



REGULAMINY UBEZPIECZENIOWYCH FUNDUSZY KAPITAŁOWYCH dostępnych w ubezpieczeniu dla Klientów mBANK S.A.

I. REGULAMIN UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO „PORTFEL KONSERWATYWNY”

Art. 1

1. Regulamin określa zasady funkcjonowania ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego, jako Fundusz „Portfel Konserwatywny”, zwanego dalej „Funduszem”, a w szczególności charakterystykę aktywów wchodzących w skład tego Funduszu, kryteria doboru aktywów oraz zasady ich dywersyfikacji i inne ograniczenia inwestycyjne.

2. Jeśli pojęcie używane w tym dokumencie nie zostało zdefiniowane, to oznacza, że zachowuje znaczenie, jakie nadaliśmy mu w OWU.

Art. 2

Aktywa Funduszu są inwestowane zarówno w instrumenty finansowe związane z niskim ryzykiem, jak i te o umiarkowanym poziomie ryzyka w celu osiągnięcia w średnim i długim okresie stóp zwrotu przewyższających dochodowość instrumentów wolnych od ryzyka.

Art. 3

1. Celem inwestycyjnym Zarządzającego aktywami Funduszu jest osiągnięcie w krótkim okresie stopy zwrotu przewyższającej oprocentowanie krótkoterminowych lokat, przy zachowaniu wysokiej płynności lokat wchodzących w skład portfela.

2. Zarządzający aktywami Funduszu nie daje gwarancji realizacji zamierzonego celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1.

Art. 4

W skład zarządzanego portfela mogą wchodzić następujące kategorie lokat:

1) jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych,
2) jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli fundusze te:

a) zbywają jednostki uczestnictwa i dokonują ich odkupu na żądanie uczestnika,

b) stosują zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,

c) nie lokują swoich aktywów w sposób określony w art. 113 ust. 4 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,

3) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

4) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,

b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzorczego nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca organu nadzoru z organem nadzorczym,

c) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim jak zakres określony w prawie Unii Europejskiej regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,

d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,

5) instrumenty rynku pieniężnego,

6) dłużne papiery wartościowe, w szczególności:

a) obligacje skarbowe,

b) obligacje korporacyjne,

7) lokaty bankowe.

Art. 5

1. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w instrumenty finansowe wymienione w Art. 4:

1) w sposób zgodny z limitami i ograniczeniami inwestycyjnymi wynikającymi z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 lutego 2025 r. w sprawie szczególnych zasad związanych z lokowaniem przez zakład ubezpieczeń aktywów z umów ubezpieczenia na życie, w których ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający oraz

2) z zastosowaniem następujących ograniczeń inwestycyjnych:

Klasa aktywów	Minimum	Maksimum
Fundusze rynku pieniężnego; instrumenty rynku pieniężnego; lokaty bankowe, zmiennokuponowe obligacje skarbowe; zmiennokuponowe obligacje korporacyjne	30%	80%
Fundusze dłużne	20%	70%
Fundusze długu korporacyjnego	0%	40%

2. Niezależnie od ograniczeń inwestycyjnych, wskazanych w ust. 1 pkt 2):

1) nie więcej niż 20% aktywów lokowanych jest w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego lub tytuły instytucji wspólnego inwestowania, które spełniają warunki, o których mowa w Art. 4 pkt. 4. W przypadku, gdy w ramach funduszu wyodrębnione zostały subfundusze, niniejszy limit ma zastosowanie do inwestycji na poziomie subfunduszy;

2) w celu ograniczenia ekspozycji na rynki zagraniczne nie więcej niż 20% aktywów Funduszu lokowanych będzie w funduszach inwestycyjnych, które inwestują większość aktywów na rynkach zagranicznych;

3) bezpośrednia ekspozycja Funduszu na ryzyko walutowe nie może przekraczać 20% wartości aktywów lokowanych w ramach Funduszu.

4) łączna wartość lokat Funduszu w jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa inne niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przekroczyć 30% wartości aktywów Funduszu;

5) UFK nie inwestuje bezpośrednio środków Funduszu w instrumenty contingent convertibles (CoCos) ani w instrumenty pochodne.

