

**Regulamin Portfeli Modelowych  
oferowanych Umów Ubezpieczenia na Życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym  
Vienna Life TU na Życie S.A. Vienna Insurance Group  
(PM-051031-ZM-161021)**

**Postanowienia Ogólne**

**§ 1**

Niniejszy Regulamin ma zastosowanie do Portfeli Modelowych, oferowanych w ramach umów ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, zawartych na podstawie Ogólnych Warunków Ubezpieczeń (OWU).

Postanowienia ogólne

**Definicje**

**§ 2**

1. W niniejszym Regulaminie, podanym poniżej terminom, nadano następujące znaczenie:
  - 1) **Fundusz akcyjny** – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy, którego 100% aktywów zgodnie z Regulaminem Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych stanowią jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego akcji.
  - 2) **Fundusz dłużny** – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy, którego 100% aktywów zgodnie z Regulaminem Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych stanowią jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego obligacji lub rynku pieniężnego.
  - 3) **Fundusz globalny** – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy, którego 100% aktywów zgodnie z Regulaminem Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych stanowią jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego globalnego.
  - 4) **Fundusz managed futures – inwestycje zarządzane automatycznie** – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy, którego 100% aktywów zgodnie z Regulaminem Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych stanowią jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego managed futures.
  - 5) **Fundusz surowcowy** – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy, którego 100% aktywów zgodnie z Regulaminem Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych stanowią jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego surowcowego.
  - 6) **Fundusz aktywnej alokacji/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 lub funduszu inwestycyjnego absolutnej stopy zwrotu.
2. 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).

Fundusz akcyjny

Fundusz dłużny

Fundusz globalny

Fundusz managed futures - inwestycje zarządzane automatycznie

Fundusz surowcowy

Fundusz aktywnej alokacji/absolutnej stopy zwrotu

**Zasady konstruowania Portfeli Modelowych**

**§ 3**

1. Portfel modelowy jest to zestaw Jednostek Funduszy Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych określonych w Załączniku nr 1 do niniejszego Regulaminu, konstruowany na podstawie bieżących rekomendacji profesjonalnego zewnętrznego doradcy Ubezpieczyciela, działającego na podstawie odpowiedniego zezwolenia organu nadzoru.
2. Rekomendacje zewnętrznego doradcy, o których mowa w ust. 1, określają skład procentowy Jednostek Funduszy poszczególnych Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych w danym Portfelu Modelowym.
3. Przy konstruowaniu Portfeli Modelowych, w stosunku do Funduszy Inwestycyjnych, których jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne zgodnie z Regulaminem Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych stanowią 100% aktywów danych Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych wchodzących w skład Portfela Modelowego, uwzględniane są między innymi następujące kryteria:
  - osiągnięte wyniki i ich zmienność (stopa zwrotu, ryzyko),
  - akcjonariusze Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych,
  - strategia inwestycyjna i sposób jej realizacji,
  - ograniczenia inwestycyjne,
  - kwalifikacje zarządzających,
  - sposób prezentacji wyników (stosowane metody wyceny aktywów).
4. Wartość każdego Portfela Modelowego obliczana jest jako łączna wartość Jednostek Funduszy poszczególnych Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych w danym Portfelu Modelowym, zapisana na Rachunku Jednostek Funduszy, ustalana w oparciu o Cenę Jednostek Funduszy.
5. Opłaty za zarządzanie portfelami modelowymi są określone w Załączniku nr 1 do OWU.

Portfel Modelowy

Konstruowanie Portfeli Modelowych

Opłaty za PM

**Charakterystyka Portfeli Modelowych**

**§ 4**

1. **Portfel Zrównoważony (PM 1)**
  - 1) Celem strategii inwestycyjnej Portfela Zrównoważonego jest osiągnięcie stabilnego wzrostu wartości lokowanych środków przy jednoczesnym ograniczaniu ryzyka inwestycyjnego.
  - 2) W skład Portfela mogą wchodzić Jednostki Funduszy poszczególnych Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych, wskazanych w Załączniku nr 1 do niniejszego Regulaminu, z uwzględnieniem następujących ograniczeń:

Portfel Zrównoważony (PM 1)

	Minimalny udział w portfelu	Maksymalny udział w portfelu
Fundusze akcyjne	30%	70%
Fundusze aktywnej alokacji /absolutnej stopy zwrotu	0%	80%
Fundusze dłużne	30%	70%
Fundusze globalne	0%	10%
Fundusze managed futures - inwestycje zarządzane automatycznie	0%	5%
Fundusze surowcowe	0%	10%

