

**REGULAMIN UBEZPIECZENIOWYCH FUNDUSZY KAPITAŁOWYCH BĘDĄCYCH  
PORTFELAMI MODELOWYMI  
(kod: RE PM UKO/2015/01/02)**

oferowanych w ramach umów ubezpieczenia na życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym zawartych na podstawie ogólnych warunków ubezpieczenia na życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym (zwanym dalej: OWU).

**POSTANOWIENIA OGÓLNE****§1**

1. Niniejszy Regulamin Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych będących Portfelami Modelowymi (dalej zwany również Regulaminem) określa zasady i cele funkcjonowania poszczególnych Portfeli Modelowych oferowanych przez Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.
2. Terminy zdefiniowane w OWU, mają takie samo znaczenie w niniejszym Regulaminie, chyba że w treści Regulaminu terminowi zdefiniowanemu w OWU nadano wyraźnie inne znaczenie.
3. 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 21.07.2015 r.

**POWSTANIE I CEL PORTFELI MODELOWYCH****§2**

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

Funduszu Inwestycyjnego. W przypadku Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, Ubezpieczyciel udostępnia na stronie internetowej [www.tueuropa.pl](http://www.tueuropa.pl), a także u Przedstawiciela Ubezpieczyciela, kartę informacyjną zawierającą informacje o danym Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym.

7. Fundusze Inwestycyjne oraz Fundusze Inwestycyjne Zamknięte, które mogą wchodzić w skład Portfeli Modelowych, to fundusze, których aktywa, zgodnie z ich polityką inwestycyjną, kryteriami doboru aktywów oraz ich zasadami dywersyfikacji i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi wskazanymi w statutach Funduszy Inwestycyjnych lub w udostępnianych przez Ubezpieczyciela kartach informacyjnych zawierających informacje o Funduszach Inwestycyjnych Zamkniętych, odpowiadają charakterystyce określonej w Załączniku nr 1 do niniejszego Regulaminu.
8. Przy konstrukcji Portfeli Modelowych brany jest pod uwagę przede wszystkim: cel inwestycyjny danego Portfela Modelowego przy uwzględnieniu odpowiedniego poziomu ryzyka inwestycyjnego. Dobór Funduszy Inwestycyjnych oraz Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych oraz udział poszczególnych Funduszy Inwestycyjnych oraz Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych w danym Portfelu Modelowym będzie uzależniony między innymi od:
  - a) oceny aktualnej sytuacji rynkowej i jej perspektyw,
  - b) strategii inwestycyjnej danego Funduszu Inwestycyjnego lub Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego,
  - c) osiąganych przez Fundusze Inwestycyjne lub Fundusze Inwestycyjne Zamknięte wyników inwestycyjnych,
  - d) kwalifikacji i doświadczenia zarządzających poszczególnymi Funduszami Inwestycyjnymi lub Funduszami Inwestycyjnymi Zamkniętymi.
9. Wartość Aktywów danego Portfela Modelowego obliczana jest jako suma wartości poszczególnych składowych danego Portfela Modelowego. W przypadku, gdy w dniu w którym ustalana jest wartość Aktywów danego Portfela Modelowego, którakolwiek ze składowych danego Portfela Modelowego nie podlega wycenie z przyczyn niezależnych od Ubezpieczyciela, wówczas jako wycenę tej składowej przyjmuje się jej ostatnią znaną wycenę.
10. Wyniki poszczególnych Portfeli Modelowych osiągnięte w przeszłości, nie mogą stanowić podstawy do oczekiwania podobnych wyników w przyszłości.

### **CHARAKTERYSTYKA UBEZPIECZENIOWYCH FUNDUSZY KAPITAŁOWYCH BĘDĄCYCH PORTFELAMI MODELOWYMI**

#### **§3**

1. Portfel Modelowy „Strategia Czerwona (wysokie ryzyko)”:
  - a) celem strategii inwestycyjnej Portfela Modelowego „Strategia Czerwona (wysokie ryzyko)” jest uzyskiwanie możliwie wysokiego wzrostu wartości lokowanych środków w długim terminie przy wysokim ryzyku inwestycyjnym,
  - b) w skład Portfela Modelowego „Strategia Czerwona (wysokie ryzyko)” mogą wchodzić Jednostki Uczestnictwa Funduszy Inwestycyjnych i Certyfikaty Inwestycyjne, których aktywa, zgodnie z ich polityką inwestycyjną, kryteriami doboru aktywów oraz zasadami dywersyfikacji i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi wskazanymi w statutach Funduszy Inwestycyjnych lub w udostępnianych przez Ubezpieczyciela kartach informacyjnych zawierających informacje o Funduszach Inwestycyjnych Zamkniętych, odpowiadają charakterystyce określonej w Załączniku nr 1 do niniejszego Regulaminu oraz depozyty i środki pieniężne, z uwzględnieniem następującym ograniczeń:

Aktywa	Minimalny udział w strukturze aktywów	Maksymalny udział w strukturze aktywów
Depozyty bankowe	0%	5%
Fundusze akcyjne/surowcowe/wierzytelności	40%	60%
Fundusze mieszane/absolute return	40%	60%
Fundusze dłużne/pieniężne	0%	20%
Środki pieniężne	0%	20%

Łączna wartość ekspozycji środków Portfela Modelowego "Strategia Czerwona (wysokie ryzyko)" w aktywa finansowe wymienione w tabeli powyżej, stanowi 100% aktywów Portfela Modelowego "Strategia Czerwona (wysokie ryzyko)".

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

2. W trakcie trwania Okresu Odpowiedzialności, maksymalne udziały poszczególnych aktywów finansowych, o których mowa w tabeli w ust. 1, mogą przejściowo zostać przekroczone na skutek zmiany ich wyceny, a także na skutek realizacji operacji na aktywach Portfela Modelowego „Strategia Czerwona (wysokie ryzyko)”. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, zarządzający Portfelem Modelowym "Strategia Czerwona (wysokie ryzyko)" niezwłocznie doprowadzi udział poszczególnych aktywów finansowych do zgodności ze strategią inwestycyjną, o której mowa w ust. 1.
3. Portfel Modelowy „Strategia Żółta (średnie ryzyko)":
  - a) celem strategii inwestycyjnej Portfela Modelowego „Strategia Żółta (średnie ryzyko)” jest uzyskiwanie możliwie wysokiego wzrostu wartości lokowanych środków w długim terminie przy podwyższonym ryzyku inwestycyjnym,
  - b) w skład Portfela Modelowego „Strategia Żółta (średnie ryzyko)” mogą wchodzić Jednostki Uczestnictwa Funduszy Inwestycyjnych i Certyfikaty Inwestycyjne, których aktywa, zgodnie z ich polityką inwestycyjną, kryteriami doboru aktywów oraz zasadami dywersyfikacji i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi wskazanymi w statutach Funduszy Inwestycyjnych lub w udostępnianych przez Ubezpieczyciela kartach informacyjnych zawierających informacje o Funduszach Inwestycyjnych Zamkniętych, odpowiadają charakterystyce określonej w Załączniku nr 1 do niniejszego Regulaminu oraz depozyty i środki pieniężne, z uwzględnieniem następującym ograniczeń:

Aktywa	Minimalny udział w strukturze aktywów	Maksymalny udział w strukturze aktywów
Depozyty bankowe	0%	5%

Fundusze akcyjne/surowcowe/wierzytelności	20%	50%
Fundusze mieszane/absolute return	20%	50%
Fundusze dłużne/pieniężne	30%	60%
Środki pieniężne	0%	30%

Łączna wartość ekspozycji środków Portfela Modelowego „Strategia Żółta (średnie ryzyko)” w aktywa finansowe wymienione w tabeli powyżej, stanowi 100% aktywów Portfela „Strategia Żółta (średnie ryzyko)”.

