

**Dodatkowy Regulamin Portfela Inwestycyjnego  
„Lion’s Absolute Return”  
(DOD-ALTLION-161021)**

**POSTANOWIENIA OGÓLNE**

**§ 1**

**Lista Umów, do których Portfel Inwestycyjny jest dostępny, znajduje w Załączniku do Regulaminu**

Regulamin Portfela Inwestycyjnego „Lion’s Absolute Return” ma zastosowanie do umów ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym zawartych na podstawie Ogólnych Warunków Ubezpieczenia (OWU), wskazanych w Załączniku do niniejszego Regulaminu.

**DEFINICJE**

**§ 2**

- W niniejszym Regulaminie, podanym poniżej terminom, nadano następujące znaczenie:
  - Fundusz absolutnej stopy zwrotu - Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy, którego 100% aktywów zgodnie z Regulaminem Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych stanowią jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego aktywnej alokacji/ absolutnej stopy zwrotu.
- W pozostałym zakresie mają zastosowanie terminy zdefiniowane w OWU oraz Regulaminie Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych zarządzanych przez Vienna Life TU na Życie S.A. Vienna Insurance Group oferowanych do umów ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym (Regulamin Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych).

**ZASADA KONSTRUOWANIA PORTFELA INWESTYCYJNEGO**

**§ 3**

- Portfel Inwestycyjny jest to zestaw Jednostek Funduszy spośród Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych określonych w Załączniku do niniejszego Regulaminu, konstruowany przez Ubezpieczyciela, samodzielnie lub we współpracy z zewnętrznym partnerem.
- Ubezpieczyciel określa skład procentowy Jednostek Funduszy poszczególnych Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych w Portfelu Inwestycyjnym.
- Przy konstruowaniu Portfela Inwestycyjnego uwzględniane są między innymi następujące kryteria:
  - osiągane wyniki i ich zmienność (stopa zwrotu, ryzyko),
  - strategia inwestycyjna i sposób jej realizacji,
  - ograniczenia inwestycyjne.
- Wartość każdego Portfela Inwestycyjnego obliczana jest jako łączna wartość Jednostek Funduszy poszczególnych Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych w tym portfelu, zapisana na Rachunku Jednostek Funduszy, ustalana w oparciu o Ceny Jednostek Funduszy.
- Opłata za zarządzanie aktywami Portfelem Inwestycyjnym pobierana jest miesięcznie z góry w każdym Miesiącu Polisy, niezależnie od opłat określonych w OWU. Opłata ta obliczana jest jako iloczyn Wartości danego Portfela Inwestycyjnego oraz 1/12 stawki opłaty, która w skali roku wynosi:
  - do dnia 31 grudnia 2017 r. – 0%
  - od dnia 1 stycznia 2018 r. – 0,2%

**CHARAKTERYSTYKA PORTFELA INWESTYCYJNEGO „LION’S ABSOLUTE RETURN” (PI L3)**

**§ 4**

- Celem strategii Portfela Inwestycyjnego „Lion’s Absolute Return” jest generowanie dodatniej stopy zwrotu niezależnie od panującej koniunktury giełdowej. Dzięki wykorzystaniu strategii absolutnej stopy zwrotu oraz strategii typu short zarządzający ma do dyspozycji rozwiązania potencjalnie pozwalające na uzyskanie zysku nawet w niesprzyjających warunkach rynkowych. W zestawie dostępnych dla portfela rozwiązań znajdują się zarówno takie, które przynoszą zyski z okresie wzrostów na giełdach, jak i takie, które pozwalają na osiąganie dodatnich wyników w okresie spadków. Dostęp do szerokiego spektrum rozwiązań inwestycyjnych nie stanowi gwarancji osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu w każdych warunkach, jednak istotnie zwiększa szanse na uzyskiwanie stóp zwrotu lepszych od oferowanych przez obligacje skarbowe lub depozyty bankowe niezależnie od sytuacji na rynkach akcji, obligacji czy rynku walutowym.
- W skład Portfela Inwestycyjnego „Lion’s Absolute Return” mogą wchodzić Jednostki Funduszy poszczególnych Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych wskazanych w Załączniku do niniejszego Regulaminu, z uwzględnieniem następujących ograniczeń:

