



Dodatkowy Regulamin Programu „Global Service” GLS-161021



Drogi Kliencie!

Program Global Service umożliwia Ci dostęp do Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego VL Akcji Globalnych. Pamiętaj jednak, że skorzystanie z tej Pozycji Inwestycyjnej wiąże się z innymi niż wynikające z Twojego OWU zasadami i terminami zapisywania i odpisywania Jednostek Funduszu. Zmianie ulegną również zasady składania dyspozycji inwestowania składek oraz dyspozycji Konwersji.

Szczegóły oraz terminy realizacji czynności w przypadku korzystania z Programu znajdziesz w niniejszym Regulaminie.

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Niniejszy Regulamin Programu (Regulamin) ma zastosowanie do Umów zawartych ze Vienna Life TU na Życie S.A. Vienna Insurance Group na podstawie Ogólnych Warunków Ubezpieczenia (OWU) wskazanych w § 3 ust. 1.
2. Program Global Service umożliwia dostęp do Pozycji Inwestycyjnej – Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego VL Akcji Globalnych (FIZ6). Inwestycja w Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Akcji Globalnych charakteryzuje się wysokim poziomem ryzyka inwestycyjnego, w związku z czym jest odpowiednia dla klientów świadomie akceptujących możliwość straty części lub całości wpłaconych środków.
3. W przypadku aktywacji Programu Global Service, postanowienia niniejszego Regulaminu stanowią element treści Umów, o których mowa w ust. 1, w zakresie określonym poniżej.



Niektóre zwroty używane w Regulaminie są charakterystyczne dla UFK VL Akcji Globalnych – przedstawiamy je poniżej. Pozostałe definicje i sformułowania pochodzą z OWU oraz Regulaminu Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych czyli dokumentów, na podstawie których zawarłeś z nami Umowę.

1. W niniejszym Regulaminie oraz innych dokumentach związanych z uczestnictwem w Programie, używa się pojęć podanych wielkimi literami, które zdefiniowane są następująco:
 - 1) **Program Global Service (Program)** - usługa dodatkowa oferowana na zasadach określonych w Regulaminie, służąca zainwestowaniu środków zgromadzonych na Rachunku Jednostek Funduszy oraz wpłaconych z tytułu Umowy składek w Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Akcji Globalnych.
 - 2) **Fundusz Inwestycyjny Zamknięty** – ALTER Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akcji Globalnych, utworzony przez Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie i zarządzany przez Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, działający na podstawie Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Ustawa).
 - 3) **Certyfikaty** – emitowane przez Fundusz Inwestycyjny Zamknięty imienne certyfikaty inwestycyjne, które nie są oferowane w drodze oferty publicznej ani dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, ani wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu Ustawy.
 - 4) **Statut** - statut Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.
 - 5) **Dzień Giełdowy** – dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
 - 6) **Cena Emisyjna** – cena, po której Ubezpieczyciel zapisuje na Rachunku Jednostek Funduszy środki pochodzące z danej składki, równa cenie emisyjnej certyfikatu wskazanej w warunkach emisji Certyfikatów Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego właściwej dla danej emisji Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.
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).

PRZYSTĄPIENIE DO PROGRAMU

§ 3

1. Niniejszy Regulamin Programu ma zastosowanie do Umów zawartych na podstawie OWU wskazanych w Załączniku nr 1 do niniejszego Regulaminu.
2. Aktywacja Programu następuje na wniosek Ubezpieczającego (a w przypadku umów grupowego ubezpieczenia – Ubezpieczonego). Za skutecznie złożony wniosek uznaje się zarówno wniosek wypełniony, podpisany przez osobę uprawnioną

i doręczony Ubezpieczycielowi, jak również aktywację Programu w serwisie Vienna Life Online lub w inny sposób wskazany przez Ubezpieczyciela.

3. Wniosek o Aktywację Programu może być złożony zarówno przy zawarciu Umowy, jak i w trakcie jej trwania. Jeżeli wniosek o Aktywację Programu składany jest przy zawarciu Umowy, należy go złożyć wraz z wnioskiem o zawarcie Umowy.
4. Proces aktywacji Programu rozpoczyna się po doręczeniu do siedziby Ubezpieczyciela wniosku o Aktywację Programu lub dokonaniu aktywacji w serwisie Vienna Life Online albo w inny sposób wskazany przez Ubezpieczyciela.



Pamiętaj, że dyspozycje (np. dotyczące częściowej wypłaty środków) składane w trakcie procesu aktywacji Programu będą mogły być przyjęte do realizacji dopiero po zakończeniu aktywacji.

5. W ramach procesu aktywacji Ubezpieczyciel dokona:
 - 1) zmiany dyspozycji inwestowania składek poprzez wskazanie Programu jako jedynej Pozycji Inwestycyjnej w ramach Umowy (dyspozycja inwestowania: FIZ6 - 100%),
 - 2) zablokowania możliwości dokonania zmiany dyspozycji inwestowania składek oraz złożenia dyspozycji Konwersji przez osobę uprawnioną zgodnie z OWU,
 - 3) Konwersji środków zgromadzonych na Rachunku Jednostek Funduszy poprzez odpisanie Jednostek Funduszy według zasad i terminów właściwych dla dyspozycji Konwersji określonych OWU albo w Regulaminie Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych (w przypadku UFK wycenianych inaczej niż w każdym Dniu Roboczym) oraz zapisanie tych środków w postaci jednostek Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego VL Akcji Globalnych, przy uwzględnieniu terminów uzależnionych od daty złożenia wniosku o aktywację Programu Global Service oraz rodzaju posiadanych Jednostek Funduszy (uwzględnionych w pkt c), tj.:
 - a) w przypadku złożenia wniosku o aktywację w okresie od 1. do 14. dnia danego miesiąca kalendarzowego – zapisanie środków w postaci Jednostek Funduszu VL Akcji Globalnych nastąpi przy zastosowaniu Ceny Emisyjnej właściwej dla emisji w miesiącu złożenia wniosku o aktywację Programu, pod warunkiem zrealizowania transakcji zakupu Certyfikatów Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.
 - b) w przypadku złożenia wniosku o aktywację w okresie od 15. dnia danego miesiąca kalendarzowego do końca tego miesiąca kalendarzowego – zapisanie środków w postaci Jednostek Funduszu VL Akcji Globalnych nastąpi przy zastosowaniu Ceny Emisyjnej właściwej dla emisji w miesiącu następującym po miesiącu złożenia wniosku o aktywację Programu, pod warunkiem zrealizowania transakcji zakupu Certyfikatów Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.
 - c) dla Umów, w ramach których na Rachunku Jednostek Funduszy znajdują się również Jednostki Funduszy, których wycena nie jest dokonywana w każdym Dniu Roboczym (np. Fundusze z serii VL Euro Gwarantowany – SEG), terminy określone w lit. a) – b), w odniesieniu do całości środków zgromadzonych w ramach danej Umowy, ulegają zmianie i oznaczają odpowiednio okresy od 1. do 8. dnia danego miesiąca kalendarzowego - dla przypadku określonego w lit. a) oraz okres od 9. dnia danego miesiąca kalendarzowego do końca tego miesiąca kalendarzowego - dla przypadku określonego w lit. b).
 - 4) Do czasu zapisania środków w postaci Jednostek Funduszu VL Akcji Globalnych, są one zapisywane na Rachunku Jednostek Funduszy jako środki pieniężne, które nie są oprocentowane i którymi Ubezpieczający nie może dysponować.
6. Ubezpieczyciel potwierdza zakończenie procesu aktywacji Programu Global Service po zapisaniu na Rachunku Jednostek Funduszy UFK VL Akcji Globalnych.

