

**Regulamin Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych
Vienna Life TU na Życie S.A.
Vienna Insurance Group
(RE-190704-PRO)**

§ 1

1. Niniejszy Regulamin został sporządzony w związku z wymogami Art. 23 Ustawy z dnia 11 września 2015 r. roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej i przedstawia najważniejsze zagadnienia związane z polityką lokacyjną i zarządzaniem środkami zgromadzonymi w Ubezpieczeniowych Funduszach Kapitałowych.
2. Regulamin ma zastosowanie do umów ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym zawartych na podstawie Ogólnych Warunków Ubezpieczenia na Życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym ze Składką Jednorazową „Property Invest” (zwanym dalej OWU).
3. Terminy zdefiniowane w OWU, o których mowa powyżej, mają odpowiednie zastosowanie w niniejszym Regulaminie, o ile Regulamin nie stanowi inaczej.

§ 2

1. Głównym kryterium, którym kieruje się Ubezpieczyciel, w odniesieniu do wszystkich rodzajów lokat, jest wzrost wartości aktywów Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych w długim horyzoncie inwestycyjnym. Ubezpieczyciel nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Ubezpieczyciel lokuje aktywa Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych zgodnie z zasadami określonymi w Art. 276 Ustawy z dnia 11 września 2015 r. roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.
3. W Regulaminie stosuje się następujące definicje:
 - 1) Konwersja - zamiana części lub całości Pozycji Inwestycyjnych na inne Pozycje Inwestycyjne dostępne w ramach Umowy.

§ 3

1. Ubezpieczyciel oferuje następujące Ubezpieczeniowe Fundusze Kapitałowe:
 - 1) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Alternative Selection.

§ 4

Charakterystyki Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych

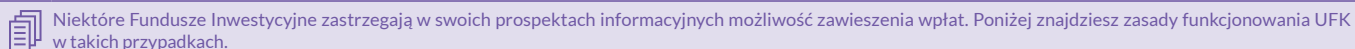
Fundusze zarządzane przez Vienna Life TU na Życie S.A. Vienna Insurance Group (Ubezpieczyciel)

- 1) Aktywa i zobowiązania Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych zarządzanych przez Vienna Life TU na Życie S.A. Vienna Insurance Group (Ubezpieczyciela) wyceniane są według wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w art. 28 ust. 6 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz przepisach wykonawczych do tej ustawy.
- 2) Do wyceny składników aktywów danego UFK na dany Dzień Wyceny Ubezpieczyciel przyjmuje ceny tych składników z Dnia Wyceny, jeżeli zostaną one podane do publicznej wiadomości do godziny 12.00 w drugim Dniu Roboczym po Dniu Wyceny. W przeciwnym razie do wyceny danego składnika Ubezpieczyciel przyjmie ostatnią znaną cenę.
- 3) Z aktywów każdego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego zarządzanego przez Ubezpieczyciela pobierana jest opłata za prowadzenie UFK (zgodnie z zasadami określonymi w pkt 4) oraz zewnętrzne koszty i opłaty, takie jak: koszty prowizji maklerskich przy nabywaniu i zbywaniu papierów wartościowych i inne udokumentowane koszty działalności lokacyjnej, podatki i inne obciążenia nałożone na zarządzającego danym Funduszem przez właściwe organy państwowe i samorządowe.
- 4) Ubezpieczyciel nalicza opłatę za prowadzenie UFK (Opłata) w całym okresie trwania Umowy, zgodnie z poniższymi zasadami:
 - a) Opłata naliczana jest za każdy dzień kalendarzowy w wysokości określonej w tabeli poniżej dla każdego Funduszu odrębnie.
 - b) W każdym Dniu Wyceny rezerwa na Opłatę tworzona jest jako iloczyn rocznej stawki określonej poniżej, wartości Aktywów Netto tego Funduszu z dnia poprzedzającego Dzień Wyceny oraz ilorazu liczby dni kalendarzowych od poprzedniego Dnia Wyceny i liczby 365 (założonej liczby dni w roku kalendarzowym).

