



**REGULAMIN UBEZPIECZENIOWYCH FUNDUSZY KAPITAŁOWYCH
BĘDĄCYCH PORTFELAMI MODELOWYMI II**

Kod: REPMII UKO/2017/01/02

Spis treści

POSTANOWIENIA OGÓLNE.....	2
POWSTANIE I CEL PORTFELI MODELOWYCH.....	2
CHARAKTERYSTYKA UBEZPIECZENIOWYCH FUNDUSZY KAPITAŁOWYCH BĘDĄCYCH PORTFELAMI MODELOWYMI.....	3
NABYCIE, UMORZENIE, WYCENA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA UBEZPIECZENIOWYCH FUNDUSZY KAPITAŁOWYCH BĘDĄCYCH PORTFELAMI MODELOWYMI.....	6
KOREKTA WARTOŚCI JEDNOSTEK UCZESTNICTWA UFK.....	6
TWORZENIE, LIKWIDACJA UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO BĘDĄCEGO PORTFELEM MODELOWYM.....	7
RYZYKA ZWIĄZANE Z INWESTYCJĄ W UBEZPIECZENIOWE FUNDUSZE KAPITAŁOWE BĘDĄCE PORTFELAMI MODELOWYMI.....	7
POSTANOWIENIA KOŃCOWE.....	9
ZAŁĄCZNIK NR 1 DO REGULAMINU UBEZPIECZENIOWYCH FUNDUSZY KAPITAŁOWYCH BĘDĄCYCH PORTFELAMI MODELOWYMI II.....	10

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 nadano 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 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 07.12.2017 r.

POWSTANIE I CEL PORTFELI MODELOWYCH

§2

1. Portfel Modelowy powstaje poprzez rachunkowe wydzielenie części aktywów Ubezpieczyciela.
2. W Portfel Modelowy alokowane są środki pieniężne pochodzące ze Składki Zainwestowanej lub jej części lub środki pieniężne otrzymywane w ramach Konwersji.
3. Celem poszczególnych Portfeli Modelowych jest wzrost wartości Aktywów poszczególnych Portfeli Modelowych.
4. Ubezpieczyciel nie gwarantuje osiągnięcia celu określonego w ust. 3.
5. W skład Aktywów danego Portfela Modelowego wchodzi Jednostki Uczestnictwa Funduszy Inwestycyjnych, Certyfikaty Inwestycyjne, depozyty i środki pieniężne.
6. Szczegółowe informacje o danym Funduszu Inwestycyjnym lub Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym, przede wszystkim dotyczące polityki inwestycyjnej danego Funduszu Inwestycyjnego lub Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, kryteriów doboru aktywów oraz zasad ich dywersyfikacji i innych ograniczeń inwestycyjnych, zawiera obowiązujący prospekt informacyjny lub statut danego Funduszu Inwestycyjnego lub udostępniana przez Ubezpieczyciela karta informacyjna zawierająca informacje o danym Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym. Jeżeli przepisy powszechnie obowiązującego prawa nie stanowią inaczej, Ubezpieczyciel udostępnia na stronie internetowej www.tueuropa.pl informację o miejscu, w którym dostępny jest prospekt informacyjny lub statut danego Funduszu Inwestycyjnego. W przypadku Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, Ubezpieczyciel udostępnia na stronie internetowej www.tueuropa.pl, a także u przedstawiciela Ubezpieczyciela, kartę informacyjną zawierającą informacje o danym Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym.
7. Fundusze Inwestycyjne oraz Fundusze Inwestycyjne Zamknięte, 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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

ul. Gwiaździsta 62, 53-413 Wrocław
tel. 71 36 92 700, fax 71 36 92 707

Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, KRS 0000092396, NIP 895 17 65 137

kapitał zakładowy zarejestrowany i opłacony 307 200 000 zł

Zezwolenie MF nr FJ/756/AU/KF/2001 z 17.01.2002 r. na prowadzenie działalności ubezpieczeniowej

Biuro Obsługi Klienta

tel. 801 500 300, 71 36 92 887 koszt połączenia zgodny z taryfą operatora

bok@tueuropa.pl
tueuropa.pl

informacyjnych oraz w statutach Funduszy Inwestycyjnych lub w udostępnianych przez Ubezpieczyciela kartach informacyjnych zawierających informacje o Funduszach Inwestycyjnych Zamkniętych, odpowiadają charakterystyce określonej w Załączniku nr 1 do niniejszego Regulaminu.

