

## REGULAMIN UBEZPIECZENIOWYCH FUNDUSZY KAPITAŁOWYCH (RUFK/GR/1/2020)

Dokument ten zawiera informacje o Ubezpieczeniowych Funduszach Kapitałowych, które oferujemy w ramach Umowy z UFK, w której ten Regulamin ma zastosowanie, oraz ich celach i zasadach działania.

### I. CO OZNACZAJĄ POJĘCIA, KTÓRE PISZEMY WIELKĄ LITERĄ

Wyjaśnienia pojęć, nie ujętych poniżej należy szukać w warunkach Klauzuli Kapitałowej oraz w OWU Umowy z UFK, do której niniejszy Regulamin stanowi załącznik.

- Dzień Roboczy** – każdy dzień od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy
- Dzień Wyceny** – dzień, na który wyceniamy aktywa Funduszu, ustalamy Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Jednostki
- Jednostki Funduszu (Jednostki)** – udziały o jednakowej wartości, na które podzielony jest Fundusz
- Opłata za Zarządzanie i Administrację Funduszem** – opłata procentowa (stanowi określony procent wartości aktywów Funduszu) potrącana tytułem zarządzania i administrowania danym Funduszem
- Regulamin Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych.** W kwestiach nieuregulowanych w Regulaminie stosuje się postanowienia OWU przewidzianych dla Umowy z UFK lub warunków Klauzuli Kapitałowej
- Rynek Aktywny** – rynek, który spełnia łącznie następujące kryteria:
  - instrumenty, które są przedmiotem obrotu na tym rynku, są jednorodne,
  - zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
  - ceny są podawane do publicznej wiadomości
- Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy (Fundusz)** – część naszych aktywów, która została wydzielona w celu gromadzenia i inwestowania środków pochodzących ze składek ubezpieczeniowych zgodnie z Regulaminem na poczet wypłat, które przewiduje Umowa z UFK. Fundusze zapewniają dostęp do wielu instrumentów finansowych (np. obligacji, akcji, instrumentów rynku pieniężnego) i różnią się poziomem ryzyka inwestycyjnego
- Umowa z UFK** – umowa grupowego ubezpieczenia na życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym, zawierana z Towarzystwem
- Wartość Aktywów Netto Funduszu** – wartość aktywów Funduszu pomniejszona o jego zobowiązania
- Wartość Godziwa** – kwota, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie – uregulowane, na warunkach transakcji rynkowej; sposób ustalania tej wartości reguluje Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości
- Wartość Jednostki Funduszu (Wartość Jednostki)** – wartość, zgodnie z którą Jednostki Funduszu są rejestrowane na Rachunku i z niego odpisywane. Ustalamy ją zgodnie z Regulaminem.

### II. JAKIE FUNDUSZE OFERUJEMY W UMOWIE z UFK

- W Umowie z UFK oferujemy:
  - Fundusz Akcji,
  - Fundusz Dłużny,
  - Fundusz Dynamiczny,
  - Fundusz Gwarancji Zysku,
  - Fundusz Gwarantowany,
  - Fundusz Międzynarodowy,
  - Fundusz Pieniężny,
  - Fundusz Spółek Dywidendowych,
  - Fundusz Stabilnego Wzrostu,
  - Fundusz Zrównoważony.Lista ta może ulegać zmianom w czasie trwania Umowy z UFK.
- Aktualna lista Funduszy oraz informacje o zasadach działania tych Funduszy znajdują się na naszej stronie internetowej.

### III. CZYM JEST FUNDUSZ I JAK LOKUJEMY AKTYWA FUNDUSZY

- Fundusz tworzą wyodrębnione aktywa, które zbieramy i inwestujemy z przeznaczeniem na wypłaty, które przewidujemy w Umowie z UFK.
- Aktywa są naszą własnością. Decydujemy o formach, kierunkach i sposobach ich inwestowania, zarządzania oraz przechowywania.
- Ubezpieczający, Uczestnik, Uposażony ani inne osoby uprawnione z Umowy z UFK nie mogą żądać wydzielenia poszczególnych aktywów przypisanych do danego Funduszu.
- Aktywa Funduszy lokujemy z zachowaniem zasad dywersyfikacji i ograniczeń inwestycyjnych, które są określone w obowiązujących nas przepisach.
- Określamy minimalny i maksymalny udział poszczególnych rodzajów aktywów w łącznej wartości aktywów Funduszu. Kiedy ustalimy te limity, bierzemy pod uwagę:
  - cel inwestycyjny Funduszu oraz
  - profil ryzyka inwestycyjnego Funduszu.

Jeśli przekroczymy dany limit, to nie później niż w ciągu 3 miesięcy ponownie dostosowujemy stan aktywów Funduszu do tego limitu.

### IV. JAKIE SĄ ZASADY TWORZENIA I UMARZANIA JEDNOSTEK ORAZ ZASADY I TERMINY ICH WYCENY

- Jednostki powstają w momencie wprowadzenia aktywów do Funduszu. Wartość aktywów dodanych do dotychczasowych aktywów Funduszu zostaje podzielona przez Wartość Jednostki danego Funduszu, która obowiązuje w dniu powstania tej Jednostki.
- Umorzenie Jednostek oznacza zmniejszenie aktywów Funduszu. Wartość aktywów, które wycofujemy z Funduszu, nie może być wyższa niż iloczyn liczby umorzonych Jednostek oraz Wartości Jednostki, która obowiązuje w dniu ich umorzenia.
- Wartość Jednostki ustalamy, dzieląc Wartość Aktywów Netto Funduszu przez liczbę wszystkich Jednostek danego Funduszu.
- Wartość Jednostek Funduszu Gwarantowanego i Funduszu Gwarancji Zysku określamy na każdy dzień kalendarzowy. Wartość Jednostek pozostałych Funduszy określamy na każdy Dzień Roboczy oraz na każdy ostatni dzień miesiąca kalendarzowego.
- Wyceny Jednostek dokonujemy najpóźniej w 1. Dniu Roboczym po dniu, na który ustalamy wartość tych Jednostek.
- Nie ustalamy Wartości Jednostki Funduszu Dłużnego, jeżeli z przyczyn niezależnych od nas nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów tego Funduszu. Przez okres, w którym nie jest możliwe ustalenie wartości Jednostki Funduszu Dłużnego, Jednostki te nie są tworzone ani umarzane. Oznacza to, że w tym okresie w Umowie z UFK wstrzymujemy wykonanie operacji, w wyniku których uległaby zmianie liczba Jednostek tego Funduszu.

