

REGULAMIN UBEZPIECZENIOWYCH FUNDUSZY KAPITAŁOWYCH (kod: RE EF UKO/2013/01/02)

oferowanych w ramach umów ubezpieczenia na życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym zawartych na podstawie Ogólnych Warunków Ubezpieczenia na Życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym (zwanych 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. Poszczególne OWU zawierają wykaz Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych oferowanych w ramach umów ubezpieczenia na życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym zawartych na podstawie danych OWU.
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 13.08.2013 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 otrzymywane w ramach Konwersji.
3. Celem poszczególnych Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych jest wzrost wartości ich Aktywów. Ubezpieczyciel nie gwarantuje osiągnięcia celu poszczególnych Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych, ze względu na występowanie ryzyk opisanych w §6.
4. Aktywa danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego stanowią Jednostki Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego, z zastrzeżeniem ust. 9. Charakterystyka poszczególnych ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych została przedstawiona w załączniku nr 1, stanowiącym integralną część niniejszego Regulaminu.
5. Szczegółowe informacje o danym Funduszu Inwestycyjnym, którego Jednostki Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego stanowią Aktywa danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego, 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 swojej stronie internetowej www.tueuropa.pl informację o miejscu, w którym dostępny jest prospekt informacyjny oraz statut danego Funduszu Inwestycyjnego, jeżeli przepisy powszechnie obowiązującego prawa nie stanowią inaczej.
6. Historyczne wyniki 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 osiągnane w przeszłości, nie mogą stanowić podstawy do oczekiwania podobnych wyników w przyszłości.
8. Zmiana charakterystyki aktywów danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego wynikająca ze zmiany 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.
9. W trakcie obowiązywania umów ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym zawartych na podstawie OWU, Ubezpieczyciel może, z przyczyn niezależnych od siebie lub w sytuacji gdy uzna to za działanie w najlepiej pojętym interesie Ubezpieczających/Ubezpieczonych/Uprawnionych z umowy ubezpieczenia - w celu ograniczenia obiektywnych ryzyk, o których mowa w §6 niniejszego Regulaminu lub jeżeli innymi dostępnymi instrumentami przewidzianymi w niniejszym Regulaminie nie jest w stanie przeciwdziałać zmianie profilu ryzyka bądź strategii inwestycyjnej Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego, zdecydować aby Aktywa danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego stanowiły do 100% środki pieniężne lub inne instrumenty rynku pieniężnego.

NABYCIE, UMORZENIE, WYCENA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA UFK

§3

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, stanowiącego Aktywa Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego, z zastrzeżeniem §2 ust. 9.
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 postanowień 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 nabywanych i umarzanych Jednostek Uczestnictwa UFK na skutek Dyspozycji wskazanych w OWU określana 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

§4

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

§5

1. Ubezpieczyciel ma prawo do utworzenia nowego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego w trakcie obowiązywania 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. Ubezpieczyciel ma prawo do likwidacji danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego w trakcie trwania umów ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym zawartych na podstawie OWU, w przypadku gdy nie może właściwie określić, mierzyć, monitorować ryzyka aktywów i instrumentów, w które zostały zaalokowane środki z Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego lub właściwie zarządzać środkami finansowymi ulokowanymi w Ubezpieczeniowym Funduszu Kapitałowym lub nie może osiągnąć najwyższego stopnia bezpieczeństwa jakości i rentowności, przy jednoczesnym zachowaniu płynności środków zaalokowanych do Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego. Ubezpieczyciel ma prawo do likwidacji danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego w trakcie trwania umów ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym zawartych na podstawie OWU, w przypadku gdy zaistnienie okoliczności, o których mowa w zdaniu poprzednim jest następstwem wskazanych poniżej zdarzeń:
 - 1) Wartość Aktywów Netto Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego spadnie poniżej 500 000 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych) lub
 - 2) Fundusz Inwestycyjny, którego Jednostki Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego stanowią Aktywa tego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego
 - a) został zlikwidowany lub
 - b) został połączony z innym funduszem inwestycyjnym lub
 - c) nastąpiła zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu Inwestycyjnego, co pośrednio lub bezpośrednio skutkuje lub skutkować może zmianą profilu ryzyka bądź strategii inwestycyjnej Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego lub
 - d) brak jest obiektywnych możliwości kontynuowania dotychczasowej strategii inwestycyjnej przez Fundusz Inwestycyjny, co pośrednio lub bezpośrednio skutkuje lub skutkować może zmianą profilu ryzyka bądź strategii inwestycyjnej Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego lub

- e) zaistniały przewidziane przepisami prawa lub statutu Funduszu Inwestycyjnego uwarunkowania uniemożliwiające dalsze funkcjonowanie Funduszu Inwestycyjnego lub
 - f) Fundusz Inwestycyjny zawiesił odkupywanie lub nabywanie jednostek uczestnictwa lub
 - g) nastąpiło rozwiązanie z inicjatywy Funduszu Inwestycyjnego umowy zawartej z Ubezpieczycielem, regulującej warunki dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego lub
 - h) nastąpiło rozwiązanie z inicjatywy Ubezpieczyciela umowy zawartej z Funduszem Inwestycyjnym, regulującej warunki dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego, z powodu rażącego naruszenia przez Fundusz Inwestycyjny warunków tej umowy lub
 - i) organ nadzoru wszczął postępowanie w zakresie cofnięcia licencji TFI będącego organem Funduszu Inwestycyjnego lub
 - j) nastąpiły zmiany składu zarządzającego konkretnym Funduszem Inwestycyjnym, co pośrednio lub bezpośrednio skutkuje lub skutkować może zmianą profilu ryzyka bądź strategii inwestycyjnej Funduszu Inwestycyjnego w którego Jednostki Uczestnictwa ulokowane są aktywa Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego lub
 - k) nastąpiły zmiany właścicielskie w ramach TFI będącego organem Funduszu Inwestycyjnego, co pośrednio lub bezpośrednio skutkuje lub skutkować może zmianą profilu ryzyka bądź strategii inwestycyjnej Funduszu Inwestycyjnego w którego Jednostki Uczestnictwa ulokowane są aktywa Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego lub
 - l) nastąpiło przejście zarządzania Funduszem Inwestycyjnym w trybie i na zasadach art. 238a Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.
- 3) w opinii Ubezpieczyciela aktywa wchodzące, w skład danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego nie zapewniają lub mogą obiektywnie nie zapewnić w zakładanym horyzoncie czasowym adekwatnego poziomu zwrotu w stosunku do reprezentowanego poziomu ryzyka inwestycyjnego.

W przypadku likwidacji Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego jest on 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 ust. 4-6 .

4. W przypadku, o którym mowa w ust. 3, Ubezpieczyciel za pośrednictwem swojej strony internetowej poinformuje Ubezpieczających o likwidacji danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego, najpóźniej w terminie trzech miesięcy przed planowaną datą likwidacji danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego, a w przypadku likwidacji danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego z przyczyn niezależnych od Ubezpieczyciela, w terminie 14 dni od dnia otrzymania informacji przez Ubezpieczyciela. Ubezpieczyciel zamieszcza na swojej stronie internetowej zmieniony wykaz Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych, o którym mowa w §1 ust. 3, w związku z likwidacją UFK, w dniu wprowadzenia do oferty zmienionego wykazu Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych. Ubezpieczyciel przekazuje Ubezpieczającemu zmieniony wykaz Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych w terminie 14 dni od wprowadzenia do oferty zmienionego wykazu Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych w związku z likwidacją Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego. Zmieniony wykaz Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych obowiązuje od dnia zamieszczenia na stronie internetowej Ubezpieczyciela, z zastrzeżeniem zdania następnego. Jeżeli zmiana wykazu Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych wiązała się dla danego Ubezpieczającego z Konwersją do domyślnego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego, o której mowa w ust. 5 pkt 4), Ubezpieczający będzie związany zmianą, o ile nie wypowie Umowy Ubezpieczenia w terminie 14 dni od dnia doręczenia zmienionego Wykazu Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych.
5. Informacja o likwidacji danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego zamieszczana na stronie internetowej Ubezpieczyciela, zawiera co najmniej:
- 1) nazwę likwidowanego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego,
 - 2) datę likwidacji,
 - 3) termin, w jakim Ubezpieczający może złożyć Dyspozycję Konwersji, jeżeli złożenie Dyspozycji Konwersji jest możliwe,

- 4) nazwę domyślnego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego oferowanego w ramach umowy ubezpieczenia na życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym, na którego Jednostki Uczestnictwa UFK zostaną zamienione Jednostki Uczestnictwa UFK likwidowanego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego (Konwersja), jeżeli Ubezpieczający nie złoży Dyspozycji Konwersji w terminie, o którym mowa w pkt 3),
 - 5) dzień, po którym nie będą wykonane Dyspozycje, w wyniku których następuje nabycie lub umorzenie Jednostek Uczestnictwa UFK likwidowanego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego.
6. Domyślny Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy, o którym mowa w ust. 5 pkt 4) będzie Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym, którego cel i polityka inwestycyjna są według najlepszej wiedzy Ubezpieczyciela, najbardziej zbliżone do celu oraz polityki inwestycyjnej likwidowanego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego, z zastrzeżeniem §2 ust 9.
 7. 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.
 8. 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.
 9. 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 powszechnych, 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.
 10. W przypadku gdy Fundusz Inwestycyjny, którego Jednostki Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego stanowią Aktywa danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego, zaprzestał lub zawiesił zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego ze względu na rozpoczęcie likwidacji Funduszu Inwestycyjnego lub zawieszenie wycen 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 2018 r. poz. 56 z późn. zm.), Ubezpieczyciel w okresie zaprzestania lub zawieszenia nie ustala wartości Jednostki Uczestnictwa UFK, z zastrzeżeniem zdania następnego. Ubezpieczyciel na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca kalendarzowego przypadający w okresie zaprzestania lub zawieszenia opublikuje dla celów wyłącznie sprawozdawczych i informacyjnych, Wartość Jednostki Uczestnictwa UFK z ostatniego Dnia Wyceny przed zawieszeniem wycen Jednostek Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego lub na podstawie informacji półrocznej o stanie likwidacji Funduszu Inwestycyjnego, jeżeli została sporządzona i ogłoszona, w zależności od tego, która z tych wartości jest bardziej aktualna.

RYZYKA ZWIĄZANE Z INWESTYCJĄ W UBEZPIECZENIOWE FUNDUSZE KAPITAŁOWE

§6

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 oraz statucie danego Funduszu Inwestycyjnego, o którym informacja jest udostępniana przez Ubezpieczyciela na zasadach określonych w § 2 ust. 5.

2. Inwestycja w Ubezpieczeniowe Fundusze Kapitałowe wiąże się z ryzykiem Ubezpieczającego, w szczególności z:
- ryzykiem nie osiągnięcia celu przez Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy, w związku z nie osiągnięciem celu przez dany Fundusz Inwestycyjny, którego Jednostki Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego stanowią Aktywa Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego, co może wpłynąć na spadek wartości Aktywów Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego i w konsekwencji na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego;
 - ryzykiem rynkowym, przez które rozumie się możliwość spadku wartości Aktywów Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego w związku ze zmianą wyceny aktywów wchodzących w skład Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego, co może wpłynąć na brak osiągnięcia zakładanego zysku lub utraty części zapłaconej Składki Zainwestowanej;

Istotnymi elementami ryzyka rynkowego są:

- ryzyko zmienności przez które rozumie się istotne wahania stóp zwrotu związane ze zmianami kursów, cen lub wartości instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego danego Funduszu Inwestycyjnego, co może wpłynąć na wahania (w tym spadek) wartości Jednostki Uczestnictwa Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego;
- ryzyko stopy procentowej związane z wpływem zmiany stóp procentowych na wycenę instrumentów finansowych, w które lokowane są Aktywa Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego, co może wpłynąć na wahania (w tym spadek) wartości Jednostki Uczestnictwa Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego;
- ryzyko makroekonomiczne - zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych lub zdarzenia nadzwyczajne, których nie można przewidzieć, ani im zapobiec, mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną poszczególnych instrumentów finansowych, a tym samym na ich wyceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego, które stanowią Aktywa Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego, a tym samym wpłynąć na wahania (w tym spadek) wartości Jednostki Uczestnictwa UFK;
- zdarzenia nadzwyczajne, których nie można przewidzieć, ani im zapobiec, mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną poszczególnych instrumentów finansowych, a tym samym na ich wyceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego, które stanowią Aktywa Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego, a tym samym wpłynąć na wahania (w tym spadek) wartości Jednostki Uczestnictwa UFK;
- ryzyko walutowe związane z tym, że niektóre aktywa danego Funduszu Inwestycyjnego wyrażone być mogą 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, co może wpłynąć na wahania (w tym spadek) wartości Jednostki Uczestnictwa UFK. Informacja o występowaniu ryzyka walutowego zawarta jest w Wykazie Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych;
- ryzykiem płynności, które polega na braku możliwości sprzedaży lub zakupu znacznej ilości instrumentów finansowych, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu Inwestycyjnego w krótkim okresie bez wpływu na jego cenę, ze względu na niskie obroty, co może wpływać na wahania (w tym spadek) wartości Jednostki Uczestnictwa UFK zawieszenie/ograniczenie realizacji Dyspozycji;

