



REGULAMIN UBEZPIECZENIOWYCH FUNDUSZY KAPITAŁOWYCH BĘDĄCYCH PORTFELAMI MODELOWYMI IV

(kod: RE PMIV UKO/2018/01/01)

Postanowienia ogólne

§ 1

1. Niniejszy regulamin ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych będących portfelami modelowymi (dalej zwany również regulaminem) określa cele i zasady funkcjonowania poszczególnych portfeli modelowych oferowanych przez Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.
2. Terminy zdefiniowane w OWU mają takie samo znaczenie w niniejszym regulaminie, chyba że w treści regulaminu terminowi zdefiniowanemu w OWU nadaliśmy wyraźnie inne znaczenie.
3. Ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe oferowane w ramach umów ubezpieczenia zawartych na podstawie OWU, do których niniejszy regulamin ma zastosowanie, wskazane są w wykazie ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych.
4. Niniejszy regulamin nie ma zastosowania do ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych będących w naszej ofercie, jeśli w OWU wyraźnie wskazaliśmy, że zastosowanie mają inne regulaminy ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych, jakie przyjęliśmy uchwałą.
5. Regulamin wchodzi w życie z dniem 13.11.2018 r.

Powstanie i cel portfeli modelowych

§ 2

1. Portfel modelowy powstaje poprzez rachunkowe wydzielenie części naszych aktywów.
2. W portfel modelowy alokujemy środki pieniężne, które pochodzą ze składki lub jej części lub środki pieniężne otrzymywane w ramach konwersji.
3. Celem portfela modelowego jest wzrost wartości aktywów poszczególnych portfeli modelowych.
4. Nie gwarantujemy osiągnięcia celu określonego w ust. 3.
5. W skład aktywów danego portfela modelowego wchodzi jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, depozyty oraz środki pieniężne.
6. Szczegółowe informacje o danym funduszu inwestycyjnym, przede wszystkim dotyczące polityki inwestycyjnej danego funduszu inwestycyjnego, kryteriów doboru aktywów oraz zasad ich dywersyfikacji i innych ograniczeń inwestycyjnych, zawiera obowiązujący prospekt informacyjny lub statut danego funduszu inwestycyjnego. Jeżeli przepisy powszechnie obowiązującego prawa nie stanowią inaczej, udostępniamy na naszej stronie internetowej www.tueuropa.pl informację o miejscu, w którym dostępny jest prospekt informacyjny lub statut danego funduszu inwestycyjnego.
7. Fundusze inwestycyjne, które mogą wchodzić w skład portfeli modelowych, to fundusze, których aktywa, zgodnie z ich polityką inwestycyjną, kryteriami doboru aktywów oraz ich zasadami dywersyfikacji i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi wskazanymi w prospektach informacyjnych oraz w statutach funduszy inwestycyjnych, odpowiadają charakterystyce określonej w załączniku nr 1 do niniejszego regulaminu.
8. Przy konstrukcji portfeli modelowych bierzemy pod uwagę przede wszystkim: cel inwestycyjny danego portfela modelowego przy uwzględnieniu odpowiedniego poziomu ryzyka inwestycyjnego. Dobór funduszy inwestycyjnych oraz udział poszczególnych funduszy inwestycyjnych w danym portfelu modelowym będzie uzależniony między innymi od:
 - a. oceny aktualnej sytuacji rynkowej i jej perspektyw,
 - b. strategii inwestycyjnej danego funduszu inwestycyjnego oraz od oceny stopnia zmienności danego funduszu inwestycyjnego,
 - c. osiągniętych przez fundusze inwestycyjne wyników inwestycyjnych,
 - d. kwalifikacji i doświadczenia zarządzających poszczególnymi funduszami inwestycyjnymi.