8. Przy konstrukcji Portfeli Modelowych brany jest pod uwagę przede wszystkim: cel inwestycyjny danego Portfela Modelowego przy uwzględnieniu odpowiedniego poziomu ryzyka inwestycyjnego. Dobór Funduszy Inwestycyjnych oraz Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych oraz udział poszczególnych Funduszy Inwestycyjnych oraz Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych w danym Portfelu Modelowym będzie uzależniony między innymi od:
 - a) oceny aktualnej sytuacji rynkowej i jej perspektyw,
 - b) strategii inwestycyjnej danego Funduszu Inwestycyjnego lub Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego oraz od oceny stopnia zmienności danego Funduszu Inwestycyjnego lub Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego,
 - c) osiągniętych przez Fundusze Inwestycyjne lub Fundusze Inwestycyjne Zamknięte wyników inwestycyjnych,
 - d) kwalifikacji i doświadczenia zarządzających poszczególnymi Funduszami Inwestycyjnymi lub Funduszami Inwestycyjnymi Zamkniętymi.
9. Wartość Aktywów danego Portfela Modelowego obliczana jest jako suma wartości poszczególnych składowych danego Portfela Modelowego. W przypadku, gdy w dniu w którym ustalana jest wartość Aktywów danego Portfela Modelowego, którakolwiek ze składowych danego Portfela Modelowego nie podlega wycenie z przyczyn niezależnych od Ubezpieczyciela, wówczas jako wycenę tej składowej przyjmuje się jej ostatnią znaną wycenę.
10. Ubezpieczyciel ma prawo do zawieszenia realizowania Dyspozycji, w wyniku których następuje umorzenie Jednostek Uczestnictwa UFK danego Portfela Modelowego, z przyczyn niezależnych od Ubezpieczyciela, w szczególności gdy względem 60% Aktywów Portfela Modelowego nastąpiło zaprzestanie, zawieszenie lub ograniczenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego na skutek przyczyn wskazanych w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 1896 ze zm.) lub nastąpiło zawieszenie lub ograniczenie wykupów lub zawieszenie wycen Certyfikatów Inwestycyjnych. Ubezpieczyciel poinformuje 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. Ubezpieczyciel do zarządzania poszczególnymi Portfelami Modelowymi, może zatrudnić doradcę inwestycyjnego lub zawrzeć umowę z podmiotem uprawnionym, na podstawie odrębnych przepisów, do zarządzania aktywami na zlecenie.

CHARAKTERYSTYKA UBEZPIECZENIOWYCH FUNDUSZY KAPITAŁOWYCH BĘDĄCYCH PORTFELAMI MODELOWYMI

§3

1. Portfel Śmiały:
 - a) celem strategii inwestycyjnej Portfela Śmiałego jest uzyskiwanie możliwie wysokiego wzrostu wartości lokowanych środków w długim terminie przy wysokim ryzyku inwestycyjnym,
 - b) w skład Portfela Śmiałego mogą wchodzić Jednostki Uczestnictwa Funduszy Inwestycyjnych i Certyfikaty Inwestycyjne, 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 lub w udostępnianych przez Ubezpieczyciela kartach informacyjnych zawierających informacje o Funduszach Inwestycyjnych

Zamkniętych, odpowiadają charakterystyce określonej w Załączniku nr 1 do niniejszego Regulaminu oraz depozyty i środki pieniężne, z uwzględnieniem następującym ograniczeń:

Aktywa	Minimalny udział w strukturze aktywów	Maksymalny udział w strukturze aktywów
Depozyty bankowe	0%	5%
Fundusze akcyjne/surowcowe	30%	60%
Fundusze mieszane/absolute return	40%	60%
Fundusze dłużne/pieniężne	0%	30%
Środki pieniężne	0%	10%