- g. ryzyko zmiany siły nabywczej środków pieniężnych mającej wpływ na realny zwrot z inwestycji w przypadku nieoczekiwanego wzrostu wskaźnika inflacji, co może wpłynąć na spadek wartości Aktywów Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego;
 - h. ryzykiem niedopasowania zabezpieczenia walutowego w przypadku gdy działania mające na celu zminimalizowanie ryzyka kursowego okażą się nieskuteczne lub niewystarczające co może wpłynąć na wahania (w tym spadek) wartości Jednostki Uczestnictwa UFK;
- c) ryzykiem związanym z wyceną niektórych aktywów wchodzących w skład Funduszy Inwestycyjnych, 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, co może wpłynąć na zmianę (w tym spadek) wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego, które stanowią Aktywa Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego;
- d) ryzykiem nieefektywnej dywersyfikacji aktywów wchodzących w skład danego Funduszu Inwestycyjnego związane jest z tym, że znaczna część aktywów Funduszu Inwestycyjnego może być skoncentrowana na określonym rynku lub określonym rodzaju aktywów co może wpłynąć na zmianę (w tym spadek) wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego, które stanowią Aktywa Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego lub zawieszenie/ograniczenie realizacji Dyspozycji;
- e) ryzykiem kredytowym związanym z kondycją finansową emitentów dłużnych instrumentów finansowych (także gwarantów lub poręczycieli) wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu Inwestycyjnego lub portfela Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego. Ryzyko to związane jest z niewywiązywaniem się z regulowania zobowiązań dotyczących płatności odsetkowych oraz wykupu określonych instrumentów dłużnych. Źródłami niewypłacalności mogą być między innymi sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do aktywów, sytuacja na rynku i w branży emitenta. Ryzyko to może wpłynąć na wahania (w tym spadek) wartości Jednostki Uczestnictwa UFK lub utratę części lub całości zapłaconej Składki Zainwestowanej;
- f) ryzykiem kontrahenta - w transakcjach zawieranych poza rynkiem regulowanym (system obrotu instrumentami finansowymi dopuszczonymi do tego obrotu, zapewniający powszechny i równy dostęp do informacji rynkowej) powstaje ryzyko niewywiązania się kontrahenta z zawartej umowy, co może wpłynąć na wahania (w tym spadek) wartości Jednostki Uczestnictwa UFK lub utratę części lub całości Składki Zainwestowanej;
- g) ryzykiem rozliczenia, które związane jest z rozliczeniem transakcji zawieranych na rachunek Funduszu Inwestycyjnego, którego Jednostki Uczestnictwa stanowią Aktywa Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego, gdzie realizacja przekazów pieniężnych może nie nastąpić w terminie, a banki (a także inni pośrednicy) mogą się okazać niewypłacalne. Nieterminowe lub całkowity brak rozliczenia transakcji przy uwzględnieniu negatywnego zachowania się portfela inwestycyjnego Funduszu Inwestycyjnego, może wpłynąć na wahania (w tym spadek) wartości Jednostki Uczestnictwa UFK lub zawieszenie/ograniczenie realizacji Dyspozycji;
- h) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – polega na ograniczeniu dysponowania części lub całości aktywów Funduszu Inwestycyjnego. Aktywa Funduszu Inwestycyjnego przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza. W przypadku zaprzestania działalności Depozytariusza istnieje ryzyko ograniczenia dysponowania aktywami Funduszu Inwestycyjnego, co może wpłynąć na wahania (w tym spadek) wartości Jednostki Uczestnictwa UFK lub zawieszenie/ograniczenie realizacji Dyspozycji;
- i) ryzykiem związanym z nienależytą kontrolą depozytariusza nad aktywami Funduszu Inwestycyjnego, w tym niezależną weryfikacją czynności realizowanych w zakresie ich wyceny, co może wpłynąć na wahania (w tym spadek) wartości Jednostki Uczestnictwa UFK;
- j) ryzykiem zarządzającego Funduszem Inwestycyjnym - decyzje inwestycyjne podejmowane przez zarządzającego danym Funduszem Inwestycyjnym, którego Jednostki Uczestnictwa stanowią Aktywa Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego są niezależne od Ubezpieczyciela, wpływają na wyniki

tego Funduszu Inwestycyjnego, co może wpłynąć na wahania (w tym spadek) wartości Jednostki Uczestnictwa UFK lub zawieszenie/ograniczenie realizacji Dyspozycji;

- k) ryzykiem operacyjnym związanym bezpośrednio z prowadzeniem działalności przez Fundusz Inwestycyjny - niewłaściwe lub zawodne procesy wewnętrzne, zdarzenia zewnętrzne niezależne od Funduszu Inwestycyjnego, a także decyzje podejmowane przez Zarząd danego Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych (w tym zmiany dotyczące polityki inwestycyjnej lub zmiany statutu danego Funduszu Inwestycyjnego) mają wpływ na sytuację poszczególnych Funduszy Inwestycyjnych, co może w ostateczności skutkować utratą zezwolenia na prowadzenie działalności przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych i wpływać na wahania (w tym spadek) wartości Jednostki Uczestnictwa UFK lub zawieszenie/ograniczenie realizacji Dyspozycji;
- l) ryzykiem związanym z nielimitowanymi kosztami Funduszu Inwestycyjnego – ze względu na nielimitowany charakter niektórych z pozycji kosztów Funduszu Inwestycyjnego istnieje ryzyko, że zbyt duża ich wartość może mieć niekorzystny wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego, a tym samym wpłynąć na wahania (w tym spadek) wartości Jednostki Uczestnictwa UFK;
- m) ryzykiem związanym z regulacjami prawnymi w tym w zakresie prawa podatkowego – zmiany w regulacjach prawnych, a także w przyjętych interpretacjach tych regulacji mogą negatywnie wpływać na dalsze funkcjonowanie zarówno Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych jak i Funduszy Inwestycyjnych, których Jednostki Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego stanowią Aktywa Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego; a także w odniesieniu do aspektów podatkowych, skutkować koniecznością pobrania i odprowadzenia przez Towarzystwo kwot na poczet zobowiązań podatkowych, które to pobranie wpłynie na wartość Aktywów Netto UFK lub wypłacanych z umowy ubezpieczeń świadczeń;
- n) ryzykiem związanym z zawieszeniem lub ograniczeniem realizacji Dyspozycji z przyczyn niezależnych od Ubezpieczyciela, w szczególności w przypadku gdy Fundusz Inwestycyjny, którego Jednostki Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego stanowią Aktywa Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego, 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 (t.j.: Dz. U. z 2018 r. poz. 56 z późn. zm.), w tym w szczególności ze względu na zawieszenie wycen Jednostek Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego lub w związku z rozpoczęciem likwidacji Funduszu Inwestycyjnego;
- o) ryzykiem wyboru przez Ubezpieczającego Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych niezgodnie z profilem Ubezpieczającego, zarówno na etapie zawierania umowy ubezpieczenia jak i w trakcie jej trwania w przypadku zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu Inwestycyjnego, którego Jednostki Uczestnictwa stanowią Aktywa danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego;
- p) ryzykiem likwidacji Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego z przyczyn, o których mowa w §5 ust. 3.;
- q) ryzyko likwidacji danego Funduszu Inwestycyjnego, którego Jednostki Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego stanowią Aktywa danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego, na co Ubezpieczyciel nie ma wpływu.

OPLATY

§7

Szczegółowe zasady naliczania i pobierania opłat określone są w OWU.

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 niniejszym Regulaminie mają odpowiednio zastosowanie postanowienia OWU.
3. Niniejszy Regulamin został zatwierdzony Uchwałą Zarządu TU na Życie Europa S.A. nr 05/08/13 z dnia 13.08.2013 r. oraz zmieniony Uchwałą Zarządu Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Europa S.A. nr 03/11/20 z dnia 17.11.2020 r. i w tym brzmieniu wchodzi w życie z dniem 20.11.2020 r. i od tego dnia ma zastosowanie do lokowania środków w Ubezpieczeniowe Fundusze Kapitałowe będące w ofercie Ubezpieczyciela w dniu jego wejścia w życie oraz tych które pojawią się w ofercie po tej dacie.
4. Zmiana niniejszego Regulaminu następuje w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.

Załącznik nr 1 do Regulaminu Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych (kod: RE EF UKO/2013/01/02)

**Charakterystyka Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych
(kod: RE EF UKO/2023/01)**

przyjęta Uchwałą Zarządu Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Europa S.A. nr 03/11/20 z dnia 17.11.2020 r. i zmieniona późniejszymi Uchwałami Zarządu Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Europa S.A., w brzmieniu zatwierdzonym Uchwałą Zarządu Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Europa S.A. nr 02/07/23 z dnia 25.07.2023 r.

Nazwa UFK	Nazwa Funduszu Inwestycyjnego, którego Jednostki Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego stanowią Aktywa UFK	Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat UFK	Charakterystyka aktywów UFK	Kryteria doboru aktywów UFK oraz zasady ich dywersyfikacji i inne ograniczenia inwestycyjne
UFK Europa AGIO Akcji PLUS (AGIO SFIO)	AGIO Akcji PLUS (AGIO SFIO)	Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego AGIO Akcji PLUS (AGIO SFIO)	Fundusz inwestycyjny AGIO Akcji PLUS (AGIO SFIO) realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie aktywów głównie w akcje, prawa do akcji, warianty subskrypcyjne, prawa poboru akcji, obligacje zamienne na akcje, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji.	100% aktywów UFK Europa AGIO Akcji PLUS (AGIO SFIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego AGIO Akcji PLUS (AGIO SFIO), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.
UFK Europa AGIO Kapitał (AGIO SFIO)	AGIO Kapitał (AGIO SFIO)	Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego AGIO Kapitał (AGIO SFIO)	Fundusz inwestycyjny AGIO Kapitał (AGIO SFIO) realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu głównie w akcje, prawa do akcji, warianty subskrypcyjne, prawa poboru akcji, obligacje zamienne na akcje, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji.	100% aktywów UFK Europa AGIO Kapitał (AGIO SFIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego AGIO Kapitał (AGIO SFIO), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.
UFK Europa BNP Paribas Dynamicznego Inwestowania (BNP Paribas FIO)	BNP Paribas Dynamicznego Inwestowania (BNP Paribas FIO)	Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego BNP Paribas Dynamicznego Inwestowania (BNP Paribas FIO)	Fundusz inwestycyjny BNP Paribas Dynamicznego Inwestowania (BNP Paribas FIO) może lokować od 70% do 110% aktywów w akcje oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, tj. prawa do akcji, prawa poboru, warianty subskrypcyjne, obligacje zamienne na akcje i kwity depozytowe. Od 0% do 30% aktywów funduszu mogą stanowić instrumenty o charakterze dłużnym, tj. obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, instrumenty rynku pieniężnego, a także depozyty bankowe. Do 20% aktywów mogą stanowić depozyty bankowe przy czym	100% aktywów UFK Europa BNP Paribas Dynamicznego Inwestowania (BNP Paribas FIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego BNP Paribas Dynamicznego Inwestowania (BNP Paribas FIO)

				zobowiązania Subfunduszu są wliczane w ten limit. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka oraz zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem. Fundusz jest aktywnie zarządzany..	FIO), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.
UFK Europa BNP Paribas Globalny Dynamicznego Wzrostu (BNP Paribas FIO)	BNP Paribas Globalny Dynamicznego Wzrostu (BNP Paribas FIO)	Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego BNP Paribas Globalny Dynamicznego Wzrostu (BNP Paribas FIO)		Fundusz inwestycyjny BNP Paribas Globalny Dynamicznego Wzrostu (BNP Paribas FIO) prowadzi politykę inwestycyjną jako tzw. fundusz funduszy inwestując m.in. do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, które inwestują co najmniej połowę swoich aktywów w: akcje dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie innym niż Rzeczypospolita Polska a także w obligacje zamienne na akcje oraz inne instrumenty oparte o akcje dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie innym niż Rzeczypospolita Polska. Ponadto fundusz może lokować do 50% wartości aktywów netto funduszu w akcje, obligacje zamienne na akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warianty subskrypcyjne, kwity depozytowe. Fundusz może lokować do 50% wartości aktywów netto funduszu w instrumenty o charakterze dłużnym tj. obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, instrumenty rynku pieniężnego. Fundusz może lokować do 20% wartości aktywów netto funduszu w depozyty bankowe – przy czym zobowiązania funduszu są wliczane w ten limit. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka oraz zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem. Fundusz charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 8 SFDR – bierze pod uwagę tzw. kryteria ESG. Fundusz jest aktywnie zarządzany.	100% aktywów UFK Europa BNP Paribas Globalny Dynamicznego Wzrostu (BNP Paribas FIO), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.
UFK Europa BNP Paribas Globalny Dynamicznego Wzrostu (BNP Paribas FIO)	BNP Paribas Globalny Dynamicznego Wzrostu (BNP Paribas FIO)	Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego BNP Paribas Globalny Dynamicznego Wzrostu (BNP Paribas FIO)		Fundusz inwestycyjny BNP Paribas Konserwatywnego Oszczędzania (BNP Paribas FIO) lokuje co najmniej 70% aktywów funduszu w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe, w tym emitowane lub gwarantowane przez Skarbu Państwa i Narodowy Bank Polski, w listy zastawne oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. Średniawazony czas trwania obligacji w portfelu, wyrażony miarą "Modified Duration" (miarą wrażliwości zmiany wartości obligacji), nie może przekraczać 2 lat. Fundusz nie lokuje aktywów w instrumenty o charakterze udziałowym. Fundusz może lokować nie więcej niż 10% wartości aktywów funduszu łącznie w certyfikaty inwestycyjne lub obligacje zamienne na akcje. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka oraz zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem. Fundusz jest aktywnie zarządzany.	100% aktywów UFK Europa BNP Paribas Konserwatywnego Oszczędzania (BNP Paribas FIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego BNP Paribas Globalny Dynamicznego Wzrostu (BNP Paribas FIO), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.
UFK Europa BNP Paribas Globalny Dynamicznego Wzrostu (BNP Paribas FIO)	BNP Paribas Obligacji (BNP Paribas FIO)	Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego		Fundusz inwestycyjny BNP Paribas Obligacji (BNP Paribas FIO) lokuje co najmniej 70% aktywów funduszu w instrumenty o charakterze dłużnym, tj.	100% aktywów UFK Europa BNP Paribas Obligacji (BNP Paribas FIO)