ZAPISYWANIE SKŁADEK WPŁACONYCH PO AKTYWACJI PROGRAMU GLOBAL SERVICE

§ 4

1. Składka wpłacona po aktywacji Programu zapisywana jest na Rachunku Jednostek Funduszy jako odpowiednia liczba Jednostek Funduszu VL Akcji Globalnych. Do czasu zapisania jej jako odpowiedniej liczby Jednostek Funduszu VL Akcji Globalnych, środki pochodzące z tej składki są zapisywane na Rachunku Jednostek Funduszy jako środki pieniężne, które nie są oprocentowane i którymi Ubezpieczający nie może dysponować.
2. Liczba i wartość Jednostek Funduszy zapisywanych na Rachunku Jednostek Funduszy w następstwie zapłaty składki ustalana jest w zależności od dnia jej zapłaty, zgodnie z poniższymi zasadami:
 - a) W przypadku zapłaty składki w okresie od 1. do 20. dnia danego miesiąca kalendarzowego – składka zapisywana jest przy zastosowaniu Ceny Emisyjnej właściwej dla emisji w miesiącu zapłaty tej składki, pod warunkiem zrealizowania transakcji zakupu Certyfikatów Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.
 - b) W przypadku zapłaty składki w okresie od 21. dnia danego miesiąca kalendarzowego do końca tego miesiąca kalendarzowego – składka zapisywana jest przy zastosowaniu Ceny Emisyjnej właściwej dla emisji w miesiącu następującym po miesiącu zapłaty tej składki, pod warunkiem zrealizowania transakcji zakupu Certyfikatów Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.
 - c) Za dzień zapłaty składki uznaje się dzień, w którym składka wpłynęła na rachunek bankowy Ubezpieczyciela.

ZASADY DOKONYWANIA WYPŁAT Z PROGRAMU

§ 5

1. W okresie obowiązywania Programu dla danej Umowy zasady obliczania kwoty do wypłaty w przypadku odstąpienia, śmierci Ubezpieczonego, dożycia Daty Dożycia oraz częściowej lub całkowitej wypłaty środków zgromadzonych na Rachunku Jednostek Funduszy (w zależności od OWU: wypłata Wartości Wykupu lub Świadczenia Wykupu) uzależnione są od terminu złożenia właściwego dokumentu rozpoczynającego proces wypłaty środków albo zajścia określonego zdarzenia, zgodnie z poniższymi zasadami:
 - a) w przypadku odstąpienia przez osobę uprawnioną od umowy – doręczenia oświadczenia osoby uprawnionej o odstąpieniu,
 - b) w przypadku śmierci Ubezpieczonego – doręczenia aktu zgonu albo odpisu aktu zgonu Ubezpieczonego,
 - c) w przypadku upływu końca Okresu Ubezpieczenia – dożycia Daty Dożycia,
 - d) w przypadku wypłaty Wartości Wykupu / Świadczenia Wykupu – doręczenia przez osobę uprawnioną wniosku o wypłatę.
2. W zależności od terminu złożenia dokumentu albo dożycia Daty Dożycia, zgodnie z ust. 1, obowiązują następujące zasady obliczania kwot do wypłaty:
 - a) W przypadku złożenia dokumentu albo dożycia Daty Dożycia (końca Umowy) w okresie od 1. do 18. dnia danego miesiąca kalendarzowego – kwota do wypłaty obliczona zostanie według Ceny Jednostki Funduszu z Dnia Wyceny Funduszu z Dnia Wyceny dokonanej w miesiącu otrzymania oświadczenia, z zastrzeżeniem ust. 3 oraz kolejności realizacji dyspozycji, wskazanej w§ 11 ust. 5.
 - b) W przypadku złożenia dokumentu albo dożycia Daty Dożycia (końca Umowy) w okresie od 19. dnia danego miesiąca kalendarzowego do końca tego miesiąca kalendarzowego – kwota do wypłaty obliczona zostanie według Ceny Jednostki Funduszu z Dnia Wyceny dokonanej w miesiącu otrzymania oświadczenia, z zastrzeżeniem ust. 3 oraz kolejności realizacji dyspozycji, wskazanej w § 11 ust. 5.
3. Ustalenie kwoty do wypłaty nastąpi pod warunkiem zrealizowania transakcji umorzenia Certyfikatów Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego przez ten fundusz. W przypadku braku możliwości umorzenia Certyfikatów Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, ustalenie kwoty do wypłaty nastąpi przy uwzględnieniu Ceny Jednostki Funduszu z najbliższego Dnia Wyceny, po którym transakcja umorzenia Certyfikatów Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego będzie mogła zostać zrealizowana.
4. Począwszy od dnia zamiany Jednostek Funduszy do dnia wypłaty, na Rachunku Jednostek Funduszy zostaną zapisane nieoprocenowane środki pieniężne w wysokości ustalonej w oparciu o zasady określone w ust. 2.
5. Wypłata kwoty, o której mowa w ust. 2 zależy od rodzaju zdarzenia:
 - a) w przypadku śmierci Ubezpieczonego - wypłata nastąpi w terminie określonym w OWU,
 - b) w przypadku pozostałych zdarzeń - wypłata nastąpi w terminie 14 Dni Roboczych od Dnia Wyceny Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego VL Akcji Globalnych, według którego Jednostki Funduszu zostały odpisane, pod warunkiem otrzymania przez Ubezpieczyciela kompletnych dokumentów niezbędnych do wypłaty.

