

## REGULAMIN UBEZPIECZENIOWYCH FUNDUSZY KAPITAŁOWYCH (RUFK/JED/5/2020)

Załącznik do Ogólnych Warunków Ubezpieczenia Inwestycyjnego Bonus VIP

### I. DEFINICJE

1. **Dzień Roboczy** – każdy dzień od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy
2. **Dzień Wyceny** – dzień, na który wyceniamy aktywa Funduszu, ustalamy Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Jednostki Funduszu
3. **Jednostka Funduszu (Jednostka)** – definicja w warunkach ogólnych wymienionych na wstępie tego dokumentu
4. **Profil Inwestycyjny** – nasza ocena tego, jakim jesteś inwestorem, czyli jaki poziom ryzyka inwestycyjnego akceptujesz oraz jakie są Twoje oczekiwania dotyczące zysków z inwestycji. Profil ten określamy na podstawie Twoich odpowiedzi na pytania z ankiety potrzeb, które dotyczą Twojej wiedzy i doświadczenia w dziedzinie ubezpieczeń na życie, sytuacji finansowej oraz akceptowanego poziomu ryzyka inwestycyjnego. W Profilu Inwestycyjnym wskazujemy również Fundusze dostępne dla danego profilu. Jeśli nie odpowiesz na pytania z ankiety potrzeb, to nie mamy możliwości określenia Twojego Profilu Inwestycyjnego oraz wskazania dostępnych dla Ciebie Funduszy. W takiej sytuacji możesz zawrzeć Umowę wyłącznie na żądanie
5. **Rynek Aktywny** – rynek, który spełnia łącznie następujące kryteria:
  - a) instrumenty, które są przedmiotem obrotu na tym rynku, są jednorodne,
  - b) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
  - c) ceny są podawane do publicznej wiadomości
6. **Towarzystwo (My)** – definicja w warunkach ogólnych wymienionych na wstępie tego dokumentu
7. **Ty – Ubezpieczający** – definicja w warunkach ogólnych wymienionych na wstępie tego dokumentu
8. **Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy (Fundusz)** – definicja w warunkach ogólnych wymienionych na wstępie tego dokumentu
9. **Umowa** – umowa ubezpieczenia zawierana na podstawie warunków ogólnych wymienionych na wstępie tego dokumentu
10. **Wartość Aktywów Netto Funduszu** – wartość aktywów Funduszu pomniejszona o jego zobowiązania
11. **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
12. **Wartość Jednostki Funduszu** – definicja w warunkach ogólnych wymienionych na wstępie tego dokumentu.

### II. JAKIE FUNDUSZE MOGĄ BYĆ DOSTĘPNE W UMOWIE

1. W zależności od Twojego Profilu Inwestycyjnego w Umowie mogą być dostępne następujące Fundusze:
  - a) Fundusz Akcji,
  - b) Fundusz Dłużny,
  - c) Fundusz Dynamiczny,
  - d) Fundusz Międzynarodowy,
  - e) Fundusz Pieniężny,
  - f) Fundusz Spółek Dywidendowych,
  - g) Fundusz Stabilnego Wzrostu,
  - h) Fundusz Zrównoważony.
 Lista ta może ulegać zmianom w czasie trwania Umowy.
2. Lista Funduszy oraz informacje o zasadach ich działania znajdują się na naszej stronie internetowej.

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

1. Fundusz tworzą wyodrębnione aktywa, które zbieramy i inwestujemy z przeznaczeniem na wypłaty, które przewidujemy w Umowie.
2. Aktywa są naszą własnością. Decydujemy o formach, kierunkach i sposobach ich inwestowania, zarządzania oraz przechowywania. Ubezpieczający, ubezpieczony, uposażony ani inne osoby uprawnione z Umowy nie mogą żądać wydzielenia poszczególnych aktywów przypisanych do danego Funduszu.