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

4. W trakcie trwania Okresu Odpowiedzialności, maksymalne udziały poszczególnych aktywów finansowych, o których mowa w tabeli w ust. 3, mogą przejściowo zostać przekroczone na skutek zmiany ich wyceny, a także na skutek realizacji operacji na aktywach Portfela Modelowego „Strategia Żółta (średnie ryzyko)”. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, zarządzający Portfelem „Strategia Żółta (średnie ryzyko)” niezwłocznie doprowadzi udział poszczególnych aktywów finansowych do zgodności ze strategią inwestycyjną, o której mowa w ust. 3.
5. Portfel Modelowy „Strategia Niebieska (umiarkowane ryzyko)”:
- celem strategii inwestycyjnej Portfela Modelowego „Strategia Niebieska (umiarkowane ryzyko)” jest uzyskiwanie możliwie wysokiego wzrostu wartości lokowanych środków w długim terminie przy umiarkowanym ryzyku inwestycyjnym,
  - w skład Portfela Modelowego „Strategia Niebieska (umiarkowane ryzyko)” mogą wchodzić Jednostki Uczestnictwa Funduszy Inwestycyjnych i Certyfikaty Inwestycyjne, których aktywa, zgodnie z ich polityką inwestycyjną, kryteriami doboru aktywów oraz zasadami dywersyfikacji i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi wskazanymi w statutach Funduszy Inwestycyjnych lub w udostępnianych przez Ubezpieczyciela kartach informacyjnych zawierających informacje o Funduszach Inwestycyjnych Zamkniętych, odpowiadają charakterystyce określonej w Załączniku nr 1 do niniejszego Regulaminu oraz depozyty i środki pieniężne, z uwzględnieniem następującym ograniczeń:

Aktywa	Minimalny udział w strukturze aktywów	Maksymalny udział w strukturze aktywów
Depozyty bankowe	0%	5%
Fundusze akcyjne/surowcowe/wierzytelności	10%	30%
Fundusze mieszane/absolute return	20%	40%
Fundusze dłużne/pieniężne	50%	70%
Środki pieniężne	0%	20%

Łączna wartość ekspozycji środków Portfela Modelowego „Strategia Niebieska (umiarkowane ryzyko)” w aktywa finansowe wymienione w tabeli powyżej, stanowi 100% aktywów Portfela Modelowego „Strategia Niebieska (umiarkowane ryzyko)”.

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

6. W trakcie trwania Okresu Odpowiedzialności, maksymalne udziały poszczególnych aktywów finansowych, o których mowa w tabeli w ust. 5, mogą przejściowo zostać przekroczone na skutek zmiany ich wyceny, a także na skutek realizacji operacji na aktywach Portfela Modelowego „Strategia Niebieska (umiarkowane ryzyko)”. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, zarządzający Portfelem Modelowym „Strategia Niebieska (umiarkowane ryzyko)” niezwłocznie doprowadzi udział poszczególnych aktywów finansowych do zgodności ze strategią inwestycyjną, o której mowa w ust. 5.

7. Portfel Modelowy „Strategia Zielona (niskie ryzyko)”:

- a) celem strategii inwestycyjnej Portfela Modelowego „Strategia Zielona (niskie ryzyko)” jest uzyskiwanie możliwie wysokiego wzrostu wartości lokowanych środków w długim terminie przy stosunkowo niskim ryzyku inwestycyjnym,
- b) w skład Portfela Modelowego „Strategia Zielona (niskie ryzyko)” mogą wchodzić Jednostki Uczestnictwa Funduszy Inwestycyjnych i Certyfikaty Inwestycyjne, których aktywa, zgodnie z ich polityką inwestycyjną, kryteriami doboru aktywów oraz zasadami dywersyfikacji i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi wskazanymi w statutach Funduszy Inwestycyjnych lub w udostępnianych przez Ubezpieczyciela kartach informacyjnych zawierających informacje o Funduszach Inwestycyjnych Zamkniętych, odpowiadają charakterystyce określonej w Załączniku nr 1 do niniejszego Regulaminu oraz depozyty i środki pieniężne, z uwzględnieniem następującym ograniczeń:

Aktywa	Minimalny udział w strukturze aktywów	Maksymalny udział w strukturze aktywów
Depozyty bankowe	0%	5%
Fundusze akcyjne/surowcowe/wierzytelności	0%	0%
Fundusze mieszane/absolute return	0%	0%
Fundusze dłużne/pieniężne	80%	100%
Środki pieniężne	0%	20%

Łączna wartość ekspozycji środków Portfela Modelowego „Strategia Zielona (niskie ryzyko)” w aktywa finansowe wymienione w tabeli powyżej, stanowi 100% aktywów Portfela Modelowego „Strategia Zielona (niskie ryzyko)”.