Możemy zawiesić wykonywanie tych operacji również wtedy, gdy zostało zawieszona zbywanie lub odkupywanie jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, które mają siedzibę na obszarze Polski lub tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, które mają siedzibę za granicą, za pośrednictwem których lokowane są aktywa Funduszu Dłużnego – na czas trwania tych ograniczeń. Operacje te wykonujemy niezwłocznie po ustaniu tych przeszkód.

- Do wyceny Jednostek stosujemy zasady, które opisujemy w kolejnych punktach.

### V. JAKIE SĄ ZASADY WYCENY JEDNOSTKI FUNDUSZU INNEGO NIŻ FUNDUSZ GWARANTOWANY I FUNDUSZ GWARANCJI ZYSKU

- Wartość Jednostki Funduszu innego niż Fundusz Gwarantowany i Fundusz Gwarancji Zysku ustalamy, dzieląc Wartość Aktywów Netto Funduszu przez liczbę Jednostek Funduszu w Dniu Wyceny.
- Wartość Jednostki jest podawana z dokładnością do 4 miejsc po przecinku.



## VI. JAKIE SĄ ZASADY WYCENY JEDNOSTKI FUNDUSZU GWARANTOWANEGO

1. Wartość Jednostki Funduszu Gwarantowanego ustalamy:
  - a) z zastosowaniem rynkowych stóp procentowych i
  - b) z uwzględnieniem Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę.
2. Wartość Jednostki nie odzwierciedla w pełni zysków inwestycyjnych, które osiągamy z aktywów Funduszu, ani ewentualnych strat.
3. Dochody inwestycyjne częściowo przekładają się na wzrost Wartości Jednostki, jednak ich część jest gromadzona na pokrycie ewentualnych strat w przyszłości. Pozwala to na zwiększanie Wartości Jednostki w okresach gorszej koniunktury na rynkach finansowych i zapobiega zmniejszeniu się tej wartości w takim okresie oraz zapewnia bardziej równomierny wzrost Wartości Jednostki.
4. Gwarantujemy, że wartość Jednostki Funduszu Gwarantowanego na dany Dzień Wyceny nie będzie niższa niż jej wartość na poprzedni Dzień Wyceny.
5. Ponosimy ryzyko, że Wartość Aktywów Netto Funduszu podzielona przez liczbę Jednostek w Dniu Wyceny będzie niższa niż wartość Jednostek na poprzedni Dzień Wyceny. Ewentualny niedobór jest pokrywany z naszych aktywów.

## VII. JAKIE SĄ ZASADY WYCENY JEDNOSTKI FUNDUSZU GWARANCJI ZYSKU

1. Wartość Jednostki Funduszu Gwarancji Zysku ustalamy z zastosowaniem gwarantowanej stopy zwrotu, która obowiązuje w okresie gwarancji. Okres gwarancji nie może być krótszy niż kwartał.
2. Przyrost wartości Jednostki jest stały w okresie gwarancji i zależy od wysokości gwarantowanej stopy zwrotu.
3. Gwarantowaną stopę zwrotu, która obowiązuje w okresie gwarancji, publikujemy przed rozpoczęciem tego okresu na naszej stronie internetowej.

## VIII. JAKIE SĄ ZASADY WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU

1. Aktywa Funduszu wyceniamy, a zobowiązania Funduszu ustalamy według wiarygodnie oszacowanej Wartości Godziwej.
2. Aktywa Funduszu mogą być inwestowane:
  - a) w sposób pośredni – poprzez inwestycje w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych,
  - b) w sposób bezpośredni – w papiery wartościowe, instrumenty finansowe i inne aktywa przewidziane do lokowania aktywów Funduszu.
3. Szczegółowe informacje o funduszach inwestycyjnych, których jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne wchodzi w skład aktywów Funduszu, którymi zarządzamy, możesz znaleźć w prospektach informacyjnych tych funduszy inwestycyjnych. Prospekty te udostępniamy na naszej stronie internetowej.
4. Papiery wartościowe, instrumenty finansowe, które nie są papierami wartościowymi, i inne aktywa wyceniamy według następujących zasad:
  - a) składniki lokat Funduszu notowane na Rynku Aktywnym
    - akcje, prawa do akcji, prawa poboru – wyceniamy według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu na Rynku Aktywnym. Jeżeli dany rynek wyznacza kurs zamknięcia albo inną wartość stanowiącą jego odpowiednik, wycena następuje według tego kursu albo wartości. Jeżeli wolumen obrotów na aktywnym rynku jest znacząco niski albo w danym dniu nie zawarto żadnej transakcji, Wartość Godziwą tego składnika lokat ustalamy według ostatniego dostępnego kursu skorygowanego w sposób, który umożliwia uzyskanie wiarygodnie oszacowanej Wartości Godziwej;
    - dłużne papiery wartościowe oraz inne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu – składniki lokat, dla których rynkiem głównym jest BondSpot S.A., wyceniamy według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu fixing, a w przypadku jego braku dla danego papieru wartościowego – według ostatniej ceny transakcyjnej ogłoszonej przez ten rynek. W przypadku braku transakcji w danym dniu wycena odbywa się w szczególności na podstawie:
      - i. Bloomberg Generic (BGN),
      - ii. Fit Composite (CBBT) – w przypadku braku Bloomberg Generic (BGN) dla danego składnika lokat Funduszu,
      - iii. średniej z najlepszych ofert kupna i sprzedaży dostępnych (aktywnych) na tym rynku w momencie zamknięcia sesji – w przypadku braku Fit Composite (CBBT) dla danego składnika lokat Funduszu.