9. Wartość aktywów danego portfela modelowego obliczamy jako sumę wartości poszczególnych składowych danego portfela modelowego. W przypadku, gdy w dniu w którym ustalamy wartość aktywów danego portfela modelowego, którakolwiek ze składowych danego portfela modelowego nie podlega wycenie z przyczyn niezależnych od nas, wówczas jako wycenę tej składowej przyjmujemy jej ostatnią znaną wycenę.
10. Mamy prawo do zawieszenia realizowania dyspozycji, w wyniku których następuje umorzenie jednostek uczestnictwa UFK danego Portfela Modelowego, z przyczyn niezależnych od nas, w szczególności gdy względem 60% aktywów portfela modelowego nastąpiło zaprzestanie, zawieszenie lub ograniczenie odkupowania jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego. Poinformujemy Cię o zawieszeniu wykonywania dyspozycji, w wyniku których następuje umorzenie jednostek uczestnictwa UFK danego portfela modelowego, którego zawieszenie dotyczy, w terminie i na zasadach określonych w OWU.
11. Wyniki poszczególnych portfeli modelowych osiągnięte w przeszłości, nie mogą stanowić podstawy do oczekiwania podobnych wyników w przyszłości.
12. Do zarządzania poszczególnymi portfelami modelowymi, możemy zatrudnić doradcę inwestycyjnego lub zawrzeć umowę z podmiotem uprawnionym, na podstawie odrębnych przepisów, do zarządzania aktywami na zlecenie.
13. Zarządzającym poszczególnych portfeli modelowych, o których mowa w §3, jest Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., z zastrzeżeniem zdania następnego. Mamy prawo do zmiany zarządzającego, co nie stanowi zamiany umów ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym zawartych na podstawie OWU i nie wymaga zmiany niniejszego regulaminu.

Charakterystyka ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych będących portfelami modelowymi

§ 3

1. Portfel Alokacji Cyklicznej:

- a. strategia inwestycyjna Portfela Alokacji Cyklicznej zakłada lokowanie aktywów na podstawie bieżącej oraz prognozowanej sytuacji makroekonomicznej. Zarządzający dostosowuje bieżący skład Portfela Alokacji Cyklicznej do fazy cyklu koniunkturalnego, w której w danym momencie znajduje się gospodarka światowa, w tym krajowa. W ramach cyklu koniunkturalnego wyróżniono następujące fazy:
 - i. faza końca ożywienia i początku spowolnienia,
 - ii. faza zaawansowanej bessy,
 - iii. faza końcówki bessy,
 - iv. faza ożywienia.

W zależności od fazy cyklu koniunkturalnego zidentyfikowanej przez zarządzającego, udział poszczególnych rodzajów aktywów będzie się zmieniał, w ramach ogólnych limitów określonych w poniższych tabelach:

Faza końca ożywienia i początku spowolnienia:

Aktywa	Minimalny udział w strukturze aktywów	Maksymalny udział w strukturze aktywów
Depozyty bankowe	0%	25%
Fundusze akcyjne/surowcowe	0%	35%
Fundusze mieszane/absolute return	0%	35%
Fundusze dłużne/pieniężne	35%	100%
Środki pieniężne (w tym lokaty overnight)	0%	25%


Faza zaawansowanej bessy:

Aktywa	Minimalny udział w strukturze aktywów	Maksymalny udział w strukturze aktywów
Depozyty bankowe	0%	25%
Fundusze akcyjne/surowcowe	0%	0%
Fundusze mieszane/absolute return	0%	0%
Fundusze dłużne/pieniężne	60%	100%
Środki pieniężne (w tym lokaty overnight)	0%	25%

Faza końcówki bessy:

Aktywa	Minimalny udział w strukturze aktywów	Maksymalny udział w strukturze aktywów
Depozyty bankowe	0%	25%
Fundusze akcyjne/surowcowe	0%	45%
Fundusze mieszane/absolute return	0%	35%
Fundusze dłużne/pieniężne	40%	100%
Środki pieniężne (w tym lokaty overnight)	0%	25%

Faza ożywienia:

Aktywa	Minimalny udział w strukturze aktywów	Maksymalny udział w strukturze aktywów
Depozyty bankowe	0%	25%
Fundusze akcyjne/surowcowe	5%	70%
Fundusze mieszane/absolute return	0%	35%
Fundusze dłużne/pieniężne	35%	100%
Środki pieniężne (w tym lokaty overnight)	0%	25%