<p>UFK Europa BNP Paribas Lokata Kapitału (BNP Paribas Parasol SFIO)</p>		<p>BNP Paribas Obligacji (BNP Paribas FIO)</p>	<p>obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty bankowe, a także w obligacje emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny. Do 50% aktywów funduszu mogą stanowić lokaty w dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa. Nie więcej niż 10% aktywów może być lokowane w obligacje zamienne na akcje. Do 20% aktywów mogą stanowić depozyty bankowe przy czym zobowiązania funduszu są wliczane w ten limit. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka oraz zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem. Fundusz jest aktywnie zarządzany.</p>	<p>Paribas jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego BNP Paribas Obligacji (BNP Paribas FIO), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>
<p>UFK Europa BlackRock GF Emerging Markets Local Currency Bond A2 Hedged (PLN)</p>	<p>BlackRock GF Emerging Markets Local Currency Bond A2 Hedged (PLN)</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego BlackRock GF Emerging Markets Local Currency Bond A2 Hedged (PLN)</p>	<p>Fundusz inwestycyjny BlackRock GF Emerging Markets Local Currency Bond A2 Hedged (PLN) inwestuje co najmniej 70% łącznych aktywów w papiery wartościowe o stałym dochodzie denominowane w lokalnych walutach krajów rozwijających się, oraz które mogą zawierać inwestycje o względnie niskim ratingu kredytowym lub bez ratingu w ogóle. Obejmują one obligacje i instrumenty rynku pieniężnego (tj. dłużne papiery wartościowe o krótkim terminie zapadalności) i mogą być emitowane przez rządy, agencje rządowe, spółki i instytucje ponadnarodowe (np. Azjatycki Bank Rozwoju), których siedziba lub główny obszar prowadzenia działalności należy do rynków wschodzących. Doradca inwestycyjny może wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne (FDI) (tj. inwestycje, których ceny opierają się na jednym rodzaju aktywów bazowych lub większej ich liczbie) jako pomoc w osiągnięciu celu inwestycyjnego funduszu oraz zmniejszenia ryzyka w obrębie portfela funduszu. Może to generować dzwignię finansową (tj. w sytuacji, gdy fundusz uzyskuje</p>	<p>100% aktywów UFK Europa BlackRock GF Emerging Markets Local Currency Bond A2 Hedged (PLN) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego BlackRock GF Emerging Markets Local Currency Bond A2 Hedged (PLN), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>
<p>100% aktywów UFK Europa BlackRock GF Emerging Markets Local Currency Bond A2 Hedged (PLN)</p>	<p>100% aktywów UFK Europa BlackRock GF Emerging Markets Local Currency Bond A2 Hedged (PLN)</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego BlackRock GF Emerging Markets Local Currency Bond A2 Hedged (PLN)</p>	<p>Fundusz BNP Paribas Lokata Kapitału (BNP Paribas Parasol SFIO) lokuje co najmniej 50% aktywów funduszu w obligacje korporacyjne i inne dłużne papiery komercyjne emitowane przez przedsiębiorstwa, jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, funduszy inwestycyjnych lub funduszy zagranicznych których polityka inwestycyjna opiera się na inwestowaniu aktywów w obligacje korporacyjne i inne papiery dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa. Fundusz może lokować do 50% wartości aktywów w instrumenty dłużne inne niż wymienione powyżej, depozyty, jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, funduszy inwestycyjnych lub funduszy zagranicznych klasyfikowanych jako fundusze ochrony kapitału lub fundusze dłużne lub posiadających zblizoną politykę inwestycyjną. Ponadto fundusz może lokować od 0% do 5% wartości aktywów funduszu w instrumenty udziałowe. Fundusz jest aktywnie zarządzany.</p>	<p>100% aktywów UFK Europa BlackRock GF Emerging Markets Local Currency Bond A2 Hedged (PLN) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego BlackRock GF Emerging Markets Local Currency Bond A2 Hedged (PLN), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>

<p>UFK Europa Income Global Opportunities A2 Hedged (PLN)</p>	<p>BlackRock GF Fixed Income Global Opportunities A2 Hedged (PLN)</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego BlackRock GF Fixed Income Global Opportunities A2 Hedged (PLN)</p>	<p>ekspozycję rynkową powyżej wartości swoich aktywów). Fundusz zarządzany jest w sposób aktywny, a doradca inwestycyjny posiada prawo decydowania o wyborze inwestycji funduszu. W związku z tym doradca inwestycyjny będzie opierał się na J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index podczas tworzenia portfela funduszu, jak również w celach zarządzania ryzykiem, aby zapewnić, że aktywne ryzyko (czyli poziom odchylenia od Indeksu) podejmowane przez fundusz utrzymuje się na odpowiednim poziomie, biorąc pod uwagę cel i politykę inwestycyjną funduszu. Doradca inwestycyjny nie jest związany elementami ani wagą Indeksu podczas dokonywania wyboru inwestycji. Doradca inwestycyjny może kierować się własnym osądem podczas inwestowania w papiery wartościowe nieuwzględniane w Indeksie w celu wykorzystania możliwości inwestycyjnych. Jednak zakres geograficzny celu i polityki inwestycyjnej może skutkować ograniczeniem zakresu, w jakim pozycje w portfelu będą się odchyłać od Indeksu. Indeks powinien być wykorzystywany przez inwestorów do porównywania wyników funduszu.</p> <p>Fundusz inwestycyjny BlackRock GF Fixed Income Global Opportunities A2 Hedged (PLN) inwestuje na całym świecie co najmniej 70% łącznych aktywów w papiery wartościowe o stałym dochodzie. Obejmują one obligacje oraz instrumenty rynku pieniężnego (tj. dłużne papiery wartościowe o krótkim terminie zapadalności). Papiery wartościowe o stałym dochodzie są denominowane w różnych walutach i mogą być emitowane przez rządy, agencje rządowe, spółki i instytucje ponadnarodowe (np. Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju). Fundusz może inwestować w pełny zakres papierów wartościowych o stałym dochodzie, które mogą obejmować inwestycje o względnie niskim ratingu kredytowym lub bez ratingu. Doradca inwestycyjny może wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne (FDI) (tj. inwestycje, których ceny opierają się na jednym rodzaju aktywów bazowych lub większej ich liczbie) do celów inwestycyjnych jako pomoc w osiągnięciu celu inwestycyjnego funduszu i/lub zmniejszeniu ryzyka w obrębie portfela funduszu, zmniejszeniu kosztów inwestycji oraz generowaniu dodatkowego dochodu. Fundusz może, za pośrednictwem FDI, generować dzwignię finansową w różnej wysokości (tj. w sytuacji, gdy Fundusz uzyskuje ekspozycję rynkową powyżej wartości swoich aktywów). Fundusz może inwestować do 50% swoich łącznych aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką (tj. finansowe papiery wartościowe zabezpieczone przepływami pieniężnymi z instrumentów dłużnych). Więcej szczegółowych informacji można znaleźć w prospekcie informacyjnym. Fundusz jest zarządzany w sposób aktywny. Doradca inwestycyjny posiada prawo decydowania o wyborze inwestycji</p>
<p>100% aktywów UFK Europa BlackRock GF Fixed Income Global Opportunities A2 Hedged (PLN) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego BlackRock GF Fixed Income Global Opportunities A2 Hedged (PLN), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>			

<p>UFK Europa BlackRock GF Global Allocation A2 Hedged (PLN)</p>	<p>BlackRock GF Global Allocation A2 Hedged (PLN)</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego BlackRock GF Global Allocation A2 Hedged (PLN)</p>	<p>funduszu, a w trakcie tego procesu nie ogranicza go żaden indeks wzorcowy.</p> <p>Fundusz inwestycyjny BlackRock GF Global Allocation A2 Hedged (PLN) w zwykłych warunkach rynkowych inwestuje co najmniej 70% łącznych aktywów w kapitałowe papiery wartościowe (np. akcje) i papiery wartościowe o stałym dochodzie. Papiery wartościowe o stałym dochodzie obejmują obligacje oraz instrumenty rynku pieniężnego (tj. dłużne papiery wartościowe o krótkim terminie zapadalności). Mogą również obejmować depozyty i środki pieniężne. Z zastrzeżeniem powyższego, klasy aktywów oraz wysokość inwestycji Funduszu w takie aktywa mogą być uzależnione między innymi od warunków rynkowych. Papiery wartościowe o stałym dochodzie mogą być emitowane przez rządy, agencje rządowe, spółki i instytucje ponadnarodowe (np. Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju) i obejmować papiery wartościowe o względnie niskim ratingu kredytowym lub bez ratingu. Fundusz może także inwestować w nieduże spółki znajdujące się we względnie wczesnej fazie rozwoju. Fundusz będzie na ogół dążył do inwestowania w papiery wartościowe spółek, których wycena jest zaniżona (tj. których cena rynkowa nie odzwierciedla ich rzeczywistej wartości). Doradca inwestycyjny może wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne (FDI) (tj. inwestycje, których ceny opierają się na jednym rodzaju aktywów bazowych lub większej ich liczbie) do celów inwestycyjnych jako pomoc w osiągnięciu celu inwestycyjnego funduszu i/lub zmniejszeniu ryzyka w obrębie portfela funduszu, zmniejszeniu kosztów inwestycji oraz generowaniu dodatkowego dochodu. Fundusz może, za pośrednictwem FDI, generować dzwignię finansową w różnej wysokości (tj. w sytuacji, gdy fundusz uzyskuje ekspozycję rynkową powyżej wartości swoich aktywów), Fundusz zarządzany jest w sposób aktywny, a doradca inwestycyjny posiada prawo decydowania o wyborze inwestycji funduszu. W związku z tym doradca inwestycyjny będzie opierać się na złożonym indeksie obejmującym S&P 500 (36%); FTSE World (ex-US) (24%); 5 Yr US Treasury Note (24%) oraz FTSE Non-USD World Government Bond Index (16%) („indeks”) podczas tworzenia portfela funduszu, a także w celach porównywania wyników i zarządzania ryzykiem, jak opisano dalej w prospekcie informacyjnym. Doradca inwestycyjny nie jest związany ani składnikami, ani wagą indeksu, a także może kierować się własnym osądem podczas inwestowania w papiery wartościowe nieuwzględnione w Indeksie. Ponadto, biorąc pod uwagę zdolność funduszu do inwestowania w akcje i obligacje spółek z całego świata, inwestorzy mogą wykorzystywać indeks FTSE World Index w celu porównywania wyników funduszu względem papierów udziałowych spółek z całego świata, a także indeks FTSE World Government Bond Index w celu porównywania wyników funduszu względem obligacji spółek z całego świata (doradca inwestycyjny zamierza</p>	<p>100% aktywów UFK Europa BlackRock GF Global Allocation A2 Hedged (PLN) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego BlackRock GF Global Allocation A2 Hedged (PLN), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>
--	---	--	--	---

<p>UFK Europa BlackRock GF Global Equity Income A2 Hedged (PLN)</p>	<p>BlackRock GF Global Equity Income A2 Hedged (PLN)</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego BlackRock GF Global Equity Income A2 Hedged (PLN)</p>	<p>okresowo prezentować takie porównania w swoich raportach na temat funduszu). Fundusz inwestuje w papiery wartościowe o stałym dochodzie oraz kapitałowe papiery wartościowe, w związku z czym na wartość inwestycji mogą wpływać czynniki wpływające na wartość tych klas aktywów.</p> <p>Fundusz inwestycyjny BlackRock GF Global Equity Income A2 Hedged (PLN) inwestuje co najmniej 70% łącznych aktywów w kapitałowe papiery wartościowe (np. akcje) spółek, których siedziba lub główny obszar prowadzenia działalności znajduje się w krajach należących do rynków rozwiniętych. Łączne aktywa funduszu będą inwestowane zgodnie z jego Polityką ESG, jak opisano w prospekcie informacyjnym. Więcej informacji na temat charakterystyki ESG można znaleźć w prospekcie informacyjnym oraz na stronie internetowej BlackRock pod adresem https://www.blackrock.com/baselinescreens. Doradca inwestycyjny może wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne (FDI) (tj. inwestycje, których ceny opierają się na jednym rodzaju aktywów bazowych lub większej ich liczbie) do celów inwestycyjnych jako pomoc w osiągnięciu celu inwestycyjnego funduszu i/lub zmniejszeniu ryzyka w obrębie portfela funduszu, zmniejszeniu kosztów inwestycji oraz generowaniu dodatkowego dochodu. Fundusz może, za pośrednictwem FDI, generować dzwignię finansową w różnej wysokości (tj. w sytuacji, gdy fundusz uzyskuje ekspozycję rynkową powyżej wartości swoich aktywów). Fundusz wypłaca dochód w kwocie brutto obejmującej koszty. Fundusz jest zarządzany w sposób aktywny, a doradca inwestycyjny ma prawo decydowania o wyborze inwestycji funduszu. W związku z tym doradca inwestycyjny będzie opierać się na MSCI All Country World Index („Indeks”) podczas tworzenia portfela funduszu, jak również w celach zarządzania ryzykiem, aby zapewnić, że aktywne ryzyko (czyli poziom odchylenia od Indeksu) podejmowane przez fundusz utrzymuje się na odpowiednim poziomie, biorąc pod uwagę cel i politykę inwestycyjną funduszu. Doradca inwestycyjny nie jest związany elementami ani wagą Indeksu podczas dokonywania wyboru inwestycji. Doradca inwestycyjny może kierować się własnym osądem podczas inwestowania w papiery wartościowe nieuwzględniane w Indeksie w celu wykorzystania możliwości inwestycyjnych. Jednak wymagania w zakresie ratingu kredytowego dotyczące celu i polityki inwestycyjnej mogą skutkować ograniczeniem zakresu, w jakim pozycje w portfelu będą się odchylać od Indeksu. Indeks powinien być wykorzystywany przez inwestorów do porównywania wyników funduszu.</p>	<p>100% aktywów UFK Europa BlackRock GF Global Equity Income A2 Hedged (PLN) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego BlackRock GF Global Equity Income A2 Hedged (PLN), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>
<p>UFK Europa BlackRock GF Nutrition A2 Hedged (PLN)</p>	<p>BlackRock GF Nutrition A2 Hedged (PLN)</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego</p>	<p>Fundusz inwestycyjny BlackRock GF Nutrition A2 Hedged (PLN) inwestuje na całym świecie przynajmniej 70% łącznych aktywów w kapitałowe papiery wartościowe (np. akcje) spółek, których obszar działania obejmuje łańcuch</p>	<p>100% aktywów UFK Europa BlackRock GF World Agriculture A2 Hedged</p>