CHARAKTERYSTYKA POZYCJI INWESTYCYJNEJ DOSTĘPNEJ W RAMACH PROGRAMU

§ 6

1. W ramach Programu środki inwestowane są w Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Akcji Globalnych (FIZ6).
2. Celem Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego VL Akcji Globalnych jest odzwierciedlenie celu Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, którego Certyfikaty stanowią Aktywa Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego VL Akcji Globalnych.
3. Celem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego jest wzrost wartości Aktywów Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując cel inwestycyjny, Fundusz Inwestycyjny Zamknięty dokonuje lokat przede wszystkim w akcje spółek oraz Instrumenty Pochodne oparte na akcjach, a także w kwity depozytowe wyemitowane na podstawie akcji takich spółek i prawa do akcji takich spółek.
4. Szczegółowe informacje dotyczące polityki inwestycyjnej Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego określone są w Załączniku nr 2 do niniejszego Regulaminu.
5. Ubezpieczyciel ani Fundusz Inwestycyjny Zamknięty nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego. Wartość Aktywów Netto Funduszu może cechować się dużą zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego i stosowane techniki zarządzania tym portfelem.

§ 7

1. Aktywa Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego VL Akcji Globalnych stanowią wyłącznie Certyfikaty ALTER Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Akcji Globalnych denominowane w PLN.
2. Certyfikaty są papierami wartościowymi emitowanymi przez ALTER Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akcji Globalnych niebędącymi zdematerializowanymi certyfikatami inwestycyjnymi w rozumieniu Ustawy, reprezentującymi określone prawa majątkowe Uczestników, w szczególności prawo do udziału w Aktywach Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego i inne prawa związane z tym funduszem.
3. Wyniki historyczne Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, którego Certyfikaty stanowią Aktywa Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego, nie mogą stanowić podstawy do oczekiwania podobnych wyników w przyszłości.

4. Wyniki Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego VL Akcji Globalnych osiągane w przeszłości nie mogą stanowić podstawy do oczekiwania podobnych wyników w przyszłości.
5. 100% aktywów Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego VL Akcji Globalnych jest inwestowane w Certyfikaty Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.
6. Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Akcji Globalnych nie stosuje żadnych ograniczeń inwestycyjnych.
7. Cena Jednostki Funduszu VL Akcji Globalnych jest ustalana w PLN.
8. Wycena Jednostki Funduszu VL Akcji Globalnych dokonywana jest na ostatni Dzień Giełdowy w każdym miesiącu kalendarzowym.

WYCOFANIE PROGRAMU W ZWIĄZKU Z WYCOFANIEM UFK VL AKCJI GLOBALNYCH

§ 8

1. W przypadkach określonych w Regulaminie Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych Ubezpieczyciel ma prawo do wycofania Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego VL Akcji Globalnych.
2. Wycofanie tego funduszu skutkuje wycofaniem Programu, zgodnie z poniższymi zasadami:
 - a) Ubezpieczyciel powiadomi osobę uprawnioną o terminie wycofania Programu z oferty oraz wynikającym z tego wycofania przejściem na standardowe zasady funkcjonowania Umowy zgodnie z OWU wraz ze wskazaniem oferty inwestycyjnej właściwej dla danej Umowy,
 - b) Ubezpieczyciel powiadomi również osobę uprawnioną o konieczności złożenia dyspozycji Konwersji dotyczącej środków zgromadzonych w ramach Programu, która stanowić będzie jednocześnie dyspozycję inwestowania przyszłych składek (Dyspozycję Stałą),
 - c) W przypadku niezłożenia przez osobę uprawnioną dyspozycji Konwersji do dnia wycofania Programu, Ubezpieczyciel dokona Konwersji środków na Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Optimum Subfundusz Optimum Gotówkowy (kod: OPT1), a składki wpłacane po dniu wycofania Programu będą również zapisywane w postaci Jednostek Funduszu VL Optimum Subfundusz Optimum Gotówkowy.

WYJŚCIE Z PROGRAMU

§ 9

1. W każdym czasie trwania Programu Ubezpieczający/ Ubezpieczony może wyłączyć Program, składając wniosek o wyłączenie Programu. We wniosku o wyłączenie Programu osoba uprawniona zobowiązana jest złożyć dyspozycję Konwersji wszystkich środków zgromadzonych w Programie, która jednocześnie będzie stanowić dyspozycję inwestowania przyszłych składek (Dyspozycję Stałą).
2. Zasady dokonywania Konwersji uzależnione są od terminu złożenia wniosku o wyłączenie Programu:

	W przypadku wpłynięcia wniosku w okresie od 1. do 18. dnia danego miesiąca kalendarzowego:	W przypadku wpłynięcia wniosku w okresie od 19. dnia do końca danego miesiąca kalendarzowego:
Odpisanie Jednostek Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego VL Akcji Globalnych:	Według Ceny Jednostki Funduszu z Dnia Wyceny dokonanej w miesiącu otrzymania wniosku o wyłączenie Programu, z zastrzeżeniem ust. 4 oraz kolejności realizacji dyspozycji (§ 11 ust. 5).	Według Ceny Jednostki Funduszu z Dnia Wyceny dokonanej w miesiącu następującym po miesiącu otrzymania wniosku o wyłączenie Programu, z zastrzeżeniem ust. 4 oraz kolejności realizacji dyspozycji (§ 11 ust. 5).
Zapisanie środków na Rachunku Jednostek Funduszy zgodnie z dyspozycją Konwersji:	Według Cen Jednostek Funduszy z najbliższego Dnia Wyceny następującego nie później niż w dwunastym dniu roboczym od Dnia Wyceny Funduszu VL Akcji Globalnych określającego Cenę Jednostki Funduszu VL Akcji Globalnych, po której zostały odpisane Jednostki Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego VL Akcji Globalnych.	