Art. 6

Główne ryzyka związane z inwestowaniem w Fundusz:

1) ryzyko stopy procentowej,

2) ryzyko płynności,



- 3) ryzyko kredytowe,
- 4) ryzyko walutowe,
- 5) ryzyko rynkowe,
- 6) ryzyko utraty części lub całości zainwestowanych środków.

Art. 7

Decyzję o składzie portfela Funduszu podejmuje się na podstawie osiąganych przez komponenty portfela wyników i ich zmienności, strategii inwestycyjnej funduszy inwestycyjnych i sposobu jej realizacji, sposobu prezentacji wyników przez fundusze inwestycyjne oraz na podstawie przewidywań Zarządzającego aktywami Funduszu co do sytuacji w poszczególnych segmentach rynku kapitałowego i perspektyw danych funduszy inwestycyjnych.

Art. 8

Środki wchodzące w skład aktywów Funduszu nie mogą być inwestowane w papiery wartościowe emitowane przez akcjonariuszy Towarzystwa.

Art. 9

W przypadku przekroczenia limitów inwestycyjnych określonych w Art. 5 Towarzystwo zobowiązane jest do niezwłocznego doprowadzenia do stanu zgodnego z limitami inwestycyjnymi określonymi Regulaminem.

Art. 10

Aktywa Funduszu wycenia się zgodnie z zasadami wynikającymi z ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości lub aktu ją zastępującego oraz odpowiednich aktów wykonawczych wydanych na podstawie tej ustawy, oraz aktów prawnych które je zastępują.

Art. 11

1. Środki pieniężne oraz instrumenty finansowe stanowiące aktywa Funduszu są zapisywane na rachunku Towarzystwa, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w sposób zapewniający wydzielenie aktywów Funduszu.

2. Banki i podmioty prowadzące działalność maklerską w rozumieniu przepisów o instrumentach finansowych, prowadzące rachunki służące przechowywaniu i lokowaniu aktywów Funduszu, powinny spełniać następujące warunki:

- 1) zapewnić bezpieczeństwo przechowywanych aktywów Funduszu;
- 2) sprawnie dokonywać operacji przelewów i rozliczeń pieniężnych;
- 3) sprawnie zawierać transakcje na rynku pieniężnym i kapitałowym.

Art. 12

1. Aktywa netto Funduszu są równe sumie wartości wszystkich składników majątkowych tworzących Fundusz, pomniejszonej o wartość zobowiązań Funduszu.

2. Dochody z lokat Funduszu, w tym odsetki, powiększają wartość aktywów Funduszu.

3. Wartość aktywów Funduszu powiększa również świadczenie wypłacane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub spółki zarządzające instytucjami wspólnego inwestowania z tytułu lokowania przez Fundusz w zarządzanych przez nie funduszach inwestycyjnych lub instytucjach wspólnego inwestowania aktywów Funduszu o znacznej wartości.

4. Zobowiązania Funduszu, o których mowa w ust. 1, tworzą w szczególności: opłata za zarządzanie Funduszem oraz nielimitowane opłaty takie jak prowizje maklerskie, opłaty za przechowywanie aktywów, opłaty za przelewy gotówkowe oraz opłaty obciążające aktywa

Funduszu, które wynikają z przepisów prawa podatkowego i innych przepisów prawa.

5. Opłata za zarządzanie Funduszem wyliczana jest w oparciu o wartości aktywów Funduszu brutto i wynosi 0,90% w skali roku. Opłatę za zarządzanie nalicza się w każdym dniu roboczym i za każdy dzień roku liczonego jako 365 dni.

6. Aktywa Funduszu brutto i aktywa Funduszu netto wyznaczane są z dokładnością do jednego grosza.

7. W celu określenia Ceny zakupu Jednostki i Ceny umorzenia Jednostki, Towarzystwo ma obowiązek dokonania wyceny wartości aktywów Funduszu i ustalenia ceny rzeczywistej Jednostki każdego dnia roboczego.