		BlackRock GF Nutrition A2 Hedged (PLN)	<p>wartości branży żywnościowej i rolniczej, tak jak to opisano w prospekcie informacyjnym. Fundusz weźmie pod uwagę kryteria środowiskowe, społeczne i korporacyjne przy wyborze inwestycji ujawnionych w prospekcie informacyjnym. Więcej informacji można znaleźć w prospekcie informacyjnym. Fundusz przyjmuje podejście „najlepsze w swojej klasie” w zakresie zrównoważonych inwestycji. Oznacza to, że fundusz dobiera najlepsze emitentów (z perspektywy ESG) dla każdego sektora działalności (bez wyłączenia jakiegokolwiek sektora działalności). Ponad 90% emitentów papierów wartościowych, w które inwestuje fundusz, ma rating ESG lub zostało przeanalizowanych pod kątem celów ESG. Fundusz może uzyskać ograniczoną ekspozycję na emitentów, którzy nie spełniają kryteriów żywienia i/lub ESG opisanych powyżej. Zakres inwestycji funduszu jest reprezentowany przez każdą spółkę na świecie, która w opinii doradcy inwestycyjnego priorytetowo traktuje zmieniające się preferencje konsumentów w zakresie żywienia jako kluczowy czynnik strategiczny w jej działalności („Factset Nutrition Universe”). Średni ważony rating ESG funduszu będzie wyższy od ratingu ESG Factset Nutrition Universe po wyeliminowaniu co najmniej 20% najgorzej ocenianych papierów wartościowych z Factset Nutrition Universe. Doradca inwestycyjny może wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne (FDI) (tj. inwestycje, których ceny opierają się na jednym rodzaju aktywów bazowych lub większej ich liczbie) do realizacji przyjętego celu inwestycyjnego Funduszu i/lub zmniejszenia ryzyka w obrębie portfela funduszu, zmniejszenia kosztów inwestycji oraz generowania dodatkowego dochodu. Fundusz może, za pośrednictwem FDI, generować dźwignię finansową w różnej wysokości (tj. w sytuacji, gdy Fundusz uzyskuje ekspozycję rynkową powyżej wartości swoich aktywów). Opisany powyżej rating ESG lub analiza będą miały zastosowanie wyłącznie do bazowych papierów wartościowych FDI wykorzystywanych przez fundusz. Fundusz jest zarządzany w sposób aktywny. Doradca inwestycyjny ma prawo decydowania o wyborze inwestycji funduszu. Inwestorzy powinni wykorzystać indeks MSCI All Countries World Index, aby porównać wyniki funduszu.</p>
<p>UFK Europa BlackRock GF World Mining Hedged A2 (PLN)</p>	<p>BlackRock GF World Mining Hedged A2 (PLN)</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego BlackRock GF World Mining Hedged A2 (PLN)</p>	<p>(PLN) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego BlackRock GF World Hedged A2 (PLN), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>

	<p>UFK Europa Esaliens Akcji Rynków Wschodzących (Esaliens Parasol Zagraniczny SFIO)</p>	<p>Esaliens Akcji Rynków Wschodzących (Esaliens Parasol Zagraniczny SFIO)</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Esaliens Akcji Rynków Wschodzących (Esaliens Parasol Zagraniczny SFIO)</p>	<p>kosztów inwestycji oraz generowaniu dodatkowego dochodu. Fundusz może, za pośrednictwem FDI, generować dzwignię finansową w różnej wysokości (tj. w sytuacji, gdy Fundusz uzyskuje ekspozycję rynkową powyżej wartości swoich aktywów). Fundusz zarządzany jest w sposób aktywny, a doradca inwestycyjny posiada prawo decydowania o wyborze inwestycji funduszu. W związku z tym doradca inwestycyjny będzie opierać się na MSCI ACWI Metals and Mining 30% Buffer 10/40 Index („Indeks”) podczas tworzenia portfela funduszu, jak również w celach zarządzania ryzykiem, aby zapewnić, że aktywne ryzyko (czyli poziom odchylenia od Indeksu) podejmowane przez fundusz utrzymuje się na odpowiednim poziomie, biorąc pod uwagę cel i politykę inwestycyjną funduszu. Doradca inwestycyjny nie jest związany elementami ani wagą Indeksu podczas dokonywania wyboru inwestycji. Doradca inwestycyjny może kierować się własnym osądem podczas inwestowania w papiery wartościowe nieuwzględniane w Indeksie w celu wykorzystania możliwości inwestycyjnych. Jednak wymagania w zakresie branży przemysłowej dotyczące celu i polityki inwestycyjnej mogą skutkować ograniczeniem zakresu, w jakim pozycje w portfelu będą się odchyłać od Indeksu. Indeks powinien być wykorzystywany przez inwestorów do porównywania wyników funduszu.</p>	
<p>UFK Europa Esaliens Akcji Rynków Wschodzących (Esaliens Parasol Zagraniczny SFIO)</p>	<p>Esaliens Akcji Rynków Wschodzących (Esaliens Parasol Zagraniczny SFIO)</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Esaliens Akcji Rynków Wschodzących (Esaliens Parasol Zagraniczny SFIO)</p>	<p>Fundusz inwestycyjny Esaliens Akcji Rynków Wschodzących (Esaliens Parasol Zagraniczny SFIO) inwestuje od 70% do 100% aktywów w tyt. uczestn. FTGF Martin Currie Global Emerging Markets Fund („subfundusz zagraniczny”) wyodrębnionego z Franklin Templeton Global Funds plc. Modelowo fundusz będzie posiadał całość portfela w powyższych tytułach. Do 20% aktywów może być lokowane w dłużne pap. wart. i instr. rynku pieniężnego wskazane w statucie, do 20% w depozyty i do 20% w inne tytuły uczestn. oraz jedn. funduszy na warunkach określonych w statucie. Subfundusz zagr. inwestuje min. 80% m.in. aktywów w udziałowe pap. wart., które są notowane lub znajdują się w obrocie na rynkach regulowanych, w tym akcje spółek zarejestrowanych, notowanych lub prowadzących znaczącą część działalności gosp. na terenie państw rynków wschodzących uwzględnionych w MSCI Emerging Markets Index lub takich, które czerpią przeważającą część przychodów z tych państw. Powyższy indeks obejmuje spółki o dużej i średniej kapitalizacji z ponad 20 państw rynków wschodzących, ale subf. zagr. może również inwestować w pap. wart., które nie są objęte indeksem. Fundusz nie posiada benchmarku, w odniesieniu do którego dokonywane miałyby być inwestycje. Dochody funduszu są ponownie inwestowane. Fundusz może lokować aktywa w instr. pochodne opiewające na kursy walut, z czym związane jest ryzyko dzwigni finans., które sprawia że posiadacz kontraktu może ponieść stratę wyższą niż pierwotny koszt otwarcia pozycji.</p>	<p>100% aktywów UFK Europa Esaliens Akcji Rynków Wschodzących (Esaliens Parasol Zagraniczny SFIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Esaliens Akcji Rynków Wschodzących (Esaliens Parasol Zagraniczny SFIO), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>	

<p>UFK Europa Papierów Dłużnych Parasol Zagraniczny SFIO</p>	<p>Esaliens Globalnych Dłużnych Papierów Zagraniczny SFIO</p>	<p>Esaliens Globalnych Dłużnych Papierów Zagraniczny SFIO</p>	<p>Fundusz inwestycyjny Esaliens Globalnych Papierów Dłużnych (Esaliens Parasol Zagraniczny SFIO) inwestuje od 70% do 100% w tytuły uczestnictwa FTGF Western Asset Global Multi Strategy Fund („subfundusz zagraniczny”) wyodrębnionego w ramach Franklin Templeton Global Funds plc. Modelowo fundusz będzie posiadał całość portfela w powyższych tytułach. Do 20% aktywów może być lokowane w dłużne pap. Wartościowe i instr. rynku pieniężnego wskazane w statucie, do 20% w depozyty i do 20% w inne tytuły uczestn. oraz jednostki funduszy na warunkach określonych w statucie. Fundusz nie posiada benchmarku, w odniesieniu do którego dokonywane miałyby być inwestycje. Dochody funduszu są ponownie inwestowane. Fundusz może lokować aktywa w instr. pochodne opiewające na kursy walut, z czym związane jest ryzyko dzwigni finans., które sprawia że posiadacz kontraktu może ponieść stratę wyższą niż pierwotny koszt otwarcia pozycji.</p>	<p>100% aktywów UFK Europa Esaliens Globalnych Papierów Dłużnych (Esaliens Parasol Zagraniczny SFIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Esaliens Globalnych Papierów Dłużnych (Esaliens Parasol Zagraniczny SFIO), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>
<p>UFK Europa Konservatywny (Esaliens Parasol FIO)</p>	<p>Esaliens Konservatywny (Esaliens Parasol FIO)</p>	<p>Esaliens Konservatywny (Esaliens Parasol FIO)</p>	<p>Fundusz inwestycyjny Esaliens Konservatywny (Esaliens Parasol FIO) lokuje do 100% wartości jego aktywów w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa oraz innych emitentów, w tym przedsiębiorstwa czy samorządy terytorialne. Modelowo alokacja aktywów subfunduszu zakłada inwestowanie do 100% udziału w aktywach dłużnych papierów wartościowych, w szczególności obligacji i bonów skarbowych. Fundusz nie dokonuje inwestycji w akcje bądź inne instrumenty o charakterze udziałowym, a w przypadku zamiany obligacji na akcje podejmie działania mające na celu ich niezwłoczne zbycie. Fundusz nie posiada benchmarku, w odniesieniu do którego dokonywane miałyby być inwestycje. Dochody funduszu są ponownie inwestowane. Fundusz może lokować aktywa w instrumenty pochodne opiewające na kursy, ceny lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, waluty lub stopy procentowe z czym związane jest ryzyko dzwigni finansowej, które sprawia że posiadacz kontraktu może ponieść stratę wyższą niż pierwotny koszt otwarcia pozycji.</p>	<p>100% aktywów UFK Europa Esaliens Konservatywny (Esaliens Parasol FIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Esaliens Konservatywny (Esaliens Parasol FIO), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>
<p>UFK Europa Templeton European Dividend Fund N (acc) (hedged)</p>	<p>Templeton European Dividend Fund N (acc) (hedged)</p>	<p>Templeton European Dividend Fund N (acc) (hedged)</p>	<p>Fundusz inwestycyjny Templeton European Dividend Fund N (acc) (PLN) (hedged) realizuje aktywnie zarządzaną strategię inwestycyjną i inwestuje przede wszystkim w kapitałowe i/lub powiązane z kapitałem papiery wartościowe emitowane przez dowolnej wielkości spółki mające siedzibę lub prowadzące znaczącą część działalności gospodarczej w krajach europejskich. Fundusz może też inwestować w mniejszym zakresie w kapitałowe, powiązane z kapitałem lub podobne papiery wartościowe emitowane przez dowolnej wielkości spółki z różnych krajów oraz instrumenty pochodne dla celów zabezpieczenia, efektywnego zarządzania portfelem i/lub celów inwestycyjnych. Zespół inwestycyjny korzysta z pogłębionej analizy finansowej w celu doboru do portfela indywidualnych papierów wartościowych, które uważa za oferujące atrakcyjne dywidendy</p>	<p>100% aktywów UFK Europa Templeton European Dividend Fund N (acc) (PLN) (hedged) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Templeton European Dividend Fund N (acc) (PLN) (hedged), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>

<p>UFK Europa Franklin U.S. Opportunities Fund N (acc) (PLN) (hedged)</p>	<p>Franklin U.S. Opportunities Fund N (acc) (PLN) (hedged)</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Franklin U.S. Opportunities Fund N (acc) (PLN) (hedged)</p>	<p>Fundusz inwestycyjny Franklin U.S. Opportunities Fund N (acc) (PLN) (hedged) realizuje aktywne zarządzaną strategię inwestycyjną i inwestuje przede wszystkim w kapitałowe papiery wartościowe emitowane przez dowolnej wielkości spółki mające siedzibę lub prowadzące znaczącą część działalności gospodarczej w Stanach Zjednoczonych. Fundusz może też inwestować w mniejszym zakresie w papiery wartościowe emitowane przez spółki prywatne i prywatne inwestycje w akcje publiczne oraz akwizycyjne spółki specjalnego przeznaczenia (w każdym przypadku do 5% aktywów funduszu). Zespół inwestycyjny skupia się na spółkach wysokiej jakości, które według niego posiadają wyjątkowy potencjał szybkiego i zrównoważonego wzrostu...</p>	<p>100% aktywów UFK Europa Franklin U.S. Opportunities Fund N (acc) (PLN) (hedged) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Franklin U.S. Opportunities Fund N (acc) (PLN) (hedged), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>
<p>UFK Europa Generali Akcje Małych i Średnich Spółek (Generali Fundusze FIO)</p>	<p>Generali Akcje Małych i Średnich Spółek (Generali Fundusze FIO)</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Generali Akcje Małych i Średnich Spółek (Generali Fundusze FIO)</p>	<p>Fundusz inwestycyjny Generali Akcje Małych i Średnich Spółek (Generali Fundusze FIO) jest funduszem polskich akcji małych i średnich spółek. Fundusz inwestuje głównie w akcje małych i średnich spółek. Subfundusz dobiera do portfela spółki, które charakteryzują się niską lub średnią kapitalizacją oraz mają potencjał wzrostu. Fundusz może dokonywać transakcji finansowanych z udziałem papierów wartościowych, m.in. buy-sell back i sell-buy back. Opis tych transakcji oraz ryzyka z nimi związane są określone w prospekcie informacyjnym funduszu.</p>	<p>100% aktywów UFK Europa Generali Akcje Małych i Średnich Spółek (Generali Fundusze FIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Generali Akcje Małych i Średnich Spółek (Generali Fundusze FIO), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>
<p>UFK Europa Generali Akcji Rynków Wschodzących (Generali Fundusze FIO)</p>	<p>Generali Akcji Rynków Wschodzących (Generali Fundusze FIO)</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Generali Akcji Rynków Wschodzących (Generali Fundusze FIO)</p>	<p>Fundusz inwestycyjny Generali Akcji Rynków Wschodzących (Generali Fundusze FIO) jest funduszem z ekspozycją na akcje spółek z globalnych rynków wschodzących, obejmujących państwa zaliczane w skład indeksu MSCI Emerging Markets. Fundusz inwestuje głównie w jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie powyżej 50% swoich aktywów w akcje spółek, które mają siedzibę lub ich główny przedmiot działalności koncentruje się w państwach zaliczanych do rynków wschodzących lub zapewnienie ekspozycji na akcje takich spółek lub odzwierciedlenie indeksów akcji rynków wschodzących. Dodatkowo fundusz może inwestować w akcje i inne instrumenty udziałowe. Część aktywów mogą stanowić inne kategorie lokat wymienione w statucie. Ryzyko kursowe jest zabezpieczane poprzez zawieranie transakcji w walutowych instrumentach pochodnych. Fundusz może dokonywać transakcji finansowanych z udziałem papierów wartościowych, m.in. buy-</p>	<p>100% aktywów UFK Europa Generali Akcji Rynków Wschodzących (Generali Fundusze FIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Generali Akcji Rynków Wschodzących (Generali Fundusze FIO), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>