3. Zasady zapisywania na Rachunku Jednostek Funduszy jednostek Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych, których wycena nie jest dokonywana w każdym Dniu Roboczym, określone są w Regulaminie Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych.
4. Ustalenie kwoty powstałej w wyniku odpisania Jednostek Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego VL Akcji Globalnych nastąpi pod warunkiem zrealizowania transakcji umorzenia Certyfikatów Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego przez ten fundusz. W przypadku braku możliwości umorzenia Certyfikatów Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, ustalenie kwoty powstałej w wyniku odpisania Jednostek Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego VL Akcji Globalnych nastąpi przy uwzględnieniu Ceny Jednostki Funduszu z najbliższego Dnia Wyceny, po którym transakcja umorzenia Certyfikatów Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego będzie mogła zostać zrealizowana.
5. Od wyłączenia Programu w ramach danej Umowy zostaje przywrócona możliwość zmiany dyspozycji inwestowania składek oraz dokonywania Konwersji.

6. W przypadku złożenia wniosku o wyłączenie Programu bez dyspozycji Konwersji, Ubezpieczyciel nie wyłączy Programu i niezwłocznie powiadomi o tym Ubezpieczającego, informując go o konieczności złożenia kompletnego wniosku o wyłączenie Programu zawierającego dyspozycję Konwersji.
7. Na wniosek Ubezpieczającego (a w przypadku umów grupowego ubezpieczenia – Ubezpiezonego) możliwe jest ponowne włączenie Programu, o ile Program będzie pozostawał nadal w ofercie Ubezpieczyciela na dzień doręczenia wniosku przez osobę uprawnioną. W przypadku ponownego włączenia Programu zastosowanie mają postanowienia niniejszego Regulaminu.

RYZYKA ZWIĄZANE Z PROGRAMEM ORAZ INWESTYCJĄ W UFK VL AKCJI GLOBALNYCH

§ 10

1. Inwestowanie w Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Akcji Globalnych, którego przedmiotem lokat są Certyfikaty Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, wiąże się z szeregiem ryzyk inwestycyjnych, w szczególności:
 - 1) ryzykiem kredytowym polegającym na możliwości wystąpienia trwałej lub czasowej niewypłacalności emitenta Certyfikatów czyli Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego,
 - 2) ryzykiem związanym z koncentracją Aktywów Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego VL Akcji Globalnych w jeden rodzaj instrumentu finansowego czyli Certyfikaty emitowane przez Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
 - 3) ryzykiem związanym z charakterystyką Aktywów Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego VL Akcji Globalnych, które stanowią Certyfikaty emitowane przez Fundusz Inwestycyjny Zamknięty mogący lokować swoje środki w ryzykowne instrumenty finansowe,
 - 4) ryzykiem nieosiągnięcia celu przez Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Akcji Globalnych związanym z nieosiągnięciem celu przez Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, którego Certyfikaty stanowią Aktywa Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego VL Akcji Globalnych.
2. Dodatkowo w związku z dokonywaniem przez Fundusz Inwestycyjny Zamknięty lokat w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz towarowe instrumenty pochodne, związane są następujące rodzaje ryzyka:
 - 1) ryzyko rynkowe, tj. ryzyko poniesienia przez Fundusz Inwestycyjny Zamknięty straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład aktywów Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walutowe, ceny akcji lub zdolność kredytowa emitenta, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oblicza sumę wartości wszystkich kwot zaangażowania w instrumenty pochodne, po uwzględnieniu technik redukcji całkowitej ekspozycji w sposób określony w przepisach wydanych na podstawie Ustawy, o ile Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych dopuszcza stosowanie takich technik;
 - 2) ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu pochodnego do wyceny bazy instrumentu pochodnego, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz Inwestycyjny Zamknięty dokonuje pomiaru zmienności bazy instrumentu pochodnego;
 - 3) ryzyko rozliczenia transakcji – tj. ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji mających za przedmiot instrumenty pochodne, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz Inwestycyjny Zamknięty dokonuje pomiaru ilości błędnie rozliczonych transakcji w stosunku do całkowitej ilości transakcji na danym instrumencie pochodnym;
 - 4) ryzyko kontrahenta, tj. wartość ustalonego przez Fundusz Inwestycyjny Zamknięty niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są instrumenty pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez Fundusz Inwestycyjny Zamknięty przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji, przy czym wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz Inwestycyjny Zamknięty niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne;
 - 5) ryzyko płynności, tj. ryzyko braku możliwości – w odpowiednio krótkim okresie czasu – sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji na instrumentach pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na wartość aktywów netto Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w odniesieniu do instrumentów pochodnych dokonuje pomiaru stosunku wielkości pozycji w danym instrumencie pochodnym do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym instrumencie, a w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych ryzyko płynności będzie mierzone poprzez analizę umów w zakresie możliwości realizacji transakcji zamykającej przed terminem realizacji transakcji wskazanym w umowie dotyczącej niewystandaryzowanego instrumentu pochodnego;
 - 6) ryzyko modelu, tj. ryzyko wystąpienia różnicy pomiędzy wyceną rynkową a wyceną teoretyczną opartą na prawidłowo skonstruowanym modelu, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz Inwestycyjny Zamknięty będzie monitorował różnice wyceny według modelu do rzeczywistej ceny zamknięcia;
 - 7) ryzyko operacyjne tj. ryzyko poniesienia przez Fundusz Inwestycyjny Zamknięty straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz Inwestycyjny Zamknięty dokonuje pomiaru ilości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym;

- 8) ryzyko związane z instrumentami bazowymi, tj. ryzyko związane z możliwością niekorzystnego kształtowania się wartości (cen) instrumentów bazowych, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz Inwestycyjny Zamknięty określa wartość pozycji w bazie instrumentów pochodnych w sposób określony w przepisach wydanych na podstawie Ustawy;
 - 9) ryzyko dźwigni finansowej, tj. ryzyko, że w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych stosowanie instrumentów pochodnych może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do pozostałych lokat Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, przy czym w celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oblicza sumę wartości wszystkich kwot zaangażowania w instrumenty pochodne w sposób określony w przepisach wydanych na podstawie Ustawy oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych.
3. Profil ryzyka Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego VL Akcji Globalnych - 5 (rynek akcji, wysokie ryzyko).