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

8. W trakcie trwania Okresu Odpowiedzialności, maksymalne udziały poszczególnych aktywów finansowych, o których mowa w tabeli w ust. 7, mogą przejściowo zostać przekroczone na skutek zmiany ich wyceny, a także na skutek realizacji operacji na aktywach Portfela Modelowego „Strategia Zielona (niskie ryzyko)”. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, zarządzający Portfelem Modelowym „Strategia Zielona (niskie ryzyko)” niezwłocznie doprowadzi udział poszczególnych aktywów finansowych do zgodności ze strategią inwestycyjną, o której mowa w ust. 7.
9. Ubezpieczyciel do zarządzania poszczególnymi Portfelami Modelowymi, może zatrudnić doradcę inwestycyjnego lub zawrzeć umowę z podmiotem uprawnionym, na podstawie odrębnych przepisów, do zarządzania aktywami na zlecenie.
10. Koszty wynikające bezpośrednio z przechowywania oraz inwestowania aktywów poszczególnych Portfeli Modelowych zgodnie z przyjętą strategią inwestycyjną, między innymi takie jak: opłaty i prowizje od zawartych transakcji, koszty wynikające z prowadzenia rachunków bankowych i dokonywania przelewów, koszty bezpiecznego przechowywania aktywów poszczególnych Portfeli Modelowych przez podmioty zewnętrzne oraz opłaty wynikające z przepisów powszechnie obowiązującego prawa, pomniejszają aktywa poszczególnych Portfeli Modelowych. Koszty, o których mowa w niniejszym ustępie, są potrącane ze środków pieniężnych poszczególnych Portfeli Modelowych.

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

**§4**

1. Portfel Modelowy to Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy, w którym zgromadzone są Jednostki Uczestnictwa Funduszy Inwestycyjnych oraz Certyfikaty Inwestycyjne, a także depozyty oraz środki pieniężne.
2. Jednostki Uczestnictwa UFK tworzone są w momencie ich zapisania na Rachunku. Liczba Jednostek Uczestnictwa UFK zapisanych na Rachunku równa jest ilorazowi kwoty przekazywanej do Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego oraz Wartości Jednostki Uczestnictwa UFK tego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego w Dacie Nabycia. Przed dokonaniem zamiany, o której mowa powyżej, środki pieniężne nie są oprocentowane.
3. Wartość Jednostki Uczestnictwa UFK równa jest ilorazowi Wartości Aktywów Netto Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego na Dzień Wyceny i liczby wszystkich Jednostek Uczestnictwa UFK na Dzień Wyceny.
4. Wartość Aktywów Netto Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego wyceniana jest w sposób pozwalający na rzetelne odzwierciedlenie ich wartości, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. W Wartości Aktywów Netto Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego uwzględniane będą ewentualne koszty, o których mowa w §3 ust. 10. Wartość początkowa Jednostki Uczestnictwa UFK wynosi 100 PLN. Wartość Jednostki Uczestnictwa UFK zmienia się zgodnie ze zmianą Wartości Aktywów Netto Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego przypadających na Jednostkę Uczestnictwa UFK.
5. Wartość Jednostki Uczestnictwa UFK może ulegać istotnym zmianom w trakcie trwania Okresu Odpowiedzialności ze względu na charakter kształtowania się wartości aktywów finansowych, o których mowa w §3 ust. 1, ust. 3, ust. 5, ust. 7.
6. Wartość Jednostki Uczestnictwa UFK ustalana jest w Dniu Wyceny, przy czym tak ustalona wartość obowiązuje do dnia poprzedzającego kolejny Dzień Wyceny włącznie.



7. Umorzenie Jednostek Uczestnictwa UFK polega na zamianie Jednostek Uczestnictwa UFK na środki pieniężne według Wartości Jednostki Uczestnictwa UFK określonej zgodnie z OWU i jest równoznaczne ze zmniejszeniem Wartości Aktywów Netto Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego.
8. Wartość Jednostki Uczestnictwa UFK jest publikowana nie rzadziej niż raz w roku w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej [www.tueuropa.pl](http://www.tueuropa.pl).

### **KOREKTA WARTOŚCI JEDNOSTEK UCZESTNICTWA UFK**

#### **§5**

1. Ubezpieczyciel dokonuje korekty Wartości Jednostki Uczestnictwa UFK w przypadku błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego.
2. Korekta Wartości Jednostki Uczestnictwa UFK wyliczana jest w Jednostkach Uczestnictwa UFK korygowanego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego.
3. Jeżeli Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy w dacie dokonywania korekty nie będzie się już znajdował w ofercie Ubezpieczyciela, liczba korygowanych Jednostek Uczestnictwa UFK wyliczana jest na podstawie ostatniej znanej Wartości Jednostki Uczestnictwa UFK.