				sell back i sell-buy back. Opis tych transakcji oraz ryzyka z nimi związane są określone w prospekcie informacyjnym funduszu.			
UFK Europa Generali Akcji: Megatrendy (Generali Fundusze FIO)	Generali Akcji: Megatrendy (Generali Fundusze FIO)	Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Generali Akcji: Megatrendy (Generali Fundusze FIO)		Fundusz inwestycyjny Generali Akcji: Megatrendy (Generali Fundusze FIO) jest funduszem akcji emitentów z rynków rozwiniętych. Fundusz inwestuje głównie w akcje spółek o dużym potencjale wzrostu, notowanych na rynkach rozwiniętych (m.in. USA, Europa, Japonia), denominowanych w walutach obcych. Do portfela funduszu dobrane są głównie akcje spółek zagranicznych działających w szybko rozwijających się gałęziach gospodarki i posiadających unikatowe rozwiązania w zakresie wytwarzanych produktów lub oferowanych usług. Ryzyko kursowe jest zabezpieczane poprzez zawieranie transakcji w walutowych instrumentach pochodnych. Fundusz może dokonywać transakcji finansowanych z udziałem papierów wartościowych, m.in. buy-sell back i sell-buy back. Opis tych transakcji oraz ryzyka z nimi związane są określone w prospekcie informacyjnym funduszu.	100% aktywów UFK Europa Generali Akcji: Megatrendy (Generali Fundusze FIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Generali Akcji: Megatrendy (Generali Fundusze FIO), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.		
UFK Europa Generali Korona Akcje (Generali Fundusze FIO)	Generali Korona Akcje (Generali Fundusze FIO)	Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Generali Korona Akcje (Generali Fundusze FIO)		Fundusz inwestycyjny Generali Korona Akcje (Generali Fundusze FIO) jest funduszem akcji polskich. Fundusz inwestuje środki głównie w akcje polskich emitentów. Są to przede wszystkim akcje dużych spółek, o ugruntowanej pozycji na rynku. Fundusz może także inwestować w akcje spółek o średniej i małej kapitalizacji. Fundusz może dokonywać transakcji finansowanych z udziałem papierów wartościowych, m.in. buy-sell back i sell-buy back. Opis tych transakcji oraz ryzyka z nimi związane są określone w prospekcie informacyjnym funduszu.	100% aktywów UFK Europa Generali Korona Akcje (Generali Fundusze FIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Generali Korona Akcje (Generali Fundusze FIO), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.		
UFK Europa Generali Korona Dochodowy (Generali Fundusze FIO)	Generali Korona Dochodowy (Generali Fundusze FIO)	Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Generali Korona Dochodowy (Generali Fundusze FIO)		Fundusz inwestycyjny Generali Korona Dochodowy (Generali Fundusze FIO) jest funduszem krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych. Fundusz inwestuje środki głównie w instrumenty dłużne, w przypadku których wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż 397 dni lub czas pozostający do wykupu nie przekracza 397 dni. Fundusz lokuje środki zarówno w instrumenty dłużne emitowane przez rządy państw jak i przedsiębiorstwa. Subfundusz inwestuje głównie w Polsce i regionie Europy Środkowo - Wschodniej. Fundusz w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne. Fundusz może dokonywać transakcji finansowanych z udziałem papierów wartościowych, m.in. buy-sell back i sell-buy back. Opis tych transakcji oraz ryzyka z nimi związane są określone w prospekcie informacyjnym funduszu.	100% aktywów UFK Europa Generali Korona Dochodowy (Generali Fundusze FIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Generali Korona Dochodowy (Generali Fundusze FIO), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.		
UFK Europa Generali Korona Zrównoważony (Generali Fundusze FIO)	Generali Korona Zrównoważony (Generali Fundusze FIO)	Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Generali Korona Zrównoważony (Generali Fundusze FIO)		Fundusz inwestycyjny Generali Korona Zrównoważony (Generali Fundusze FIO) inwestuje środki głównie w instrumenty udziałowe: nie mniej niż 20% i nie więcej niż 80% oraz pozostałą część aktywów w instrumenty dłużne. Fundusz inwestuje głównie w Polsce. Fundusz może także inwestować na	100% aktywów UFK Europa Generali Korona Zrównoważony (Generali Fundusze FIO) jest		

<p>UFK Europa Oszczędnościowy Fundusze FIO)</p> <p>Generali (Generali</p>	<p>Generali Oszczędnościowy (Generali Fundusze FIO)</p>	<p>Zrównoważony (Generali Fundusze FIO)</p>	<p>rynkach zagranicznych. Przy ustalaniu proporcji udziału akcji i dłużnych papierów wartościowych w aktywach funduszu bierze się pod uwagę czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji oraz kształtowanie i perspektywy rentowności dłużnych papierów wartościowych. Fundusz może dokonywać transakcji finansowanych z udziałem papierów wartościowych, m.in. buy-sell back i sell-buy back. Opis tych transakcji oraz ryzyka z nimi związane są określone w prospekcie informacyjnym funduszu.</p> <p>Fundusz inwestycyjny Generali Oszczędnościowy (Generali Fundusze FIO) jest funduszem krótkoterminowych dłużnych papierów korporacyjnych. Fundusz inwestuje środki głównie w polskie dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa, w przypadku których wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż 397 dni lub czas pozostający do wykupu nie przekracza 397 dni. Przedmiotem lokat funduszu mogą być także instrumenty dłużne emitowane przez rządy państw. Fundusz może także inwestować w zagraniczne instrumenty dłużne oraz w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne. Fundusz może dokonywać transakcji finansowanych z udziałem papierów wartościowych, m.in. buy-sell back i sell-buy back. Opis tych transakcji oraz ryzyka z nimi związane są określone w prospekcie informacyjnym funduszu.</p>	<p>inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Generali Korona Zrównoważony (Generali Fundusze FIO), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p> <p>100% aktywów UFK Europa Generali Oszczędnościowy (Generali Fundusze FIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Generali Oszczędnościowy (Generali Fundusze FIO), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>
<p>UFK Europa Generali Stabilny Wzrost (Generali Fundusze FIO)</p>	<p>Generali Stabilny Wzrost (Generali Fundusze FIO)</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Generali Stabilny Wzrost (Generali Fundusze FIO)</p>	<p>Fundusz inwestycyjny Generali Stabilny Wzrost (Generali Fundusze FIO) inwestuje środki głównie w instrumenty dłużne min. 60% i instrumenty udziałowe nie więcej niż 40%. Fundusz inwestuje głównie w Polsce. Fundusz może także inwestować na rynkach zagranicznych. Przy ustalaniu proporcji udziału akcji i dłużnych papierów wartościowych w aktywach funduszu bierze się pod uwagę czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji oraz kształtowanie i perspektywy rentowności dłużnych papierów wartościowych. Fundusz może dokonywać transakcji finansowanych z udziałem papierów wartościowych, m.in. buy-sell back i sell-buy back. Opis tych transakcji oraz ryzyka z nimi związane są określone w prospekcie informacyjnym funduszu.</p>	<p>100% aktywów UFK Europa Generali Stabilny Wzrost (Generali Fundusze FIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Generali Stabilny Wzrost (Generali Fundusze FIO), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>
<p>UFK Europa Investor Gold Otwarty (Investor SFIO)</p>	<p>Investor Gold Otwarty (Investor SFIO)</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Investor Gold Otwarty (Investor SFIO)</p>	<p>Fundusz inwestycyjny Investor Gold Otwarty (Investor SFIO) dąży do odzwierciedlenia koniunktury na rynku złota. Fundusz inwestuje za pośrednictwem funduszy zagranicznych oraz innych instrumentów finansowych dejących ekspozycję na rynek złota zarządzanych lub emitowanych przez renomowane instytucje finansowe. Ekspozycja walutowa funduszu jest w znaczącym stopniu zabezpieczana przed ryzykiem kursowym. Ma to na celu ograniczenie wpływu na wycenę jednostek uczestnictwa funduszu wahań kursu złotego w stosunku do kursów walut rynków, na których inwestuje fundusz. Pomimo stosowanych zabezpieczeń wahań kursu złotego mogą wpływać na wzrost lub spadek (w zależności od tego czy złoty się osłabia czy umacnia wobec walut</p>	<p>100% aktywów UFK Europa Investor Gold Otwarty (Investor SFIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Investor Gold Otwarty (Investor SFIO), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>

<p>UFK Europa Investor Obligacji (Investor FIO)</p>	<p>Investor Obligacji (Investor FIO)</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Investor Obligacji (Investor FIO)</p>	<p>zagranicznych) wyceny jednostek uczestnictwa fundusz utrzymuje część aktywów na rachunkach bankowych, depozytach, w instrumentach rynku pieniężnego lub w skarbowych papierach wartościowych w celu zapewnienia odpowiedniej płynności oraz sprawnego zarządzania portfelem. Fundusz inwestycyjny Investor Obligacji (Investor FIO) lokuje co najmniej 70% aktywów w dłużne papiery wartościowe (np. obligacje, bony skarbowe) i instrumenty rynku pieniężnego, emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego i inne władze publiczne, w tym państw członkowskich Unii Europejskiej oraz przedsiębiorstwa. Pozostałą część aktywów fundusz może utrzymywać na krótkoterminowych depozytach bankowych. Polityka inwestycyjna zakłada inwestowanie środków funduszu głównie w krajowe obligacje emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa (ze szczególnym uwzględnieniem papierów o oprocentowaniu stałym), jak również w obligacje państw członkowskich Unii Europejskiej, obligacje samorządowe, papiery dłużne banków, listy zastawne. Uzupełnieniem portfela są obligacje korporacyjne emitowane przez przedsiębiorstwa spełniające warunek wysokiej wiarygodności kredytowej. Kierujemy się kryterium wykonalności i ryzyka, przy czym zarządzanie ryzykiem i dążenie do utrzymania niskiej zmienności jest równie istotne, co stopa zwrotu funduszu. Takie założenie ma na celu osiągnięcie dobrych i powtarzalnych wyników inwestycyjnych. Fundusz, w celu zwiększenia ekspozycji na rynek obligacji, stosuje dźwignię finansową. W zależności od kierunku zmian kursów obligacji, dźwignia ta może wpłynąć pozytywnie lub negatywnie na wycenę jednostek uczestnictwa funduszu. Fundusz dąży do zabezpieczenia ryzyka walutowego związanego z inwestycjami na rynkach zagranicznych. Ma to na celu ograniczenie wpływu na wycenę jednostek uczestnictwa funduszu wahań kursu złotego w stosunku do kursów walut rynków, na których inwestuje fundusz. Pomimo stosowanych zabezpieczeń wahań kursu złotego mogą wpływać na wzrost lub spadek (w zależności od tego czy złoty się osłabia czy umacnia wobec walut zagranicznych) wyceny jednostek uczestnictwa.</p>	<p>100% aktywów UFK Europa Investor Obligacji (Investor FIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Investor Obligacji (Investor FIO), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>
<p>UFK Europa Investor Oszczędnościowy (Investor FIO)</p>	<p>Investor Oszczędnościowy (Investor FIO)</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Investor Oszczędnościowy (Investor FIO)</p>	<p>Fundusz inwestycyjny Investor Oszczędnościowy (Investor FIO) lokuje co najmniej 70% aktywów w dłużne papiery wartościowe (np. obligacje, bony skarbowe) i instrumenty rynku pieniężnego, emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego i inne władze publiczne, w tym państw członkowskich Unii Europejskiej oraz przedsiębiorstwa. Pozostałą część aktywów fundusz może utrzymywać na krótkoterminowych depozytach bankowych. Trzon portfela (70-80%) stanowią papiery dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa i podmioty o zbliżonej wiarygodności (BGK, Jednostki Samorządu Terytorialnego) oraz największe krajowe instytucje finansowe (banki, firmy</p>	<p>100% aktywów UFK Europa Investor Oszczędnościowy (Investor FIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Investor Oszczędnościowy (Investor FIO), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>

<p>U FK Europa Zabezpieczenia (Investor SFIO)</p>	<p>Investor Turcja (Investor SFIO)</p>		<p>ubezpieczeniowe). Uzupełnieniem są obligacje korporacyjne emitentów uznanych za spełniających warunek wysokiej wiarygodności kredytowej. Fundusz lokuje środki głównie w papiery wartościowe, których termin wykupu lub okres odsetkowy (czas, za który bank nalicza odsetki od kapitału zainwestowanego) nie przekracza dwóch lat, co ma na celu ograniczenie ryzyka stopy procentowej. Przy budowie portfela dążenie do utrzymania niskiej zmienności jest równie istotne, co stopa zwrotu funduszu. Takie założenie ma na celu osiągnięcie dobrych i powtarzalnych wyników inwestycyjnych. Fundusz, w celu zwiększenia ekspozycji na rynek obligacji, stosuje dźwignię finansową. W zależności od kierunku zmian kursów obligacji, dźwignia ta może wpłynąć pozytywnie lub negatywnie na wycenę jednostek uczestnictwa funduszu.</p>	
<p>U FK Europa Zabezpieczenia (Investor SFIO)</p>	<p>Investor Turcja (Investor SFIO)</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Investor Turcja (Investor SFIO)</p>	<p>Fundusz inwestycyjny Investor Turcja (Investor SFIO) utrzymuje bezpośrednio i pośrednio ekspozycję na turecki rynek akcyjny poprzez prowadzenie działalności inwestycyjnej polegającej na inwestowaniu w:</p> <ul style="list-style-type: none"> • jednostki uczestnictwa emitowane przez zagraniczne fundusze i fundusze oferujące ekspozycję na turecki rynek akcyjny, • jednostki uczestnictwa funduszy typu ETF oferujące ekspozycję na turecki rynek akcyjny, • akcje i inne udziałowe papiery wartościowe emitowane przez spółki notowane na rynku tureckim. <p>Fundusz utrzymuje część aktywów na rachunkach bankowych, depozytach, w instrumentach rynku pieniężnego lub w skarbowych papierach wartościowych w celu zapewnienia odpowiedniej płynności oraz sprawnego zarządzania portfelem. Ze względu na wysoki koszt zabezpieczenia ryzyka walutowego fundusz nie stosuje mechanizmów zabezpieczenia (hedging) zmian kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa funduszu może nie odzwierciedlać zachowania indeksów akcji krajów, w których pośrednio lub bezpośrednio lokowane są aktywa funduszu - zmiana kursu waluty lokalnej może powodować, że wycena jednostek funduszu może spadać pomimo wzrostu w lokalnej walucie kursów akcji spółek lub wyceny jednostek uczestnictwa funduszy znajdujących się w portfelu funduszu.</p>	<p>100% aktywów U FK Europa Investor Turcja (Investor SFIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Investor Turcja (Investor SFIO), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>
<p>U FK Europa Zabezpieczenia (Investor FIO)</p>	<p>Investor Zabezpieczenia Emerytalnego (Investor FIO)</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Investor Zabezpieczenia Emerytalnego (Investor FIO)</p>	<p>Fundusz inwestycyjny Investor Zabezpieczenia Emerytalnego (Investor FIO) minimum 60% aktywów inwestuje w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego i inne władze publiczne (w tym państw członkowskich Unii Europejskiej), przedsiębiorstwa oraz w depozyty bankowe. Od 5 do 40% aktywów funduszu mogą stanowić akcje oraz inne instrumenty finansowe bazujące na akcjach (np. prawa do akcji, prawa poboru). Źródłem ponadprzeciętnych wyników ma być bazujący na analizie fundamentalnej wybór spółek na</p>	<p>100% aktywów U FK Europa Investor Zabezpieczenia Emerytalnego (Investor FIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Investor Zabezpieczenia Emerytalnego (Investor FIO),</p>