| 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 | Opłata za prowadzenie UFK (uwzględniana w wycenie UFK) |
|--------------------------|---|---|--|---|--|--|---|
| VL Alternative Selection | Celem UFK jest długoterminowy wzrost wartości przy jednoczesnym utrzymaniu niskiej zmienności. Szczególny akcent kładziony jest na ograniczenie ryzyka. | Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, udziałowe i wierzycielskie papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub inne podmioty, depozyty i lokaty bankowe, instrumenty pochodne, kontrakty terminowe na instrumenty bazowe. | Aktywa Funduszu VL Alternative Selection mogą reprezentować każdą inwestowalną grupę aktywów. W szczególności instrumenty finansowe będące aktywami Funduszu mogą pośrednio lub bezpośrednio odzwierciedlać zachowanie się klas aktywów uważanych za alternatywne, tj. rynku nieruchomości, rynku obligacji korporacyjnych, rynku surowców, przy czym nie jest to zamknięty katalog opcji inwestycyjnych. Strategia Funduszu VL Alternative Selection nie zakłada sztywnych ograniczeń inwestycyjnych, stąd w skład portfela Funduszu mogą wchodzić również klasy aktywów uznawane za klasyczne inwestycje, tj. instrumenty reprezentujące rynek akcji i obligacji, w zależności od otoczenia rynkowego i makroekonomicznego. Aktywami Funduszu VL Alternative Selection są jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, udziałowe i wierzycielskie papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub inne podmioty, depozyty i lokaty bankowe oraz instrumenty pochodne. Każdy ze składników może stanowić od 0% do 100% wartości aktywów. | 1. Fundusz VL Alternative Selection jest zarządzany przez Vienna Life TU na Życie S.A. Vienna Insurance Group 2. Przy lokowaniu aktywów Ubezpieczyciel bierze pod uwagę czynniki ekonomiczne, obrazujące sytuację danego rynku, obecny i oczekiwany poziom cen instrumentów finansowych, wskaźników makroekonomicznych, stóp procentowych oraz ryzyko polityczne. 3. Fundusz VL Alternative Selection jest zarządzany dynamicznie, przy zastosowaniu strategii aktywnej alokacji. Każdy ze składników lokat może stanowić od 0% do 100% wartości aktywów. | Fundusz nie stosuje żadnych ograniczeń inwestycyjnych. | Rynek dłużny korporacyjny. Średni poziom ryzyka. | 1. Od dnia 2 lipca 2018 r. do dnia 30 września 2019 r. - 0% 2. Od dnia 1 października 2019 r. - opłata stała 2,5% w skali roku |

ZAWIESZENIE WPŁAT

§ 5

 Niektóre Fundusze Inwestycyjne zastrzegają w swoich prospektach informacyjnych możliwość zawieszenia wpłat. Poniżej znajdziesz zasady funkcjonowania UFK w takich przypadkach.