Jeśli sposób wyceny według powyższych zasad nie jest możliwy, składnik lokat wyceniamy zgodnie z zasadami, które dotyczą składników lokat nienotowanych na Rynku Aktywnym.

- pozostałe składniki lokat Funduszu wyceniamy według ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu. Jeśli dany rynek wyznacza kurs zamknięcia albo inną wartość, która stanowi jego odpowiednik, to wycena następuje według tego kursu albo wartości;
- b) składniki lokat Funduszu nienotowane na Rynku Aktywnym
    - jednostki uczestnictwa nienotowane na Rynku Aktywnym wyceniamy według ostatniej, ogłoszonej przez dany Fundusz lub właściwą instytucję, Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę skorygowaną o znane Funduszowi zmiany Wartości Godziwej, które wystąpiły od momentu ogłoszenia do Dnia Wyceny,
    - dłużne papiery wartościowe nienotowane na Rynku Aktywnym wyceniamy, ustalając ich Wartość Godziwą, którą szacujemy przy zastosowaniu stopy rentowności w terminie do wykupu,
    - pozostałe składniki lokat Funduszu nienotowane na Rynku Aktywnym wyceniamy według wiarygodnie ustalonej Wartości Godziwej na podstawie oszacowania wartości składnika lokat Funduszu za pomocą rynkowych metod estymacji.

## IX. W JAKI SPOSÓB ZMIENIAMY LISTĘ FUNDUSZY, KTÓRE OFERUJEMY W RAMACH UMOWY z UFK

1. Możemy zmienić listę Funduszy oferowanych w ramach Umowy z UFK.
2. Zmiana może polegać na dodaniu nowego Funduszu, połączeniu Funduszy, likwidacji Funduszu lub zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.
3. Informację o planowanej zmianie udostępniamy z co najmniej 3-miesięcznym wyprzedzeniem w uzgodniony z Państwem sposób, w tym również za pośrednictwem indywidualnego konta Uczestnika w internetowym serwisie obsługi na stronie [www.aviva.pl](http://www.aviva.pl).
4. Informacja o planowanym dodaniu nowego Funduszu zawiera jego nazwę, datę utworzenia oraz opis polityki inwestycyjnej.
5. Informacja o planowanej likwidacji lub połączeniu Funduszy zawiera:
  - a) nazwy Funduszy, które będą podlegać zmianie, i datę, od której ta zmiana będzie obowiązywać,
  - b) opis polityki inwestycyjnej nowego Funduszu – w przypadku połączenia Funduszy,
  - c) termin, w którym Państwo albo Uczestnik (w zależności, kto w Umowie z UFK podejmuje decyzje dotyczące Funduszy) mogą złożyć:
    - wniosek o przeliczenie Jednostek Funduszu, który podlega zmianie, na Jednostki innego Funduszu,
    - oświadczenie o wyborze Funduszu, w którego Jednostki będzie alokowana część albo całość Regularnej Składki Kapitałowej, która dotychczas była alokowana w Jednostki Funduszu, który podlega zmianie.

W obu przypadkach nie można wybrać Funduszu Gwarantowanego.

6. W dniu likwidacji Funduszu lub połączenia Funduszy przeniesiemy Jednostki Funduszu, który podlega zmianie:
  - a) do Funduszu, wskazanego we wniosku lub w oświadczeniu, albo
  - b) jeśli Państwo albo Uczestnik (w zależności, kto w Umowie z UFK podejmuje decyzje dotyczące Funduszy) nie złożą takiego wniosku lub oświadczenia albo dokumenty te nie będą zgodne z postanowieniami Umowy z UFK – do Funduszu, którego cel inwestycyjny oraz strategia lokowania aktywów są najbardziej zbliżone do celu inwestycyjnego oraz strategii lokowania aktywów Funduszu, który podlega zmianie; Fundusz ten wybieramy zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i wskazujemy go w informacji o planowanej zmianie.

## X. ZASADY I KRYTERIA DOBORU LOKAT, KTÓRE STOSUJEMY, GDY PODEJMUJEMY DECYZJĘ O LOKOWANIU AKTYWÓW FUNDUSZY

1. Zanim podejmiemy decyzję o lokowaniu środków w poszczególne rodzaje aktywów oraz o doborze papierów wartościowych, analizujemy bieżącą i prognozowaną sytuację na rynku dłużnych papierów wartościowych, w tym nieskarbowych dłużnych papierów wartościowych, oraz rynku akcji. Do oceny tej sytuacji stosujemy głównie:
  - a) analizę sytuacji gospodarczej kraju,



- b) analizę ekonomiczno-finansową, która uwzględni obecną i prognozowaną sytuację i pozycję rynkową poszczególnych spółek lub emitentów,
  - c) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz stopy inflacji,
  - d) ocenę możliwości wzrostu cen papierów wartościowych,
  - e) ocenę poziomu wyceny rynkowej poszczególnych instrumentów finansowych,
  - f) ocenę ryzyka braku płynności papierów wartościowych, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.
2. Dodatkowo dla Funduszu Spółek Dywidendowych do oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji oraz rynku finansowych instrumentów dłużnych stosujemy ocenę spodziewanych poziomów dywidend dla poszczególnych spółek i rynków akcji.
  3. Dodatkowo dla Funduszu Międzynarodowego do oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach światowych akcji oraz rynku dłużnych papierów wartościowych stosujemy:
    - a) analizę sytuacji gospodarczej poszczególnych krajów i regionów
    - b) bieżącą i prognozowaną relację złotego do euro i dolara amerykańskiego oraz innych walut obcych.

