

**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**

- W niniejszym Regulaminie, podanym poniżej terminom, nadano następujące znaczenie:
 - Fundusz akcyjny** – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy, którego 100% aktywów zgodnie z Regulaminem Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych stanowią jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego akcji.
 - 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.
 - Fundusz globalny** – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy, którego 100% aktywów zgodnie z Regulaminem Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych stanowią jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego globalnego.
 - 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.
 - Fundusz surowcowy** – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy, którego 100% aktywów zgodnie z Regulaminem Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych stanowią jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego surowcowego.
 - 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.
- 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**

- 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.
- Rekomendacje zewnętrznego doradcy, o których mowa w ust. 1, określają skład procentowy Jednostek Funduszy poszczególnych Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych w danym Portfelu Modelowym.
- 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:
 - osiągane 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).
- 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.
- 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**

- Portfel Zrównoważony (PM 1)**
 - Celem strategii inwestycyjnej Portfela Zrównoważonego jest osiągnięcie stabilnego wzrostu wartości lokowanych środków przy jednoczesnym ograniczeniu ryzyka inwestycyjnego.
 - 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%

- Portfel Stabilnego Wzrostu (PM 2)**
 - Celem strategii inwestycyjnej Portfela Stabilnego Wzrostu jest ochrona realnej wartości lokowanych środków, przy jednoczesnym zachowaniu bezpieczeństwa lokat.
 - 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 Ziemia
Prezes Zarządu


Witold Czechowski
Członek Zarządu

Regulamin Portfeli Modelowych

(ZA-200803-PM-181112)

Załącznik nr 1 do Regulaminu

FUNDUSZE DŁUŻNE:

- 1) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL NN Parasol NN Subfundusz Obligacji
- 2) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL NN Parasol NN Subfundusz Konserwatywny
- 3) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Investor Parasol Subfundusz Investor Obligacji
- 4) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Optimum Subfundusz Optimum Konserwatywny
- 5) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Optimum Subfundusz Optimum Obligacji
- 6) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Skarbiec Subfundusz Skarbiec-Obligacja
- 7) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Franklin Templeton Subfundusz Templeton Global Total Return Fund Hedged PLN
- 8) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Generali Fundusze Subfundusz Generali Korona Obligacje
- 9) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Generali Fundusze Subfundusz Generali Korona Dochodowy
- 10) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Generali Fundusze Specjalistyczny Subfundusz Generali Profit Plus
- 11) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Generali Fundusze Subfundusz Generali Obligacje: Nowa Europa
- 12) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Fidelity Funds - Sustainable Strategic Bond Hedged PLN

FUNDUSZE AKCYJNE:

- 13) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Investor Parasol Subfundusz Investor Akcji Spółek Dywidendowych
- 14) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Investor Parasol Specjalistyczny Subfundusz Investor Nowych Technologii
- 15) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL NN Parasol NN Subfundusz Akcji
- 16) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL NN Parasol NN Subfundusz Polski Odpowiedzialnego Inwestowania
- 17) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL NN Specjalistyczny NN Subfundusz Japonia (L)
- 18) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Noble Funds Subfundusz Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek
- 19) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Optimum Subfundusz Optimum Akcji
- 20) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Quercus Parasolowy Subfundusz Quercus Agresywny
- 21) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Quercus Parasolowy Subfundusz Quercus lev
- 22) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Quercus Parasolowy Subfundusz Quercus short
- 23) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Skarbiec Subfundusz Skarbiec-Akcja
- 24) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Schroder ISF Asian Opportunities Hedged PLN
- 25) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Schroder ISF EURO Equity Hedged PLN
- 26) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Generali Fundusze Subfundusz Generali Akcje Małych i Średnich Spółek
- 27) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Generali Fundusze Subfundusz Generali Akcje: Turcja
- 28) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Generali Fundusze Subfundusz Generali Korona Akcje
- 29) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Franklin Templeton Subfundusz Franklin U.S. Opportunities Fund Hedged PLN
- 30) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL PKO Parasolowy Subfundusz PKO Technologii i Innowacji Globalny
- 31) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Fidelity Funds - European Dynamic Growth Fund Hedged PLN
- 32) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Fidelity Funds - America Fund Hedged PLN
- 33) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Fidelity Funds - EMEA Fund Hedged PLN
- 34) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL BGF Latin American Fund Hedged PLN
- 35) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Schroder ISF Frontier Markets Equity Hedged PLN
- 36) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Fidelity Funds - Global Dividend Fund Hedged PLN
- 37) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL BGF Global Equity Income Hedged PLN
- 38) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Skarbiec Subfundusz Skarbiec Spółek Wzrostowych
- 39) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Noble Funds Subfundusz Noble Fund Akcji Europejskich

FUNDUSZE GLOBALNE:

- 40) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Investor Parasol Specjalistyczny Subfundusz Investor Gold Otwarty
- 41) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Franklin Templeton Subfundusz Franklin Natural Resources Fund Hedged PLN
- 42) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL BGF Nutrition Hedged PLN

FUNDUSZE AKTYWNEJ ALOKACJI/ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU

- 43) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Novo Subfundusz Novo Aktywnej Alokacji
- 44) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Investor Parasol Subfundusz Investor Zabezpieczenia Emerytalnego

FUNDUSZE AKTYWNE ZARZĄDZANE:

- 45) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL inPlus
- 46) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Emerytalny Plus
- 47) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Alternative Selection
- 48) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL inPlus Pro

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 176/2020 z dnia 14 lipca 2020 roku i wchodzi w życie z dniem 3 sierpnia 2020 roku.



Tomasz Borowski
Członek Zarządu



Piotr Tański
Członek Zarządu