1. W przypadku Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych, alokujących środki pochodzące ze składek w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne Funduszy Inwestycyjnych, które w ramach swoich prospektów informacyjnych zastrzegają sobie prawo do zawieszenia nabywania jednostek uczestnictwa (zawieszenie wpłat), Ubezpieczyciel zastrzega, iż w takim przypadku, do czasu, gdy Fundusz Inwestycyjny nie wznowi możliwości dokonywania wpłat, zastosowanie będą miały postanowienia zawarte w niniejszym paragrafie.
2. W przypadku zawieszenia wpłat, o którym mowa w ust. 1, środki, które zgodnie z dyspozycją, w szczególności dyspozycją Konwersji lub Dyspozycją Stałą, miały zostać zaalokowane w dany Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy, zostaną podzielone pomiędzy pozostałe Pozycje Inwestycyjne (za Pozycje Inwestycyjne uważa się Ubezpieczeniowe Fundusze Kapitałowe, Portfele Modelowe lub inne usługi dodatkowe związane z Ubezpieczeniowymi Funduszami Kapitałowymi, oferowane przez Ubezpieczyciela) wskazane w dyspozycji, proporcjonalnie do ich udziału w strukturze podziału określonej w tej dyspozycji. W przypadku, gdy dany Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy był jedyną Pozycją Inwestycyjną wskazaną w dyspozycji, wówczas na Rachunku Jednostek Funduszy do czasu otrzymania nowej dyspozycji zostaną zapisane środki pieniężne, które są nieoprocentowane.
3. W przypadku, gdy we wniosku o zawarcie Umowy, w dyspozycji inwestowania składek znajdował się dany Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy, a w chwili weryfikacji przez Ubezpieczyciela warunków zawarcia Umowy Fundusz Inwestycyjny, który wchodzi w skład aktywów tego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego poinformował o zawieszeniu lub zawiesił możliwość dokonywania wpłat, Ubezpieczyciel przed wystawieniem Polisy zwróci się do Ubezpieczającego w celu wskazania nowej dyspozycji inwestowania składek.
4. Ubezpieczyciel zaleca, aby przed każdą dyspozycją zaalokowania środków w którykolwiek z Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych, o którym mowa w ust. 1, osoba składająca tę dyspozycję dokonała sprawdzenia poprzez stronę internetową Ubezpieczyciela lub na infolinii Ubezpieczyciela, czy istnieje możliwość wykonania takiej dyspozycji.
5. W okresie zawieszenia możliwości alokowania środków w dany Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy, istnieje możliwość odpisywania Jednostek tego funduszu z Rachunku Jednostek Funduszy np. w przypadku wystąpienia o częściową lub całkowitą wypłatę środków lub w przypadku złożenia dyspozycji Konwersji.

ZMIANY OFERTY UBEZPIECZENIOWYCH FUNDUSZY KAPITAŁOWYCH

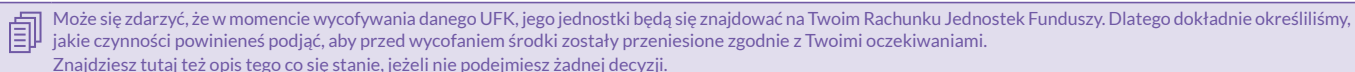
§ 6

 Oferta UFK może ulegać zmianom w trakcie trwania Umowy, o czym zostaniesz poinformowany. Zmiany te polegają na dodawaniu nowych, wycofywaniu obecnych funduszy lub łączeniu UFK.

1. W okresie obowiązywania Umowy Ubezpieczyciel może wycofywać istniejące Ubezpieczeniowe Fundusze Kapitałowe oraz dodawać nowe.

Przypadki, kiedy możemy wycofać Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy

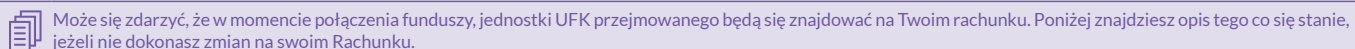
2. Ubezpieczyciel może dokonać wycofania Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego w przypadku, gdy:
 - 1) brak jest możliwości kontynuacji lokowania środków Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego zgodnie z Regulaminem Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych, w szczególności, gdy Fundusz Inwestycyjny, w który inwestowane jest 100% aktywów danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego, zostanie wykreślony z odpowiedniego rejestru, lub
 - 2) w opinii Ubezpieczyciela aktywa wchodzące, zgodnie z Regulaminem Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych, w skład danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego mogą nie zapewnić adekwatnego poziomu stóp zwrotu w stosunku do reprezentowanego poziomu ryzyka inwestycyjnego.
3. W przypadku wycofania Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego Ubezpieczyciel powiadomi Ubezpieczającego o wycofaniu danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego, informując o terminie wycofania UFK, konieczności dokonania Konwersji środków zgromadzonych w ramach wycofywanego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego lub zmiany Dyspozycji Stałej oraz konsekwencjach braku złożenia dyspozycji.

 Może się zdarzyć, że w momencie wycofywania danego UFK, jego jednostki będą się znajdować na Twoim Rachunku Jednostek Funduszy. Dlatego dokładnie określiliśmy, jakie czynności powinienś podjąć, aby przed wycofaniem środki zostały przeniesione zgodnie z Twoimi oczekiwaniami. Znajdziesz tutaj też opis tego co się stanie, jeżeli nie podejmiesz żadnej decyzji.