## XI. JAKIE RYZYKA INWESTYCYJNE WIĄŻĄ SIĘ Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI

1. Ryzyka inwestycyjne związane z inwestowaniem środków w Fundusze, niezależnie od innych podziałów lub klasyfikacji, które wynikają z odrębnych przepisów prawa, na potrzeby Regulaminu podzieliłiśmy na 4 grupy:
  - a) bezpieczny profil ryzyka inwestycyjnego,
  - b) niskie ryzyko inwestycyjne,
  - c) średnie ryzyko inwestycyjne oraz
  - d) wysokie ryzyko inwestycyjne.
2. Gdy Państwo albo Uczestnik (w zależności, kto w Umowie z UFK podejmuje decyzje dotyczące Funduszy) decyduje się na inwestowanie w Jednostki, weźcie pod uwagę ryzyka inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną tych Funduszy wraz z limitami inwestycyjnymi, które określają w szczególności proporcje między instrumentami udziałowymi a instrumentami dłużnymi w ramach aktywów Funduszy.
3. Do najważniejszych ryzyk inwestycyjnych, które trzeba wziąć pod uwagę, należą:
  - a) ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanej stopy zwrotu, a w szczególności – nieosiągnięcia dochodu z inwestycji w Jednostki w związku z przyjętą, w ramach polityki inwestycyjnej, alokacją poszczególnych rodzajów aktywów oraz selekcją poszczególnych składników aktywów Funduszy,
  - b) ryzyko rynkowe, które przejawia się zmiennością cen papierów wartościowych w wyniku ogólnych tendencji rynkowych w kraju i na świecie; w szczególności liczy się z możliwością wystąpienia silnych spadków lub długoterminowego trendu spadkowego cen papierów wartościowych,
  - c) ryzyko kredytowe emitentów instrumentów finansowych, a także ryzyko, które wynika z pogorszenia się kondycji finansowej emitenta, w tym obniżenia jego ratingu kredytowego przez uznaną agencję ratingową; może to prowadzić do spadków wartości Jednostki,
  - d) ryzyko specyficzne dotyczące w szczególności instrumentów udziałowych, które jest związane z sytuacją poszczególnych spółek (emitentów) i ich kondycją finansową i której pogorszenie się może spowodować zmniejszenie wartości akcji i innych papierów wartościowych tych spółek; ryzyko to ograniczamy poprzez dywersyfikację portfela,
  - e) ryzyko płynności wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której ze względu na niskie obroty danym papierem wartościowym nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem tych papierów wartościowych bez znaczącego wpływu na jego cenę,
  - f) ryzyko walutowe, które wiąże się z możliwością zmiany ceny składnika aktywów Funduszy w wyniku zmiany kursu waluty obcej, w której denominowany jest dany składnik aktywów Funduszy; ryzyko to w szczególności dotyczy inwestowania w Jednostki Funduszu Międzynarodowego,
  - g) ryzyko inflacji, które wiąże się ze zmianami poziomu cen oraz rynkowych stóp procentowych.

4. Ryzyko inwestycyjne związane z inwestowaniem w Jednostki ponoszą Państwo, Uczestnik oraz osoba uprawniona do otrzymania wypłaty z tytułu śmierci Uczestnika. Tylko w przypadku Funduszu Gwarantowanego oraz Funduszu Gwarancji Zysku gwarantujemy uzyskanie określonych stóp zwrotu – w określonym czasie i na zasadach określonych w tym dokumencie.

## XII. JAKIE SĄ CELE ORAZ ZASADY DZIAŁANIA FUNDUSZY

### 1. Fundusz Akcji

Cel inwestycyjny Funduszu	Uzyskanie dochodu w długim terminie poprzez inwestycje na rynku akcji
Gwarancja osiągnięcia określonej stopy zwrotu	Nie gwarantujemy osiągnięcia określonej stopy zwrotu
Ryzyko inwestycyjne Funduszu	Wysokie
Zmienność wartości Jednostki	Bardzo wysoka (może podlegać zarówno krótkoterminowym, jak i długoterminowym tendencjom spadkowym). Wartość Jednostki w znacznym stopniu zależy od koniunktury na giełdzie papierów wartościowych w Warszawie

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w:

- a) akcje,
- b) dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub inne podmioty,
- c) certyfikaty inwestycyjne,
- d) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
- e) listy zastawne,
- f) pożyczki,
- g) depozyty bankowe oraz
- h) środki pieniężne, w tym zgromadzone na rachunkach bankowych.

Aktywami Funduszu mogą być instrumenty pochodne: opcje, transakcje terminowe typu futures, transakcje zamienne. W skład Funduszu mogą wchodzić także inne aktywa, które mogą stanowić pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane:

- a) bezpośrednio: w papiery wartościowe, instrumenty finansowe, które nie są papierami wartościowymi, oraz w inne aktywa przewidziane do lokowania aktywów Funduszu lub
- b) pośrednio: w certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, które mają siedzibę w Polsce, lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, które mają siedzibę za granicą.

Aktywa Funduszu są lokowane głównie w akcje, w tym w szczególności akcje notowane na giełdzie papierów wartościowych w Warszawie.

Ryzyko inwestycyjne Funduszu ograniczamy przez:

- a) dobór do Funduszu akcji spółek reprezentujących różne branże oraz
- b) wysokie zdywersyfikowanie pakietu akcji.

Głównym kryterium doboru akcji spółek do Funduszu jest analiza ekonomiczno-finansowa, która uwzględnia ocenę perspektywy rozwoju poszczególnych spółek i branż.

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



## 2. Fundusz Dłużny

Cel inwestycyjny Funduszu	Średnioterminowy i stabilny wzrost wartości Jednostki Funduszu
Gwarancja osiągnięcia określonej stopy zwrotu	Nie gwarantujemy osiągnięcia określonej stopy zwrotu
Ryzyko inwestycyjne Funduszu	Niskie, okresowo średnie
Zmienność wartości Jednostki	Wartość Jednostki może wykazywać zmienność i podlegać tendencjom spadkowym w zależności od zmian poziomu rynkowych stóp procentowych oraz zmian rynkowej wyceny wiarygodności kredytowej emitentów

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w:

- dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub inne podmioty,
- certyfikaty inwestycyjne,
- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, które mają siedzibę za granicą,
- listy zastawne,
- pożyczki,
- depozyty bankowe i środki pieniężne, w tym zgromadzone na rachunkach bankowych.