8. Cena rzeczywista Jednostki wyrażana w złotych polskich jest równa wartości aktywów netto Funduszu, podzielonych przez liczbę Jednostek ogółem, na które został on podzielony, w zaokrągleniu do pięciu miejsc po przecinku.

9. Cenę umorzenia Jednostki ustala się po zaokrągleniu ceny rzeczywistej wynikającej z wyceny do jednego grosza.

10. Cenę zakupu Jednostki ustala się z dokładnością do jednego grosza.

11. Jednostki, nabywane za kwoty przekazane tytułem Składki jednorazowej lub Składki dodatkowej, kupowane są po Cenie zakupu Jednostki obowiązującej w dniu wyceny, następującym trzeciego dnia roboczego po wypłynięciu wpłaty na rachunek bankowy Towarzystwa.

Art. 13

W części nieuregulowanej w Regulaminie do zasad funkcjonowania Funduszu stosuje się ustawę z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej lub aktu ją zastępującego oraz odpowiednie akty wykonawcze wydane na podstawie tej ustawy.

Art. 14

1. Niezależnie od opłat pobieranych przez Towarzystwo, w ramach funduszy inwestycyjnych, których jednostki uczestnictwa stanowią Aktywa netto Funduszu, pobierane są odrębne opłaty. Opłaty te pobierane są przez zarządzającego danym funduszem inwestycyjnym (w przypadku polskich zarządzających są to towarzystwa funduszy inwestycyjnych) w związku z administrowaniem i zarządzaniem przez nie jednostkami uczestnictwa stanowiącymi aktywa ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych (UFK). W związku z lokowaniem środków zgromadzonych w ramach Umów ubezpieczenia i pobieraniem przez zarządzających danym funduszem inwestycyjnym odrębnych opłat z tytułu administracji i zarządzania, Towarzystwo ma prawo do otrzymywania świadczeń dodatkowych. Świadczenia te są wyliczane na podstawie opłaty za zarządzanie danym funduszem inwestycyjnym, a ich wysokość nie przekracza iloczynu wysokości tej opłaty oraz wartości aktywów ulokowanych w tym funduszu inwestycyjnym. Świadczenia dodatkowe wypłacane są Towarzystwu przez zarządzających danym funduszem inwestycyjnym (w przypadku polskich zarządzających są to towarzystwa funduszy inwestycyjnych).

2. W ramach lokowania środków Funduszu Towarzystwo nie będzie zawierać umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym także dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim Unii Europejskiej innym niż Rzeczpospolita Polska, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim Unii Europejskiej innym niż Rzeczpospolita Polska oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD niebędącym państwem członkowskim Unii Europejskiej, a także umów mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.



Art. 15

Niniejszy Regulamin w brzmieniu zatwierdzonym Uchwałą Nr 11/11/2025 Zarządu Vienna Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Vienna Insurance Group wchodzi w życie z dniem 15 grudnia 2025 r.

II. REGULAMIN UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO „PORTFEL STABILNEGO WZROSTU”

Art. 1

1. Regulamin określa zasady funkcjonowania ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego, jako Fundusz „Portfel Stabilnego Wzrostu”, zwanego dalej „Funduszem”, a w szczególności charakterystykę aktywów wchodzących w skład tego Funduszu, kryteria doboru aktywów oraz zasady ich dywersyfikacji i inne ograniczenia inwestycyjne.

2. Jeśli pojęcie używane w tym dokumencie nie zostało zdefiniowane, to oznacza, że zachowuje znaczenie, jakie nadaliśmy mu w OWU.

Art. 2

Aktywa Funduszu są inwestowane zarówno w instrumenty finansowe związane z podwyższonym ryzykiem, jak i te o umiarkowanym poziomie ryzyka w celu osiągnięcia w średnim i długim okresie stabilnego wzrostu wartości portfela.

Art. 3

1. Celem inwestycyjnym Zarządzającego aktywami Funduszu jest osiągnięcie w średnim okresie stopy zwrotu umiarkowanie przewyższającej rentowność instrumentów bezpiecznych.

2. Zarządzający aktywami Funduszu nie daje gwarancji realizacji zamierzonego celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1.