			<p>podstawie oceny kompetencji zarządu, przewag konkurencyjnych przedsiębiorstwa oraz potencjału do długoterminowego wzrostu wyceny. Oprócz selekcji dokonywanej wśród spółek notowanych na giełdzie warszawskiej, część środków inwestowana jest na giełdach krajów Europy Zachodniej oraz USA. Pozwala to dywersyfikować aktywa funduszu i inwestować w spółki z atrakcyjnych sektorów, które nie są reprezentowane na GPW, jak również redukowac ekspozycję na ryzyko regulacyjne i ekonomiczne w Polsce, przy jednoczesnym podniesieniu płynności portfela.</p>	<p>z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>
<p>UFK Europa Ipopema Małych i Średnich Spółek (Ipopema SFIO)</p>	<p>Ipopema Małych i Średnich Spółek (Ipopema SFIO)</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Ipopema Małych i Średnich Spółek (Ipopema SFIO)</p>	<p>Fundusz inwestycyjny Ipopema Małych i Średnich Spółek (Ipopema SFIO) może inwestować w instrumenty udziałowe – od 70% wartości aktywów netto, w tym nie mniej niż 50% wartości aktywów netto, w instrumenty udziałowe emitowane przez spółki wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub sWIG80, instrumenty dłużne - do 30% wartości aktywów. Fundusz może także zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz lokować aktywa w inne instrumenty finansowe wskazane w statucie funduszu. Aktywa zagraniczne mogą stanowić do 34% wartości aktywów funduszu. Aktywa denominowane w walutach obcych mogą stanowić do 34% wartości aktywów funduszu.</p>	<p>100% aktywów UFK Europa Ipopema Małych i Średnich Spółek (Ipopema SFIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Ipopema Małych i Średnich Spółek (Ipopema SFIO), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>
<p>UFK Europa Ipopema Dłużny (Ipopema SFIO)</p>	<p>Ipopema Dłużny (Ipopema SFIO)</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Ipopema Dłużny (Ipopema SFIO)</p>	<p>Fundusz inwestycyjny Ipopema Dłużny (Ipopema SFIO) może inwestować w instrumenty dłużne, jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy dłużnych oraz depozyty – od 50% wartości aktywów netto, listy zastawne emitowane przez krajowe banki hipoteczne – do 25% wartości aktywów, depozyty – do 30% wartości aktywów, jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy dłużnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy dłużnych – do 20% wartości aktywów. Do 20% wartości aktywów funduszu może być lokowane w instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa, przy czym limit ten nie obejmuje: listów zastawnych emitowanych przez krajowe banki hipoteczne oraz instrumentów dłużnych. Fundusz nie może dokonywać lokat w instrumenty udziałowe z wyjątkiem sytuacji, gdy takie nabycie jest wynikiem konwersji długu. Do 100% wartości aktywów funduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne lub aktywa denominowane w walutach obcych. Fundusz dokonuje lokat w instrumenty pochodne kierując się płynnością, ceną, dostępnością, zgodnością ze strategią i celem inwestycyjnym funduszu.</p>	<p>100% aktywów UFK Europa Ipopema Dłużny (Ipopema SFIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Ipopema Dłużny (Ipopema SFIO), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>
<p>UFK Europa Ipopema Globalnych Megatrendów (Ipopema SFIO)</p>	<p>Ipopema Globalnych Megatrendów (Ipopema SFIO)</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Ipopema Globalnych Megatrendów (Ipopema SFIO)</p>	<p>Fundusz inwestycyjny Ipopema Globalnych Megatrendów (Ipopema SFIO) może inwestować w instrumenty udziałowe, jak również jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, mających siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów w akcje</p>	<p>100% aktywów UFK Europa Ipopema Globalnych Megatrendów (Ipopema SFIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego</p>

<p>UFK Europa Ipopema Obligacji (Ipopema SFIO)</p>			<p>i inne instrumenty udziałowe, w tym poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, których bazę stanowią ww. instrumenty udziałowe lub indeksy (z uwzględnieniem mnożnika) – od 66% wartości aktywów netto, instrumenty udziałowe emitentów mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – do 35% wartości aktywów, instrumenty dłużne – do 34% wartości aktywów, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, mających siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów w akcje i inne instrumenty udziałowe – do 90% wartości aktywów. Do 100% wartości aktywów funduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne lub aktywa denominowane w walutach obcych. Fundusz dokonuje lokat w instrumenty pochodne kierując się płynnością, ceną, dostępnością, zgodnością ze strategią i celem inwestycyjnym funduszu..</p>	<p>Ipopema Globalnych Megatrendów (Ipopema SFIO), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>
<p>UFK Europa Ipopema Obligacji (Ipopema SFIO)</p>	<p>Ipopema Obligacji (Ipopema SFIO)</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Ipopema Obligacji (Ipopema SFIO)</p>	<p>Fundusz inwestycyjny Ipopema Obligacji (Ipopema SFIO) może inwestować w instrumenty dłużne, jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy dłużnych oraz depozyty – od 50% wartości aktywów netto, listy zastawne emitowane przez krajowe banki hipoteczne - do 25% wartości aktywów, depozyty – do 30% wartości aktywów, jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy dłużnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy dłużnych – do 20% wartości aktywów. Do 30 % wartości aktywów funduszu może być lokowane w instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa, przy czym limit ten nie obejmuje listów zastawnych emitowanych przez krajowe banki hipoteczne oraz Instrumentów dłużnych. Do 100% wartości aktywów funduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne lub aktywa denominowane w walutach obcych.</p>	<p>100% aktywów UFK Europa Ipopema Obligacji (Ipopema SFIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Ipopema Obligacji (Ipopema SFIO), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>
<p>UFK Europa Ipopema Złota i Metali Szlachetnych (Ipopema SFIO)</p>	<p>Ipopema Złota i Metali Szlachetnych (Ipopema SFIO)</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Ipopema Złota i Metali Szlachetnych (Ipopema SFIO)</p>	<p>Fundusz inwestycyjny Ipopema Złota i Metali Szlachetnych (Ipopema SFIO) może inwestować w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, mających siedzibę za granicą, które pozwolą osiągnąć bezpośrednią lub pośrednią ekspozycję przez fundusz na kurs złota, w tym na wartość kruszcu złota – od 50% wartości aktywów netto do 90% wartości aktywów, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, mających siedzibę za granicą, które pozwolą osiągnąć bezpośrednią lub pośrednią ekspozycję przez fundusz na kurs metali szlachetnych innych niż złoto, w tym na wartość kruszcu tych metali – do 20% wartości aktywów, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty</p>	<p>100% aktywów UFK Europa Ipopema Złota i Metali Szlachetnych (Ipopema SFIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Ipopema Portfel Polskich Funduszy (Ipopema SFIO), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>

<p>UFK Europa Zrównoważony Inwestycji Globalnych (Ipopema SFIO)</p>	<p>Ipopema Inwestycji Globalnych (Ipopema SFIO)</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu Ipopema Zrównoważony Inwestycji Globalnych (Ipopema SFIO)</p>	<p>inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, mających siedzibę za granicą lub papiery wartościowe, które pozwolą osiągnąć bezpośrednią lub pośrednią ekspozycję przez fundusz na instrumenty udziałowe spółek prowadzących działalność związaną z rynkiem złota lub innych metali szlachetnych, w tym z poszukiwaniem, wydobyciem, przetwarzaniem, dystrybucją lub obrotem złotem lub innymi metalami szlachetnymi oraz instrumenty udziałowe tych spółek – do 30% wartości aktywów. Fundusz może także lokować do 20% wartości aktywów w depozyty oraz instrumenty rynku pieniężnego w celu zapewnienia odpowiedniej płynności aktywów.</p>	<p>100% aktywów UFK Europa Ipopema Zrównoważony Inwestycji Globalnych (Ipopema SFIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Ipopema Zrównoważony Inwestycji Globalnych (Ipopema SFIO), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>
<p>UFK Europa Ipopema Aktywnej Selekcji (Ipopema SFIO)</p>	<p>Ipopema Aktywnej Selekcji (Ipopema SFIO)</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu Ipopema Aktywnej Selekcji (Ipopema SFIO)</p>	<p>Fundusz inwestycyjny Ipopema Aktywnej Selekcji (Ipopema SFIO) może inwestować w instrumenty udziałowe – do 70% wartości aktywów, instrumenty dłużne - do 100% wartości aktywów, depozyty – do 20% wartości aktywów, listy zastawne emitowane przez krajowe banki hipoteczne – do 25% wartości aktywów, jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy dłużnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy dłużnych – do 30% wartości aktywów, jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują powyżej 50% swoich aktywów w instrumenty udziałowe – do 20% wartości aktywów. Do 45% wartości aktywów funduszu może być lokowane w instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa, przy czym limit ten nie obejmuje: listów zastawnych emitowanych przez krajowe banki hipoteczne oraz instrumentów dłużnych. Do 45% wartości aktywów funduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne lub aktywa denominowane w walutach obcych.</p>	<p>100% aktywów UFK Europa Ipopema Aktywnej Selekcji (Ipopema SFIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Ipopema Aktywnej Selekcji (Ipopema SFIO), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>
<p>UFK Europa JPM Global Healthcare D (acc) - PLN (hedged)</p>	<p>JPM Global Healthcare D (acc) - PLN (hedged)</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego</p>	<p>Fundusz inwestycyjny JPM Global Healthcare D (acc) - PLN (hedged) inwestuje co najmniej 67% swoich środków w akcje firm z całego świata</p>	<p>100% aktywów UFK Europa JPM Global Healthcare D</p>

		JPM Global Healthcare D (acc) - PLN (hedged)	<p>związanych z szeroko pojętą ochroną zdrowia (np. firmy farmaceutyczne, biotechnologiczne, związane z technologią medyczną czy obsługą instytucji medycznych). W celu zabezpieczenia fundusz inwestuje w gotówkę, środki pieniężne, rządowe papiery wartościowe, papiery wartościowe wyemitowane przez korporacje czy lokaty terminowe. Fundusz posługuje się dźwignią finansową poprzez wykorzystanie finansowych instrumentów pochodnych. Fundusz może inwestować za pomocą walutowych kontraktów forward. Fundusz może inwestować w UCITS i UCI.</p>	(acc) - PLN (hedged) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego JPM Global Healthcare D (acc) - PLN (hedged), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.
<p>UFK Europa Goldman Sachs Globalny Długu Korporacyjnego (Goldman Sachs SFIO)</p>	<p>Goldman Sachs Globalny Długu Korporacyjnego (Goldman Sachs SFIO)</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Goldman Sachs Globalny Długu Korporacyjnego (Goldman Sachs SFIO)</p>	<p>Fundusz inwestycyjny Goldman Sachs Globalny Długu Korporacyjnego (Goldman Sachs SFIO) inwestuje do 100% zgromadzonych aktywów w fundusz luksemburski Goldman Sachs Global High Yield (Former NN). Stopa zwrotu funduszu jest ściśle powiązana ze stopą zwrotu funduszu luksemburskiego. Ewentualne rozbieżności mogą wynikać z różnego poziomu opłat oraz niepełnej efektywności mechanizmu ograniczającego ryzyko walutowe pomiędzy polskim złotym a innymi walutami (hedging). Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) inwestuje w obligacje korporacyjne o podwyższonym ryzyku (o ratingu niższym niż BBB) emitowane przez spółki na całym świecie. W ramach strategii funduszu luksemburskiego zarządzający wykorzystuje różnice w oczekiwanych stopach zwrotu, inwestując w obligacje korporacyjne spółek z różnych krajów, sektorów oraz o różnych poziomach ryzyka kredytowego. Różnicowanie w stopach zwrotu w zależności od segmentu rynku obligacji korporacyjnych jest znaczące, zatem przy wyborze obligacji nacisk położony jest na dokładną analizę poszczególnych emitentów, dywersyfikację oraz analizę całego rynku. W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut w związku z lokatami funduszu, fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym funduszu. Fundusz może inwestować zgromadzone aktywa w inne instrumenty finansowe określone w prospekcie informacyjnym, przy zachowaniu przewidzianych tam limitów. Dochody osiągnięte przez fundusz, w tym otrzymane dywidendy, są ponownie inwestowane i powiększają jego aktywa.</p>	<p>100% aktywów UFK Europa Goldman Sachs Globalny Długu Korporacyjnego (NN SFIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Goldman Sachs Globalny Długu Korporacyjnego Goldman Sachs SFIO), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>
<p>UFK Europa Goldman Sachs Globalny Spółek Dywidendowych (Goldman Sachs SFIO)</p>	<p>Goldman Sachs Globalny Spółek Dywidendowych (Goldman Sachs SFIO)</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Goldman Sachs Globalny Spółek Dywidendowych (Goldman Sachs SFIO)</p>	<p>Fundusz inwestycyjny Goldman Sachs Globalny Spółek Dywidendowych (Goldman Sachs SFIO) inwestuje do 100% zgromadzonych aktywów w fundusz luksemburski Goldman Sachs Global Equity Income. Stopa zwrotu funduszu jest ściśle powiązana ze stopą zwrotu funduszu luksemburskiego. Ewentualne rozbieżności mogą wynikać z różnego poziomu opłat oraz niepełnej efektywności mechanizmu ograniczającego ryzyko walutowe pomiędzy polskim złotym a euro (hedging). Goldman Sachs Global Equity</p>	<p>100% aktywów UFK Europa Goldman Sachs Globalny Spółek Dywidendowych (NN SFIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Goldman Sachs Globalny</p>