- b. celem strategii inwestycyjnej Portfela Alokacji Cyklicznej jest uzyskiwanie wzrostu wartości lokowanych środków w długim terminie przy umiarkowanym ryzyku inwestycyjnym,
- c. w skład Portfela Alokacji Cyklicznej wchodzi jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, których aktywa, zgodnie z ich polityką inwestycyjną, kryteriami doboru aktywów oraz zasadami dywersyfikacji i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi wskazanymi w prospektach informacyjnych oraz w statutach funduszy inwestycyjnych, odpowiadają charakterystyce określonej w załączniku nr 1 do niniejszego regulaminu oraz depozyty i środki pieniężne, z uwzględnieniem następującym ograniczeń:

Tabela 1

Aktywa	Minimalny udział w strukturze aktywów	Maksymalny udział w strukturze aktywów
Depozyty bankowe	0%	25%
Fundusze akcyjne/surowcowe	0%	70%
Fundusze mieszane/absolute return	0%	35%
Fundusze dłużne/pieniężne	35%	100%
Środki pieniężne	0%	25%

Łączna wartość ekspozycji środków Portfela Alokacji Cyklicznej w aktywa finansowe wymienione w tabeli powyżej, stanowi 100% aktywów Portfela Alokacji Cyklicznej.

Depozyty bankowe, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz środki pieniężne, o których mowa w niniejszym ustępie, wyceniane są w złotych polskich.



2. W trakcie trwania okresu odpowiedzialności, maksymalne udziały poszczególnych aktywów finansowych, o których mowa w tabeli w ust. 1, mogą przejściowo zostać przekroczone na skutek zmiany ich wyceny, a także na skutek realizacji operacji na aktywach Portfela Alokacji Cyklicznej. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, zarządzający Portfelem Alokacji Cyklicznej niezwłocznie doprowadzi udział poszczególnych aktywów finansowych do zgodności ze strategią inwestycyjną, o której mowa w ust. 1.
3. Koszty wynikające bezpośrednio z przechowywania oraz inwestowania aktywów Portfela Alokacji Cyklicznej zgodnie z przyjętą strategią inwestycyjną, między innymi takie jak: opłaty i prowizje od zawartych transakcji, koszty wynikające z prowadzenia rachunków bankowych i dokonywania przelewów, koszty bezpiecznego przechowywania aktywów Portfela Alokacji Cyklicznej przez podmioty zewnętrzne oraz opłaty wynikające z przepisów powszechnie obowiązującego prawa, pomniejszają aktywa Portfela Alokacji Cyklicznej. Koszty, o których mowa w niniejszym ustępie, są potrącane ze środków pieniężnych Portfela Alokacji Cyklicznej.

Nabycie, umorzenie, wycena jednostek uczestnictwa ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych będących portfelami modelowymi