Art. 4

W skład zarządzanego portfela mogą wchodzić następujące kategorie lokat:

- 1) jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych,
- 2) jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli fundusze te:
 - a) zbywają jednostki uczestnictwa i dokonują ich odkupu na żądanie uczestnika,
 - b) stosują zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,
 - c) nie lokują swoich aktywów w sposób określony w art. 113 ust. 4 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,
- 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
- 4) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,

b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzorczego nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca organu nadzoru z organem nadzorczym,

c) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim jak zakres określony w prawie Unii Europejskiej regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,

d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,

5) instrumenty rynku pieniężnego,

6) dłużne papiery wartościowe, w szczególności:

- a) obligacje skarbowe,
- b) obligacje korporacyjne,
- 7) lokaty bankowe.

Art. 5

1. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w instrumenty finansowe wymienione w Art. 4:

1) w sposób zgodny z limitami i ograniczeniami inwestycyjnymi wynikającymi z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 lutego 2025 r. w sprawie szczególnych zasad związanych z lokowaniem przez zakład ubezpieczeń aktywów z umów ubezpieczenia na życie, w których ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający oraz

2) z zastosowaniem następujących ograniczeń inwestycyjnych:

Klasa aktywów	Minimum	Maksimum
Fundusze akcyjne	10%	40%
Fundusze alternatywne	0%	20%
Fundusze dłużne; instrumenty rynku pieniężnego; lokaty bankowe; zmiennokuponowe obligacje skarbowe; zmiennokuponowe obligacje korporacyjne	50%	90%
Fundusze długu korporacyjnego	0%	30%

2. Niezależnie od ograniczeń inwestycyjnych, wskazanych w ust. 1 pkt 2):

1) nie więcej niż 20% aktywów lokowanych jest w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego lub tytuły instytucji wspólnego inwestowania, które spełniają warunki, o których mowa w Art. 4 pkt. 4. W przypadku, gdy w ramach funduszu wyodrębnione zostały subfundusze, niniejszy limit ma zastosowanie do inwestycji na poziomie subfunduszy;

2) w celu ograniczenia ekspozycji na rynki zagraniczne nie więcej niż 20% aktywów Funduszu lokowanych będzie w funduszach inwestycyjnych, które inwestują większość aktywów na rynkach zagranicznych;

3) bezpośrednia ekspozycja Funduszu na ryzyko walutowe nie może przekraczać 20% wartości aktywów lokowanych w ramach Funduszu.

4) łączna wartość lokat Funduszu w jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa inne niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przekroczyć 30% wartości aktywów Funduszu.

5) UFK nie inwestuje bezpośrednio środków Funduszu w instrumenty contingent convertibles (CoCos) ani w instrumenty pochodne.



Art. 6

Główne ryzyka związane z inwestowaniem w Fundusz:

- 1) ryzyko stopy procentowej,
- 2) ryzyko płynności,
- 3) ryzyko kredytowe,
- 4) ryzyko walutowe,
- 5) ryzyko rynkowe,
- 6) ryzyko utraty części lub całości zainwestowanych środków.

Art. 7

Decyzję o składzie portfela Funduszu podejmuje się na podstawie osiągniętych przez komponenty portfela wyników i ich zmienności, strategii inwestycyjnej funduszy inwestycyjnych i sposobu jej realizacji, sposobu prezentacji wyników przez fundusze inwestycyjne oraz na podstawie przewidywań Zarządzającego aktywami Funduszu co do sytuacji w poszczególnych segmentach rynku kapitałowego i perspektyw danych funduszy inwestycyjnych.

Art. 8

Środki wchodzące w skład aktywów Funduszu nie mogą być inwestowane w papiery wartościowe emitowane przez akcjonariuszy Towarzystwa.

Art. 9

W przypadku przekroczenia limitów inwestycyjnych określonych w Art. 5, Towarzystwo zobowiązane jest do niezwłocznego doprowadzenia do stanu zgodnego z limitami inwestycyjnymi określonymi Regulaminem.

