilem ryzyka Funduszu Bazowego.

Ryzyko inwestycyjne Funduszu Bazowego należy uznać za umiarkowane. Zaangażowanie Funduszu Bazowego na rynku akcji i na rynku pieniężnym zmienia się w sposób dynamiczny

zgodnie z regułami mechanizmu CPPI i w zależności od zmieniającej się sytuacji na rynkach akcji.

Wartość jednostki Funduszu Bazowego w znacznym stopniu zależy od koniunktury na europejskich rynkach akcji przy czym maksymalny spadek wartości jednostki w jednym okresie zabezpieczonym wynosi 20 proc. z zastrzeżeniem punktu 3).

W przypadku trendu spadkowego trwającego wiele lat poziom zabezpieczony wyznaczany pierwszego dnia roboczego kolejnych okresów zabezpieczonych może się stopniowo obniżyć, co oznacza, że skumulowany spadek wartości jednostki w kilkuletnim horyzoncie czasowym może istotnie przekroczyć 20 proc.

2) Ryzyko walutowe.

Fundusz Bazowy stosuje zabezpieczenie walutowe w celu zminimalizowania wpływu zmian kursu złotego względem euro na wartość aktywów denominowanych w euro. Skala zabezpieczenia walutowego jest ściśle dostosowana do wielkości aktywów Funduszu Bazowego denominowanych w euro. Ewentualny koszt związany z zabezpieczeniem walutowym obciąża aktywa Funduszu Bazowego i w konsekwencji Funduszu Europejskiego Ochrony Zysku.

3) Ryzyko spadku wartości jednostki poniżej poziomu zabezpieczonego.

Fundusz Europejski Ochrony Zysku nie jest funduszem gwarantowanym, co oznacza, że jego wyniki inwestycyjne są całkowicie uzależnione od wyników Funduszu Bazowego. W pewnych warunkach Fundusz Bazowy i w konsekwencji Fundusz Europejski Ochrony Zysku mogą nie zrealizować celu zdefiniowanego jako utrzymanie wartości jednostki na poziomie nie niższym niż poziom zabezpieczony, w szczególności w razie:

- a. działania siły wyższej;
- b. zmiany przepisów prawa w sposób skutkujący niemożnością realizacji celu inwestycyjnego Funduszu Bazowego;
- c. niezdolności Skarbu Państwa lub Narodowego Banku Polskiego do terminowego regulowania swoich zobowiązań z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych;
- d. podjęcia przez uprawnione organy administracji rządowej bądź inne upoważnione podmioty decyzji o wprowadzeniu administracyjnej kontroli kursów walutowych;
- e. niezdolności instytucji finansowej będącej stroną w transakcjach zabezpieczających ryzyko kursowe lub inne ryzyka rynkowe do regulowania swoich zobowiązań względem Funduszu Bazowego.

Zaprzestanie tworzenia jednostek Funduszu Europejskiego Ochrony Zysku

W przypadku zaprzestania tworzenia nowych jednostek przez Fundusz Bazowy lub ogłoszenia planowanej likwidacji Funduszu Europejskiego Ochrony Zysku, Towarzystwo zastrzega sobie prawo do zaprzestania tworzenia jednostek Funduszu Europejskiego Ochrony Zysku, a co za tym idzie nie będzie możliwa alokacja składki na ten Fundusz oraz zamiana (przeliczenie) jednostek innego funduszu na jednostki Funduszu Europejskiego Ochrony Zysku.

Ogłoszenie o zaprzestaniu tworzenia jednostek Funduszu Europejskiego Ochrony Zysku wraz z podaniem informacji o dniu zaprzestania tworzenia jednostek będzie opublikowane na stronie internetowej Towarzystwa nie później niż na 7 dni przed tym dniem.