§ 4

1. Portfel modelowy, o którym mowa w §3 ust. 1, to ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy, w którym zgromadzone są jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, a także depozyty i środki pieniężne.
2. Zamieniamy środki pieniężne pochodzące ze składki lub uzyskane z umorzenia jednostek uczestnictwa UFK danego ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego na jednostki uczestnictwa UFK innego ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego według wartości jednostki uczestnictwa UFK danego ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego określonej zgodnie z OWU. Przed dokonaniem zamiany, o której mowa powyżej, środki pieniężne nie są oprocentowane. Liczba jednostek uczestnictwa UFK zapisanych na rachunku równa jest ilorazowi składki, za którą nastąpiło nabycie jednostek uczestnictwa UFK danego ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego lub środków pieniężnych uzyskanych z umorzenia jednostek uczestnictwa UFK danego ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego oraz wartości jednostki uczestnictwa UFK danego ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego określonej zgodnie z OWU.
3. Wartość jednostki uczestnictwa UFK równa jest ilorazowi wartości aktywów netto ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego na Dzień Wyceny i liczby wszystkich jednostek uczestnictwa UFK na Dzień Wyceny.
4. Wartość aktywów netto ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego wyceniamy w sposób pozwalający na rzetelne odzwierciedlenie ich wartości, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. W wartości aktywów netto ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego uwzględniane będą ewentualne koszty, o których mowa w §3 ust. 3. Wartość początkowa jednostki uczestnictwa UFK wynosi 100 PLN. Wartość jednostki uczestnictwa UFK zmienia się zgodnie ze zmianą wartości aktywów netto ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego przypadających na jednostkę uczestnictwa UFK.
5. Wartość jednostki uczestnictwa UFK może ulegać istotnym zmianom w trakcie trwania okresu odpowiedzialności ze względu na charakter kształtowania się wartości aktywów finansowych, o których mowa w §3 ust. 1.
6. Wartość jednostki uczestnictwa UFK ustalamy w Dniu Wyceny, przy czym tak ustalona wartość obowiązuje do dnia poprzedzającego kolejny Dzień Wyceny włącznie.
7. Umorzenie jednostek uczestnictwa UFK polega na zamianie jednostek uczestnictwa UFK na środki pieniężne według wartości jednostki uczestnictwa UFK określonej zgodnie z OWU i jest równoznaczne ze zmniejszeniem wartości aktywów netto ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego.
8. Liczbę nabywanych lub umarzanych jednostek uczestnictwa UFK na skutek dyspozycji wskazanych w OWU określamy z dokładnością do pięciu miejsc po przecinku.
9. Wartość jednostki uczestnictwa UFK publikujemy nie rzadziej niż raz w roku w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej www.tueuropa.pl.



Korekta wartości jednostek uczestnictwa UFK

§ 5

1. Dokonujemy korekty wartości jednostki uczestnictwa UFK w przypadku błędnej wyceny wartości aktywów netto ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego.
2. Korektę wartości jednostki uczestnictwa UFK wyliczamy w jednostkach uczestnictwa UFK korygowanego ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego.
3. W przypadku, gdy ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy, którego korekta dotyczy, w dacie dokonywania korekty nie znajduje się już w naszej ofercie, kwotę korekty wyliczamy na podstawie ostatniej znanej wartości jednostki uczestnictwa UFK tego ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego.

Tworzenie, likwidacja ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego będącego portfelem modelowym

§ 6

1. Mamy prawo do utworzenia nowego portfela modelowego w trakcie trwania umów ubezpieczenia zawartych na podstawie OWU. Poinformujemy Cię o utworzeniu nowego portfela modelowego w terminie i na zasadach określonych w OWU.
2. Portfel modelowy ulega likwidacji w trakcie trwania umów ubezpieczenia zawartych na podstawie OWU, gdy funkcjonowanie portfela modelowego na warunkach wskazanych w umowie ubezpieczenia jest niemożliwe na skutek:
 - 1) zmian w przepisach prawa,
 - 2) okoliczności niezależnych od nas,
 - 3) braku możliwości kontynuowania strategii, o której piszemy w §3.

Poinformuje Cię o likwidacji portfela modelowego, wraz z podaniem przyczyny likwidacji, w terminie i na zasadach określonych w OWU.

Ryzyka związane z inwestycją w ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy będący portfelem modelowym

§ 7

1. Inwestycja w portfele modelowe wiąże się z ryzykiem inwestycyjnym ubezpieczającego. Ryzyko to jest zróżnicowane w zależności od funduszu inwestycyjnego, którego jednostki uczestnictwa stanowią aktywa portfela modelowego. Opis ryzyk związanych z inwestowaniem w dany fundusz inwestycyjny znajduje się w prospekcie inwestycyjnym lub w statucie danego funduszu inwestycyjnego, o którym informacja jest udostępniana przez nas na zasadach określonych w §2 ust. 6.
2. Inwestycja w portfele modelowe wiąże się z ryzykiem, w szczególności z:
 - 1) ryzykiem zmiany wartości jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego, które stanowią aktywa portfela modelowego,
 - 2) ryzykiem rynkowym, przez które rozumie się możliwość spadku wartości aktywów portfela modelowego w wyniku niekorzystnego kształtowania się wartości jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego, które stanowią aktywa portfela modelowego,
 - 3) ryzykiem nie osiągnięcia zysku lub utraty części zapłaconej składki w momencie likwidacji rachunku, ponieważ wynik portfela modelowego jest zależny od zmiany wartości jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego, które stanowią aktywa portfela modelowego,
 - 4) ryzykiem kredytowym związanym z kondycją finansową emitentów dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego. Ryzyko to związane jest z niewywiązywaniem się z regulowania zobowiązań dotyczących płatności odsetkowych oraz wykupu określonych instrumentów dłużnych. Ryzyko kredytowe