Aktywami Funduszu mogą być instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, jak transakcje terminowe typu forward, transakcje zamiany typu swap, opcje i inne.

W skład Funduszu mogą wchodzić także inne dłużne instrumenty finansowe, które zgodnie z obowiązującymi przepisami mogą stanowić pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane:

- bezpośrednio: w papiery wartościowe, instrumenty finansowe, które nie są papierami wartościowymi, oraz inne aktywa przewidziane do lokowania aktywów Funduszu lub
- pośrednio: w certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, które mają siedzibę w Polsce, lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, które mają siedzibę za granicą.

Aktywa Funduszu, w dominującym stopniu w sposób pośredni, lokowane są w dłużne papiery wartościowe, zarówno skarbowe, tj. emitowane przez Skarb Państwa i jego odpowiedniki w innych państwach lub banki centralne, jak i nieskarbowych, tj. emitowane przez przedsiębiorstwa oraz pozostałe podmioty inne niż Skarb Państwa i jego odpowiedniki w innych państwach lub banki centralne.

Lokowanie aktywów Funduszu, w sposób pośredni lub bezpośredni, w dłużne papiery wartościowe, w tym długoterminowe obligacje o stałym oprocentowaniu powoduje, że wartość Jednostki Funduszu może wykazywać zmienność i podlegać tendencjom spadkowym w zależności od zmian poziomu rynkowych stóp procentowych oraz zmian rynkowej wyceny wiarygodności kredytowej emitentów, których dłużne papiery wartościowe wchodziły w skład aktywów Funduszu.

Znaczący udział w portfelu, w sposób pośredni lub bezpośredni, mogą stanowić dłużne papiery nieskarbowe, 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.

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

## 3. Fundusz Dynamiczny

Cel inwestycyjny Funduszu	Uzyskanie dochodu w długim terminie poprzez inwestycje na rynku akcji
Gwarancja osiągnięcia określonej stopy zwrotu	Nie gwarantujemy osiągnięcia określonej stopy zwrotu
Ryzyko inwestycyjne Funduszu	Wysokie
Zmienność wartości Jednostki	Bardzo wysoka (może podlegać zarówno krótkoterminowym, jak i długoterminowym tendencjom spadkowym). Wartości Jednostki w znacznym stopniu zależy od koniunktury na giełdzie papierów wartościowych w Warszawie.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w:

- akcje – głównie notowane na giełdzie papierów wartościowych w Warszawie,
- dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub inne podmioty,
- certyfikaty inwestycyjne,
- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
- listy zastawne,
- pożyczki,
- depozyty bankowe oraz
- środki pieniężne, w tym zgromadzone na rachunkach bankowych.

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

Aktywa Funduszu mogą być lokowane:

- bezpośrednio: w papiery wartościowe, instrumenty finansowe niebędące papierami wartościowymi oraz inne aktywa przewidziane do lokowania aktywów Funduszu lub
- pośrednio: w certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, które mają siedzibę w Polsce, lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, które mają siedzibę za granicą.

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

Ryzyko inwestycyjne Funduszu jest ograniczane poprzez:

- dobór do Funduszu akcji spółek reprezentujących różne branże oraz
- wysokie zdywersyfikowanie pakietu akcji.

Głównym kryterium doboru akcji spółek do Funduszu jest analiza ekonomiczno-finansowa, która uwzględnia ocenę perspektyw rozwoju poszczególnych spółek i branż.

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

## 4. Fundusz Gwarancji Zysku

Cel inwestycyjny Funduszu	Uzyskanie wyników inwestycyjnych zapewniających dochód porównywalny z innymi bezpiecznymi formami oszczędzania
Ryzyko inwestycyjne Funduszu	Bezpieczny profil inwestycyjny
Gwarancja osiągnięcia określonej stopy zwrotu i zmienność wartości Jednostki Funduszu	Gwarantujemy przyrost wartości Jednostki określony procentowo w skali rocznej (gwarantowana stopa zwrotu) dla okresu gwarancji.



Fundusz zapewnia stały i bezpieczny dochód niezależnie od koniunktury na rynkach finansowych.

Gwarantowaną stopę zwrotu oraz długość okresu gwarancji ogłaszamy na naszej stronie internetowej co najmniej na 14 dni przed zakończeniem bieżącego okresu gwarancji. Okres gwarancji nie może być krótszy niż kwartał kalendarzowy.

Gwarantowaną stopę zwrotu, która obowiązuje w danym okresie gwarancji, możemy zmienić tylko wtedy, gdy wystąpi przynajmniej jedno z nadzwyczajnych zdarzeń:

- działanie siły wyższej,
- zmiana przepisów prawa, w wyniku której nie możemy zapewnić dotychczasowej gwarantowanej stopy zwrotu,
- niezdolność Skarbu Państwa lub Narodowego Banku Polskiego do terminowego regulowania swoich zobowiązań z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych,
- podjęcie przez uprawnione organy administracji rządowej, bądź inne upoważnione podmioty, decyzji o wprowadzeniu administracyjnej kontroli kursów walutowych.

Zmianę gwarantowanej stopy zwrotu ogłaszamy na naszej stronie internetowej nie później niż w dniu, który poprzedza dzień dokonania zmiany. Nowa gwarantowana stopa zwrotu będzie obowiązywać do końca bieżącego okresu gwarancji.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w:

- dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub inne podmioty,
- depozyty bankowe,
- środki pieniężne, w tym środki, które są zgromadzone na rachunkach bankowych,
- certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, które mają siedzibę za granicą.