V. Zasady tworzenia i umarzania jednostek ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych oraz zasady i terminy ich wyceny

1. Jednostki funduszu są tworzone w momencie wprowadzenia do funduszu aktywów. Wartość aktywów dodanych do zasobów funduszu nie może być mniejsza niż iloczyn liczby tworzonych jednostek oraz wartości jednostki obowiązującej w dniu ich tworzenia, 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 ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych określana jest na każdy dzień roboczy oraz na każdy ostatni dzień miesiąca kalendarzowego, przy czym tak ustalona wartość jednostek tych funduszy obowiązuje do najbliższego dnia, na który jest określana wartość jednostek. Przez dzień roboczy, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym oraz w dalszej części niniejszego Regulaminu, rozumie się każdy dzień od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy.
4. Wycena jednostek funduszy dokonywana jest najpóźniej w drugim dniu roboczym następującym po dniu, na który ustalana jest wartość tych jednostek.
5. Wartość jednostki funduszu na dany dzień ustalana jest w drodze podziału wartości aktywów netto funduszu ustalonej na ten dzień przez liczbę wszystkich jednostek funduszu, z uwzględnieniem różnicy pomiędzy liczbą tworzonych jednostek a liczbą umarzanych jednostek tego funduszu a tym samym kosztów zakupu i sprzedaży papierów wartościowych. Przyjmowane przez Towarzystwo sposoby wyceny wartości aktywów w praktyce mogą oznaczać także, że dla każdego rodzaju instrumentu jego wartość na dzień bieżący zostanie wyliczona jako wartość w dniu poprzednim powiększona lub pomniejszona o zmianę wartości cen aktywów na rynku, na którym dany instrument jest notowany.
6. Wartość aktywów netto funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów funduszu w dniu, na który dokonywana jest wycena aktywów funduszu, pomniejszonej o zobowiązania funduszu ustalone na ten dzień. W szczególności aktywa funduszu są pomniejszane o wszelkie koszty zewnętrzne wynikające z inwestowania i przechowywania aktywów funduszu, w tym opłaty i prowizje od zawartych transakcji, koszty prowadzenia rachunków i dokonywanych przelewów, koszty związane z przeprowadzeniem wyceny oraz koszty bezpiecznego przechowywania aktywów przez podmioty zewnętrzne, opłaty

wynikające z obowiązujących przepisów, w szczególności podatkowych, jak też postanowień zawartych umów ubezpieczenia, w tym opłaty za zarządzanie i administrację ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi.

7. Do ustalenia wartości aktywów Towarzystwo może przyjmować następujące sposoby ich wyceny, w zależności od tego, który sposób wyceny uważa za najbardziej wiarygodny:
 - 1) wyceny instrumentu finansowego po cenie ustalonej na aktywnym rynku regulowanym, na którym następuje publiczny obrót instrumentami finansowymi, a informacje o tej cenie są ogólnie dostępne,
 - 2) oszacowanie wartości dłużnych instrumentów finansowych przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, przy czym możliwe jest rzetelne oszacowanie przepływów pieniężnych związanych z tymi instrumentami,
 - 3) zastosowania właściwego modelu wyceny instrumentu finansowego, gdy wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego regulowanego rynku,
 - 4) oszacowania ceny instrumentu finansowego, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej, notowanej na aktywnym regulowanym rynku ceny nieróżniącego się istotnie, podobnego instrumentu finansowego albo cen składników złożonego instrumentu finansowego,
 - 5) oszacowania ceny instrumentu finansowego za pomocą metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne.
8. Powyższe sposoby wyceny mogą oznaczać w praktyce następujące metody wyceny dla poszczególnych instrumentów finansowych:
 - 1) akcje, obligacje lub inne instrumenty finansowe – zgodnie z ceną ustaloną przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub CETO lub inną wiarygodną instytucję finansową,
 - 2) jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego – zgodnie z ceną wyliczoną przez zarządzającego funduszem,
 - 3) akcje, prawa do akcji lub obligacji – zgodnie z ceną innej emisji lub papieru podobnego,
 - 4) instrumenty pochodne – zgodnie z ceną teoretyczną tego instrumentu,
 - 5) obligacje z wbudowanym dodatkowym ryzykiem (premią) – zgodnie z wartością obligacji bez tego ryzyka pomniejszoną (powiększoną) o wycenę tego ryzyka (premier),
 - 6) obligacje nienotowane lub notowane, których cena giełdowa nie jest wiarygodna – zgodnie z wartością wyliczoną matematycznie na podstawie cen z rynku pierwotnego lub wtórnego innych obligacji o podobnej konstrukcji,