<p>UFK Europa Goldman Sachs Spółek Dywidendowych USA (Goldman Sachs SFIO)</p>	<p>Goldman Sachs Spółek Dywidendowych (Goldman Sachs SFIO)</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Goldman Sachs Spółek Dywidendowych USA (Goldman Sachs SFIO)</p>	<p>Income inwestuje w akcje spółek notowanych na światowych giełdach, które charakteryzują się atrakcyjnym poziomem wypłacanych dywidend. W ramach strategii funduszu luksemburskiego dobierane są najbardziej obiecujące spółki, po których zarządzający spodziewa się stabilnych, corocznych wypłat dywidend i wzrostu notowań ich akcji. W tym celu dokonywana jest dokładna analiza poszczególnych spółek. Portfel funduszu luksemburskiego jest zdwersyfikowany i zawiera akcje spółek działających w różnych krajach i sektorach. W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut w związku z lokatami funduszu, fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym funduszu. Fundusz może inwestować zgromadzone aktywa w inne instrumenty finansowe określone w prospekcie informacyjnym, przy zachowaniu przewidzianych tam limitów. Dochody osiągnięte przez fundusz, w tym otrzymane dywidendy, są ponownie inwestowane i powiększają jego aktywa.</p>	<p>Spółek Dywidendowych (NIN SFIO), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>
<p>UFK Europa Goldman Sachs Spółek Dywidendowych USA (Goldman Sachs SFIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Goldman Sachs Spółek Dywidendowych USA (Goldman Sachs SFIO), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>	<p>100% aktywów UFK Europa Goldman Sachs Spółek Dywidendowych USA (Goldman Sachs SFIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Goldman Sachs Spółek Dywidendowych USA (Goldman Sachs SFIO), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>	<p>Fundusz inwestycyjny Goldman Sachs Spółek Dywidendowych USA (Goldman Sachs SFIO) inwestuje do 100% zgromadzonych aktywów w fundusz luksemburski Goldman Sachs US Equity Income. Stopa zwrotu funduszu jest ściśle powiązana ze stopą zwrotu funduszu luksemburskiego. Ewentualne rozbieżności mogą wynikać z różnego poziomu opłat oraz niepełnej efektywności mechanizmu ograniczającego ryzyko walutowe pomiędzy polskim złotym a dolarem amerykańskim (hedging). Goldman Sachs US Equity Income inwestuje w akcje spółek utworzonych, notowanych lub będących przedmiotem obrotu głównie w Stanach Zjednoczonych (z możliwością inwestowania w Kanadzie), które charakteryzują się atrakcyjnym poziomem wypłacanych dywidend. W ramach strategii funduszu luksemburskiego dobierane są najbardziej obiecujące spółki, po których zarządzający spodziewa się stabilnych, corocznych wypłat dywidend wynikających z dobrej kondycji spółek i wzrostu notowań ich akcji. W tym celu dokonywana jest dokładna analiza poszczególnych spółek. Portfel funduszu luksemburskiego jest zdwersyfikowany i zawiera akcje spółek działających w różnych sektorach. W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut w związku z lokatami funduszu, fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym funduszu. Fundusz może inwestować zgromadzone aktywa w inne instrumenty finansowe określone w prospekcie informacyjnym, przy zachowaniu przewidzianych tam limitów. Dochody osiągnięte przez fundusz, w tym</p>	<p>100% aktywów UFK Europa Goldman Sachs Spółek Dywidendowych USA (Goldman Sachs SFIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Goldman Sachs Spółek Dywidendowych USA (Goldman Sachs SFIO), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>	

<p>UFK Europa Goldman Sachs (L) Stabilny Globalnej Dywersyfikacji (Goldman Sachs SFIO)</p>			<p>otrzymane dywidendy, są ponownie inwestowane i powiększają jego aktywa.</p>	
<p>UFK Europa Goldman Sachs (L) Stabilny Globalnej Dywersyfikacji (Goldman Sachs SFIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Goldman Sachs (L) Stabilny Globalnej Dywersyfikacji (Goldman Sachs SFIO), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>	<p>Goldman Sachs (L) Stabilny Globalnej Dywersyfikacji (Goldman Sachs SFIO)</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Goldman Sachs (L) Stabilny Dywersyfikacji Alokacji (Goldman Sachs SFIO)</p>	<p>Fundusz inwestycyjny Goldman Sachs (L) Stabilny Globalnej Dywersyfikacji (Goldman Sachs SFIO) charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji lokat, co ma na celu dostosowywanie się do zmieniającej się sytuacji na rynku i perspektyw średnioterminowych. Zarówno udział poszczególnych kategorii lokat w portfelu, jak i ekspozycja, jaką zapewniają te kategorie lokat będą zmienne i zależne od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez zastosowanie elastycznego podejścia inwestycyjnego polegającego na inwestowaniu do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, dających ekspozycję na różne kategorie lokat, w zależności od aktualnej oceny ich potencjału, z uwzględnieniem towarzyszącego im poziomu ryzyka, w szczególności fundusz będzie mógł inwestować nie więcej niż 70% aktywów w jednostki uczestnictwa Goldman Sachs Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji wydzielonego w ramach Goldman Sachs Parasol FIO, oraz nie więcej niż 70% aktywów w jednostki uczestnictwa Goldman Sachs Subfunduszu Globalnej Dywersyfikacji wydzielonego w ramach Goldman Sachs Parasol FIO. Ekspozycja na tradycyjne klasy aktywów (takie jak akcje, obligacje) oraz surowce naturalne może być osiągnięta poprzez inwestowanie aktywów funduszu w inne instrumenty finansowe m.in. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, a także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, a w przypadku ekspozycji na tradycyjne klasy aktywów, również poprzez inwestowanie aktywów funduszu bezpośrednio w te klasy aktywów. Fundusz będzie mógł lokować aktywa bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa i w tytuły uczestnictwa, nie będzie możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego. Za pośrednictwem instrumentów pochodnych, głównie transakcji terminowych futures, w których instrumentami bazowymi są indeksy giełdowe lub papiery wartościowe, fundusz może osiągnąć całkowitą ekspozycję netto na instrumenty udziałowe na poziomie od -10% do 200% wartości aktywów. W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym</p>	<p>100% aktywów UFK Europa Goldman Sachs (L) Stabilny Globalnej Dywersyfikacji (Goldman Sachs SFIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Goldman Sachs (L) Stabilny Globalnej Dywersyfikacji (Goldman Sachs SFIO), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>

<p>UFK Europa Goldmans Sachs Krótkoterminowych Obligacji (Goldman Sachs Parosol FIO)</p>	<p>Goldman Sachs Krótkoterminowych Obligacji (Goldman Sachs Parosol FIO) jest wzrost wartości jego aktywów</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Goldman Sachs Krótkoterminowych Obligacji (Goldman Sachs Parosol FIO)</p>	<p>umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym funduszu. Fundusz może inwestować zgromadzone aktywa w inne instrumenty finansowe określone w prospekcie informacyjnym, przy zachowaniu przewidzianych tam limitów. Fundusz dąży do osiągnięcia stopy zwrotu wyższej od benchmarku WIBOR1Y+2%, ale dopuszczalny jest uznaniowy wybór poszczególnych inwestycji funduszu. Benchmark ten wykorzystywany jest do oceny efektywności inwestycji oraz wyliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik. Dochody osiągnięte przez fundusz, w tym otrzymane dywidendy, są ponownie inwestowane i powiększają jego aktywa.</p>	<p>100% aktywów UFK Europa Goldmans Sachs Krótkoterminowych Obligacji (Goldman Sachs Parosol FIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Goldman Sachs Krótkoterminowych Obligacji (Goldman Sachs Parosol FIO), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>
<p>UFK Europa PZU Akcji Rynków Rozwiniętych (PZU FIO GI)</p>	<p>PZU Akcji Rynków Rozwiniętych (PZU SFIO GI)</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego PZU Akcji Rynków Rozwiniętych (PZU SFIO GI)</p>	<p>Fundusz inwestycyjny Goldman Sachs Krótkoterminowych Obligacji (Goldman Sachs Parosol FIO) inwestuje do 100% zgromadzonych aktywów w krótko i średnioterminowe dłużne instrumenty finansowe. Główną część lokat stanowią instrumenty dłużne emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz emitentów mających siedzibę w Rzeczpospolitej Polskiej. Ekspozycja portfela na polskiego złotego wynosi od 70% do 100% aktywów funduszu. Zarządzający funduszem wybierają instrumenty dłużne pozwalające na wzrost wartości aktywów przy umiarkowanym ryzyku inwestycyjnym. W tym celu koncentrują się na analizie atrakcyjności instrumentów dłużnych o różnych terminach zapadalności, zmianach stóp procentowych, ryzyku kredytowym emitentów oraz wpływie inwestycji na krótki i średni okres do wykupu portfela inwestycyjnego. W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym funduszu. Fundusz może inwestować zgromadzone aktywa w inne instrumenty finansowe określone w prospekcie informacyjnym, przy zachowaniu przewidzianych tam limitów. Fundusz dąży do osiągnięcia stopy zwrotu wyższej od benchmarku WIBOR6M+0,3%, ale dopuszczalny jest uznaniowy wybór poszczególnych inwestycji Funduszu. Benchmark ten wykorzystywany jest do oceny efektywności inwestycji oraz wyliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik. Dochody osiągnięte przez fundusz, w tym otrzymane dywidendy, są ponownie inwestowane i powiększają jego aktywa.</p>	<p>100% aktywów UFK Europa PZU Akcji Rynków Rozwiniętych (PZU FIO GI) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa</p>

<p>UFK Europa PZU Medyczny (PZU FIO Parasolowy)</p>	<p>PZU Medyczny (PZU FIO Parasolowy)</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego PZU Dłużny Rynków Wschodzących (GI FIO)</p>	<p>finansowe emitowane przez podmioty mające siedzibę lub skupiające swoją działalność w krajach uznawanych za gospodarczo rozwinięte. Fundusz może inwestować również w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, które odzwierciedlają indeksy akcji krajów rozwiniętych. Za kraje gospodarczo rozwinięte uważa się kraje ujęte w indeksie MSCI World Net Total Return Indeks, obliczanym i publikowanym przez Morgan Stanley Capital International lub sklasyfikowane przez Bank Światowy jako kraje o wysokim dochodzie narodowym brutto na mieszkańca. Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji jest portfel składający się w 90% z indeksu MSCI World Net Total Return Index oraz w 10% ze stopy WIBID 1M. Wzorzec stosowany jest w celach porównawczych oraz do wyliczenia wynagrodzenia zmiennego. Podstawowymi kryteriami doboru lokat są: ocena wyników w porównaniu z przyjętym wzorcem, płynność inwestycji, dywersyfikacja, dywersyfikacja geograficzna oraz analiza fundamentalna.</p> <p>Fundusz inwestycyjny PZU Medyczny (PZU FIO Parasolowy) lokuje aktywa przede wszystkim w akcje spółek, których działalność związana jest z branżą ochrony zdrowia, które nie mogą stanowić łącznie mniej niż 50% wartości aktywów funduszu. Pozostała część portfela lokowana jest przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, wierzytelności oraz depozyty bankowe. Fundusz może zainwestować do 100% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane przed podmiotami z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Dopuszcza się także inwestycje realizowane na głównych rynkach zagranicznych denominowane w walutach obcych. Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji jest portfel składający się w 90% z indeksu MSCI World Health Care oraz w 10% ze stopy WIBID 1M. Wzorzec stosowany jest wyłącznie w celach porównawczych oraz do wyliczenia wynagrodzenia zmiennego. Zarządzający dokonuje doboru lokat funduszu w oparciu o analizę fundamentalną, poszukując papierów wartościowych o jak najwyższej oczekiwanej stopie zwrotu, przy jednoczesnym ograniczeniu ryzyka inwestycyjnego.</p>	<p>funduszu inwestycyjnego PZU Akcji Rynków Rozwiniętych (PZU SFIO GI), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>
<p>UFK Europa QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (Parasolowy SFIO)</p>	<p>QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (Parasolowy SFIO)</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (Parasolowy SFIO)</p>	<p>Fundusz inwestycyjny QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (Parasolowy SFIO) inwestuje głównie w instrumenty dłużne, przede wszystkim emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Fundusz może inwestować również w depozyty oraz w tytuły uczestnictwa emitowane przez podmioty, których polityka inwestycyjna przewiduje inwestowanie przez te podmioty w instrumenty dłużne i depozyty. Łączny udział instrumentów dłużnych, innych niż emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski będzie stanowił mniej niż 50% aktywów. Maksymalny, ważony wartością lokat, średni termin do wykupu lokat</p>	<p>100% aktywów UFK Europa PZU Dłużny Rynków Wschodzących (GI FIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego PZU Dłużny Rynków Wschodzących (GI FIO), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>
<p>UFK Europa QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (Parasolowy SFIO)</p>	<p>QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (Parasolowy SFIO)</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (Parasolowy SFIO)</p>	<p>Fundusz inwestycyjny QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (Parasolowy SFIO) inwestuje głównie w instrumenty dłużne, przede wszystkim emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Fundusz może inwestować również w depozyty oraz w tytuły uczestnictwa emitowane przez podmioty, których polityka inwestycyjna przewiduje inwestowanie przez te podmioty w instrumenty dłużne i depozyty. Łączny udział instrumentów dłużnych, innych niż emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski będzie stanowił mniej niż 50% aktywów. Maksymalny, ważony wartością lokat, średni termin do wykupu lokat</p>	<p>100% aktywów UFK Europa QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (Parasolowy SFIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (Parasolowy SFIO),</p>