W skład Funduszu mogą wchodzić także inne aktywa, które zgodnie z obowiązującymi przepisami mogą stanowić pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Fundusz lokuje środki finansowe w taki sposób, aby:

- osiągnąć gwarantowaną stopę zwrotu i
- zapewnić jak największy stopień bezpieczeństwa przy jednoczesnym zachowaniu niezbędnej płynności środków.

Aktywa Funduszu są lokowane z zachowaniem zasad dywersyfikacji i ograniczeń inwestycyjnych określonych w obowiązujących przepisach.

Zastrzegamy sobie prawo do czasowego zawieszenia możliwości przeliczania wpłat oraz Jednostek innych Funduszy na Jednostki Funduszu Gwarancji Zysku w przypadku:

- ogłoszenia zaplanowanej likwidacji Funduszu Gwarancji Zysku lub
- spadku poziomu stóp procentowych na rynku, który wyraża się:
  - spadkiem rentowności co najmniej jednej spośród obligacji Skarbu Państwa notowanych na rynku wtórnym o terminach zapadalności najbardziej zbliżonych do dwóch, pięciu lub dziesięciu lat lub
  - spadkiem stopy referencyjnej określanej przez Narodowy Bank Polski,
  - w obu przypadkach – co najmniej o 50 punktów bazowych w ciągu 35 dni.

Jeśli w czasie takiego czasowego zawieszenia Państwo albo Uczestnik (w zależności, kto w Umowie z UFK podejmuje decyzje dotyczące Funduszy):

- złożyć wniosek, którego realizacja wymaga przeliczenia z lub na Jednostki Funduszu Gwarancji Zysku lub
- wpłacić Składkę kapitałową, której podział między Fundusze uwzględnia Fundusz Gwarancji Zysku, to zrealizujemy ten wniosek lub dokonamy alokacji Składki kapitałowej, zastępując Fundusz Gwarancji Zysku Funduszem, którego cel inwestycyjny oraz strategia lokowania aktywów są najbardziej zbliżone do celu inwestycyjnego oraz strategii lokowania aktywów Funduszu Gwarancji Zysku. Fundusz ten wybieramy zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i ogłaszamy na naszej stronie internetowej najpóźniej w dniu, który poprzedza dzień zawieszenia.

## 5. Fundusz Gwarantowany

Cel inwestycyjny Funduszu	Uzyskanie wyników inwestycyjnych zapewniających dochód porównywalny z innymi bezpiecznymi formami oszczędzania
Ryzyko inwestycyjne Funduszu	Bezpieczny profil inwestycyjny
Gwarancja osiągnięcia określonej stopy zwrotu i zmienność wartości Jednostki Funduszu	Gwarantujemy, że wartość Jednostki na dany dzień wyceny nie będzie niższa niż wartość Jednostki ustalona na poprzedni dzień wyceny.

Ponosimy ryzyko obniżenia wartości Jednostki.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w:

- dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub inne podmioty,
- akcje,
- certyfikaty inwestycyjne,
- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, które mają siedzibę za granicą,
- listy zastawne,
- pożyczki,
- nieruchomości lub ich części,
- depozyty bankowe oraz
- środki pieniężne, w tym zgromadzone na rachunkach bankowych.

Aktywami Funduszu mogą być: instrumenty pochodne, jak opcje, transakcje terminowe typu futures, transakcje zamienne. W skład Funduszu mogą wchodzić także inne aktywa, które mogą stanowić pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane:

- bezpośrednio: w papiery wartościowe, instrumenty finansowe, które nie są papierami wartościowymi, oraz w inne aktywa przewidziane do lokowania aktywów Funduszu lub
- pośrednio: w certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, które mają siedzibę w Polsce, lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, które mają siedzibę za granicą.

Aktywa Funduszu są lokowane głównie w dłużne papiery wartościowe. Tylko nieznaczną część aktywów Funduszu stanowią akcje. Proporcje pomiędzy wartościami lokat Funduszu w poszczególnych rodzajach aktywów oraz dobór poszczególnych aktywów do Funduszu zależą przede wszystkim od naszej oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku finansowych instrumentów dłużnych oraz na rynku akcji.

## 6. Fundusz Międzynarodowy

Cel inwestycyjny Funduszu	Długoterminowy wzrost wartości Jednostki poprzez inwestycje na rynkach finansowych w kraju i za granicą, głównie poprzez inwestycję na zagranicznych rynkach akcji
Gwarancja osiągnięcia określonej stopy zwrotu	Nie gwarantujemy osiągnięcia określonej stopy zwrotu
Ryzyko inwestycyjne Funduszu	Wysokie
Zmienność wartości Jednostki	Może wykazywać wysoką zmienność i podlegać zarówno krótkoterminowym, jak i długoterminowym tendencjom spadkowym.

Wartość Jednostki w znacznym stopniu zależy od:

- koniunktury na rynkach akcji na świecie i w kraju oraz
- wahań kursów wymiany złotego wobec euro, dolara amerykańskiego i innych walut obcych.



Aktywa Funduszu mogą być lokowane w:

- jednostki uczestnictwa w fundusze inwestycyjne otwarte, które mają siedzibę w Polsce,
- tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, które mają siedzibę za granicą,
- certyfikaty inwestycyjne,
- akcje,
- dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub inne podmioty,
- listy zastawne,
- pożyczki,
- depozyty bankowe oraz środki pieniężne, w tym zgromadzone na rachunkach bankowych.

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

Aktywa Funduszu mogą być lokowane:

- bezpośrednio: w papiery wartościowe, instrumenty finansowe, które nie są papierami wartościowymi, oraz inne aktywa przewidziane do lokowania aktywów Funduszu lub
- pośrednio: w certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjne, które mają siedzibę w Polsce, lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, które mają siedzibę za granicą.