### **TWORZENIE, LIKWIDACJA UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO BĘDĄCEGO PORTFELEM MODELOWYM**

#### **§ 6**

1. Ubezpieczyciel ma prawo do utworzenia nowego Portfela Modelowego w trakcie trwania umów ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym zawartych na podstawie OWU. W takim przypadku nowy Portfel Modelowy jest dodawany do wykazu Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych, o którym mowa w §1 ust. 3. Ubezpieczyciel poinformuje o utworzeniu nowego Portfela Modelowego w terminie i na zasadach określonych w OWU.
2. Portfel Modelowy ulega likwidacji w trakcie trwania umów ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym zawartych na podstawie OWU, w przypadku zaistnienia uwarunkowań prawnych uniemożliwiających dalsze funkcjonowanie Portfela Modelowego. W przypadku likwidacji Portfela Modelowego jest on usuwany z wykazu Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych, o którym mowa w §1 ust. 3. Ubezpieczyciel poinformuje o likwidacji Portfela Modelowego, wraz z podaniem przyczyny likwidacji, w terminie i na zasadach określonych w OWU.

### **RYZYKA ZWIĄZANE Z INWESTYCJĄ W UBEZPIECZENIOWE FUNDUSZE KAPITAŁOWE BĘDĄCE PORTFELAMI MODELOWYMI**

#### **§ 7**

1. Inwestycja w Portfele Modelowe wiąże się z ryzykiem inwestycyjnym. Ryzyko to jest zróżnicowane w zależności od Funduszu Inwestycyjnego, którego Jednostki Uczestnictwa stanowią aktywa Portfela Modelowego lub w zależności od Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, którego Certyfikaty Inwestycyjne stanowią aktywa Portfela Modelowego. Opis ryzyk związanych z inwestowaniem w dany Fundusz Inwestycyjny znajduje się w prospekcie informacyjnym lub w statucie danego Funduszu Inwestycyjnego. W przypadku Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego opis ryzyk znajduje się w karcie informacyjnej, która jest udostępniana przez Ubezpieczyciela na zasadach określonych w §2 ust. 6.
2. Inwestycja w Portfele Modelowe wiąże się z ryzykiem, w szczególności z:
  - 1) ryzykiem zmiany wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego lub wartości Certyfikatów Inwestycyjnych, które stanowią aktywa Portfela Modelowego,

- 2) ryzykiem nie osiągnięcia zysku lub utraty części zapłaconej Składki Zainwestowanej w momencie likwidacji Rachunku, ponieważ wynik Portfela Modelowego jest zależny od zmiany wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego lub Certyfikatów Inwestycyjnych, które stanowią aktywa Portfela Modelowego,
- 3) ryzykiem wyboru przez Ubezpieczającego Portfeli Modelowych niezgodnie z profilem Ubezpieczającego,
- 4) ryzykiem rynkowym, przez które rozumie się możliwość spadku wartości aktywów Portfela Modelowego w wyniku niekorzystnego kształtowania się wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego lub Certyfikatów Inwestycyjnych, które stanowią aktywa Portfela Modelowego,
- 5) ryzykiem kredytowym, przez które rozumie się możliwość wystąpienia trwałej lub czasowej niezdolności kontrahenta do obsługi zadłużenia, w tym do realizacji zobowiązań z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym,
- 6) ryzykiem płynności, w związku z trudnościami z dokonaniem transakcji na rynku, w sytuacji niskich obrotów na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót, uniemożliwiający dokonanie zakupu lub sprzedaży pakietu papierów wartościowych czy innych aktywów finansowych w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę. Sytuacja niskiej płynności poszczególnych aktywów wchodzących w skład Portfela Modelowego może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego lub Certyfikatów Inwestycyjnych,
- 7) ryzykiem walutowym związanym z tym, że aktywa danego Funduszu Inwestycyjnego wyrażone są w walucie obcej i niekorzystna zmiana kursu tej waluty może negatywnie wpływać na wartość Jednostek Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego denominowaną w złotych polskich i wchodzących w aktywa danego Portfela Modelowego,
- 8) ryzykiem podatkowym, przez które rozumie się zmianę obowiązujących przepisów prawa, skutkującą koniecznością pobrania i odprowadzenia przez Ubezpieczyciela kwot na poczet zobowiązań podatkowych, które to pobranie wpłynie na Wartość Aktywów Netto Portfela Modelowego lub wypłacanych z Umowy Ubezpieczenia świadczeń,
- 9) ryzykiem nie osiągnięcia celu przez Portfel Modelowy, w związku z nie osiągnięciem celu przez dany Fundusz Inwestycyjny, którego Jednostki Uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego stanowią aktywa Portfela Modelowego lub Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, którego Certyfikaty Inwestycyjne stanowią aktywa Portfela Modelowego,
- 10) ryzykiem makroekonomicznym, przez które rozumie się zmianę koniunktury gospodarczej skutkującą wahaniami Jednostek Uczestnictwa Funduszy Inwestycyjnych lub Certyfikatów Inwestycyjnych, a tym samym skutkującą wahaniami Wartości Jednostki Uczestnictwa UFK,
- 11) ryzykiem związanym z wyceną niektórych aktywów wchodzących w skład Funduszy Inwestycyjnych lub Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych, które z uwagi na brak aktywnego rynku nie są wyceniane według wartości rynkowej, ale według wartości godziwej wyliczanej w oparciu o przyjęty przez zarządzającego danym Funduszem Inwestycyjnym lub Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym model wyceny, co wiąże się z ryzykiem przyjęcia nieprawidłowych założeń modelu oraz błędnych lub niekompletnych danych.