2. **Portfel Stabilnego Wzrostu (PM 2)**
  - 1) Celem strategii inwestycyjnej Portfela Stabilnego Wzrostu jest ochrona realnej wartości lokowanych środków, przy jednoczesnym zachowaniu bezpieczeństwa lokat.
  - 2) W skład Portfela mogą wchodzić Jednostki Funduszy poszczególnych Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych, wskazanych w Załączniku nr 1 do niniejszego Regulaminu, z uwzględnieniem następujących ograniczeń:

Portfel Stabilnego Wzrostu (PM 2)

	Minimalny udział w portfelu	Maksymalny udział w portfelu
Fundusze akcyjne	0%	40%
Fundusze aktywnej alokacji /absolutnej stopy zwrotu	0%	50%
Fundusze dłużne	60%	100%
Fundusze globalne	0%	10%
Fundusze managed futures - inwestycje zarządzane automatycznie	0%	5%
Fundusze surowcowe	0%	10%

### 3. Portfel Akcyjny (PM 3)

Portfel Akcyjny (PM 3)

- 1) Celem strategii inwestycyjnej Portfela Akcyjnego jest osiągnięcie możliwie wysokiego wzrostu wartości lokowanych środków.
- 2) W skład Portfela mogą wchodzić Jednostki Funduszy poszczególnych Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych, wskazanych w Załączniku nr 1 do niniejszego Regulaminu, z uwzględnieniem następujących ograniczeń:

	Minimalny udział w portfelu	Maksymalny udział w portfelu
Fundusze akcyjne	80%	100%
Fundusze aktywnej alokacji /absolutnej stopy zwrotu	0%	100%
Fundusze dłużne	0%	20%
Fundusze globalne	0%	20%
Fundusze managed futures - inwestycje zarządzane automatycznie	0%	5%
Fundusze surowcowe	0%	20%

### 4. Portfel Aktywnej Alokacji (PM 4)

Portfel Aktywnej Alokacji (PM 4)

- 1) Celem strategii inwestycyjnej Portfela Aktywnej Alokacji jest w długim terminie uzyskiwanie w okresach dekonunktury na rynkach akcji wyników co najwyżej nieznacznie gorszych od strategii funduszy dłużnych, natomiast w okresach wzrostów cen akcji wyników istotnie lepszych od wspomnianej strategii i nie odbiegających zasadniczo od wyników strategii funduszy akcyjnych.
- 2) W skład Portfela mogą wchodzić Jednostki Funduszy poszczególnych Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych, wskazanych w Załączniku nr 1 do niniejszego Regulaminu, z uwzględnieniem następujących ograniczeń:

	Minimalny udział w portfelu	Maksymalny udział w portfelu
Fundusze akcyjne	0%	100%
Fundusze aktywnej alokacji /absolutnej stopy zwrotu	0%	100%
Fundusze dłużne	0%	100%
Fundusze globalne	0%	30%
Fundusze managed futures - inwestycje zarządzane automatycznie	0%	10%
Fundusze surowcowe	0%	30%

## Dodanie i wycofanie Portfeli Modelowych

### § 5

W okresie obowiązywania Umowy, Ubezpieczyciel może wycofywać istniejące Portfele Modelowe oraz dodawać nowe. W przypadku dodania lub wycofania Portfeli Modelowych, Ubezpieczyciel jest zobowiązany do poinformowania Ubezpieczającego o takiej zmianie.

Zmiany oferty PM

## Informacje o strukturze Portfela Modelowego

### § 6

Ubezpieczający ma prawo do uzyskania informacji dotyczącej struktury Portfela Modelowego, tj. udziału procentowego Jednostek Funduszy wchodzących w skład danego Portfela Modelowego, zarekomendowanego przez zewnętrznego doradcę, o którym mowa w § 3 ust. 1, nie wcześniej niż po upływie 3 miesięcy, licząc od dnia uzyskania przez Ubezpieczyciela kolejnej (nowej) rekomendacji w stosunku do tego Portfela Modelowego, udzielonej zgodnie z § 3 ust. 2 - 3.

Informacja o strukturze PM

## Postanowienia Końcowe

### § 7

1. Ubezpieczyciel nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Portfeli Modelowych.
2. Zmiana Załącznika nr 1 do niniejszego Regulaminu nie ma wpływu na strategię inwestycyjne Portfeli Modelowych.
3. W sprawach nieuregulowanych 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.
4. Niniejszy Regulamin (tekst pierwotny przyjęty Uchwałą Zarządu Nr 114/2005 z dnia 24 października 2005 roku z późniejszymi zmianami) został zatwierdzony Uchwałą Zarządu Vienna Life TU na Życie S.A. Vienna Insurance Group Nr 339/2016 z dnia 21 października 2016 roku i wchodzi w życie z dniem 21 października 2016 roku.

