



Regulamin Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych

kod: 2017_UFIZIB_01_v.01



Szanowny Kliencie, dla ułatwienia zrozumienia zapisów poniższego dokumentu, umieściliśmy w ramach wyjaśnienia istotnych zapisów Regulaminu.

Spis treści

Postanowienia ogólne	3
Powstanie i cel Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych	3
Strategia inwestycyjna Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego	4
Nabycie, umorzenie, wycena Jednostek Uczestnictwa UFK	4
Korekta Wartości Jednostki Uczestnictwa UFK	5
Zmiana strategii inwestycyjnej Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego	5
Likwidacja Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego	6
Ryzyka związane z inwestycją w Ubezpieczeniowe Fundusze Kapitałowe	7
Opłaty	8
Postanowienia końcowe	8

Regulamin Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych

dostępnego w ramach indywidualnych Umów Ubezpieczenia na życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym zawartych na podstawie Ogólnych Warunków Ubezpieczenia na życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym (zwanymi dalej: OWU).

Postanowienia ogólne

§1

1. Niniejszy Regulamin Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych (Regulamin) określa cele i zasady funkcjonowania poszczególnych Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych 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 nadano wyraźnie inne znaczenie.



Pojęcia użyte w niniejszym dokumencie mają takie samo znaczenie jak pojęcia użyte w OWU, chyba że poniżej tym pojęciom nadano inne znaczenie.

3. Ubezpieczeniowe Fundusze Kapitałowe oferowane w ramach indywidualnych Umów Ubezpieczenia na życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym, zamieszczone są w Wykazie Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych, który stanowi integralną część Umowy Ubezpieczenia.
4. Regulamin wchodzi w życie z dniem 04.01.2018 r.

Powstanie i cel Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych

§2

1. Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy powstaje poprzez rachunkowe wydzielenie części aktywów Ubezpieczyciela.
2. Jednostki Uczestnictwa UFK danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego posiadają jednakową wartość i reprezentują udziały w aktywach netto tego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego. Jednostki Uczestnictwa UFK nie stanowią odrębnego od Umowy Ubezpieczenia prawa, nie mogą być zbywane i obciążane na rzecz osób trzecich, nie są oprocentowane.
3. W Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy alokowane są środki pochodzące ze Składki Zainwestowanej lub środki pieniężne otrzymywane w ramach konwersji.
4. Celem poszczególnych Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych jest wzrost wartości Aktywów poszczególnych Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych.
5. Celem danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego jest odzwierciedlenie celu Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, którego Certyfikaty Inwestycyjne stanowią Aktywa tego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego.
6. Ubezpieczyciel nie gwarantuje osiągnięcia celu określonego w ust. 4-5, z uwagi na ryzyka inwestycyjne określone w §8.

Strategia inwestycyjna Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego

§3

1. Aktywa danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego stanowią Certyfikaty Inwestycyjne danego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, z zastrzeżeniem zapisów ust. 8.
2. Certyfikaty Inwestycyjne są papierami wartościowymi emitowanymi przez dany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.
3. Środki finansowe poszczególnych Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych mogą być inwestowane w różne kategorie aktywów w zależności od oceny zarządzającego danym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym odnośnie potencjału inwestycyjnego poszczególnych kategorii aktywów zgodnie z polityką inwestycyjną danego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.
4. Szczegółowe informacje o danym Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym, przede wszystkim dotyczące polityki inwestycyjnej danego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, kryteriów doboru aktywów oraz zasad ich dywersyfikacji i innych ograniczeń inwestycyjnych, zawiera statut danego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego oraz karta informacyjna, stanowiąca załącznik do niniejszego Regulaminu. Ubezpieczyciel udostępnił na stronie internetowej www.tueuropa.pl informację o miejscu, w którym dostępny jest Statut danego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.
5. Wyniki historyczne danego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, którego Certyfikaty Inwestycyjne stanowią Aktywa danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego, nie mogą stanowić podstawy do oczekiwania podobnych wyników w przyszłości.
6. Wyniki poszczególnych Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych osiągnięte w przeszłości nie mogą stanowić podstawy do oczekiwania podobnych wyników w przyszłości.



Wyniki, które osiągnął Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy w przeszłości, mogą różnić się od wyników osiągniętych przez Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy obecnie lub w przyszłości.