3. Aktywa Funduszy lokujemy z zachowaniem zasad dywersyfikacji i ograniczeń inwestycyjnych, które są określone w obowiązujących nas przepisach.
4. Określamy minimalny i maksymalny udział poszczególnych rodzajów aktywów w łącznej wartości aktywów Funduszu. Kiedy ustalamy te limity, bierzemy pod uwagę:
  - a) cel inwestycyjny Funduszu oraz
  - b) 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

1. 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.
2. 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.
3. Wartość Jednostki ustalamy, dzieląc Wartość Aktywów Netto Funduszu przez liczbę wszystkich Jednostek danego Funduszu.
4. Wartość Jednostek Funduszy określamy na każdy Dzień Roboczy oraz na każdy ostatni dzień miesiąca kalendarzowego.
5. Wyceny Jednostek dokonujemy najpóźniej w 1. Dniu Roboczym po dniu, na który ustalamy wartość tych Jednostek.
6. 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 okresie tym wstrzymujemy wykonanie w Umowie operacji, w wyniku których uległaby zmianie liczba Jednostek Funduszu Dłużnego. 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 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.
7. Do wyceny Jednostek stosujemy zasady, które opisujemy w kolejnych punktach.

### V. JAKIE SĄ ZASADY WYCENY JEDNOSTKI FUNDUSZU

1. Wartość Jednostki Funduszu ustalamy, dzieląc Wartość Aktywów Netto Funduszu przez liczbę Jednostek Funduszu w Dniu Wyceny.
2. Wartość Jednostki jest podawana z dokładnością do 4 miejsc po przecinku.

### VI. 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 wchodziły w skład aktywów Funduszy, 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.

#### VII. W JAKI SPOSÓB ZMIENIAMY LISTĘ FUNDUSZY, KTÓRE OFERUJEMY W RAMACH UMOWY

1. Możemy zmienić listę Funduszy oferowanych w ramach Umowy.
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 szczególności za pośrednictwem Twojego indywidualnego konta w internetowym serwisie obsługi na stronie [www.aviva.pl](http://www.aviva.pl) lub w inny, uzgodniony z Tobą sposób.
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 możesz 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 składek ubezpieczeniowych, która dotychczas była alokowana w Jednostki Funduszu, który podlega zmianie.
6. W dniu likwidacji Funduszu lub połączenia Funduszy przeniesiemy Jednostki Funduszu, który podlega zmianie:
  - a) do innego, dostępnego w ramach Twojego Profilu Inwestycyjnego Funduszu, który wskazujesz w swoim wniosku lub oświadczeniu.

Jeżeli wskazujesz Fundusz spoza swojego Profilu Inwestycyjnego, to taką dyspozycję traktujemy jako wniosek o zmianę warunków Umowy na Twoje żądanie, albo

- b) jeśli nie złożysz takiego wniosku lub oświadczenia albo dokumenty te nie będą zgodne z postanowieniami Umowy – 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.

#### VIII. 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 niewyptacalności 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 oraz
  - b) bieżącą i prognozowaną relację złotego do euro i dolara amerykańskiego oraz innych walut obcych.

#### IX. 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. Decydując się na inwestowanie w Jednostki, należy wziąć 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 należy liczyć 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 warto-

ściowych 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 Funduszu; 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 ponosi ubezpieczający oraz osoba uprawniona do otrzymania wartości wykupu / wartości rachunku.

#### X. JAKIE FUNDUSZE SĄ DOSTĘPNE W POSZCZEGÓLNYCH PROFILACH INWESTYCYJNYCH

1. Profile Inwestycyjne oraz dostępne w ramach tych Profili Fundusze wskazujemy w tabeli:

Profil Inwestycyjny (od najniższego do najwyższego stopnia ryzyka inwestycyjnego)	Dostępne Fundusze	Ryzyko inwestycyjne
Ostrożny	Fundusz Pieniężny	Niskie
Umiarkowany W ramach tego Profilu dostępne są również Fundusze z Profilu Ostrożnego	Fundusz Dłużny	Niskie, okresowo średnie
	Fundusz Stabilnego Wzrostu	Niskie
	Wszystkie Fundusze z Profilu Ostrożnego	Patrz: Profil Ostrożny
Zrównoważony W ramach tego Profilu dostępne są również Fundusze z Profilu Ostrożnego i Umiarkowanego	Fundusz Zrównoważony	Średnie
	Wszystkie Fundusze z Profilu Ostrożnego i Umiarkowanego	Patrz: Profil Ostrożny i Profil Umiarkowany
Dynamiczny W ramach tego Profilu dostępne są również Fundusze z Profilu Ostrożnego, Umiarkowanego i Zrównoważonego	Fundusz Spółek Dywidendowych	Wysokie
	Fundusz Międzynarodowy	
	Fundusz Akcji	
	Fundusz Dynamiczny	
	Wszystkie Fundusze z Profilu Ostrożnego, Umiarkowanego i Zrównoważonego	Patrz: Profil Ostrożny, Profil Umiarkowany i Profil Zrównoważony