dotyczy również sytuacji, w której fundusz inwestycyjny zawiesił lub ograniczył wykupy lub zawiesił wycenę jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego, które stanowią aktywa portfela modelowego,

- 5) ryzykiem stopy procentowej – ryzyko spadku wartości portfela inwestycyjnego spowodowanego zmianą poziomu rynkowych stóp procentowych,
- 6) ryzykiem kontrahenta – w transakcjach zawieranych poza rynkiem regulowanym powstaje ryzyko niewywiązania się kontrahenta z zawartej umowy, co może wpłynąć na spadek wartości jednostki portfela inwestycyjnego,
- 7) ryzykiem braku płynności – ryzyko zaprzestania, zawieszenia lub ograniczenia zbywania jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego z przyczyn niezależnych od nas,
- 8) ryzykiem walutowym związanym z tym, że część aktywów poszczególnych funduszy inwestycyjnych inwestowana jest w instrumenty finansowe wyrażone w walucie obcej i niekorzystna zmiana kursu tej waluty może negatywnie wpływać na wartość jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego denominowaną w złotych polskich i wchodzących w aktywa danego portfela modelowego,
- 9) ryzykiem niedopasowania zabezpieczenia walutowego – działania mające na celu zminimalizowanie ryzyka kursowego mogą okazać się nieskuteczne lub niewystarczające i wpłynąć na notowania wartości jednostki uczestnictwa UFK,
- 10) ryzykiem stosowania dźwigni finansowej w związku z inwestowaniem w instrumenty pochodne. Fundusz inwestycyjny wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego. Istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez fundusz inwestycyjny straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego. Mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków bądź strat z inwestycji dokonywanej przez dany fundusz inwestycyjny,
- 11) ryzykiem likwidacji ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego z przyczyn, o których mowa w §6 ust. 2,
- 12) ryzykiem podatkowym, przez które rozumie się zmianę obowiązujących przepisów prawa, skutkującą koniecznością pobrania i odprowadzenia przez nas kwot na poczet zobowiązań podatkowych, które to pobranie wpłynie na wartość aktywów netto UFK lub wypłacanych z umowy ubezpieczenia świadczeń,
- 13) ryzykiem nieefektywnej dywersyfikacji aktywów wchodzących w skład danego funduszu inwestycyjnego,
- 14) ryzykiem zmienności związanym z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego danego funduszu inwestycyjnego,
- 15) ryzykiem nie osiągnięcia celu przez portfel modelowy, w związku z nie osiągnięciem celu przez dany fundusz inwestycyjny, którego jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego stanowią aktywa portfela modelowego,
- 16) ryzykiem makroekonomicznym, przez które rozumie się zmianę koniunktury gospodarczej skutkującej wahaniami jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, a tym samym skutkującej wahaniami wartości jednostki uczestnictwa UFK,
- 17) ryzykiem związanym z wyceną niektórych aktywów wchodzących w skład funduszy, które z uwagi na brak aktywnego rynku nie są wyceniane według wartości rynkowej, ale według wartości godziwej wyliczanej w oparciu o przyjęty przez zarządzającego danym funduszem inwestycyjnym model wyceny, co wiąże się z ryzykiem przyjęcia nieprawidłowych założeń modelu oraz błędnych lub niekompletnych danych.

