



Regulamin Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych

kod: 2017_GI_06_v.01

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 Jednostek Uczestnictwa UFK	5
Tworzenie, likwidacja Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego oraz zawieszenie Dyspozycji	5
Ryzyka związane z inwestycją w Ubezpieczeniowe Fundusze Kapitałowe	6
Opłaty	7
Postanowienia końcowe	7

Regulamin Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych

oferowanych w ramach umów ubezpieczenia na życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym zawartych na podstawie Ogólnych Warunków Ubezpieczenia na Życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym (zwanym dalej: OWU).

Postanowienia ogólne

§1

1. Niniejszy Regulamin Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych określa zasady i cele 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.
3. OWU zawierają wykaz Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych oferowanych w ramach umów ubezpieczenia na życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym zawartych na podstawie OWU. Na moment zatwierdzenia Regulaminu Uchwałą Zarządu TU na Życie Europa S.A., o którym mowa w §9 ust. 3, w Wykazie Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych znajdują się poszczególne Ubezpieczeniowe Fundusze Kapitałowe: UFK Europa GI QUERCUS Gold (Parasolowy SFIO) oraz UFK Europa GI QUERCUS Ochrony Kapitału (Parasolowy SFIO), z zastrzeżeniem §6.
4. Niniejszy Regulamin nie ma zastosowania do Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych będących w ofercie Ubezpieczyciela, jeśli w OWU wyraźnie wskazano, że zastosowanie mają inne regulaminy ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych przyjęte uchwałą Ubezpieczyciela.
5. Regulamin wchodzi w życie z dniem 16.02.2017 r.

Powstanie i cel Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych

§2

1. Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy powstaje poprzez rachunkowe wydzielenie części aktywów Ubezpieczyciela.
2. W Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy alokowane są środki pieniężne pochodzące ze Składki Zainwestowanej lub jej części lub środki pieniężne otrzymane w ramach Konwersji.
3. Celem poszczególnych Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych jest wzrost wartości Aktywów poszczególnych Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych.
4. Ubezpieczyciel nie gwarantuje osiągnięcia celu określonego w ust. 3.

Strategia inwestycyjna Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego

§3

1. Aktywa danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego stanowią wyłącznie Jednostki Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego.
2. Strategią inwestycyjną QUERCUS Gold (Parasolowy SFIO), którego Jednostki Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego stanowią Aktywa UFK Europa GI QUERCUS Gold (Parasolowy SFIO) wskazanego w wykazie Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych, jest uzyskanie ekspozycji na rynek złota inwestycyjnego, poprzez inwestowanie w kontrakty terminowe na złoto wyceniane w USD (dolar amerykański), zajmując wyłącznie długie pozycje.
3. Aktywami Funduszu Inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 2 mogą być również inne wystandaryzowane instrumenty pochodne notowane na rynkach regulowanych lub zorganizowanych, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny złota. Część aktywów Funduszu Inwestycyjnego, która nie będzie wykorzystana do inwestowania w kontrakty terminowe, tj. nie będzie złożona na depozyt zabezpieczający, będzie inwestowana przede wszystkim w instrumenty dłużne.
4. Strategią inwestycyjną QUERCUS Ochrony Kapitału (Parasolowy SFIO), którego Jednostki Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego stanowią Aktywa UFK Europa GI QUERCUS Ochrony Kapitału (Parasolowy SFIO) wskazanego w wykazie Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych, jest lokowanie środków głównie w dłużne instrumenty finansowe. Do 20% środków może być ulokowane w akcje renomowanych polskich spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Fundusz Inwestycyjny może również inwestować w depozyty oraz w tytuły uczestnictwa emitowane przez podmioty, których polityka inwestycyjna przewiduje inwestowanie przez te podmioty w instrumenty dłużne i depozyty.
5. 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 oraz statut danego Funduszu Inwestycyjnego. Ubezpieczyciel udostępnia na stronie internetowej www.tueuropa.pl informację o miejscu, w którym dostępny jest prospekt informacyjny oraz statut danego Funduszu Inwestycyjnego.
6. Wyniki historyczne danego Funduszu Inwestycyjnego, którego Jednostki Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego stanowią Aktywa Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego, nie mogą stanowić podstawy do oczekiwania podobnych wyników w przyszłości.
7. Wyniki poszczególnych Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych osiągnęte w przeszłości, nie mogą stanowić podstawy do oczekiwania podobnych wyników w przyszłości.
8. Zmiany strategii inwestycyjnej danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego związane ze zmianą polityki inwestycyjnej danego Funduszu Inwestycyjnego, 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.