<p>UFK Europa QUERCUS Gold (Parasolowy SFIO)</p>	<p>QUERCUS Gold (Parasolowy SFIO)</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego QUERCUS Gold (Parasolowy SFIO)</p>	<p>wchodzących w skład portfela inwestycyjnego, nie może być dłuższy niż rok. W przypadku instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu, termin do wykupu jest równy terminowi do wykupu najbliższego kuponu. Fundusz może stosować dźwignię finansową za pośrednictwem transakcji przy zobowiązaniu się do odkupu, w wyniku których fundusz może uzyskiwać zaangażowanie rynkowe powyżej wartości swoich aktywów oraz zabezpieczenie przy użyciu instrumentów pochodnych w celu ochrony aktywów funduszu przed wahaniami kursów walutowych i stóp procentowych. Fundusz jest produktem, o którym mowa w art. 8 SFDR (rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych), promującym aspekty środowiskowe i społeczne.</p>	<p>z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>
<p>UFK Europa QUERCUS Gold (Parasolowy SFIO)</p>	<p>QUERCUS Gold (Parasolowy SFIO)</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego QUERCUS Gold (Parasolowy SFIO)</p>	<p>Fundusz inwestycyjny QUERCUS Gold (Parasolowy SFIO) będzie stosować zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego. Aktywa funduszu będą inwestowane przede wszystkim w kontrakty terminowe na złoto notowane na rynku COMEX prowadzonym przez New York Mercantile Exchange, dowolnej serii - zajmowana będzie pozycja długa netto w kontraktach terminowych na złoto. Aktywa funduszu mogą być również inwestowane w inne wystandaryzowane instrumenty pochodne notowane na rynkach regulowanych lub zorganizowanych, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny złota. Część aktywów, która nie będzie wykorzystana do inwestowania w kontrakty terminowe, tj. nie będzie złożona jako depozyt zabezpieczający, będzie inwestowana w instrumenty dłużne, a także w inne instrumenty finansowe. Inwestycje funduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych mogą być zabezpieczone z wykorzystaniem niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych oraz kontraktów terminowych notowanych na GPW w Warszawie. Fundusz może stosować dźwignię finansową za pośrednictwem transakcji przy zobowiązaniu się do odkupu, w wyniku których może uzyskiwać zaangażowanie rynkowe powyżej wartości swoich aktywów oraz zabezpieczenie przy użyciu instrumentów pochodnych w celu ochrony aktywów przed wahaniami kursów walutowych i stóp procentowych.</p>	<p>100% aktywów UFK Europa QUERCUS Gold (Parasolowy SFIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego QUERCUS Gold (Parasolowy SFIO), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>
<p>UFK Europa (2) Skarbiec - Dłużny Uniwersalny (Skarbiec FIO)</p>	<p>Skarbiec - Dłużny Uniwersalny (Skarbiec FIO)</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Skarbiec - Dłużny Uniwersalny (Skarbiec FIO)</p>	<p>Fundusz inwestycyjny Skarbiec - Dłużny Uniwersalny (Skarbiec FIO) inwestuje w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Aktywa funduszu mogą być lokowane w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego o terminie wykupu dłuższym niż rok, jak i o terminie wykupu krótszym niż rok – nie mniej niż 60% wartości aktywów. Fundusz może lokować w każdą z powyżej wskazanych kategorii lokat od 0% do 100% wartości aktywów. Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji jest wyrażona procentowo zmiana wartości indeksu 100%</p>	<p>100% aktywów UFK Europa (2) Skarbiec - Dłużny Uniwersalny (Skarbiec FIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Skarbiec - Dłużny Uniwersalny (Skarbiec FIO).</p>

<p>UFK Europa (2) Skarbiec - Obligacja (Skarbiec FIO)</p>	<p>Skarbiec - Obligacja (Skarbiec FIO)</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Skarbiec - Obligacja (Skarbiec FIO)</p>	<p>Bloomberg Series-E Poland Govt All > 1 Yr Bond Index, jednak celem funduszu nie jest odwzorowanie zmian tego indeksu.</p> <p>Fundusz inwestycyjny Skarbiec - Obligacja (Skarbiec FIO) lokuje co najmniej 66% wartości aktywów netto funduszu w instrumenty dłużne emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa. Co najmniej 66% wartości aktywów netto będzie lokowane w lokaty denominowane w złotych polskich, lub lokaty denominowane w innej walucie, pod warunkiem zawarcia umów zabezpieczających przed zmianą relacji kursowej danej waluty do złotego. Fundusz lokuje co najmniej 66% aktywów w instrumenty dłużne o stałym oprocentowaniu lub instrumenty dłużne o terminie wykupu (zapadalności) dłuższym niż rok. Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji jest indeks Bloomberg Series-E Poland Govt All > 1 Yr Bond Index, jednak celem funduszu nie jest odwzorowywanie zmian tego indeksu.</p>	<p>z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p> <p>100% aktywów UFK Europa (2) Skarbiec - Obligacja (Skarbiec FIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Skarbiec - Obligacja (Skarbiec FIO), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>
<p>UFK Europa (2) Skarbiec - Obligacji Wysokiego Dochodu (Skarbiec FIO)</p>	<p>Skarbiec - Obligacji Wysokiego Dochodu (Skarbiec FIO)</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Skarbiec Wysokiego Dochodu (Skarbiec FIO)</p>	<p>Fundusz inwestycyjny Skarbiec Obligacji Wysokiego Dochodu (Skarbiec FIO) lokuje co najmniej 50% wartości aktywów netto funduszu w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, zaklasyfikowane do kategorii funduszy (subfunduszy) realizujących politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w dłużne papiery wartościowe typu „high yield” oraz w dłużne papiery wartościowe typu „high yield” (papiery wartościowe o wysokim oprocentowaniu, istotnie przewyższającym oprocentowanie np. skarbowych papierów dłużnych lub zabezpieczonych dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez podmioty o wysokim ratingu). Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji jest portfel składający się w 70% ze zmiany wartości indeksu Bloomberg Global High-Yield (USD Hedged) powiększonego o 30% stawki WIBOR6M powiększonej o 0,30% w skali roku, jednak celem funduszu nie jest odwzorowywanie zmian tego indeksu.</p>	<p>100% aktywów UFK Europa (2) Skarbiec Obligacji Wysokiego Dochodu (Skarbiec FIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Skarbiec Obligacji Wysokiego Dochodu (Skarbiec FIO), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>
<p>UFK Europa (2) Skarbiec Nowej Generacji (Skarbiec FIO)</p>	<p>Skarbiec Nowej Generacji (Skarbiec FIO)</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Skarbiec Nowej Generacji (Skarbiec FIO)</p>	<p>Fundusz inwestycyjny Skarbiec Nowej Generacji (Skarbiec FIO) inwestuje głównie w udziałowe papiery wartościowe, w tym głównie akcje spółek, których profil biznesowy oraz wyniki są powiązane z globalnymi trendami społecznymi, to jest takich, których produkty i usługi odpowiadają na potrzeby tej części społeczeństwa, której liczebność rośnie (np. starzejące się społeczeństwo na wielu rynkach rozwiniętych) oraz których oferta adresuje problemy wynikające z ubytku innych grup społecznych (np. automatyzacja pracy fizycznej w wyniku mniejszej liczby osób w wieku produkcyjnym). Fundusz inwestuje w spółki oferujące potencjał wysokiego zwrotu na zainwestowanym kapitale oraz znaczących przepływów pieniężnych pozwalających na finansowanie dalszego wzrostu wyników finansowych. Fundusz dokonując lokat nie będzie stosował geograficznego kryterium doboru lokat. Wzorcem służącym do oceny efektywności</p>	<p>100% aktywów UFK Europa (2) Skarbiec Nowej Generacji (Skarbiec FIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Skarbiec Nowej Generacji (Skarbiec FIO), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>

		<p>inwestycji jest zmiana wartości indeksu MSCI World Index (USD), jednak celem funduszu nie jest odzworowywanie zmian tego indeksu.</p>		<p>100% aktywów UFK Europa Skarbiec Małych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Skarbiec Małych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO); z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>
<p>UFK Europa Skarbiec Małych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO)</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Skarbiec Małych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO)</p>	<p>Fundusz inwestycyjny Skarbiec Małych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO) inwestuje co najmniej 66% wartości aktywów netto funduszu w akcje spółek zaliczanych do sektora małych i średnich przedsiębiorstw (spółki nie wchodzące w skład indeksu WIG20), przy czym nie mniej niż 50% wartości aktywów będzie lokowane w papiery wartościowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. W przypadku lokowania aktywów w papiery wartościowe emitowane przez podmioty mające siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, lokaty takie będą dokonywane w papiery wartościowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym lub w papiery wartościowe, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie należącym do OECD, głównie emitowane przez podmioty mające siedzibę na terenie następujących państw: Węgry, Słowacja, Czechy, Słowenia, Rumunia, Bułgaria, Litwa, Łotwa, Estonia, i Turcja. Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji jest zmiana wartości indeksu mWIG40 TR, jednak celem funduszu nie jest odzworowywanie zmian tego indeksu.</p>	<p>100% aktywów UFK Europa (2) Skarbiec Market Neutral (Skarbiec FIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Market Neutral (Skarbiec FIO), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>	
<p>UFK Europa (2) Skarbiec Market Neutral (Skarbiec FIO)</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Skarbiec Market Neutral (Skarbiec FIO)</p>	<p>Fundusz inwestycyjny Skarbiec Market Neutral (Skarbiec FIO) będzie dążył do dostarczenia dodatniej stopy zwrotu w każdych warunkach rynkowych, poprzez zastosowanie strategii typu market neutral, przy użyciu tam gdzie jest to możliwe instrumentów pochodnych. Fundusz będzie inwestował w akcje spółek, ocenionych jako niedowartościowane przy jednoczesnym zajęciu krótkiej pozycji (nabycie instrumentu pochodnego) na wybrany indeks giełdowy poprzez zawieranie kontraktów terminowych. Zastosowanie powyższej strategii powinno prowadzić do kreowania wartości dodanej dzięki wykorzystywaniu nieefektywności w wycenie akcji poszczególnych spółek w relacji do wyceny szerokiego rynku. Fundusz lokuje od 50% do 80% wartości aktywów netto funduszu w akcje, warianty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe, oraz w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zostały zaklasyfikowane przez fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) akcyjnych. Subfundusz nie stosuje benchmarku.</p>	<p>100% aktywów UFK Europa (2) Skarbiec Rynków Surowcowych (Skarbiec FIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa w jednostki uczestnictwa</p>	
<p>UFK Europa (2) Skarbiec Rynków Surowcowych (Skarbiec FIO)</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu Skarbiec Rynków Surowcowych (Skarbiec FIO)</p>	<p>Fundusz inwestycyjny Skarbiec Rynków Surowcowych (Skarbiec FIO) inwestuje przede wszystkim w akcje, fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które umożliwiają osiągnięcie zysków w wyniku wzrostu rynkowych cen surowców. Co najmniej 66% wartości aktywów netto funduszu stanowią</p>	<p>100% aktywów UFK Europa (2) Skarbiec Rynków Surowcowych (Skarbiec FIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa</p>	

<p>UFK Europa (2) Skarbiec Spółek Wzrostowych (Skarbiec FIO)</p>	<p>Skarbiec Wzrostowych (Skarbiec FIO) Spółek Wzrostowych (Skarbiec FIO)</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Skarbiec Wzrostowych (Skarbiec FIO)</p>	<p>tytuły uczestnictwa funduszy krajowych i zagranicznych, które zostały zaklasyfikowane do kategorii funduszy (subfunduszy) surowcowych, akcje spółek, których przedmiotem lub jednym z podstawowych przedmiotów działalności jest prowadzenie działalności związanej z wydobyciem lub przetwórstwem surowcowym. Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji jest indeks Bloomberg Commodity Index, jednak celem Subfunduszu nie jest odwzorowywanie zmian tego indeksu.</p>	<p>funduszu inwestycyjnego Skarbiec Surowcowych (Skarbiec FIO), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>
<p>UFK Europa (2) Skarbiec Spółek Wzrostowych (Skarbiec FIO)</p>	<p>Skarbiec Wzrostowych (Skarbiec FIO) Spółek Wzrostowych (Skarbiec FIO)</p>	<p>Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Skarbiec Wzrostowych (Skarbiec FIO)</p>	<p>Fundusz inwestycyjny Skarbiec Wzrostowych (Skarbiec FIO) co najmniej 66% wartości aktywów netto funduszu będzie lokował w udziałowe papiery wartościowe, w tym głównie akcje spółek wzrostowych, za które uważa się spółki działające w sektorach/branżach o wyróżniających się perspektywach wzrostu, spółki mające potencjał wzrostu przychodów oraz zysków w porównaniu do średniej z własnej branży oraz do szerokiego rynku oraz spółki generujące zwroty na zainwestowanym kapitale oraz przepływy pieniężne pozwalające na finansowanie ekspansji / rozwoju spółki. Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji jest wyrażona procentowo zmiana indeksu MSCI World Growth Index (USD), jednak celem funduszu nie jest odwzorowywanie zmian tego indeksu.</p>	<p>100% aktywów UFK Europa (2) Skarbiec Spółek Wzrostowych (Skarbiec FIO) jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Skarbiec Spółek Wzrostowych (Skarbiec FIO), z zastrzeżeniem § 2 ust 9 Regulaminu.</p>

1. Niniejsza *Charakterystyka ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych* stanowi integralną część *Regulaminu Ubezpieczeniowych Funduszy kapitałowych* (dalej jako „Regulamin”).
2. Profil ryzyka poszczególnych Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych oferowanych w ramach danej umowy ubezpieczenia na życie jest wskazany w Karcie informacyjnej zawierającej podstawowe informacje dotyczące umowy ubezpieczenia na życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym oraz w treści Regulaminu.
3. Ubezpieczyciel nie gwarantuje osiągnięcia celu poszczególnych Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych, jakim jest wzrost wartości Aktywów Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego.
4. Wyniki poszczególnych Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych osiągnane w przeszłości nie mogą stanowić podstawy do oczekiwania podobnych wyników w przyszłości.
5. Historyczne wyniki danego Funduszu Inwestycyjnego, którego Jednostki Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego stanowią Aktywa Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego, nie mogą stanowić podstawy do oczekiwania podobnych wyników w przyszłości.
6. Szczegółowe informacje o danym Funduszu Inwestycyjnym, którego Jednostki Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego stanowią Aktywa Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego, 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 <https://tueuropa.pl> informację o miejscu,

w którym dostępny jest prospekt informacyjny oraz statut danego Funduszu Inwestycyjnego, jeżeli przepisy powszechnie obowiązującego prawa nie stanowią inaczej.

7. Charakterystyka Aktywów danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego została przygotowana na podstawie Dokumentu zawierającego kluczowe informacje na temat danego Funduszu Inwestycyjnego lub udostępnianej przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Karty Funduszu Inwestycyjnego, którego Jednostki Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego stanowią Aktywa danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego.
8. Zmiana charakterystyki Aktywów danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego wynikająca ze zmiany polityki inwestycyjnej danego Funduszu Inwestycyjnego, są zmianami niezależnymi od Ubezpieczyciela, wobec czego nie powodują zmiany zawartych umów ubezpieczenia na życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym.
9. Zmiana niniejszej *Charakterystyki Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych* następuje w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.
10. Ubezpieczyciel udostępnia zmienioną *Charakterystykę Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych* na stronie internetowej <https://tueuropa.pl>w dniu wprowadzenia jej zmian do oferty Ubezpieczyciela. Zmieniona *Charakterystyka Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych* obowiązuje od dnia udostępnienia na stronie internetowej <https://tueuropa.pl>. Ubezpieczyciel przekazuje aktualną *Charakterystykę Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych* na każde żądanie Ubezpieczającego.
11. Zmiana nazwy UFK wynikająca ze zmiany nazwy Funduszu Inwestycyjnego, którego Jednostki Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego stanowią Aktywa Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego są zmianami niezależnymi od Ubezpieczyciela i nie wymagają zmiany w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.
12. Ubezpieczyciel udostępnia zmienioną nazwę UFK na stronie internetowej <https://tueuropa.pl>. Zmieniona nazwa UFK obowiązuje od dnia udostępnienia na stronie <https://tueuropa.pl>.