4. W przypadku niezłożenia przez Ubezpieczającego wniosku o dokonanie Konwersji środków zgromadzonych w ramach wycofywanego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego do dnia jego wycofania, Ubezpieczyciel dokona Konwersji jednostek wycofywanego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego na Jednostki Funduszu UFK o podobnej klasie aktywów wskazanego przez Ubezpieczyciela. Jeżeli w dniu wycofania, o którym mowa w ust. 3, w ofercie Ubezpieczyciela nie występuje Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy o klasie aktywów podobnej do wycofywanego UFK, wówczas na Rachunku Jednostek Funduszy zostaną zapisane nieoprocentowane środki pieniężne.
5. Jeżeli po dniu wycofania Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego w ostatniej złożonej Dyspozycji Stałej pozostanie wycofany UFK, to kolejne wpłacane składki zostaną alokowane między pozostałe Pozycje Inwestycyjne, proporcjonalnie do ich udziału wskazanego w tej dyspozycji. W przypadku, gdy wycofany Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy był jedyną Pozycją Inwestycyjną wskazaną w ostatniej Dyspozycji Stałej, na Rachunku Jednostek Funduszy do czasu otrzymania nowej Dyspozycji Stałej zostaną zapisane nieoprocentowane środki pieniężne.
6. Jeżeli Dyspozycja Jednorazowa, w której wskazany został wycofywany Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy nie została zrealizowana przed dniem wycofaniem tego UFK, wówczas zostanie ona anulowana po tym dniu.

Poniżej znajdziesz informację na temat tego, w jakich przypadkach może nastąpić połączenie Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych.

7. W okresie obowiązywania Umowy Ubezpieczyciel może również dokonywać połączenia Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych już istniejących. Połączenie UFK polega na przeniesieniu aktywów zgromadzonych w przejmowanym funduszu (UFK przejmowany) na wskazany przez Ubezpieczyciela inny Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy o podobnej klasie aktywów (UFK przejmujący).
8. Ubezpieczyciel może dokonać połączenia Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych w przypadku, gdy:
 - 1) w opinii Ubezpieczyciela aktywa wchodzące, zgodnie z Regulaminem Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych w skład UFK przejmującego mogą zapewnić korzystniejszy poziom stóp zwrotu w stosunku do reprezentowanego poziomu ryzyka inwestycyjnego niż aktywa wchodzące w skład UFK przejmowanego, lub
 - 2) brak jest możliwości kontynuacji lokowania środków przejmowanego UFK, zgodnie z Regulaminem Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych, w szczególności, gdy Fundusz Inwestycyjny, w który inwestowane jest 100% aktywów tego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego, zostanie wykreślony z odpowiedniego rejestru.

 Może się zdarzyć, że w momencie połączenia funduszy, jednostki UFK przejmowanego będą się znajdować na Twoim rachunku. Poniżej znajdziesz opis tego co się stanie, jeżeli nie dokonasz zmian na swoim Rachunku.

9. W przypadku połączenia Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych Ubezpieczyciel powiadomi o tym Ubezpieczającego, podając termin połączenia, wskazując UFK przejmowany oraz UFK przejmujący oraz konieczność dokonania Konwersji środków zgromadzonych w ramach UFK przejmowanego lub zmiany Dyspozycji Stałej oraz konsekwencjach braku złożenia dyspozycji.
10. W przypadku niezłożenia przez Ubezpieczającego wniosku o dokonanie Konwersji środków zgromadzonych w ramach przejmowanego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego do dnia połączenia Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych, Ubezpieczyciel dokona Konwersji jednostek UFK przejmowanego na Jednostki UFK przejmującego.
11. Jeżeli po dniu połączenia Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych w ostatniej złożonej Dyspozycji Stałej pozostanie UFK przejmowany, to kolejne wpłacane składki zostaną alokowane zgodnie z tą dyspozycją, z zastrzeżeniem, iż miejsce UFK przejmowanego w dyspozycji zastąpi fundusz przejmujący, wskazany przez Ubezpieczyciela.
12. Jeżeli Dyspozycja Jednorazowa, w której wskazany został UFK przejmowany, nie została zrealizowana przed dniem jego przejścia, wówczas zostanie ona anulowana po tym dniu.