Nabycie, umorzenie, wycena Jednostek Uczestnictwa UFK

§4

1. Ubezpieczyciel zamienia środki pieniężne pochodzące ze Składki Zainwestowanej lub jej części lub uzyskane z umorzenia Jednostek Uczestnictwa UFK co najmniej jednego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego na Jednostki Uczestnictwa UFK co najmniej jednego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego według Wartości Jednostki Uczestnictwa UFK danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego określonej zgodnie z OWU. Liczba Jednostek Uczestnictwa UFK poszczególnych Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych zapisanych na Rachunku równa jest ilorazowi części Składki Zainwestowanej, za którą nastąpiło nabycie Jednostek Uczestnictwa UFK danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego lub części 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.
2. Wartość Jednostki Uczestnictwa UFK zmienia się zgodnie ze zmianą Wartości Aktywów Netto Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego przypadających na Jednostkę Uczestnictwa UFK.
3. Wartość Jednostki Uczestnictwa UFK równa jest wartości danej Jednostki Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego, wchodzącej w Aktywa Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego.
4. Wartość Jednostki Uczestnictwa UFK ustalana jest na każdy Dzień Wyceny, przy czym tak ustalona wartość obowiązuje do kolejnego Dnia Wyceny. Jeżeli w Dniu Wyceny nie została opublikowana wartość Jednostki Funduszu Inwestycyjnego, wówczas za Wartość Jednostki

Uczestnictwa UFK przyjmuje się ostatnią opublikowaną wartość Jednostki Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego, chyba że z zapisów OWU wynika inaczej.

5. Umorzenie Jednostek Uczestnictwa UFK polega na zamianie Jednostek Uczestnictwa UFK na środki pieniężne według Wartości Jednostki Uczestnictwa UFK określonej zgodnie z OWU i jest równoznaczna ze zmniejszeniem Aktywów Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego.
6. Umorzenie wszystkich Jednostek Uczestnictwa UFK każdego z Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych zapisanych na Rachunku następuje w wyniku likwidacji Rachunku.
7. Liczba Jednostek Uczestnictwa UFK każdego z Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych zapisanych na Rachunku ewidencjonowana jest z dokładnością do pięciu miejsc po przecinku.
8. Wartość Jednostki Uczestnictwa UFK każdego z Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych jest publikowana 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. Ubezpieczyciel dokonuje korekty Wartości Jednostki Uczestnictwa UFK w przypadku błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto.
2. Korekta Wartości Jednostki Uczestnictwa UFK wyliczana jest w Jednostkach Uczestnictwa UFK korygowanego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego.
3. Jeżeli 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.

Tworzenie, likwidacja Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego oraz zawieszenie Dyspozycji

§6

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 Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego w trakcie trwania umów ubezpieczenia na życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym zawartych na podstawie OWU, w przypadku gdy Wartość Aktywów Netto danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego po upływie 60. miesięcy od dnia wejścia w życie Regulaminu będzie niższa niż 2 000 000 zł (słownie: dwa miliony złotych) lub, gdy Fundusz Inwestycyjny, którego Jednostki Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego stanowią Aktywa tego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego:
 - a) został zlikwidowany albo połączył się lub został przejęty przez inny Fundusz Inwestycyjny lub
 - b) zawiesił zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego z przyczyn wskazanych w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 r. poz. 615 z późn. zm.), w tym w szczególności ze względu na zawieszenie wycen Jednostek Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego lub
 - c) 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.

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, którego Jednostki Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego stanowią Aktywa tego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego, zawiesił zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego lub zawiesił wycenę Jednostek Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego. 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.