Art. 10

Aktywa Funduszu wycenia się zgodnie z zasadami wynikającymi z ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości lub aktu ją zastępującego oraz odpowiednich aktów wykonawczych wydanych na podstawie tej ustawy, oraz aktów prawnych które je zastępują.

Art. 11

1. Środki pieniężne oraz instrumenty finansowe stanowiące aktywa Funduszu są zapisywane na rachunku Towarzystwa, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w sposób zapewniający wydzielenie aktywów Funduszu.

2. Banki i podmioty prowadzące działalność maklerską w rozumieniu przepisów o instrumentach finansowych, prowadzące rachunki służące przechowywaniu i lokowaniu aktywów Funduszu, powinny spełniać następujące warunki:

- 1) zapewnić bezpieczeństwo przechowywanych aktywów Funduszu;
- 2) sprawnie dokonywać operacji przelewów i rozliczeń pieniężnych;
- 3) sprawnie zawierać transakcje na rynku pieniężnym i kapitałowym.

Art. 12

1. Aktywa netto Funduszu są równe sumie wartości wszystkich składników majątkowych tworzących Fundusz, pomniejszonej o wartość zobowiązań Funduszu.

2. Dochody z lokat Funduszu, w tym odsetki, powiększają wartość aktywów Funduszu.

3. Wartość aktywów Funduszu powiększa również świadczenie wypłacane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub spółki zarządzające instytucjami wspólnego inwestowania z tytułu lokowania przez Fundusz w zarządzanych przez nie funduszach inwestycyjnych lub instytucjach wspólnego inwestowania aktywów Funduszu o znacznej wartości.

4. Zobowiązania Funduszu, o których mowa w ust. 1, tworzą w szczególności: opłata za zarządzanie Funduszem oraz nielimitowane opłaty takie jak prowizje maklerskie, opłaty za przechowywanie aktywów, opłaty za przelewy gotówkowe oraz opłaty obciążające aktywa Funduszu, które wynikają z przepisów prawa podatkowego i innych przepisów prawa.

5. Opłata za zarządzanie Funduszem wyliczana jest w oparciu o wartości aktywów Funduszu brutto i wynosi 1,50% w skali roku. Opłatę za zarządzanie nalicza się w każdym dniu roboczym i za każdy dzień roku liczonego jako 365 dni.

6. Aktywa Funduszu brutto i aktywa Funduszu netto wyznaczane są z dokładnością do jednego grosza.

7. W celu określenia Ceny zakupu Jednostki i Ceny umorzenia Jednostki, Towarzystwo ma obowiązek dokonania wyceny wartości aktywów Funduszu i ustalenia ceny rzeczywistej Jednostki każdego dnia roboczego.

8. Cena rzeczywista Jednostki wyrażana w złotych polskich jest równa wartości aktywów netto Funduszu, podzielonych przez liczbę Jednostek ogółem, na które został on podzielony, w zaokrągleniu do pięciu miejsc po przecinku.

9. Cenę umorzenia Jednostki ustala się po zaokrągleniu ceny rzeczywistej wynikającej z wyceny do jednego grosza.

10. Cenę zakupu Jednostki ustala się z dokładnością do jednego grosza.

11. Jednostki, nabywane za kwoty przekazane tytułem Składki jednorazowej lub Składki dodatkowej, kupowane są po Cenie zakupu Jednostki obowiązującej w dniu wyceny, następującym trzeciego dnia roboczego po wpłynięciu wpłaty na rachunek bankowy Towarzystwa.

Art. 13

W części nieuregulowanej w Regulaminie do zasad funkcjonowania Funduszu stosuje się ustawę z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej lub aktu ją zastępującego oraz odpowiednie akty wykonawcze wydane na podstawie tej ustawy.