- 7) instrumenty dłużne – zgodnie z wartością amortyzacji różnicy pomiędzy kosztem nabycia i wartością wykupu.
9. Wartość jednostek Funduszu Dynamicznego Aktywnej Selekcji, Funduszu Zrównoważonego Aktywnej Selekcji, Funduszu Stabilnego Aktywnej Selekcji lub Funduszu Europejskiego Ochrony Zysku nie jest ustalana, jeżeli z przyczyn niezależnych od Towarzystwa nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów któregoś z tych funduszy. W takim przypadku – przez okres, w jakim nie jest możliwe ustalenie wartości jednostek danego funduszu – nie są tworzone ani umarzane jednostki tego funduszu, a co za tym idzie nie jest dokonywana alokacja składki, zmiana funduszy, częściowa wypłata, wypłata wartości rachunku, ani wypłata wartości wykupu, które wymagają utworzenia lub umorzenia jednostek tego funduszu. Towarzystwo może zawiesić dokonywanie powyższych operacji również wtedy, gdy zostało zawieszona 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.

LIMITY UDZIAŁU WARTOŚCI LOKAT FUNDUSZY W POSZCZEGÓLNYCH RODZAJACH AKTYWÓW

Załącznik do Regulaminu Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych

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 Dynamiczny Aktywnej Selekcji	60 proc.	100 proc.	0 proc.	40 proc.
Fundusz Zrównoważony Aktywnej Selekcji	30 proc.	70 proc.	30 proc.	70 proc.
Fundusz Stabilny Aktywnej Selekcji	15 proc.	50 proc.	50 proc.	85 proc.
Fundusz Eurozrównoważony ¹⁾	30 proc.	60 proc.	40 proc.	70 proc.
Fundusz Międzynarodowy ²⁾	40 proc.	100 proc.	0 proc.	60 proc.
Fundusz Pieniężny	0 proc.	0 proc.	100 proc.	100 proc.
Fundusz Stabilnego Wzrostu	0 proc.	20 proc.	80 proc.	100 proc.
Fundusz Europejski Ochrony Zysku ³⁾	0 proc.	97,5 proc.	2,5 proc.	100 proc.

1) Aktywa Funduszu Eurozrównoważonego lokowane są w akcje zagraniczne (europejskie) oraz w dłużne papiery wartościowe i instrumenty finansowe rynku pieniężnego denominowane w euro i innych walutach europejskich.

2) 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. 30 proc., maks. 80 proc.

3) Aktywa Funduszu Europejskiego Ochrony Zysku inwestowane są pośrednio poprzez jednostki funduszu Aviva Investors Structured Funds – Floor Fund („Fundusz Bazowy”); zaangażowanie aktywów Funduszu Europejskiego Ochrony Zysku w Funduszu Bazowym jest stałe i wynosi 100 proc.

Niniejszy Regulamin Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych został przyjęty uchwałą Zarządu Aviva Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna z 9 września 2009 roku i wszedł w życie 26 października 2009 roku.

Spis treści

I. Postanowienia wstępne. Wykaz ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych	1
II. Zaoferowanie nowego ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego	1
III. Likwidacja ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego	2
IV. Regulamin lokowania środków ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych	3
V. Zasady tworzenia i umarzania jednostek ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych oraz zasady i terminy ich wyceny	20
Limity udziału wartości lokat funduszy w poszczególnych rodzajach aktywów	23



Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie SA

ul. Prosta 70, 00-838 Warszawa
infolinia: 0 801 888 444, tel. (+48 22) 557 44 44
e-mail: bok@aviva.pl, www.aviva.pl