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 11

1. W ramach Umów, do których funkcjonują Rachunki Lokacyjne oraz Rachunki Lokacyjne Stałe, środki zapisane na tych rachunkach nie zostaną alokowane w Program, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. W przypadku Rachunków Lokacyjnych, po zamknięciu których powinno nastąpić przeniesienie środków zgromadzonych w ramach danego Rachunku Lokacyjnego na wskazaną w regulaminie Pozycję Inwestycyjną, ustala się odrębne zasady przenoszenia środków, określone w ust. 3.
3. Jeżeli w dniu przenoszenia środków, w ramach danej Umowy Program stanowi jedyną Pozycję Inwestycyjną na Rachunku Jednostek Funduszy, wówczas środki przenoszone są do Programu, a nie na Pozycję Inwestycyjną pierwotnie wskazaną w regulaminie Rachunku Lokacyjnego. Przeniesienie środków następuje na warunkach i zgodnie z terminami określonymi w regulaminie tego rachunku przy uwzględnieniu zasad dotyczących konwersji w Programie w zależności od terminu dokonania wpłaty.
4. Za prawidłowo złożone wnioski lub dyspozycje dotyczące Programu uważa się zarówno wnioski lub dyspozycje podpisane przez Ubezpieczającego/ Ubezpieczonego i doręczone do siedziby Ubezpieczyciela, jak i wnioski lub dyspozycje złożone przez osobę uprawnioną za pośrednictwem serwisu Vienna Life Online lub w inny sposób wskazany przez Ubezpieczyciela.
5. Początek realizacji transakcji na Rachunku Jednostek Funduszy następuje po wykonaniu transakcji rozpoczętych wcześniej. Realizacja transakcji na Rachunku Jednostek Funduszy rozpoczyna się i następnie wykonywana jest przez Ubezpieczyciela w kolejności ustalonej według daty ich przyjęcia. Oznacza to, że terminy wskazane w Regulaminie mogą ulec odpowiedniemu przesunięciu o czas niezbędny do realizacji transakcji rozpoczętych wcześniej.
6. W przypadku gdy Umowa, do której zostanie aktywowany Program zawiera opcję Wariantu Inwestycyjnego Otwartego oraz automatycznych częściowych wypłat środków, do naliczania automatycznych częściowych wypłat środków stosuje się zasady obowiązujące w OWU dla Wariantu Inwestycyjnego Zamkniętego.

§ 12

1. W sprawach nieuregulowanych w niniejszym Regulaminie mają zastosowanie odpowiednie postanowienia OWU i Regulaminu Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych.
2. Niniejszy Regulamin (tekst pierwotny przyjęty Uchwałą Zarządu Nr 186/2016 z dnia 11 lipca 2016 roku z późniejszymi zmianami) został przyjęty Uchwałą Nr 254/2018 Zarządu Vienna Life TU na Życie S.A, Vienna Insurance Group z dnia 6 grudnia 2018 roku i wchodzi w życie z dniem 14 grudnia 2018 roku.



Paweł Ziemba
Prezes Zarządu



Witold Czechowski
Członek Zarządu

Załącznik nr 1 do Dodatkowego Regulaminu Programu „Global Service” (ZA1-GLS-161124)

Lista Umów, w ramach których Program „Global Service” jest dostępny:

Umowy ze Składką Regularną:	Umowy ze Składką Jednorazową, w ramach których Składka Początkowa została opłacona w PLN:
„Ubezpieczenie na Życie z Funduszami Inwestycyjnymi ze Składką Regularną”	„Ubezpieczenie na Życie z Funduszami Inwestycyjnymi ze Składką Jednorazową”
„Multiportfel R”	„Multiportfel J”
„MBI Investment Zukunftsconto”	„Multiportfel Komfort”
„Multiportfel Prosper”	„Multiportfel Komfort II”
„Multiportfel Horyzont”	„Multiportfel Avans”
„Multiportfel Spektrum”	„Multiportfel Protekt”
„Multiportfel Misiek”	„Multiportfel Avans Plus”
„Multiportfel Dom”	„Multiportfel Protekt Plus”
„Multiportfel Noble”	„Multiportfel Noble”
„Multiportfel Spektrum Plus”	„Skandia Invest”
„Multiportfel Misiek Plus”	„Skandia Impact”
„Multiportfel Dom Plus”	„Skandia Grand Plus”
„Multikapitał DnB NORD+”	„Skandia Grand”
„Skandia Comfort”	„Multiportfel Dolce Vita”
„Multiportfel Mix”	„Strateg”
„Multiportfel Dobry Plan”	„Trends”
„Multiportfel Złoty Wiek VIP”	
„Multiportfel Złoty Wiek ”	
„Skandia Future”	
„Skandia Future Plus”	
„Skandia Benefit”	
„Skandia Mix”	
„Skandia Smart”	
„Skandia z torebką”	
„Twoja Stabilizacja”	
„Global Slection”	
„Firma i Emerytura Plus”	
„Twoja Perspektywa”	
„Twoje Bezpieczeństwo”	
„Twoje Bezpieczeństwo II”	
„Energia dla Firm”	
„Sprawdzony Plan”	
„Skandia Compact”	
„Spektrum Możliwości”	
„Vital”	
„Vital Plus”	
„Idealny Start”	

Niniejszy załącznik (tekst pierwotny przyjęty Uchwałą Zarządu Nr 187/2016 z 19 lipca 2016 roku z późniejszymi zmianami) został przyjęty Uchwałą Nr 405/2016 Zarządu Vienna Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Vienna Insurance Group z dnia 24 listopada 2016 roku i wchodzi w życie z dniem 24 listopada 2016 roku.


Paweł Ziemba
Prezes Zarządu


Witold Czechowski
Członek Zarządu

Załącznik nr 2 do Dodatkowego Regulaminu Programu „Global Service” (ZA2-GLS-161021)

§ 1



Niniejszy dokument został przygotowany przez Vienna Life TU na Życie S.A. Vienna Insurance Group na podstawie Statutu ALTER Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akcji Globalnych i ma charakter informacyjny służący przedstawieniu najważniejszych informacji związanych z polityką inwestycyjną Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego stanowiącego aktywo Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego VL Akcji Globalnych.