Grupa	Minimalny udział w portfelu jednego UFK z danej grupy	Maksymalny udział w portfelu jednego UFK z danej grupy
Fundusze absolutnej stopy zwrotu	0%	30%
Pozostałe Fundusze	0%	10%

**POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

**§ 5**

- Ubezpieczyciel nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Portfela Inwestycyjnego.
- Zmiana Załącznika do niniejszego Regulaminu nie ma wpływu na strategię inwestycyjną Portfela Inwestycyjnego.
- W sprawach nieuregulowanych, w tym w zakresie ryzyk, w niniejszym Regulaminie mają zastosowanie odpowiednie postanowienia OWU i Regulaminu Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych zarządzanych przez Vienna Life TU na Życie S.A. Vienna Insurance Group oferowanych do umów ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym.
- Niniejszy Regulamin (tekst pierwotny przyjęty Uchwałą Zarządu Nr 263/2015 z dnia 3 grudnia 2015 roku) został zatwierdzony Uchwałą Zarządu Vienna Life TU na Życie S.A. Vienna Insurance Group Nr 331/2016 z dnia 21 października 2016 roku i wchodzi w życie z dniem 21 października 2016 roku.

  
Paweł Ziomba  
Prezes Zarządu

  
Witold Czechowski  
Członek Zarządu

## Załącznik do Regulaminu Portfela Inwestycyjnego „Lion's Absolute Return” (ZA-190129-ALTLION)

### Lista Umów zawieranych za pośrednictwem Lion's Bank S.A do których Regulamin ma zastosowanie:

1. Ogólne Warunki Ubezpieczenia na Życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym ze Składką Regularną „Vital”;
2. Ogólne Warunki Ubezpieczenia na Życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym ze Składką Regularną „Vital Plus”;
3. Ogólne Warunki Grupowego Ubezpieczenia na Życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym ze Składką Regularną „Twoje Bezpieczeństwo”;
4. Ogólne Warunki Grupowego Ubezpieczenia na Życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym ze Składką Regularną „Twoje Bezpieczeństwo II”;
5. Ogólne Warunki Ubezpieczenia na Życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym ze Składką Regularną „Global Selection”;
6. Ogólne Warunki Ubezpieczenia na Życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym ze Składką Regularną „Invest Life”;
7. Ogólne Warunki Ubezpieczenia na Życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym ze Składką Jednorazową „Grand”;
8. Ogólne Warunki Ubezpieczenia na Życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym ze Składką Jednorazową „Grand Plus”;
9. Ogólne Warunki Ubezpieczenia na Życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym ze Składką Jednorazową „Strateg”;
10. Ogólne Warunki Ubezpieczenia na Życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym ze Składką Regularną „Expert Saver”;
11. Ogólne Warunki Ubezpieczenia na Życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym ze Składką Regularną „Profit Saver”.

### Lista Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych, które mogą wchodzić w skład Portfela Inwestycyjnego „Lion's Absolute Return”:

1. Fundusze absolutnej stopy zwrotu

Nazwa UFK	Cel inwestycyjny 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	Ograniczenia inwestycyjne UFK	Profil ryzyka UFK
VL Altus Parasolowy Subfundusz Altus Absolutnej Stopy Zwrotu Nowej Europy (ALT 3)	Celem VL Altus Parasolowy Subfundusz Altus Absolutnej Stopy Zwrotu Nowej Europy jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości jego lokat. Do realizacji celów UFK może używać klas aktywów o wysokim ryzyku.	Jednostki uczestnictwa w otwartym funduszu inwestycyjnym Altus Parasolowy Subfundusz Altus Absolutnej Stopy Zwrotu Nowej Europy zarządzanym przez Altus TFI S.A.	Aktywami Funduszu VL Altus Parasolowy Subfundusz Altus Absolutnej Stopy Zwrotu Nowej Europy są jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Altus Parasolowy Subfundusz Altus Absolutnej Stopy Zwrotu Nowej Europy, który prowadzi politykę absolutnej stopy zwrotu. Inwestuje aktywa w zależności od oceny perspektyw spółek z siedzibą w Europie Środkowo-Wschodniej, Turcji lub na rynkach państw tworzących WNP, lub spółek prowadzących znaczną część swojej działalności na wskazanym obszarze. Fundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat oraz dużą zmiennością składników portfela. Co najmniej 20% aktywów stanowią instrumenty udziałowe.	100% Aktywów Funduszu VL Altus Parasolowy Subfundusz Altus Absolutnej Stopy Zwrotu Nowej Europy jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Altus Parasolowy Subfundusz Altus Absolutnej Stopy Zwrotu Nowej Europy zarządzanego przez Altus TFI S.A.	Fundusz nie stosuje żadnych ograniczeń inwestycyjnych.	Rynek instrumentów dłużnych i akcji. Podwyższony poziom ryzyka.
VL Altus Parasolowy Subfundusz Altus Optymalnego Wzrostu (ALT 6)	Celem VL Altus Parasolowy Subfundusz Altus Optymalnego Wzrostu jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości jego lokat. Do realizacji celów UFK może używać klas aktywów o wysokim ryzyku.	Jednostki uczestnictwa w otwartym funduszu inwestycyjnym Altus Parasolowy Subfundusz Altus Optymalnego Wzrostu zarządzanym przez Altus TFI S.A.	Aktywami Funduszu VL Altus Parasolowy Subfundusz Altus Optymalnego Wzrostu są jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Altus Parasolowy Subfundusz Altus Optymalnego Wzrostu, który prowadzi politykę absolutnej stopy zwrotu. Inwestuje aktywa w zależności od oceny perspektyw spółek z siedzibą w Europie Środkowo-Wschodniej, Turcji lub na rynkach państw tworzących WNP, lub spółek prowadzących znaczną część swojej działalności na wskazanym obszarze. Fundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat oraz dużą zmiennością składników portfela. Instrumenty udziałowe mogą stanowić od 0% do 40% aktywów.	100% Aktywów Funduszu VL Altus Parasolowy Subfundusz Altus Optymalnego Wzrostu jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Altus Parasolowy Subfundusz Altus Optymalnego Wzrostu zarządzanego przez Altus TFI S.A.	Fundusz nie stosuje żadnych ograniczeń inwestycyjnych.	Rynek instrumentów dłużnych i akcji. Podwyższony poziom ryzyka.
VL Altus Parasolowy Subfundusz Altus Absolutnej Stopy Zwrotu Rynku Polskiego (ALT 1)	Celem VL Altus Parasolowy Subfundusz Altus Absolutnej Stopy Zwrotu Rynku Polskiego jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości jego lokat. Do realizacji celów UFK może używać klas aktywów o wysokim ryzyku.	Jednostki uczestnictwa w otwartym funduszu inwestycyjnym Altus Parasolowy Subfundusz Altus Absolutnej Stopy Zwrotu Rynku Polskiego zarządzanym przez Altus TFI S.A.	Aktywami Funduszu VL Altus Parasolowy Subfundusz Altus Absolutnej Stopy Zwrotu Rynku Polskiego są jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Altus Parasolowy Subfundusz Altus Absolutnej Stopy Zwrotu Rynku Polskiego, który prowadzi politykę absolutnej stopy zwrotu poprzez inwestowanie aktywów w zależności od oceny perspektyw spółek i branż polskiego rynku. Fundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu.	100% Aktywów Funduszu VL Altus Parasolowy Subfundusz Altus Absolutnej Stopy Zwrotu Rynku Polskiego jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Altus Parasolowy Subfundusz Altus Absolutnej Stopy Zwrotu Rynku Polskiego zarządzanego przez Altus TFI S.A.	Fundusz nie stosuje żadnych ograniczeń inwestycyjnych.	Rynek instrumentów dłużnych i akcji. Podwyższony poziom ryzyka.
VL Altus Parasolowy Subfundusz Altus Aktywnego Zarządzania (ALT 5)	Celem VL Altus Parasolowy Subfundusz Altus Aktywnego Zarządzania jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości jego lokat. Do realizacji celów UFK może używać klas aktywów o wysokim ryzyku.	Jednostki uczestnictwa w otwartym funduszu inwestycyjnym Altus Parasolowy Subfundusz Altus Aktywnego Zarządzania zarządzanym przez Altus TFI S.A.	Aktywami Funduszu VL Altus Parasolowy Subfundusz Altus Aktywnego Zarządzania są jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Altus Parasolowy Subfundusz Altus Aktywnego Zarządzania, którego maksymalnie 70% aktywów inwestowane jest w instrumenty udziałowe: akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje. Minimum 30% aktywów mogą stanowić instrumenty dłużne, tj.: obligacje i bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a także dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa.	100% Aktywów Funduszu VL Altus Parasolowy Subfundusz Altus Aktywnego Zarządzania jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Altus Parasolowy Subfundusz Altus Aktywnego Zarządzania zarządzanego przez Altus TFI S.A.	Fundusz nie stosuje żadnych ograniczeń inwestycyjnych.	Rynek instrumentów dłużnych i akcji. Podwyższony poziom ryzyka.