Zmiany załącznika do Regulaminu PM  
Odeślanie do OWU i Regulaminu UFK

  
Paweł Ziemba  
Prezes Zarządu

  
Witold Czechowski  
Członek Zarządu

**Załącznik nr 1 do Regulaminu Portfeli Modelowych  
oferowanych do Umów Ubezpieczenia na Życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym  
Vienna Life TU na Życie S.A. Vienna Insurance Group  
(ZA-190129-PM-110801)**

**1. Fundusze dłużne:**

- 1) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL NN Parasol NN Subfundusz Obligacji
- 2) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL NN Parasol NN Subfundusz Oszczędnościowy
- 3) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Investor Parasol Subfundusz Investor Obligacji
- 4) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Noble Funds Subfundusz Noble Fund Pieniężny
- 5) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Optimum Subfundusz Optimum Gotówkowy
- 6) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Optimum Subfundusz Optimum Obligacji
- 7) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Skarbiec Subfundusz Skarbiec-Obligacja
- 8) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Skarbiec Subfundusz Skarbiec-Oszczędnościowy
- 9) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Franklin Templeton Subfundusz Templeton Global Total Return Fund Hedged PLN
- 10) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL UniFundusze Subfundusz UniKorona Obligacje
- 11) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL UniFundusze Subfundusz UniKorona Dochodowy
- 12) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL UniFundusze Subfundusz UniProfit Plus
- 13) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL UniFundusze Subfundusz UniObligacje: Nowa Europa

**2. Fundusze akcyjne:**

- 1) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Investor Parasol Subfundusz Investor Akcji Spółek Dywidendowych
- 2) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Investor Parasol Specjalistyczny Subfundusz Investor Nowych Technologii
- 3) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL NN Parasol NN Subfundusz Akcji
- 4) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL NN Parasol NN Subfundusz Akcji Środkowoeuropejskich
- 5) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL NN Specjalistyczny NN Subfundusz Japonia (L)
- 6) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Noble Funds Subfundusz Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek
- 7) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Optimum Subfundusz Optimum Akcji
- 8) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Quercus Parasolowy Subfundusz Quercus Agresywny
- 9) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Quercus Parasolowy Subfundusz Quercus lev
- 10) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Quercus Parasolowy Subfundusz Quercus short
- 11) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Skarbiec Subfundusz Skarbiec-Akcja
- 12) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Schroder ISF Asian Opportunities Hedged PLN
- 13) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Schroder ISF EURO Equity Hedged PLN
- 14) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL UniFundusze Subfundusz UniAkcje Małych i Średnich Spółek
- 15) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL UniFundusze Subfundusz UniAkcje: Turcja
- 16) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL UniFundusze Subfundusz UniKorona Akcje
- 17) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Franklin Templeton Subfundusz Franklin U.S. Opportunities Fund Hedged PLN
- 18) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Fidelity Funds - European Dynamic Growth Fund Hedged PLN
- 19) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Fidelity Funds - America Fund Hedged PLN

**3. Fundusze globalne:**

- 1) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Noble Funds Subfundusz Noble Fund Global Return

**4. Fundusze surowcowe:**

- 1) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Investor Parasol Subfundusz Investor Gold Otwarty
- 2) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Franklin Templeton Subfundusz Franklin Natural Resources Fund Hedged PLN

**5. Fundusze aktywnej alokacji/absolutnej stopy zwrotu**

- 1) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Noble Funds Subfundusz Noble Fund Timingowy
- 2) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Novo Subfundusz Novo Aktywnej Alokacji
- 3) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL inPlus
- 4) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Vector Stabilny

Niniejszy Załącznik (tekst pierwotny przyjęty Uchwałą Zarządu Nr 66/2006 z dnia 12 czerwca 2006 roku z późniejszymi zmianami) został zatwierdzony Uchwałą Zarządu Vienna Life TU na Życie S.A. Vienna Insurance Group Nr 6/2019 z dnia 25 stycznia 2019 roku i wchodzi w życie z dniem 29 stycznia 2019 roku.

  
Paweł Ziemia  
Prezes Zarządu

  
Witold Czechowski  
Członek Zarządu