7. Ubezpieczyciel, do zarządzania poszczególnymi Ubezpieczeniowymi Funduszami Kapitałowymi może zatrudnić doradcę inwestycyjnego lub zawrzeć umowę z podmiotem uprawnionym, na podstawie odrębnych przepisów, do zarządzania aktywami na zlecenie.
8. W przypadku zmiany strategii inwestycyjnej danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego polegającej na zmianie Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, którego Certyfikaty Inwestycyjne stanowią Aktywa tego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego o czym mowa w §6 ust. 2, do czasu jej zakończenia, Aktywa danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego mogą stanowić równocześnie Certyfikaty Inwestycyjne zarówno wycofywanego jak i zastępującego go Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego oraz środki pieniężne.

Nabycie, umorzenie, wycena Jednostek Uczestnictwa UFK

§4

1. Ubezpieczyciel zamienia środki pieniężne pochodzące ze Składki Zainwestowanej 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. Liczba Jednostek Uczestnictwa UFK zapisanych na Rachunku równa jest ilorazowi Składki Zainwestowanej, 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. Przed alokacją środków pieniężnych w dany Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy środki te nie są oprocentowane.
2. 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. Wartość Jednostki Uczestnictwa UFK danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego równa jest wartości Certyfikatu Inwestycyjnego z ostatniego Dnia Wyceny, wchodzącego w Aktywa tego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego, z zastrzeżeniem zapisów ust. 3 oraz §3 ust. 8.
3. W przypadku zmiany strategii inwestycyjnej i struktury Aktywów danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego, o czym mowa w §3 ust. 8, Wartość Jednostki Uczestnictwa UFK może nie odpowiadać wartości Certyfikatu Inwestycyjnego do czasu jej zakończenia.
4. Wartość Jednostki Uczestnictwa UFK ustalana jest na każdy Dzień Wyceny, przy czym tak ustalona wartość obowiązuje do dnia poprze-

dzającego kolejny Dzień Wyceny włącznie. Jeżeli w Dniu Wyceny nie została opublikowana wartość Certyfikatu Inwestycyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, wówczas za Wartość Jednostki Uczestnictwa UFK przyjmuje się ostatnią opublikowaną wartość Jednostki Uczestnictwa UFK, chyba że z zapisów OWU wynika inaczej.

5. Wartość Jednostki Uczestnictwa UFK zmienia się zgodnie ze zmianą Wartości Aktywów Netto Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego przypadającego na Jednostkę Uczestnictwa UFK. Wartość Jednostki Uczestnictwa UFK może ulegać istotnym zmianom w trakcie trwania Okresu Odpowiedzialności.



W trakcie trwania Okresu Odpowiedzialności, Wartość Jednostki Uczestnictwa Funduszu Ubezpieczeniowego może ulegać istotnym zmianom.

6. 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.
7. Liczba Jednostek Uczestnictwa UFK każdego z Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych zapisanych na Rachunku ewidencjonowana jest z dokładnością do 5 miejsc po przecinku.
8. Wartość Jednostki Uczestnictwa UFK każdego z Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych zapisanych na Rachunku jest publikowana nie rzadziej niż raz w roku w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej www.tueuropa.pl.

Korekta Wartości Jednostki Uczestnictwa UFK

§5

1. Ubezpieczyciel dokonuje korekty Wartości Jednostki Uczestnictwa UFK w przypadku błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego.
2. Korekta Wartości Jednostki Uczestnictwa UFK wyliczana jest 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 ofercie Ubezpieczyciela, kwota korekty wyliczana jest na podstawie ostatniej znanej Wartości Jednostki Uczestnictwa UFK tego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego.
4. Ubezpieczyciel zastrzega sobie również możliwość przeliczenia liczby Jednostek Uczestnictwa UFK na Rachunku, w przypadku zmiany strategii inwestycyjnej, o której mowa w §6, a także w przypadku podziału lub scalenia Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego danego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, niezależnych od woli Ubezpieczyciela, w celu dostosowania Wartości Jednostki UFK danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego do wartości Certyfikatu Inwestycyjnego danego Funduszu Inwestycyjnego stanowiącego Aktywa tego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego.