Postanowienia końcowe

§ 8

1. Roczne i półroczne sprawozdania ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych publikujemy na naszej stronie internetowej www.tueuropa.pl oraz udostępniamy w naszej siedzibie.
2. W sprawach nieuregulowanych w regulaminie mają odpowiednie zastosowanie postanowienia OWU.
3. Niniejszy regulamin został zatwierdzony Uchwałą Zarządu TU na Życie Europa S.A. nr 04/11/18 z dnia 13.11.2018 r.
4. Zmiana niniejszego regulaminu następuje w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.
5. W przypadku, o którym mowa §6 ust. 1, regulamin ulega zmianie poprzez dodanie charakterystyki strategii inwestycyjnej nowego utworzonego portfela modelowego lub w przypadku, o którym mowa §6 ust. 2, regulamin ulega zmianie poprzez usunięcie



charakterystyki strategii inwestycyjnej likwidowanego portfela modelowego. Zamieszczamy na swojej stronie internetowej zmieniony regulamin, w dniu wprowadzenia do oferty zmienionego regulaminu. W terminie 14 dni od wprowadzenia do oferty zmienionego regulaminu, przekazujemy Ci zmieniony regulamin na zasadach określonych w umowie ubezpieczenia. Zmieniony regulamin obowiązuje od dnia zamieszczenia na naszej stronie internetowej, z zastrzeżeniem zdania następnego. Jeżeli zmiana regulaminu wiąże się z usunięciem charakterystyki strategii inwestycyjnej likwidowanego portfela modelowego oraz likwidacja portfela modelowego wiązała się z konwersją, będziesz związany zmianą regulaminu, o ile nie wypowiedz umowę ubezpieczenia w terminie 14 dni od dnia doręczenia zmienionego regulaminu.



ZAŁĄCZNIK NR 1 DO REGULAMINU UBEZPIECZENIOWYCH FUNDUSZY KAPITAŁOWYCH BĘDĄCYCH PORTFELAMI MODELOWYMI IV

(kod: RE PMIV UKO/2018/01/01)

Charakterystyka funduszy inwestycyjnych, których jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych stanowią aktywa ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych będących portfelami modelowymi:

1. Fundusze akcyjne/surowcowe – grupa funduszy inwestycyjnych, którymi zarządzają towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub notyfikowane zagraniczne firmy inwestycyjne, charakteryzują się agresywną polityką inwestycyjną, lokują większość aktywów tj. nawet do 100% w ryzykowne instrumenty finansowe takie jak: akcje, instrumenty udziałowe, instrumenty pochodne. fundusze akcyjne/surowcowe są podatne na wahania koniunktury na rynkach finansowych i przeznaczone są dla osób, które akceptują wysokie ryzyko inwestycyjne. Potencjał zysku w funduszach tej grupy jest najwyższy ze wszystkich kategorii funduszy.
2. Fundusze mieszane/absolute return – grupa funduszy inwestycyjnych, którymi zarządzają towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub notyfikowane zagraniczne firmy inwestycyjne, charakteryzują się polityką inwestycyjną o podwyższonym bądź umiarkowanym ryzyku inwestycyjnym, lokują aktywa zarówno w ryzykowne instrumenty finansowe takie jak: akcje, instrumenty udziałowe, instrumenty pochodne, jak i dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty pieniężne, w zależności od bieżącej koniunktury na rynkach finansowych. Fundusze mieszane/absolute return są przeznaczone dla osób, które akceptują aktywne zarządzanie ich środkami, które akceptują podwyższone ryzyko inwestycyjne ale nie chcą inwestować wyłącznie w najbardziej ryzykowne klasy aktywów bądź klasy o wysokim stopniu skorelowania z rynkiem akcyjnym.
3. Fundusze dłużne/pieniężne - grupa funduszy inwestycyjnych, którymi zarządzają towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub notyfikowane zagraniczne firmy inwestycyjne, charakteryzują się polityką inwestycyjną o stosunkowo niskim ryzyku inwestycyjnym, lokują większość aktywów w dłużne papiery wartościowe i instrumenty pieniężne. Fundusze dłużne/pieniężne przeznaczone są dla osób, które akceptują niskie ryzyko inwestycyjne związane z rynkiem pieniężnym oraz rynkiem obligacji, w tym także ryzyko obligacji korporacyjnych, oraz ryzyko kredytowe. Potencjał długoterminowego zysku w funduszach tej grupy jest najniższy ze wszystkich kategorii funduszy.