§ 2

Ważne Definicje

- 1) **Aktywa Funduszu** – oznacza to mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestnika, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw,
- 2) **Certyfikaty, Certyfikaty Inwestycyjne** – oznacza to certyfikaty inwestycyjne emitowane przez Fundusz, które nie są oferowane w drodze oferty publicznej ani dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, ani wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu Ustawy,
- 3) **Dni Wyceny** – oznacza to każdy dzień, w którym dokonywana jest wycena Aktywów Funduszu, ustalenie Wartości Aktywów Netto oraz ustalenie Wartości Certyfikatu,
- 4) **Instrumenty Pochodne** – oznacza to prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych,
- 5) **Instrumenty Rynku Pieniężnego** – oznacza to instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy,
- 6) **Institucja Kredytowa** – oznacza to instytucję kredytową, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 17 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (tj. Dz. U. z 2012 r., poz. 1376 z późn. zm.),
- 7) **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – oznacza to Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami,
- 8) **Towarowe Instrumenty Pochodne** – oznacza to prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od wartości oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń, dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych,
- 9) **Towarzystwo** – oznacza to Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa,
- 10) **Ustawa** – oznacza to ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tj. Dz. U. z 2014 r., poz. 157 z późn. zm.),
- 11) **Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi** – oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz.U. z 2014, poz. 94 z późn. zm.),
- 12) **Wartość Aktywów Netto** – oznacza to ustaloną w danym Dniu Wyceny wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o wartość zobowiązań Funduszu,
- 13) **Zgromadzenie Inwestorów** – oznacza to organ Funduszu, działający na podstawie Ustawy i Statutu.

Cel inwestycyjny Funduszu

Artykuł 14 Statutu

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując cel inwestycyjny, Fundusz dokonuje lokat przede wszystkim w akcje spółek oraz Instrumenty Pochodne oparte na akcjach, a także w kwity depozytowe wyemitowane na podstawie akcji takich spółek i prawa do akcji takich spółek.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1, a Wartość Aktywów Netto Funduszu może cechować się dużą zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego i stosowane techniki zarządzania tym portfelem.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie od 0% do 100% Aktywów Funduszu w każdą z poszczególnych kategorii lokat wymienionych w ust. 4 poniżej w punktach od 1) do 11) oraz w ust. 5, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy i Statutu.
4. Fundusz może lokować Aktywa Funduszu, w następujące kategorie lokat:
 - 1) akcje spółek komandytowo-akcyjnych i akcyjnych, będące przedmiotem publicznej oferty, jak i nie będące przedmiotem takiej oferty;

- 2) prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i prawa poboru akcji, o których mowa w pkt 1;
 - 3) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością;
 - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego;
 - 5) waluty obce;
 - 6) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
 - 7) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
 - 8) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
 - 9) listy zastawne;
 - 10) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych;
 - 11) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- pod warunkiem, że lokaty określone w pkt 1-10 powyżej są zbywalne.
5. Fundusz może lokować Aktywa Funduszu w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.
 6. Fundusz nie będzie komplementariuszem w spółkach komandytowo-akcyjnych.
 7. W przypadku podjęcia zamiaru dokonania lokaty, o której mowa w ust. 4 pkt 1-3, Towarzystwo przed podjęciem decyzji inwestycyjnej może zlecić w imieniu, na rzecz i na koszt Funduszu, z zastrzeżeniem art. 30, wykonanie analizy ekonomiczno-prawnej przedmiotu inwestycji (due diligence), a także innych dodatkowych analiz mających na celu określenie wartości i ryzyk związanych z przedmiotem inwestycji, w tym także wyceny aktywów stanowiących potencjalny przedmiot lokaty, a także aktywów będących składowymi aktywów stanowiących potencjalny przedmiot lokat podmiotom wyspecjalizowanym w tym zakresie.
 8. Fundusz może dokonywać emisji obligacji w wysokości nieprzekraczającej 15% (piętnaście procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień poprzedzający dzień podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o emisji obligacji. W przypadku wyemitowania przez Fundusz obligacji łączna wartość pożyczek, kredytów oraz emisji obligacji nie może przekraczać 75% (siedemdziesiąty pięć procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu.
 9. Fundusz zobowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego Funduszu do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie w terminie 12 (dwunastu) miesięcy od dnia utworzenia Funduszu.
 10. Fundusz może udzielać pożyczek pieniężnych do wysokości 50% (pięćdziesiąty procent) wartości Aktywów Funduszu. Wysokość pożyczki udzielonej jednemu podmiotowi nie może przekroczyć 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Funduszu. Fundusz udzieli pożyczki jeżeli spełnione zostaną łącznie poniższe przesłanki:
 - 1) pożyczkobiorcą jest spółka, której akcje lub udziały stanowią składnik Aktywów Funduszu;
 - 2) Fundusz dokona badania zdolności pożyczkobiorcy w zakresie zdolności do obsługi i spłaty zobowiązań i uzna je za wystarczające;
 - 3) pożyczkobiorca będzie zobowiązany do wykorzystania pożyczki wyłącznie na określony w umowie pożyczki cel;
 - 4) pożyczkobiorca ustanowi na rzecz Funduszu co najmniej jedno z wymienionych poniżej zabezpieczeń:
 - a) hipoteka na nieruchomości lub prawie użytkownictwa wieczystego nieruchomości,
 - b) zastaw lub zastaw rejestrowy,
 - c) zabezpieczenie finansowe w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych,
 - d) cesja wierzytelności, w tym wierzytelności przyszłych,
 - e) przewłaszczenie na zabezpieczenie praw majątkowych,
 - f) gwarancja lub poręczenie osoby trzeciej,
 - g) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia pożyczkobiorcy,
 - h) blokada papierów wartościowych.
 11. Fundusz może udzielać poręczeń lub gwarancji za zobowiązania. Wysokość poręczenia lub gwarancji za zobowiązania jednego podmiotu nie może przekroczyć 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Funduszu. Fundusz udzieli poręczenia lub gwarancji, jeżeli spełnione zostaną następujące przesłanki:
 - 1) beneficjent poręczenia lub gwarancji jest spółką, której akcje lub udziały stanowią składnik Aktywów Funduszu;
 - 2) Fundusz dokona badania zdolności beneficjenta poręczenia lub gwarancji w zakresie zdolności do obsługi i spłaty zobowiązań i uzna je za wystarczające;
 - 3) beneficjent ustanowi na rzecz Funduszu co najmniej jedno z zabezpieczeń wskazanych w ust. 10 pkt 4) powyżej.
 12. Minimalna wartość zabezpieczeń ustanowionych przez potencjalnych pożyczkobiorców lub beneficjentów nie będzie niższa niż 25% (dwadzieścia pięć procent) wartości pożyczki lub zobowiązania Funduszu wynikającego z poręczenia lub gwarancji.