Zmiana strategii inwestycyjnej Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego

§6

1. Ubezpieczyciel może zmienić strategię inwestycyjną danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego w trakcie trwania indywidualnych Umów Ubezpieczenia na życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym zawartych na podstawie OWU w sytuacji, gdy zostanie zmieniona polityka inwestycyjna Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, którego Certyfikaty Inwestycyjne stanowią Aktywa tego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego lub Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, którego Certyfikaty Inwestycyjne stanowią Aktywa tego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego zostanie zlikwidowany.
2. W przypadkach określonych w ust. 1 oraz aby nie dopuścić do likwidacji danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego z przyczyn określonych w §7 ust. 3, Ubezpieczyciel może dokonać zmiany strategii inwestycyjnej danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego poprzez zmianę Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, którego Certyfikaty Inwestycyjne stanowią Aktywa tego Ubezpieczeniowego Funduszu

Kapitałowego, na inny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty o zbliżonej charakterystyce pod względem polityki inwestycyjnej i profilu ryzyka.

3. Zmiana nazwy danego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego lub jego przekształcenie na zasadach określonych w przepisach powszechnie obowiązującego prawa polskiego, są zmianami niezależnymi od Ubezpieczyciela, nie powodują zmiany indywidualnych Umów Ubezpieczenia na życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym zawartych na podstawie OWU i nie wymagają zmiany niniejszego Regulaminu.
4. Zmiana strategii inwestycyjnej danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego, związane ze zmianą polityki inwestycyjnej Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, którego Certyfikaty Inwestycyjne stanowią Aktywa tego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego, są zmianami niezależnymi od Ubezpieczyciela, wobec czego nie powodują zmiany indywidualnych Umów Ubezpieczenia na życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym zawartych na podstawie OWU i nie wymagają zmiany niniejszego Regulaminu.
5. Ubezpieczyciel przekazuje Ubezpieczającemu informację o zmianie strategii danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego, a także o jej przyczynie lub o zmianie, o której mowa w ust. 3, za pośrednictwem swojej strony internetowej najpóźniej w terminie trzech miesięcy przed planowaną datą zmiany, a w przypadku zmiany nieplanowanej, z przyczyn niezależnych od Ubezpieczyciela, w terminie 14 dni od dnia otrzymania informacji przez Ubezpieczyciela.
6. Ubezpieczyciel poinformuje Ubezpieczających o zmianach, o których mowa w ust. 1-4, poprzez zamieszczenie informacji na stronie internetowej Ubezpieczyciela oraz poprzez przekazanie informacji za pośrednictwem Serwisu lub na adres e-mail podany przez Ubezpieczającego we Wniosku o zawarcie Umowy Ubezpieczenia lub w złożonym oświadczeniu o zmianie danych do Umowy Ubezpieczenia, jeśli Ubezpieczający wyraził zgodę na prowadzenie korespondencji przy wykorzystaniu tych sposobów komunikacji.

Likwidacja Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego

§7

1. Ubezpieczyciel ma prawo do utworzenia nowego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego w trakcie trwania Umów Ubezpieczenia na życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym zawartych na podstawie OWU. W takim przypadku nowy Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy jest dodawany do wykazu Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych, o którym mowa w §1 ust. 3. Ubezpieczyciel poinformuje o utworzeniu nowego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego w terminie i na zasadach określonych w OWU
2. Utworzenie nowego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego nie stanowi zmiany Umów Ubezpieczenia na życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym zawartych na podstawie OWU i nie wymaga zmiany niniejszego Regulaminu.
3. Ubezpieczycielowi przysługuje prawo likwidacji danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego w trakcie trwania Umów Ubezpieczenia na życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym zawartych na podstawie OWU w przypadku zaistnienia uwarunkowań prawnych uniemożliwiających dalsze funkcjonowanie tego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego na warunkach wskazanych w danej Umowie Ubezpieczenia lub w przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto tego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego po upływie 60 miesięcy od dnia jego dodania do Wykazu Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych będzie niższa niż 2 000 000 zł (słownie: dwa miliony złotych) lub gdy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, którego Certyfikaty Inwestycyjne stanowią Aktywa tego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego:
 - 1) został zlikwidowany albo połączył się lub został przejęty przez inny Fundusz Inwestycyjny lub,
 - 2) zawiesił lub ograniczył wykupy lub zawiesił wycenę Certyfikatów Inwestycyjnych lub
 - 3) nie ma możliwości funkcjonowania ze względu na zmianę jego sytuacji prawnej.