Aktywa Funduszu są lokowane głównie w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, które mają siedzibę za granicą, w których w skład aktywów wchodzi głównie akcje notowane na rynkach zagranicznych lub bezpośrednio w akcje notowane na rynkach zagranicznych. Pozostałe aktywa Funduszu są lokowane głównie w akcje notowane na giełdzie papierów wartościowych w Warszawie oraz w dłużne instrumenty finansowe.

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

## 7. Fundusz Pieniężny

Cel inwestycyjny Funduszu	Uzyskanie wyników inwestycyjnych, które zapewniają dochód porównywalny z innymi bezpiecznymi formami oszczędzania
Gwarancja osiągnięcia określonej stopy zwrotu	Nie gwarantujemy osiągnięcia określonej stopy zwrotu
Ryzyko inwestycyjne Funduszu	Niskie
Zmienność wartości Jednostki	Tempo wzrostu wartości Jednostki jest uzależnione od poziomu rynkowych stóp procentowych

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w:

- dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub inne podmioty,
- certyfikaty inwestycyjne,
- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, które mają siedzibę za granicą,
- listy zastawne,
- pożyczki,
- depozyty bankowe i środki pieniężne, w tym zgromadzone na rachunkach bankowych.

Aktywami Funduszu mogą być instrumenty pochodne: opcje, transakcje terminowe typu futures, transakcje zamienne. W skład Funduszu mogą wchodzić także inne dłużne instrumenty finansowe, które zgodnie z obowiązującymi przepisami mogą stanowić pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane:

- bezpośrednio: w papiery wartościowe, instrumenty finansowe, które nie są papierami wartościowymi, oraz inne aktywa przewidziane do lokowania aktywów Funduszu lub
- pośrednio: w certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, które mają siedzibę w Polsce, lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, które mają siedzibę za granicą.

Aktywa Funduszu są lokowane w dłużne instrumenty finansowe.

W skład aktywów wchodzi głównie instrumenty finansowe rynku pieniężnego.

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.

## 8. Fundusz Spółek Dywidendowych

Cel inwestycyjny Funduszu	Uzyskanie w długim terminie dochodu poprzez inwestycje na rynku akcji, głównie w akcje spółek wypłacających dywidendy
Gwarancja osiągnięcia określonej stopy zwrotu	Nie gwarantujemy osiągnięcia określonej stopy zwrotu
Ryzyko inwestycyjne Funduszu	Wysokie
Zmienność wartości Jednostki	Wartość Jednostki w znacznym stopniu zależy od stanu koniunktury na rynkach akcji, w szczególności na giełdzie papierów wartościowych w Warszawie

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w:

- akcje,
- dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub inne podmioty,
- certyfikaty inwestycyjne,
- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, które mają siedzibę za granicą,
- listy zastawne,
- pożyczki,
- depozyty bankowe oraz środki pieniężne, w tym zgromadzone na rachunkach bankowych.

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

Aktywa Funduszu są lokowane głównie w akcje, w szczególności akcje spółek wypłacających dywidendy.

Wysokie ryzyko inwestycyjne związane z możliwością wystąpienia spadków cen akcji ograniczamy przez:

- dobór akcji spółek reprezentujących różne branże gospodarcze oraz
- dywersyfikowanie pakietu akcji.

Głównym kryterium doboru spółek do Funduszu jest analiza ekonomiczno-finansowa, która uwzględnia ocenę perspektyw rozwoju poszczególnych spółek i branż gospodarczych oraz ocenę spodziewanych poziomów dywidend dla poszczególnych spółek.

Dochody z dywidend wypłacanych przez spółki powiększają aktywa Funduszu i są inwestowane zgodnie z jego strategią.

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



## 9. Fundusz Stabilnego Wzrostu

Cel inwestycyjny Funduszu	Średnioterminowy i stabilny wzrost wartości Jednostki Funduszu
Gwarancja osiągnięcia określonej stopy zwrotu	Nie gwarantujemy osiągnięcia określonej stopy zwrotu
Ryzyko inwestycyjne Funduszu	Niskie
Zmienność wartości Jednostki	Wartość Jednostki może wykazywać zmienność i podlegać tendencjom spadkowym w zależności od zmian poziomu rynkowych stóp procentowych oraz stanu koniunktury na rynku akcji

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w:

- dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub inne podmioty,
- akcje,
- certyfikaty inwestycyjne,
- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, które mają siedzibę za granicą,
- listy zastawne,
- pożyczki,
- depozyty bankowe oraz środki pieniężne, w tym zgromadzone na rachunkach bankowych.

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

Aktywa Funduszu są lokowane głównie w dłużne papiery wartościowe, w tym długoterminowe obligacje o stałym oprocentowaniu oraz akcje.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane:

- bezpośrednio: w papiery wartościowe, instrumenty finansowe, które nie są papierami wartościowymi, oraz inne aktywa przewidziane do lokowania aktywów Funduszu lub
- pośrednio: w certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, które mają siedzibę w Polsce, lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, które mają siedzibę za granicą.

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

## 10. Fundusz Zrównoważony

Cel inwestycyjny Funduszu	Uzyskanie w długim terminie dochodu głównie poprzez inwestycje w akcje i dłużne papiery wartościowe
Gwarancja osiągnięcia określonej stopy zwrotu	Nie gwarantujemy osiągnięcia określonej stopy zwrotu
Ryzyko inwestycyjne Funduszu	Średnie
Zmienność wartości Jednostki	Wartość Jednostki może podlegać istotnym zmianom oraz tendencjom spadkowym w zależności od zmian poziomu rynkowych stóp procentowych oraz stanu koniunktury na rynku akcji

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w:

- akcje,
- dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub inne podmioty,
- listy zastawne,
- pożyczki,

- certyfikaty inwestycyjne,
- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, które mają siedzibę za granicą,
- depozyty bankowe oraz środki pieniężne, w tym zgromadzone na rachunkach bankowych.