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

Depozyty bankowe, Jednostki Uczestnictwa Funduszy Inwestycyjnych, Certyfikaty Inwestycyjne 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 Śmiałego. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, zarządzający Portfelem Śmiałym niezwłocznie doprowadzi udział poszczególnych aktywów finansowych do zgodności ze strategią inwestycyjną, o której mowa w ust. 1.
3. Portfel Rozważny:
 - a) celem strategii inwestycyjnej Portfela Rozważnego jest uzyskiwanie możliwie wysokiego wzrostu wartości lokowanych środków w długim terminie przy podwyższonym ryzyku inwestycyjnym,
 - b) w skład Portfela Rozważnego mogą wchodzić Jednostki Uczestnictwa Funduszy Inwestycyjnych i Certyfikaty Inwestycyjne, 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 lub w udostępnianych przez Ubezpieczyciela kartach informacyjnych zawierających informacje o Funduszach Inwestycyjnych Zamkniętych, odpowiadają charakterystyce określonej w Załączniku nr 1 do niniejszego Regulaminu oraz depozyty i środki pieniężne, z uwzględnieniem następującym ograniczeń:

Aktywa	Minimalny udział w strukturze aktywów	Maksymalny udział w strukturze aktywów
Depozyty bankowe	0%	5%
Fundusze akcyjne/surowcowe	10%	30%
Fundusze mieszane/absolute return	40%	60%
Fundusze dłużne/pieniężne	30%	50%
Środki pieniężne	0%	10%

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

Depozyty bankowe, Jednostki Uczestnictwa Funduszy Inwestycyjnych, Certyfikaty Inwestycyjne oraz środki pieniężne, o których mowa w niniejszym ustępie, wyceniane są w złotych polskich.

4. W trakcie trwania Okresu Odpowiedzialności, maksymalne udziały poszczególnych aktywów finansowych, o których mowa w tabeli w ust. 3, mogą przejściowo zostać przekroczone na skutek zmiany ich wyceny, a także na skutek realizacji operacji na aktywach Portfela Rozważnego. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, zarządzający Portfelem Rozważnym niezwłocznie doprowadzi udział poszczególnych aktywów finansowych do zgodności ze strategią inwestycyjną, o której mowa w ust. 3.
5. Portfel Stabilny:
- celem strategii inwestycyjnej Portfela Stabilnego jest uzyskiwanie możliwie wysokiego wzrostu wartości lokowanych środków w długim terminie przy umiarkowanym ryzyku inwestycyjnym,
 - w skład Portfela Stabilnego mogą wchodzić Jednostki Uczestnictwa Funduszy Inwestycyjnych i Certyfikaty Inwestycyjne, 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 lub w udostępnianych przez Ubezpieczyciela kartach informacyjnych zawierających informacje o Funduszach Inwestycyjnych Zamkniętych, odpowiadają charakterystyce określonej w Załączniku nr 1 do niniejszego Regulaminu oraz depozyty i środki pieniężne, z uwzględnieniem następującym ograniczeń:

Aktywa	Minimalny udział w strukturze aktywów	Maksymalny udział w strukturze aktywów
Depozyty bankowe	0%	5%
Fundusze akcyjne/surowcowe	0%	0%
Fundusze mieszane/absolute return	0%	30%
Fundusze dłużne/pieniężne	70%	100%
Środki pieniężne	0%	10%

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

Depozyty bankowe, Jednostki Uczestnictwa Funduszy Inwestycyjnych, Certyfikaty Inwestycyjne oraz środki pieniężne, o których mowa w niniejszym ustępie, wyceniane są w złotych polskich.

6. W trakcie trwania Okresu Odpowiedzialności, maksymalne udziały poszczególnych aktywów finansowych, o których mowa w tabeli w ust. 5, mogą przejściowo zostać przekroczone na skutek zmiany ich wyceny, a także na skutek realizacji operacji na aktywach Portfela Stabilnego. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, zarządzający Portfelem Stabilnym niezwłocznie doprowadzi udział poszczególnych aktywów finansowych do zgodności ze strategią inwestycyjną, o której mowa w ust. 5.
7. Koszty wynikające bezpośrednio z przechowywania oraz inwestowania aktywów poszczególnych Portfeli Modelowych 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 poszczególnych Portfeli Modelowych przez podmioty zewnętrzne oraz opłaty wynikające z przepisów powszechnie obowiązującego prawa, pomniejszają aktywa poszczególnych Portfeli Modelowych. Koszty, o których mowa w niniejszym ustępie, są potrącane ze środków pieniężnych poszczególnych Portfeli Modelowych.