Art. 14

1. Niezależnie od opłat pobieranych przez Towarzystwo, w ramach funduszy inwestycyjnych, których jednostki uczestnictwa stanowią Aktywa netto Funduszu, pobierane są odrębne opłaty. Opłaty te pobierane są przez zarządzającego danym funduszem inwestycyjnym (w przypadku polskich zarządzających są to towarzystwa funduszy inwestycyjnych) w związku z administrowaniem i zarządzaniem przez nie jednostkami uczestnictwa stanowiącymi aktywa ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych (UFK). W związku z lokowaniem środków zgromadzonych w ramach Umów ubezpieczenia i pobieraniem przez zarządzających danym funduszem inwestycyjnym odrębnych opłat z tytułu administracji i zarządzania, Towarzystwo ma prawo do otrzymywania świadczeń dodatkowych. Świadczenia te są wyliczane na podstawie opłaty za zarządzanie danym funduszem inwestycyjnym, a ich wysokość nie przekracza iloczynu wysokości tej opłaty oraz wartości aktywów ulokowanych w tym funduszu inwestycyjnym. Świadczenia dodatkowe wypłacane są Towarzystwu przez zarządzających danym funduszem inwestycyjnym (w przypadku polskich zarządzających są to towarzystwa funduszy inwestycyjnych).

2. W ramach lokowania środków Funduszu Towarzystwo nie będzie zawierać umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym także dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim Unii Europejskiej innym niż Rzeczpospolita Polska, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w



państwie członkowskim Unii Europejskiej innym niż Rzeczpospolita Polska oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD niebędącym państwem członkowskim Unii Europejskiej, a także umów mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Art. 15

Niniejszy Regulamin w brzmieniu zatwierdzonym Uchwałą Nr 11/11/2025 Zarządu Vienna Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Vienna Insurance Group wchodzi w życie z dniem 15 grudnia 2025 r.

III. REGULAMIN UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO „PORTFEL ZRÓWNOWAŻONEGO WZROSTU”

Art. 1

1. Regulamin określa zasady funkcjonowania ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego, jako Fundusz „Portfel Zrównoważonego Wzrostu”, zwanego dalej „Funduszem”, a w szczególności charakterystykę aktywów wchodzących w skład tego Funduszu, kryteria doboru aktywów oraz zasady ich dywersyfikacji i inne ograniczenia inwestycyjne.

2. Jeśli pojęcie używane w tym dokumencie nie zostało zdefiniowane, to oznacza, że zachowuje znaczenie, jakie nadaliśmy mu w OWU.

Art. 2

Aktywa Funduszu są inwestowane zarówno w instrumenty finansowe związane z podwyższonym ryzykiem, jak i te o umiarkowanym poziomie ryzyka w celu osiągnięcia w średnim i długim terminie zrównoważonego wzrostu wartości portfela.

Art. 3

1. Celem inwestycyjnym Zarządzającego aktywami Funduszu jest osiągnięcie w długim okresie stopy zwrotu znacznie przewyższającej rentowność instrumentów bezpiecznych.

2. Zarządzający aktywami Funduszu nie daje gwarancji realizacji zamierzonego celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1.

Art. 4

W skład zarządzanego portfela mogą wchodzić następujące kategorie lokat:

- 1) jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych,
- 2) jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli fundusze te:
 - a) zbywają jednostki uczestnictwa i dokonują ich odkupu na żądanie uczestnika,
 - b) stosują zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,
 - c) nie lokują swoich aktywów w sposób określony w art. 113 ust. 4 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 4) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

- a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,

- b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzorczego nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca organu nadzoru z organem nadzorczym,

- c) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim jak zakres określony w prawie Unii Europejskiej regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,

- d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,

- 5) instrumenty rynku pieniężnego,

- 6) dłużne papiery wartościowe, w szczególności:

- a) obligacje skarbowe,

- b) obligacje korporacyjne

- 7) lokaty bankowe.