13. Spłata pożyczek, o których mowa w ust. 10 powyżej będzie następowała jednorazowo lub w ratach. Umowa pożyczki określi każdorazowo wysokość oprocentowania i warunki spłaty pożyczki, w szczególności:
 - 1) harmonogram spłat;
 - 2) wysokość rat lub sposób ich obliczenia;
 - 3) okres karencji w spłacie rat pożyczki;
 - 4) możliwość okresowego zawieszenia spłat.
14. Lokaty w akcje i inne papiery wartościowe wyemitowane przez spółki z siedzibą w jednym państwie oraz kwity depozytowe wyemitowane na podstawie akcji spółek z siedzibą w tym państwie mogą stanowić do 100% wartości Aktywów Funduszu.
15. Decyzje o alokacji Aktywów Funduszu podejmowane są z uwzględnieniem bieżącej i przewidywanej sytuacji ekonomicznej na danym rynku finansowym.

Artykuł 15 Statutu

1. Ekspozycja portfela inwestycyjnego Funduszu na akcje, może być uzyskiwana dzięki zajmowaniu długich pozycji na kontraktach terminowych na akcje oraz akcyjne indeksy giełdowe, o których mowa w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych. W wyniku stosowania powyższej strategii portfel akcyjny Funduszu może być w całości zastąpiony odpowiednią liczbą długich pozycji na kontraktach terminowych na akcyjne indeksy giełdowe o których mowa w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych.
2. Fundusz może dokonywać transakcji o charakterze arbitrażowym polegających na jednoczesnym nabywaniu akcji wchodzących w skład akcyjnych indeksów giełdowych, o których mowa w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych i jednoczesnym zajmowaniu krótkich pozycji na tych akcjach, oraz kontraktach terminowych na te indeksy giełdowe. Zajęcie pozycji krótkiej na kontrakcie terminowym na akcje lub akcyjne indeksy giełdowe, o których mowa w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych powoduje zmniejszenie ekspozycji portfela inwestycyjnego Funduszu na akcje. Fundusz może zmniejszyć ekspozycję na akcje poprzez zajmowanie krótkich pozycji na kontraktach terminowych na akcje lub wyżej wymienione indeksy w momencie, gdy ich kurs rynkowy będzie wyższy od ich wyceny teoretycznej.

Kryteria doboru lokat Funduszu

Artykuł 16 Statutu

1. Dobór lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu będzie się opierał na założeniu inwestowania Aktywów na rynku polskim oraz na wyselekcjonowanych rynkach zagranicznych. Fundusz realizuje cel inwestycyjny, poprzez inwestowanie Aktywów Funduszu w proporcji zależnej od oceny perspektyw danego rynku, z uwzględnieniem przewidzianych w art. 14 ust. 3 Statutu zasad dywersyfikacji lokat. Decyzje dotyczące doboru lokat oraz udziału poszczególnych lokat w Aktywach Funduszu podejmowane będą z uwzględnieniem dążenia do maksymalizacji zwrotu z lokat Funduszu, przy zachowaniu adekwatnego poziomu ryzyka ponoszonego w długim horyzoncie czasowym.
2. Kryterium doboru instrumentów udziałowych do portfela inwestycyjnego Funduszu jest maksymalizacja zwrotu z lokat Funduszu. Zarządzający lokować będą Aktywa Funduszu w instrumenty udziałowe w zależności od oceny potencjalnych stopów zwrotu w stosunku do ponoszonego ryzyka w długim horyzoncie czasowym. Na decyzje inwestycyjne wpływ będzie miała również ocena długookresowych trendów rynkowych oraz koniunktury kraju emitenta. Zarządzający Funduszu brać będą pod uwagę, m.in.: przewidywaną stopę zwrotu z akcji danej spółki, przewidywaną wartość wypłaty dywidendy przez daną spółkę, analizę fundamentalną podmiotu, płynności inwestycji, zmienność kursu akcji danej spółki, bieżącą sytuację ekonomiczno-finansowo-prawną podmiotu, perspektywy wzrostu jego wartości, wartość rynkową posiadanych przez niego aktywów, jego otoczenie zewnętrzne, atrakcyjność i długoterminowe prognozy rozwoju branży, w której podmiot działa.
3. Kryteriami doboru instrumentów dłużnych do portfela inwestycyjnego Funduszu są prognozy zarządzających co do kształtowania się w przyszłości stóp procentowych oraz analiza sytuacji makroekonomicznej.
4. Kryteriami doboru Instrumentów Rynku Pieniężnego do portfela inwestycyjnego Funduszu jest zapewnienie płynności lokowanych środków, w szczególności umożliwiające terminową regulację zobowiązań Funduszu oraz minimalizację ryzyka walutowego.
5. Kryterium doboru lokat, o których mowa w art. 14 ust. 4 pkt. 7, 8 i 11 do portfela inwestycyjnego Funduszu jest maksymalizacja zwrotu z lokat Funduszu. Zarządzający Funduszem brać będą pod uwagę m.in. bieżące i historyczne wyniki inwestycyjne funduszu, atrakcyjność i długoterminowe prognozy rozwoju rynków i branż, w które inwestuje fundusz oraz spodziewane stopy zwrotu oraz ryzyka związane z jego działalnością.

Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne

Artykuł 17 Statutu

1. Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
 - a) notowane na rynku regulowanym kontrakty terminowe na uznane indeksy giełdowe, o których mowa w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych,
 - b) notowane na rynku regulowanym kontrakty terminowe na akcje,
 - c) notowane na rynku regulowanym kontrakty terminowe na obligacje,