## **POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

### **§8**

1. Roczne i półroczne sprawozdania Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych publikowane są na stronie internetowej [www.tueuropa.pl](http://www.tueuropa.pl) oraz udostępniane w siedzibie Ubezpieczyciela.
2. W sprawach nieuregulowanych w Regulaminie mają odpowiednio zastosowanie postanowienia OWU.
3. Niniejszy Regulamin został zatwierdzony Uchwałą Zarządu TU na Życie Europa S.A. nr 12/07/15 z dnia 21.07.2015 r. oraz zmieniony Uchwałą Zarządu TU na Życie Europa S.A. nr 14/06/18 z dnia 26.06.2018 r.
4. Zmiana niniejszego Regulaminu następuje w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.
5. W przypadku, o którym mowa §6 ust. 1, Regulamin ulega zmianie poprzez dodanie charakterystyki strategii inwestycyjnej nowego utworzonego Portfela Modelowego lub w przypadku, o którym mowa §6 ust. 2, Regulamin ulega zmianie poprzez usunięcie charakterystyki strategii inwestycyjnej likwidowanego Portfela Modelowego. Ubezpieczyciel w terminie 14 dni od daty zmiany Regulaminu zamieszcza na swojej stronie internetowej zmieniony Regulamin. Ubezpieczyciel w terminie 14 dni od daty zmiany Regulaminu w trybie, o którym w ust. 4, przekazuje zmieniony Regulamin na podany przez Ubezpieczającego adres e-mail oraz dodatkowo Ubezpieczyciel przekazuje informację o zmianie Regulaminu za pośrednictwem Serwisu, jeżeli Ubezpieczający wyraził zgodę na prowadzenie korespondencji przy wykorzystaniu takich sposobów komunikacji. Zmieniony Regulamin obowiązuje od dnia zamieszczenia na stronie internetowej Ubezpieczyciela, z zastrzeżeniem zdania następnego. Jeżeli zmiana Regulaminu wiąże się z usunięciem charakterystyki strategii inwestycyjnej likwidowanego Portfela Modelowego oraz likwidacja Portfela Modelowego wiązała się z Konwersją, Ubezpieczający będzie związany zmianą Regulaminu, o ile nie wypowie Umowy Ubezpieczenia w terminie 14 dni od dnia doręczenia zmienionego Regulaminu.

**ZAŁĄCZNIK NR 1 DO REGULAMINU UBEZPIECZENIOWYCH FUNDUSZY  
KAPITAŁOWYCH BĘDĄCYCH PORTFELAMI MODELOWYMI  
(kod: RE PM UKO/2015/01/01)**

oferowanych w ramach umów ubezpieczenia na życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym zawartych na podstawie ogólnych warunków ubezpieczenia na życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym.

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

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

korporacyjnych, oraz ryzyko kredytowe. Potencjał długoterminowego zysku w funduszach tej grupy jest najniższy ze wszystkich kategorii funduszy.