Art. 5

1. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w instrumenty finansowe wymienione w Art. 4:

- 1) w sposób zgodny z limitami i ograniczeniami inwestycyjnymi wynikającymi z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 lutego 2025 r. w sprawie szczególnych zasad związanych z lokowaniem przez zakład ubezpieczeń aktywów z umów ubezpieczenia na życie, w których ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający oraz

- 2) z zastosowaniem następujących ograniczeń inwestycyjnych:

Klasa aktywów	Minimum	Maksimum
Fundusze akcyjne	35%	65%
Fundusze alternatywne	0%	30%
Fundusze dłużne i Fundusze długu korporacyjnego; instrumenty rynku pieniężnego; zmiennokuponowe obligacje skarbowe; zmiennokuponowe obligacje korporacyjne; lokaty bankowe	35%	65%

2. Niezależnie od ograniczeń inwestycyjnych, wskazanych w ust. 1 pkt 2):

- 1) nie więcej niż 20% aktywów lokowanych jest w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego lub tytuły instytucji wspólnego inwestowania, które spełniają warunki, o których mowa w Art. 4 ust. 4.

W przypadku, gdy w ramach funduszu wyodrębnione zostały subfundusze, niniejszy limit ma zastosowanie do inwestycji na poziomie subfunduszy;

- 2) bezpośrednia ekspozycja Funduszu na ryzyko walutowe nie może przekraczać 50% wartości aktywów lokowanych w ramach Funduszu.

- 3) łączna wartość lokat Funduszu w jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa inne niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przekroczyć 30% wartości aktywów Funduszu.

- 4) UFK nie inwestuje bezpośrednio środków Funduszu w instrumenty contingent convertibles (CoCos) ani w instrumenty pochodne.



Art. 6

Główne ryzyka związane z inwestowaniem w Fundusz:

- 1) ryzyko stopy procentowej,
- 2) ryzyko płynności,
- 3) ryzyko kredytowe,
- 4) ryzyko walutowe,
- 5) ryzyko rynkowe,
- 6) ryzyko utraty części lub całości zainwestowanych środków.

Art. 7

Decyzję o składzie portfela Funduszu podejmuje się na podstawie osiąganych przez komponenty portfela wyników i ich zmienności, strategii inwestycyjnej funduszy inwestycyjnych i sposobu jej realizacji, sposobu prezentacji wyników przez fundusze inwestycyjne, na podstawie przewidywań Zarządzającego aktywami Funduszu co do sytuacji w poszczególnych segmentach rynku kapitałowego i perspektyw danych funduszy inwestycyjnych.

Art. 8

Środki wchodzące w skład aktywów Funduszu nie mogą być inwestowane w papiery wartościowe emitowane przez akcjonariuszy Towarzystwa.

Art. 9

W przypadku przekroczenia limitów inwestycyjnych określonych w Art. 5 Towarzystwo zobowiązane jest do niezwłocznego doprowadzenia do stanu zgodnego z limitami inwestycyjnymi określonymi Regulaminem.

Art. 10

Aktywa Funduszu wycenia się zgodnie z zasadami wynikającymi z ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości lub aktu ją zastępującego oraz odpowiednich aktów wykonawczych wydanych na podstawie tej ustawy, oraz aktów prawnych które je zastępują.

Art. 11

1. Środki pieniężne oraz instrumenty finansowe stanowiące aktywa Funduszu są zapisywane na rachunku Towarzystwa, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w sposób zapewniający wydzielenie aktywów Funduszu.

2. Banki i podmioty prowadzące działalność maklerską w rozumieniu przepisów o instrumentach finansowych, prowadzące rachunki służące przechowywaniu i lokowaniu aktywów Funduszu, powinny spełniać następujące warunki:

- 1) zapewnić bezpieczeństwo przechowywanych aktywów Funduszu;
- 2) sprawnie dokonywać operacji przelewów i rozliczeń pieniężnych;
- 3) sprawnie zawierać transakcje na rynku pieniężnym i kapitałowym.

Art. 12

1. Aktywa netto Funduszu są równe sumie wartości wszystkich składników majątkowych tworzących Fundusz, pomniejszonej o wartość zobowiązań Funduszu.

2. Dochody z lokat Funduszu, w tym odsetki, powiększają wartość aktywów Funduszu.

3. Wartość aktywów Funduszu powiększa również świadczenie wypłacane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub spółki zarządzające instytucjami wspólnego inwestowania z tytułu lokowania przez Fundusz w zarządzanych przez nie funduszach inwestycyjnych lub instytucjach wspólnego inwestowania aktywów Funduszu o znacznej wartości.