6. W przypadku, gdy Fundusz Inwestycyjny, którego Jednostki Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego stanowią Aktywa Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego, zmienił nazwę lub uległ przekształceniom na zasadach określonych w przepisach powszechnie obowiązującego prawa, środki pieniężne, które do tej pory zamieniane były na dane Jednostki Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego, nadal są zamieniane na Jednostki Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego, który zmienił nazwę lub uległ przekształceniom. Zmiany, o których mowa powyżej, są zmianami niezależnymi od Ubezpieczyciela, 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

§7

1. Inwestycja w Ubezpieczeniowe Fundusze Kapitałowe wiąże się z ryzykiem inwestycyjnym Ubezpieczającego. Ryzyko to jest zróżnicowane w zależności od Funduszu Inwestycyjnego, którego Jednostki Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego stanowią Aktywa Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego. Opis ryzyk związanych z inwestowaniem w dany Fundusz Inwestycyjny, znajduje się w prospekcie informacyjnym danego Funduszu Inwestycyjnego, o którym informacja jest udostępniana przez Ubezpieczyciela na zasadach określonych w §3 ust. 5.
2. Inwestycja w Ubezpieczeniowe Fundusze Kapitałowe wiąże się z ryzykiem, w szczególności z:
 - a) ryzykiem zmiany wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego, które stanowią Aktywa Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego,
 - b) ryzykiem nie osiągnięcia zysku lub utraty części zapłaconej Składki Zainwestowanej w momencie likwidacji Rachunku, ponieważ wynik Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego jest zależny od zmiany wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego, które stanowią Aktywa Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego,
 - c) ryzykiem wyboru przez Ubezpieczającego Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych niezgodnie z profilem Ubezpieczającego,
 - d) ryzykiem rynkowym, przez które rozumie się możliwość spadku wartości Aktywów Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego w wyniku niekorzystnego kształtowania się wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego, które stanowią Aktywa Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego,
 - e) ryzykiem kredytowym związanym z kondycją finansową emitentów dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego. 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 zaprzestał, zawiesił lub ograniczył odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego z przyczyn wskazanych w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 r. poz. 615 z późn. zm.), w tym w szczególności ze względu na proces likwidacji Funduszu Inwestycyjnego,
 - f) ryzykiem stopy procentowej – ryzyko spadku wartości portfela inwestycyjnego spowodowanego wzrostem stóp procentowych,
 - g) 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,
 - h) ryzykiem płynności, w związku z przejściowym 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 Jednostek Uczestnictwa Funduszy Inwestycyjnych bez istotnych zmian cen. Ryzyko dotyczy również sytuacji, w której Fundusz Inwestycyjny zaprzestał, zawiesił lub ograniczył odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego z przyczyn wskazanych w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 r. poz. 615 z późn. zm.), w tym w szczególności ze względu na zawieszenie wycen Jednostek Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego,
 - i) ryzykiem walutowym związanym z tym, że część aktywów danego Funduszu Inwestycyjnego 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 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 Towarowe Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy 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 i strat z inwestycji – Fundusz inwestycji może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej,
- l)** ryzykiem zmienności przez które rozumie się duże wahania kursu instrumentu finansowego w danym okresie, którego cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny złota, która to w przeszłości podlegała znacznym wahanom procentowym,
- m)** ryzykiem makroekonomicznym, przez które rozumie się zmianę koniunktury gospodarczej skutkującą wahaniami Jednostek Uczestnictwa Funduszy Inwestycyjnych, a tym samym skutkującą wahaniami Wartości Jednostki Uczestnictwa UFK,
- n)** ryzykiem sytuacji politycznej, przez które rozumie się takie kształtowanie otoczenia geopolitycznego, które nie będzie sprzyjać inwestowaniu w aktywa takie jak złoto.

Opłaty

§8

Szczegółowe zasady naliczania i pobierania opłat określone są w OWU.

Postanowienia końcowe

§9

- 1.** Roczne i półroczne sprawozdania Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych publikowane są na stronie internetowej www.tueuropa.pl oraz udostępniane 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 09/02/17 z dnia 16.02.2017 r.
- 4.** Zmiana niniejszego Regulaminu następuje w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.