Aktywami Funduszu mogą być instrumenty pochodne: opcje, transakcje terminowe typu futures, transakcje zamienne. W skład Funduszu mogą wchodzić także inne aktywa, które zgodnie z obowiązującymi przepisami mogą stanowić pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane:

- bezpośrednio: w papiery wartościowe, instrumenty finansowe, które nie są papierami wartościowymi, oraz inne aktywa przewidziane do lokowania aktywów Funduszu lub
- pośrednio: w certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, które mają siedzibę w Polsce, lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, które mają siedzibę za granicą.

Aktywa Funduszu są lokowane głównie w dłużne papiery wartościowe, w tym długoterminowe obligacje o stałym oprocentowaniu, oraz w akcje.

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

## XIII. LIMITY UDZIAŁU WARTOŚCI LOKAT FUNDUSZY W POSZCZEGÓLNYCH RODZAJACH AKTYWÓW

Limity dotyczą:

- inwestycji bezpośrednich w papiery wartościowe, instrumenty finansowe, które nie są papierami wartościowymi, oraz w inne aktywa, a także
- inwestycji pośrednich w certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, które mają siedzibę w Polsce, lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, które mają siedzibę za granicą.

W przypadku inwestycji pośrednich bierzemy także pod uwagę strategię inwestycyjne poszczególnych funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania.

Fundusze	Akcje		Dłużne papiery wartościowe i inne dłużne instrumenty finansowe	
	Min.	Maks.	Min.	Maks.
Fundusz Akcji	70%	100%	0%	30%
Fundusz Dłużny	0%	0%	100%	100%
Fundusz Dynamiczny	70%	100%	0%	30%
Fundusz Gwarancji Zysku	0%	0%	100%	100%
Fundusz Gwarantowany	0%	10%	85%	100%
Fundusz Międzynarodowy <sup>1)</sup>	60%	100%	0%	40%
Fundusz Pieniężny	0%	0%	100%	100%
Fundusz Spółek Dywidendowych	70%	100%	0%	30%
Fundusz Stabilnego Wzrostu	0%	20%	80%	100%
Fundusz Zrównoważony	30%	60%	40%	70%

<sup>1)</sup> Limity udziału lokat w łącznej wartości aktywów Funduszu Międzynarodowego wynoszą:

- w przypadku akcji krajowych – min. 10%, maks. 40%,
- w przypadku akcji zagranicznych – min. 50%, maks. 80%.



Limity udziału nieruchomości w łącznej wartości aktywów Funduszu Gwarantowanego:

	Nieruchomości	
	Min.	Maks.
Fundusz Gwarantowany	0%	5%

#### XIV. OPŁATA ZA ZARZĄDZANIE I ADMINISTRACJĘ UBEZPIECZENIOWYMI FUNDUSZAMI KAPITAŁOWYMI

1. Pobieramy Opłatę za zarządzanie i administrację Funduszem. Wysokość tej opłaty jest ustalana w odniesieniu do wszystkich zawartych z nami umów ubezpieczenia, z tytułu których jednostki danego Funduszu zarachowywane są na rachunku. Opłata ta pobierana jest z aktywów Funduszu podczas ich wyceny, a jej pobranie powoduje odpowiednią zmianę wartości tych aktywów, a tym samym wartości jednostki Funduszu.

Wysokość poszczególnych Opłat za zarządzanie i administrację danym Funduszem zawiera poniższa tabela:

Fundusz Akcji	3,25% <sup>1</sup>
Fundusz Dłużny	1,55% <sup>1</sup>
Fundusz Dynamiczny	3,25% <sup>1</sup>
Fundusz Gwarancji Zysku	1,25% <sup>1</sup>
Fundusz Gwarantowany	2% <sup>1</sup>
Fundusz Międzynarodowy	2,5% <sup>1</sup>
Fundusz Pieniężny	1% <sup>1</sup>
Fundusz Spółek Dywidendowych	3% <sup>1</sup>
Fundusz Stabilnego Wzrostu	2,25% <sup>1</sup>
Fundusz Zrównoważony	2,75% <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 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 Funduszem przewidziana w powyższej tabeli zostanie pomniejszona o pobierane przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych opłaty i wynagrodzenie w związku z takim sposobem inwestowania aktywów Funduszu

2. Wysokość Opłaty za zarządzanie i administrację Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym może zostać podwyższona raz na 12 (dwanaście) kolejnych miesięcy – maksymalnie o 0,5 (pół) punktu procentowego w porównaniu z opłatą wcześniejszą, przy czym wzrost opłaty może nastąpić pod warunkiem wystąpienia w okresie od dnia 31 grudnia 2019 roku przynajmniej jednego z poniższych czynników:
- ogłoszenia przez Główny Urząd Statystyczny informacji o wysokości wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych lub wysokości przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw;
  - wprowadzenia nowych lub zmiany istniejących, powszechnie obowiązujących przepisów prawa dotyczących działalności ubezpieczeniowej, inwestycyjnej lub finansowej i skutkujących zwiększeniem obciążeń finansowych Towarzystwa;
  - zmiany lub pojawienia się nowych interpretacji powszechnie obowiązujących przepisów prawa na skutek orzeczeń sądów lub decyzji, rekomendacji, wytycznych lub zaleceń lub innych ogłoszeń Komisji Nadzoru Finansowego, Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, Rzecznika Finansowego lub organów władzy i administracji publicznej, skutkujących zwiększeniem obciążeń finansowych Towarzystwa.
3. O zmianie wysokości Opłaty za zarządzanie i administrację danym Funduszem poinformujemy Państwa co najmniej 30 dni przed wprowadzeniem takiej zmiany, a Państwo mają prawo wypowiedzieć Umowę z UFK zgodnie z zasadami określonymi w OWU przewidzianych dla Umowy z UFK lub w warunkach Klauzuli Kapitałowej.

Zarząd Aviva Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie S.A. zatwierdził ten dokument uchwałą z dnia 8 lipca 2020 roku, Regulamin Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych wchodzi w życie dnia 8 sierpnia 2020 r.