W przypadku likwidacji, Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy jest usuwany z wykazu Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych, o którym mowa w §1 ust. 3. Ubezpieczyciel poinformuje o likwidacji Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego, wraz z podaniem przyczyny likwidacji, w terminie i na zasadach określonych w OWU.



Powyżej opisane zostały przypadki, w których Fundusz Ubezpieczeniowy może zostać zlikwidowany.

4. Likwidacja Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego nie stanowi zmiany Umów Ubezpieczenia na życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym zawartych na podstawie OWU i nie wymaga zmiany niniejszego Regulaminu.
5. Ubezpieczyciel ma prawo do zawieszenia możliwości wykonywania Dyspozycji, w wyniku których następuje nabycie lub umorzenie Jednostek Uczestnictwa UFK danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego w przypadku, gdy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, którego Certyfikaty Inwestycyjne stanowią Aktywa tego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego, zawiesił lub ograniczył wykupy lub zawiesił wycenę Certyfikatów Inwestycyjnych. Ubezpieczyciel poinformuje o zawieszeniu wykonywania Dyspozycji, w wyniku których następuje nabycie lub umorzenie Jednostek Uczestnictwa UFK danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego, którego zawieszenie dotyczy, w terminie i na zasadach określonych w OWU.



Z uwagi na fakt, iż Aktywa danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego stanowią wyłącznie Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, a także z uwagi na ich specyfikę, należy liczyć się z częściowym lub całkowitym ograniczeniem nabyć lub wykupów Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, a także z możliwością zawieszenia wycen tych Certyfikatów Inwestycyjnych, a tym samym należy liczyć się z ograniczonym dostępem do środków pieniężnych zgromadzonych na Rachunku Ubezpieczającego.

6. W przypadku, gdy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, którego Certyfikaty Inwestycyjne stanowią Aktywa danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego zmienił nazwę lub uległ przekształceniu na zasadach określonych w przepisach powszechnie obowiązującego prawa, środki pieniężne, które do tej pory zamieniane były na dane Certyfikaty Inwestycyjne, nadal są zamieniane na Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, który zmienił nazwę lub uległ przekształceniu. Zmiany, o którym mowa powyżej, są zmianami niezależnymi od Ubezpieczyciela, wobec czego nie powodują zmiany Umów Ubezpieczenia na życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym zawartych na podstawie OWU i nie wymagają zmiany niniejszego Regulaminu.

Ryzyka związane z inwestycją w Ubezpieczeniowe Fundusze Kapitałowe

§8



W tym paragrafie opisane zostały ryzyka, jakie są związane z inwestycją w Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy. Prosimy pamiętać, aby się z nimi zapoznać. W razie jakichkolwiek wątpliwości, prosimy o zwrócenie się do Ubezpieczyciela lub przedstawiciela Ubezpieczyciela z prośbą o dalsze wyjaśnienia.

1. Inwestycja w dany Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy wiąże się z ryzykiem inwestycyjnym Ubezpieczającego. Ryzyko to związane jest z tym, że Aktywa poszczególnych Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych stanowią Certyfikaty Inwestycyjne Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych. Ryzyko to jest zróżnicowane w zależności od Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, którego Certyfikaty Inwestycyjne stanowią Aktywa danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego. Opis ryzyk związanych z inwestowaniem w dany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty znajduje się w statucie danego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego oraz w karcie informacyjnej dotyczącej tego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, o której mowa w §3 ust. 4.
2. Inwestycja w Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy wiąże się z ryzykiem, a w szczególności z:
 - a) ryzykiem zmiany wartości Certyfikatów Inwestycyjnych, które stanowią Aktywa danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego,
 - b) ryzykiem nie osiągnięcia zysku lub utraty części lub całości zapłaconej Składki Zainwestowanej w momencie likwidacji Rachunku, ponieważ wynik poszczególnych Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych jest zależny od zmiany wartości Certyfikatów Inwestycyjnych, które stanowią Aktywa poszczególnych Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych,
 - c) ryzykiem rynkowym, przez które rozumie się możliwość spadku wartości Aktywów danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego w wyniku niekorzystnego kształtowania się wartości Certyfikatów Inwestycyjnych, które stanowią Aktywa danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego,
 - d) ryzykiem kredytowym, związanym z kondycją finansową emitentów dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego. Ryzyko 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 Zamknięty zawiesił lub ograniczył wykupy lub zawiesił wycenę Certyfikatów Inwestycyjnych,
 - e) ryzykiem stopy procentowej – ryzyko spadku wartości portfela inwestycyjnego spowodowanego zmianą poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - f) 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,
 - g) ryzykiem ograniczonej płynności, które jest związane z dokonywaniem Całkowitego Wykupu jeden raz w danym miesiącu kalendarzowym,
 - h) ryzykiem braku płynności, w związku z niewykupieniem Jednostek Uczestnictwa UFK w terminach określonych w OWU na skutek braku możliwości zbycia Aktywów UFK. Sytuacja taka może mieć miejsce w przypadku niskich obrotów na giełdzie lub rynku międzybankowym, uniemożliwiających kupno lub sprzedaż w krótkim czasie dużej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych bez istotnych zmian cen. Ryzyko dotyczy również sytuacji, w której Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zawiesił lub ograniczył wykupy lub zawiesił wycenę Certyfikatów Inwestycyjnych,