3. Twój Profil Inwestycyjny oraz Fundusze, które są dostępne w ramach tego profilu, wskazujemy w rekomendacji ubezpieczenia, którą przedstawiamy po wypełnieniu przez Ciebie ankiety potrzeb. W czasie trwania Umowy masz dostęp do Funduszy z Twojego Profilu Inwestycyjnego.
4. Jeśli odmawiasz odpowiedzi na pytania z ankiety potrzeb i zawierasz Umowę na żądanie, to masz dostęp do wszystkich Funduszy.
5. W czasie trwania Umowy nie rekomendujemy przenoszenia Jednostek zgromadzonych na Rachunku z wykorzystaniem Funduszy o wyższym ryzyku inwestycyjnym niż wynika to z Twojego Profilu Inwestycyjnego. Jeśli jednak chcesz uzyskać dostęp do takiego Funduszu, składasz wniosek o zmianę Umowy. W wyniku takiej zmiany będziesz miał dostęp do Funduszy:
- z Twojego dotychczasowego Profilu Inwestycyjnego oraz
  - z Profilu Inwestycyjnego, w którym jest dostępny Fundusz, o który wnioskujesz.

Wprowadzenie takich zmian w Umowie potwierdzamy odrębną korespondencją.

#### XI. 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.
Profil Inwestycyjny	Dynamiczny

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w:

- akcjach,
- dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub inne podmioty,
- certyfikatach inwestycyjnych,
- jednostkach uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
- listach zastawnych,
- pożyczkach,
- depozytach bankowych oraz
- środkach pieniężnych, w tym zgromadzonych 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:

- bezpośrednio: w papierach wartościowych, instrumentach finansowych, które nie są papierami wartościowymi, oraz w innych aktywach przewidzianych do lokowania aktywów Funduszu lub
- pośrednio: w certyfikatach inwestycyjnych, jednostkach uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, które mają siedzibę w Polsce, lub w tytułach uczestnictwa emitowanych przez 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 ograniczamy przez:

- 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.

##### 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.
Profil Inwestycyjny	Umiarkowany



Aktywa Funduszu mogą być lokowane w:

- dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub inne podmioty,
- certyfikatach inwestycyjnych,
- jednostkach uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania, które mają siedzibę za granicą,
- listach zastawnych,
- pożyczkach,
- depozytach bankowych i środkach pieniężnych, w tym zgromadzonych 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 papierach wartościowych, instrumentach finansowych, które nie są papierami wartościowymi, oraz innych aktywach przewidzianych do lokowania aktywów Funduszu lub
- pośrednio: w certyfikatach inwestycyjnych, jednostkach uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, które mają siedzibę w Polsce, lub w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania, które mają siedzibę za granicą.

Aktywa Funduszu, w dominującym stopniu w sposób pośredni, lokowane są w dłużnych papierach wartościowych, zarówno skarbowych, tj. emitowanych przez Skarb Państwa i jego odpowiedniki w innych państwach lub banki centralne, jak i nieskarbowych, tj. emitowanych 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 dłużnych papierach wartościowych, w tym długoterminowych obligacjach 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 wchodzi 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.
Profil Inwestycyjny	Dynamiczny

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w:

- akcjach – głównie notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
- dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub inne podmioty,
- certyfikatach inwestycyjnych,
- jednostkach uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,

- 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. 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 papierach wartościowych, instrumentach finansowych niebędących papierami wartościowymi oraz innych aktywach przewidzianych do lokowania aktywów Funduszu lub
- pośrednio: w certyfikatach inwestycyjnych, jednostkach uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, które mają siedzibę w Polsce, lub w tytułach uczestnictwa emitowanych przez 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 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.