2. Pozostałe Fundusze

Nazwa UFK	Cel inwestycyjny 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	Ograniczenia inwestycyjne UFK	Profil ryzyka UFK
VL Altus Parasolowy Subfundusz Altus Akcji (ALT 4)	Celem VL Altus Parasolowy Subfundusz Altus Akcji jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości jego lokat. Do realizacji celów UFK może używać klas aktywów o wysokim ryzyku.	Jednostki uczestnictwa w otwartym funduszu inwestycyjnym Altus Parasolowy Subfundusz Altus Akcji zarządzanym przez Altus TFI S.A.	Aktywami Funduszu VL Altus Parasolowy Subfundusz Altus Akcji są jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Altus Parasolowy Subfundusz Altus Akcji, którego nie mniej niż 70% aktywów inwestowane jest w instrumenty udziałowe: akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje. Do 30% aktywów mogą stanowić instrumenty dłużne, tj.: obligacje i bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a także dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa.	100% Aktywów Funduszu VL Altus Parasolowy Subfundusz Altus Akcji jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Altus Parasolowy Subfundusz Altus Akcji zarządzanego przez Altus TFI S.A.	Fundusz nie stosuje żadnych ograniczeń inwestycyjnych.	Rynek akcji. Wysokie ryzyko.
VL Altus Parasolowy Subfundusz Altus Stabilnego Wzrostu (ALT 7)	Celem VL Altus Parasolowy Subfundusz Altus Stabilnego Wzrostu jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości jego lokat. Do realizacji celów UFK może używać klas aktywów o wysokim ryzyku.	Jednostki uczestnictwa w otwartym funduszu inwestycyjnym Altus Parasolowy Subfundusz Altus Stabilnego Wzrostu zarządzanym przez Altus TFI S.A.	Aktywami Funduszu VL Altus Parasolowy Subfundusz Altus Stabilnego Wzrostu są jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Altus Parasolowy Subfundusz Altus Stabilnego Wzrostu, którego nie mniej niż 60% aktywów stanowią instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe. Do 40% lokat funduszu stanowią instrumenty udziałowe.	100% Aktywów Funduszu VL Altus Parasolowy Subfundusz Altus Stabilnego Wzrostu jest inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Altus Parasolowy Subfundusz Altus Stabilnego Wzrostu zarządzanego przez Altus TFI S.A.	Fundusz nie stosuje żadnych ograniczeń inwestycyjnych.	Rynek instrumentów dłużnych i akcji. Podwyższony poziom ryzyka.

Niniejszy Załącznik (tekst pierwotny przyjęty Uchwałą Zarządu Nr 332/2016 z dnia 21 października 2016 roku) został zatwierdzony Uchwałą Zarządu Vienna Life TU na Życie S.A. Vienna Insurance Group Nr 303/2018 z dnia 20 grudnia 2018 roku i wchodzi w życie z dniem 29 stycznia 2019 roku.

  
Paweł Ziemba  
Prezes Zarządu

  
Witold Czechowski  
Członek Zarządu