- i) ryzykiem walutowym związanym z tym, że część aktywów poszczególnych Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych inwestowana jest w instrumenty finansowe wyrażone w walucie obcej i niekorzystna zmiana kursu tej waluty może negatywnie wpływać na wartość Certyfikatów Inwestycyjnych denominowaną w złotych polskich i wchodzących w Aktywa danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego,
- j) 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,
- k) ryzykiem stosowania dźwigni finansowej w związku z inwestowaniem w instrumenty pochodne. Fundusz Inwestycyjny Zamknięty wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego. Istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz Inwestycyjny Zamknięty straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego. Mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków bądź strat z inwestycji dokonywanej przez dany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.
- l) ryzykiem likwidacji Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego z przyczyn, o których mowa w §7 ust. 3,
- m) ryzykiem podatkowym, przez które rozumie się zmianę obowiązujących przepisów prawa, skutkującą koniecznością pobrania i odprowadzenia przez Ubezpieczyciela kwot na poczet zobowiązań podatkowych, które to pobranie wpłynie na Wartość Aktywów Netto poszczególnych Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych lub wypłacanych z Umowy Ubezpieczenia świadczeń,
- n) ryzykiem związanym z możliwą koncentracją Aktywów Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego,
- o) ryzykiem nieefektywnej dywersyfikacji aktywów wchodzących w skład danego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego,
- p) ryzykiem zmienności związanym z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego danego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego,
- q) ryzykiem makroekonomicznym, przez które rozumie się zmianę koniunktury gospodarczej skutkującej wahaniami Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przez poszczególne Fundusze Inwestycyjne Zamknięte, a tym samym skutkującej wahaniami Wartości Jednostki Uczestnictwa UFK poszczególnych Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych,
- r) ryzykiem nie osiągnięcia celu przez dany Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy, w związku z nie osiągnięciem celu przez Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, którego Certyfikaty Inwestycyjne stanowią Aktywa tego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego,
- s) ryzykiem związanym z wyceną niektórych aktywów wchodzących w skład poszczególnych Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych, 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 Zamkniętym model wyceny, co wiąże się z ryzykiem przyjęcia nieprawidłowych założeń modelu oraz błędnych lub niekompletnych danych.

Opłaty

§9

Szczegółowe zasady naliczania i pobierania opłat określone są w OWU oraz w „Tabeli Opłat i Limitów”.

Postanowienia końcowe

§10

1. Roczne i półroczne sprawozdania poszczególnych Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych publikowane są na stronie internetowej www.tueuropa.pl oraz udostępniane są w siedzibie Ubezpieczyciela.
2. W sprawach nieuregulowanych w Regulaminie mają odpowiednio zastosowanie postanowienia OWU.
3. Niniejszy Regulamin został zatwierdzony Uchwałą Zarządu TU na Życie Europa S.A. nr 01/01/18 z dnia 04.01.2018 roku.
4. Zmiana niniejszego Regulaminu następuje w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Europa S.A. Zmiana w zakresie wskazanych poniżej załączników do niniejszego Regulaminu nie stanowi zmiany niniejszego Regulaminu.

Załączniki:

- 1) Karta Informacyjna UniObligacje Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.
- 2) Karta Informacyjna Altus Absolutnej Stopy Zwrotu Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Rynku Polskiego 2.