SZCZEGÓŁOWA CHARAKTERYSTYKA AKTYWÓW UBEZPIECZENIOWYCH FUNDUSZY KAPITAŁOWYCH

§ 7

Prospekty informacyjne funduszy inwestycyjnych, w które inwestują nasze UFK zamieściliśmy na naszej stronie internetowej www.viennialife.pl

Szczegółowe informacje o Funduszach Inwestycyjnych, których jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne wchodzi w skład aktywów Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych zarządzanych przez Ubezpieczyciela można znaleźć w prospektach informacyjnych tych Funduszy Inwestycyjnych dostępnych w siedzibie Ubezpieczyciela i na stronie internetowej www.viennialife.pl.

ZASADY WYCENY JEDNOSTEK FUNDUSZY

§ 8

Większość UFK jest wyceniana w każdym dniu roboczym. Jeżeli jednak wycena jakiegokolwiek UFK nie jest dokonywana w ten sposób, wówczas poinformujemy Cię o tym szczegółowo w charakterystyce tego funduszu.

1. Wycena Jednostek Funduszy jest dokonywana w każdym dniu roboczym, chyba że zostało to inaczej określone w charakterystyce danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego.
2. Jeżeli wycena Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego nie jest dokonywana w każdym dniu roboczym, terminy dotyczące zapisywania i odpisywania Jednostek Funduszy określone szczegółowo w OWU, ulegają odpowiedniemu wydłużeniu o okres kończący się w dniu dokonania wyceny aktywów tego Funduszu, z zastrzeżeniem, że jeżeli postanowienia zawarte w charakterystyce danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego zawartej w niniejszym Regulaminie określają bardziej szczegółowe lub odmiennie zasady zapisywania i odpisywania Jednostek Funduszy na Rachunku Jednostek Funduszy, zastosowanie będą miały te postanowienia.
3. Cena jednostki Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego, który inwestuje 100% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne danego Funduszu Inwestycyjnego jest równa cenie jednostki uczestnictwa lub cenie certyfikatu inwestycyjnego takiego Funduszu Inwestycyjnego ustalonej przez ten Fundusz Inwestycyjny, zgodnie z jego statutem, chyba że zostało to inaczej określone w charakterystyce danego Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego.

Cena jednostki może być ustalana w walucie innej niż złoty polski. Poniżej znajdziesz szczegółowe zasady przeliczania środków pomiędzy walutami.

4. Cena Jednostki Funduszu może być ustalana w walucie obcej, jeśli przedmiotem lokat Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego są aktywa będące przedmiotem notowań w obrocie dokonywanym na zagranicznych rynkach. Cena Jednostki Funduszu jest przez Ubezpieczyciela przeliczana w następujący sposób:
 - 1) przy odpisywaniu Jednostek Funduszy z Rachunku Jednostek Funduszy i przy ustalaniu wartości środków zapisanych na Rachunku Jednostek Funduszy - z waluty obcej na PLN przy zastosowaniu średniego kursu waluty wyliczanego i ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w Dniu Wyceny pomniejszonego o 0,2%,
 - 2) przy zapisywaniu Jednostek Funduszy na Rachunku Jednostek Funduszy - z PLN na walutę obcą przy zastosowaniu średniego kursu waluty wyliczanego i ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w Dniu Wyceny powiększonego o 0,2%.

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 9

1. W sprawach nieuregulowanych w niniejszym Regulaminie mają odpowiednio zastosowanie postanowienia OWU.
2. Niniejszy Regulamin (tekst pierwotny przyjęty Uchwałą Zarządu Nr 113/2018 z dnia 25 czerwca 2018 roku z późniejszymi zmianami) został zatwierdzony Uchwałą Zarządu Vienna Life TU na Życie S.A. Vienna Insurance Group Nr 166/2019 z dnia 1 lipca 2019 roku i wchodzi w życie z dniem 1 lipca 2019 roku.


Paweł Ziemia
Prezes Zarządu


Witold Czechowski
Członek Zarządu