- d) kontrakty zamiany stopy procentowej (interest rate swap),
 - e) kontrakty terminowe na stopę procentową (forward rate agreement),
 - f) kontrakty zamiany walut (currency swap),
 - g) opcje na stopy procentowe (interest rate option),
 - h) opcje na waluty (currency option),
 - i) opcje, których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego.
2. Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot Towarowe Instrumenty Pochodne, w tym w szczególności kontrakty terminowe na metale, surowce energetyczne i towary rolne.
3. Z nabywaniem Instrumentów Pochodnych, w tym również Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych oraz Towarowych Instrumentów Pochodnych, związane są w szczególności następujące ryzyka:
- a) ryzyko rynkowe, tj. ryzyko poniesienia przez Fundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład Aktywów Funduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walutowe, ceny akcji lub zdolność kredytowa emitenta, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz oblicza sumę wartości wszystkich kwot zaangażowania w Instrumenty Pochodne, po uwzględnieniu technik redukcji całkowitej ekspozycji w sposób określony w przepisach wydanych na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy, o ile Towarzystwo dopuszcza stosowanie takich technik;
 - b) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru zmienności bazy Instrumentu Pochodnego;
 - c) ryzyko rozliczenia transakcji – tj. ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości błędnie rozliczonych transakcji w stosunku do całkowitej ilości transakcji na danym Instrumencie Pochodnym;
 - d) ryzyko kontrahenta, tj. wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji, przy czym wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
 - e) ryzyko płynności, tj. ryzyko braku możliwości – w odpowiednio krótkim okresie czasu – sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji na Instrumentach Pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz w odniesieniu do Instrumentów Pochodnych dokonuje pomiaru stosunku wielkości pozycji w danym Instrumencie Pochodnym do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym Instrumencie, a w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych ryzyko płynności będzie mierzone poprzez analizę umów w zakresie możliwości realizacji transakcji zamykającej przed terminem realizacji transakcji wskazanym w umowie dotyczącej Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego;
 - f) ryzyko modelu, tj. ryzyko wystąpienia różnicy pomiędzy wyceną rynkową a wyceną teoretyczną opartą na prawidłowo skonstruowanym modelu, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz będzie monitorował różnice wyceny według modelu do rzeczywistej ceny zamknięcia;
 - g) ryzyko operacyjne tj. ryzyko poniesienia przez Fundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu Funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym;
 - h) ryzyko związane z instrumentami bazowymi, tj. ryzyko związane z możliwością niekorzystnego kształtowania się wartości (cen) instrumentów bazowych, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w bazie Instrumentów Pochodnych w sposób określony w przepisach wydanych na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy;
 - i) ryzyko dźwigni finansowej, tj. ryzyko, że w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych stosowanie Instrumentów Pochodnych może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do pozostałych lokat Funduszu, przy czym w celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz oblicza sumę wartości wszystkich kwot zaangażowania w Instrumenty Pochodne w sposób określony w przepisach wydanych na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych.
4. W celu ograniczenia ryzyk wymienionych w ust. 3 Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne, na warunkach określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych, wyłącznie z zachowaniem następujących warunków i zasad:
- a) instrumentami bazowymi dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu mogą być wyłącznie: akcje, uznane indeksy giełdowe, dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut oraz stopy procentowe. Instrumentami bazowymi dla Towarowych Instrumentów Pochodnych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu mogą być: metale, surowce energetyczne i towary rolne;

- b) Fundusz będzie dokonywał lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne, w celu realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu, to znaczy: w celu zabezpieczenia portfela inwestycyjnego Funduszu przed spadkiem wartości poszczególnych jego składników oraz w przypadku niedostatecznej dla realizowania polityki inwestycyjnej płynności instrumentów bazowych;
- c) łączna ekspozycja na instrumentach bazowych uzyskana poprzez bezpośrednie lokowanie w te instrumenty oraz poprzez zajęcie pozycji na Instrumentach Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych oraz Towarowych Instrumentów Pochodnych, nie będzie przekraczać zgodnego z prawem i Statutem poziomu ekspozycji dotyczącego tych instrumentów bazowych;
- d) w przypadku nabywania Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
- i. transakcje mogą być dokonywane wyłącznie z Instytucjami Kredytowymi lub z innymi podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, lub z podmiotami podlegającymi i stosującymi się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym;
 - ii. Fundusz nie może zawierać z danym podmiotem kolejnych transakcji zwiększających ryzyko kontrahenta, jeżeli wartość ryzyka kontrahenta dla tego podmiotu – wyznaczana jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – przekracza 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – jeżeli przekracza 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu;
 - iii. łączna wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych ze wszystkimi podmiotami, nie może przekroczyć 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu;
 - iv. wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z jednej transakcji, której przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w odniesieniu do jednego kontrahenta nie może przekroczyć 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny nie może przekroczyć 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu;
 - v. dany Niewystandaryzowany Instrument Pochodny powinien być kwotowany z co najmniej miesięczną częstotliwością, przy czym różnica pomiędzy kwotowaną ceną kupna i kwotowaną ceną sprzedaży nie może przekraczać 5% (pięciu procent) wartości nominalnej Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego z Dnia Wyceny.
- e) Fundusz będzie dokonywał lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w celu realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu, to znaczy:
- i. w przypadku nabycia przez Fundusz obligacji o oprocentowaniu stałym – w celu modyfikacji ich oprocentowania na zmienne,
 - ii. w przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walutach obcych – w celu wyeliminowania ryzyka kursowego,
 - w celu ograniczenia ryzyka stopy procentowej charakteryzującego portfel inwestycyjny Funduszu poprzez zmniejszenie wrażliwości wartości tego portfela na zmiany rynkowego poziomu stóp procentowych,
 - w celu zabezpieczenia stopy procentowej, według której będą realizowane przyszłe lokaty Funduszu, w przypadku wysokiego prawdopodobieństwa dokonania przez Fundusz lokaty oraz pod warunkiem, że planowany termin dokonania lokaty nie przekracza 3 miesięcy.
5. Maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne, wyznacza się z zastosowaniem metody przyjętej do obliczenia całkowitej ekspozycji Funduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy.
6. Określone przez całkowitą ekspozycję Funduszu maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne nie może w żadnym momencie przekraczać limitów określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych.
7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 18, Fundusz uwzględni kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne na warunkach określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych.
8. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.

Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu i ograniczenia inwestycyjne

Artykuł 18 Statutu

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, a także udziały w tym podmiocie i wierzycielności wobec tego podmiotu oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu.
2. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.

3. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu.
4. Waluta obca jednego państwa ani Euro nie może stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu.
5. Lokaty, o których mowa w art. 14 ust. 4 pkt 7), 8) i 11), nie mogą stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa albo certyfikaty emitowane przez jeden fundusz inwestycyjny, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania.
6. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych pożyczki lub kredyty, których łączna wysokość liczona łącznie z wartością wyemitowanych obligacji nie przekracza 75% (siedemdziesięciu pięciu procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili ich zaciągania.

§ 3

Niniejszy załącznik (tekst pierwotny przyjęty Uchwałą Zarządu Nr 188/2016 z dnia 11 lipca 2016 roku) został zatwierdzony Uchwałą Nr 252/2018 Zarządu Vienna Life TU na Życie S.A. Vienna Insurance Group z dnia 6 grudnia 2018 roku i wchodzi w życie z dniem 14 grudnia 2018 roku.



Paweł Ziomba
Prezes Zarządu



Witold Czechowski
Członek Zarządu