### 4. 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: <ul style="list-style-type: none"> <li>koniunktury na rynkach akcji na świecie i w kraju oraz</li> <li>wahań kursów wymiany złotego wobec euro, dolara amerykańskiego i innych walut obcych.</li> </ul>
Profil Inwestycyjny	Dynamiczny

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w:

- jednostkach uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych, które mają siedzibę w Polsce,
- tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania, które mają 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.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane:

- bezpośrednio: w papierach wartościowych, instrumentach finansowych, które nie są papierami wartościowymi, oraz innych aktywach przewidzianych do lokowania aktywów Funduszu lub

- b) pośrednio: w certyfikatach inwestycyjnych, jednostkach uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, które mają siedzibę w Polsce, lub w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania, które mają siedzibę za granicą.

Aktywa Funduszu są lokowane głównie w tytułach uczestnictwa emitowanych przez 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 dłużnych instrumentach finansowych.

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.

## 5. 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.
Profil Inwestycyjny	Ostrożny

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w:

- dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub inne podmioty,
- certyfikatach inwestycyjnych,
- jednostkach uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania, które mają siedzibę za granicą,
- listach zastawnych,
- pożyczkach,
- depozytach bankowych i środkach pieniężnych, w tym zgromadzonych 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 papierach wartościowych, instrumentach finansowych, które nie są papierami wartościowymi, oraz inne aktywach przewidzianych do lokowania aktywów Funduszu lub
- pośrednio: w certyfikatach inwestycyjnych, jednostkach uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, które mają siedzibę w Polsce, lub w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania, które mają siedzibę za granicą.

Aktywa Funduszu są lokowane w dłużnych instrumentach finansowych. 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.

## 6. 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.
Profil Inwestycyjny	Dynamiczny

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w:

- akcjach,
- dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub inne podmioty,
- certyfikatach inwestycyjnych,
- jednostkach uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania, które mają siedzibę za granicą,
- 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. 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 akcjach, w szczególności akcjach spółek wypłacających dywidendy.

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

- dobór akcji spółek reprezentujących różne branże gospodarcze oraz
- zdywersyfikowanie 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.

## 7. 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.
Profil Inwestycyjny	Umiarkowany

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w:

- dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub inne podmioty,
- akcjach,
- certyfikatach inwestycyjnych,
- jednostkach uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania, które mają siedzibę za granicą,
- 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. 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 dłużnych papierach wartościowych, w tym długoterminowych obligacjach o stałym oprocentowaniu oraz akcje.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane:

- bezpośrednio: w papierach wartościowych, instrumentach finansowych, które nie są papierami wartościowymi, oraz innych aktywach przewidzianych do lokowania aktywów Funduszu lub
- pośrednio: w certyfikatach inwestycyjnych, jednostkach uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, które mają siedzibę w Polsce, lub w tytułach uczestnictwa emitowanych przez 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.

## 8. 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.
Profil Inwestycyjny	Zrównoważony

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w:

- akcjach,
- dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub inne podmioty,
- listach zastawnych,
- pożyczkach,
- certyfikatach inwestycyjnych,
- jednostkach uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania, które mają siedzibę za granicą,
- depozytach bankowych oraz środkach pieniężnych, w tym zgromadzonych 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 papierach wartościowych, instrumentach finansowych, które nie są papierami wartościowymi, oraz innych aktywach przewidzianych do lokowania aktywów Funduszu lub
- pośrednio: w certyfikatach inwestycyjnych, jednostkach uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, które mają siedzibę w Polsce, lub w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania, które mają siedzibę za granicą.

Aktywa Funduszu są lokowane głównie w dłużnych papierach wartościowych, w tym długoterminowych obligacjach o stałym oprocentowaniu, oraz w akcje.

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

## XII. 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 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 Dynamiczny	70%	100%	0%	30%
Fundusz Dłużny	0%	0%	100%	100%
Fundusz Międzynarodowy	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%

Limity udziału lokat w łącznej wartości aktywów Funduszu Międzynarodowego wynoszą:

- w przypadku akcji krajowych – minimalnie 10%, maksymalnie 40%,
- w przypadku akcji zagranicznych – minimalnie 50%, maksymalnie 80%.

Niniejszy Regulamin Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych został przyjęty uchwałą Zarządu Aviva Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna z 25 listopada 2020 roku i wszedł w życie 12 grudnia 2020 roku.