4. Zobowiązania Funduszu, o których mowa w ust. 1, tworzą w szczególności: opłata za zarządzanie Funduszem oraz Nielimitowane opłaty takie jak prowizje maklerskie, opłaty za przechowywanie aktywów, opłaty za przelewy gotówkowe oraz opłaty obciążające aktywa Funduszu, które wynikają z przepisów prawa podatkowego i innych przepisów prawa.

5. Opłata za zarządzanie Funduszem wyliczana jest w oparciu o wartości aktywów Funduszu brutto i wynosi 1,80% w skali roku. Opłatę za zarządzanie nalicza się w każdym dniu roboczym i za każdy dzień roku liczonego jako 365 dni.

6. Aktywa Funduszu brutto i aktywa Funduszu netto wyznaczane są z dokładnością do jednego grosza.

7. W celu określenia Ceny zakupu Jednostki i Ceny umorzenia Jednostki, Towarzystwo ma obowiązek dokonania wyceny wartości aktywów Funduszu i ustalenia ceny rzeczywistej Jednostki każdego dnia roboczego.

8. Cena rzeczywista Jednostki wyrażana w złotych polskich jest równa wartości aktywów netto Funduszu, podzielonych przez liczbę Jednostek ogółem, na które został on podzielony, w zaokrągleniu do pięciu miejsc po przecinku.

9. Cenę umorzenia Jednostki ustala się po zaokrągleniu ceny rzeczywistej wynikającej z wyceny do jednego grosza.

10. Cenę zakupu Jednostki ustala się z dokładnością do jednego grosza.

11. Jednostki, nabywane za kwoty przekazane tytułem Składki jednorazowej lub Składki dodatkowej, kupowane są po Cenie zakupu Jednostki obowiązującej w dniu wyceny, następującym trzeciego dnia roboczego po wpłynięciu wpłaty na rachunek bankowy Towarzystwa.

Art. 13

W części nieuregulowanej w Regulaminie do zasad funkcjonowania Funduszu stosuje się ustawę z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej lub aktu ją zastępującego oraz odpowiednie akty wykonawcze wydane na podstawie tej ustawy.

Art. 14

1. Niezależnie od opłat pobieranych przez Towarzystwo, w ramach funduszy inwestycyjnych, których jednostki uczestnictwa stanowią Aktywa netto Funduszu, pobierane są odrębne opłaty. Opłaty te pobierane są przez zarządzającego danym funduszem inwestycyjnym (w przypadku polskich zarządzających są to towarzystwa funduszy inwestycyjnych) w związku z administrowaniem i zarządzaniem przez nie jednostkami uczestnictwa stanowiącymi aktywa ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych (UFK). W związku z lokowaniem środków zgromadzonych w ramach Umów ubezpieczenia i pobieraniem przez zarządzających danym funduszem inwestycyjnym odrębnych opłat z tytułu administracji i zarządzania, Towarzystwo ma prawo do otrzymywania świadczeń dodatkowych. Świadczenia te są wyliczane na podstawie opłaty za zarządzanie danym funduszem inwestycyjnym, a ich wysokość nie przekracza iloczynu wysokości tej opłaty oraz wartości aktywów ulokowanych w tym funduszu inwestycyjnym. Świadczenia dodatkowe wypłacane są Towarzystwu przez zarządzających danym funduszem inwestycyjnym (w przypadku polskich zarządzających są to towarzystwa funduszy inwestycyjnych).

2. W ramach lokowania środków Funduszu Towarzystwo nie będzie zawierać umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym także dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim Unii Europejskiej innym niż Rzeczpospolita Polska, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub



w państwie członkowskim Unii Europejskiej innym niż Rzeczpospolita Polska oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD niebędącym państwem członkowskim Unii Europejskiej, a także umów mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Art. 15

Niniejszy Regulamin w brzmieniu zatwierdzonym Uchwałą Nr 11/11/2025 Zarządu Vienna Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Vienna Insurance Group wchodzi w życie z dniem 15 grudnia 2025 r

Piotr Tański
Członek Zarządu

Konrad Kluska
Członek Zarządu