NABYCIE, UMORZENIE, WYCENA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA UBEZPIECZENIOWYCH FUNDUSZY KAPITAŁOWYCH BĘDĄCYCH PORTFELAMI MODELOWYMI

§4

1. Portfel Modelowe, o których mowa w §3 ust. 1-6, to Ubezpieczeniowe Fundusze Kapitałowe, w których zgromadzone są Jednostki Uczestnictwa Funduszy Inwestycyjnych, Certyfikaty Inwestycyjne, a także depozyty i środki pieniężne.
2. 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. Przed dokonaniem zamiany, o której mowa powyżej, środki pieniężne nie są oprocentowane. 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.
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 wyceniana jest 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. 7. 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, §3 ust. 3 oraz §3 ust. 5.
6. Wartość Jednostki Uczestnictwa UFK ustalana jest 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. Liczba nabywanych lub umarzanych Jednostek Uczestnictwa UFK na skutek Dyspozycji wskazanych w OWU określana jest z dokładnością do pięciu miejsc po przecinku.
9. Wartość Jednostki Uczestnictwa UFK 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 Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego.
2. Korekta Wartości Jednostki Uczestnictwa UFK wyliczana jest w Jednostkach Uczestnictwa UFK korygowanego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego.

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

ul. Gwiaździsta 62, 53-413 Wrocław
tel. 71 36 92 700, fax 71 36 92 707

Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, KRS 0000092396, NIP 895 17
65 137

kapitał zakładowy zarejestrowany i opłacony 307 200 000 zł

Zezwolenie MF nr FJ/756/AU/KF/2001 z 17.01.2002 r. na prowadzenie działalności ubezpieczeniowej

Biuro Obsługi Klienta

tel. 801 500 300, 71 36 92 887 koszt połączenia zgodny z taryfą

operatora

bok@tueuropa.pl

tueuropa.pl

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.

TWORZENIE, LIKWIDACJA UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO BĘDĄCEGO PORTFEMEM MODELOWYM

§ 6

1. Ubezpieczyciel ma prawo do utworzenia nowego Portfela Modelowego w trakcie trwania Umów Ubezpieczenia zawartych na podstawie OWU. W takim przypadku nowy Portfel Modelowy jest dodawany do wykazu Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych, o którym mowa w §1 ust. 3. Ubezpieczyciel poinformuje 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 prawach,
 - 2) okoliczności niezależnych od Ubezpieczyciela.

W przypadku likwidacji Portfela Modelowego jest on usuwany z wykazu Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych, o którym mowa w §1 ust. 3. Ubezpieczyciel poinformuje o likwidacji Portfela Modelowego, wraz z podaniem przyczyny likwidacji, w terminie i na zasadach określonych w OWU.

RYZYKA ZWIĄZANE Z INWESTYCJĄ W UBEZPIECZENIOWE FUNDUSZE KAPITAŁOWE BĘDĄCE PORTFELAMI MODELOWYMI

§ 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 lub w zależności od Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, którego Certyfikaty Inwestycyjne stanowią aktywa Portfela Modelowego. Opis ryzyk związanych z inwestowaniem w dany Fundusz Inwestycyjny lub Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, znajduje się w prospekcie inwestycyjnym lub w statucie danego Funduszu Inwestycyjnego. W przypadku Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, opis ryzyk znajduje się w karcie informacyjnej, która jest udostępniana przez Ubezpieczyciela 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 lub wartości Certyfikatów Inwestycyjnych, które stanowią aktywa Portfela Modelowego,
 - 2) ryzykiem nie osiągnięcia zysku lub utraty części zapłaconej Składki Zainwestowanej w momencie likwidacji Rachunku, ponieważ wynik Portfela Modelowego jest zależny od zmiany wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego lub Certyfikatów Inwestycyjnych, które stanowią aktywa Portfela Modelowego,
 - 3) ryzykiem rynkowym, przez które rozumie się możliwość spadku wartości aktywów Portfela Modelowego w wyniku niekorzystnego kształtowania się wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego lub wartości Certyfikatów Inwestycyjnych, które stanowią aktywa Portfela Modelowego,
 - 4) ryzykiem kredytowym związanym z kondycją finansową emitentów dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu Inwestycyjnego bądź 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, bądź Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zawiesił lub ograniczył wykupy lub zawiesił wycenę Jednostek Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego lub Certyfikatów Inwestycyjnych, 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 wskazanych w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 1896 ze zm.), w tym w szczególności ze względu na zawieszenie wycen Jednostek Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego lub w związku z rozpoczęciem likwidacji Funduszu Inwestycyjnego lub sytuacji, w której Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zawiesił lub ograniczył wykupy lub zawiesił wycenę Certyfikatów Inwestycyjnych,
- 8) ryzykiem walutowym związanym z tym, że część aktywów poszczególnych Funduszy Inwestycyjnych lub Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych inwestowana jest w instrumenty finansowe wyrażone w walucie obcej i niekorzystna zmiana kursu tej waluty może negatywnie wpływać na wartość Jednostek Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego lub Certyfikatów Inwestycyjnych 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 lub Fundusz Inwestycyjny Zamknięty wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego. Istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz Inwestycyjny lub Fundusz Inwestycyjny Zamknięty straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego. Mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków bądź strat z inwestycji dokonywanej przez dany Fundusz Inwestycyjny lub Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- 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 Ubezpieczyciela 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 lub Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego,
- 14) ryzykiem zmienności związanym z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego danego Funduszu Inwestycyjnego lub danego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego
- 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 lub Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, którego Certyfikaty Inwestycyjne stanowią aktywa Portfela Modelowego,
- 16) ryzykiem makroekonomicznym, przez które rozumie się zmianę koniunktury gospodarczej skutkującej wahaniami Jednostek Uczestnictwa Funduszy Inwestycyjnych lub Certyfikatów Inwestycyjnych, a tym samym skutkującej wahaniami Wartości Jednostki Uczestnictwa UFK,
- 17) ryzykiem związanym z wyceną niektórych aktywów wchodzących w skład Funduszy Inwestycyjnych lub 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 lub Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym 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 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 06/12/17 z dnia 07.12.2017 r. oraz zmieniony Uchwałą Zarządu TU na Życie Europa S.A. nr 15/05/18 z dnia 18.05.2018 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. Ubezpieczyciel zamieszcza na swojej stronie internetowej zmieniony Regulamin, w dniu wprowadzenia do oferty zmienionego Regulaminu. Ubezpieczyciel w terminie 14 dni od wprowadzenia do oferty zmienionego Regulaminu, przekazuje Ubezpieczającemu zmieniony Regulamin na zasadach określonych w Umowie Ubezpieczenia. Zmieniony Regulamin obowiązuje od dnia zamieszczenia na stronie internetowej Ubezpieczyciela, 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, Ubezpieczający będzie związany zmianą Regulaminu, o ile nie wypowie Umowy Ubezpieczenia w terminie 14 dni od dnia doręczenia zmienionego Regulaminu.

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

(kod: REPMII UKO/2017/01/02)

Charakterystyka Funduszy Inwestycyjnych oraz Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych, których Jednostki Uczestnictwa Funduszy Inwestycyjnych oraz Certyfikaty Inwestycyjne stanowią aktywa Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych będących Portfelami Modelowymi:

1. Fundusze akcyjne/surowcowe – grupa Funduszy Inwestycyjnych lub Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych zarządzanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub notyfikowane zagraniczne firmy inwestycyjne, charakteryzujące się agresywną polityką inwestycyjną, lokujące 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 akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne. Potencjał zysku w funduszach tej grupy jest najwyższy ze wszystkich kategorii funduszy.
2. Fundusze mieszane/absolute return – grupa Funduszy Inwestycyjnych lub Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych zarządzanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub notyfikowane zagraniczne firmy inwestycyjne, charakteryzujące się polityką inwestycyjną o podwyższonym bądź umiarkowanym ryzyku inwestycyjnym, lokujące 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 akceptujących 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 lub Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych zarządzanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub notyfikowane zagraniczne firmy inwestycyjne, charakteryzujące się polityką inwestycyjną o stosunkowo niskim ryzyku inwestycyjnym, lokujące większość aktywów w dłużne papiery wartościowe i instrumenty pieniężne. Fundusze dłużne/pieniężne przeznaczone są dla osób akceptujących 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.