



## Regulamin Programu „Top Service” TOP-170320



Drogi Kliencie!

Program Top Service umożliwia dostęp do Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego VL Multi Strategia. 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 z Vienna Life TU na Życie S.A. Vienna Insurance Group na podstawie Ogólnych Warunków Ubezpieczenia (OWU) wskazanych w § 3 ust. 1.
2. Program Top Service umożliwia dostęp do Pozycji Inwestycyjnej – Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego VL Multi Strategia (FIZ7). Inwestycja w Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Multi Strategia 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 Top Service, postanowienia niniejszego Regulaminu stanowią element treści Umów, o których mowa w ust. 1, w zakresie określonym poniżej.

### DEFINICJE

#### § 2



Niektóre zwroty używane w Regulaminie są charakterystyczne dla UFK VL Multi Strategia – 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 Top 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 Multi Strategia.
  - 2) **Fundusz Inwestycyjny Zamknięty** – ALTER Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Multi Strategia, 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, w ramach których w dniu dokonywania aktywacji Programu:
  - 1) nie została złożona dyspozycja częściowych wypłat środków na poczet wpłat Składki Regularnej, lub
  - 2) na Rachunku Jednostek Funduszy nie występują Jednostki Funduszu Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych z serii VL Euro Gwarantowany – SEG.
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. 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.

4. W ramach procesu aktywacji Ubezpieczyciel dokona:
  - 1) zmiany dyspozycji inwestowania składek poprzez wskazanie Programu jako jedynej Pozycji Inwestycyjnej w ramach Umowy (dyspozycja inwestowania: FIZ7 - 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 na Program Top Service, zgodnie z ust. 5-7.

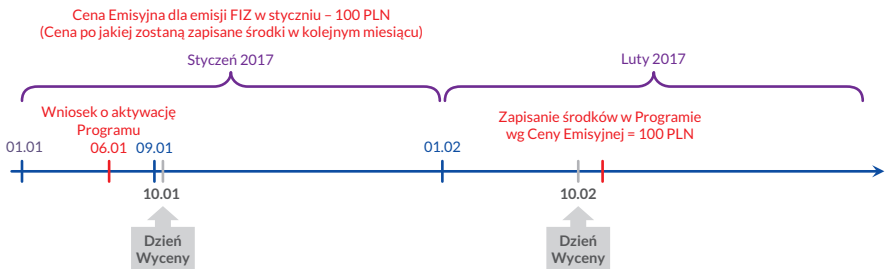


Terminy realizacji transakcji wynikające z aktywacji Programu Top Service zależą od tego, jakie Pozycje Inwestycyjne zapisane są na Rachunku Jednostek Funduszy w dniu złożenia wniosku o aktywację Programu Top Service.

### Umowy, w ramach których środki zapisane są na Pozycjach Inwestycyjnych innych niż Program Global Service (np. UFK, PM oraz inne usługi dodatkowe)

5. Z zastrzeżeniem ust. 6, dla Umów, w ramach których na Rachunku Jednostek Funduszy znajdują się Jednostki Funduszy Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych, których wycena dokonywana jest w każdym Dniu Roboczym, Konwersja środków zgromadzonych na Rachunku Jednostek Funduszy następuje 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 Multi Strategia, przy uwzględnieniu terminów uzależnionych od daty złożenia wniosku o aktywację Programu Top Service tj.:
  - 1) w przypadku złożenia wniosku o aktywację Programu Top Service w okresie od 1. do 9. dnia danego miesiąca kalendarzowego – zapisanie środków na Rachunku Jednostek Funduszy w postaci Jednostek Funduszu VL Multi Strategia nastąpi w miesiącu następującym po miesiącu złożenia wniosku o aktywację Programu, przy zastosowaniu Ceny Emisyjnej właściwej dla emisji Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego aktualnej w miesiącu złożenia wniosku o aktywację, pod warunkiem zrealizowania transakcji zakupu Certyfikatów Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

#### Przykład:



Data złożenia wniosku o aktywację Programu – 6 stycznia 2017 r.

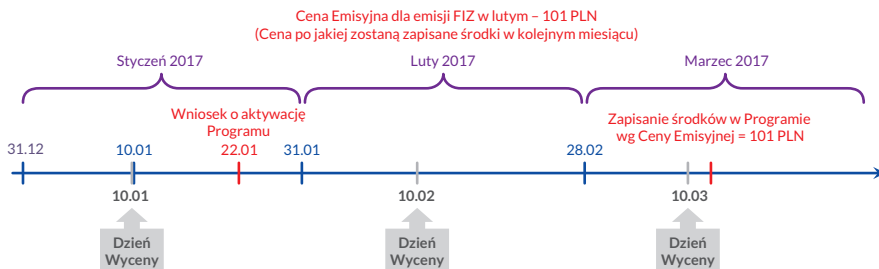
Cena Emisyjna dla emisji FIZ w styczniu – 100 PLN

Data zapisania środków w Programie – luty 2017

- 2) w przypadku złożenia wniosku o aktywację Programu Top Service w okresie od 10. dnia danego miesiąca kalendarzowego do końca tego miesiąca kalendarzowego – zapisanie środków na Rachunku Jednostek Funduszy w postaci Jednostek Funduszu VL Multi Strategia nastąpi w drugim miesiącu następującym po miesiącu złożenia wniosku o aktywację

Programu, przy zastosowaniu Ceny Emisyjnej właściwej dla emisji Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego aktualnej w miesiącu następującym po miesiącu złożenia wniosku o aktywację, pod warunkiem zrealizowania transakcji zakupu Certyfikatów Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

**Przykład:**



Data złożenia wniosku o aktywację Programu – 22 stycznia 2017 r.

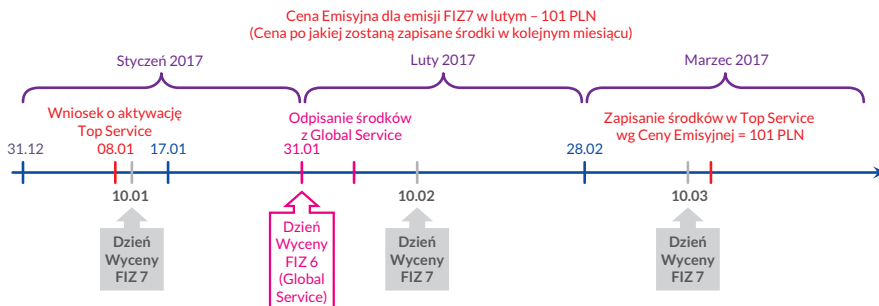
Cena Emisyjna dla emisji FIZ w lutym – 101 PLN

Data zapisania środków w Programie – marzec 2017

**Umowy, w ramach których aktywny jest Program Global Service  
oraz Umowy, które Klient przekształca w Wariant Otwarty i aktywuje Program Top Service**

6. Program dostępny jest również dla Umów, w ramach których jest aktywny Program Global Service oraz Umów, w ramach których Klient, zgodnie z OWU, ma prawo złożyć wniosek o przekształcenie Umowy w Wariant Otwarty. W takich przypadkach złożenie wniosku o aktywację Programu jest równoznaczne odpowiednio:
  - 1) ze złożeniem wniosku Ubezpieczającego o przekształcenie Umowy w Wariant Otwarty,
  - 2) ze złożeniem rezygnacji z Programu Global Service.
7. Terminy odpisania i zapisania Jednostek Funduszy dla Umów, o których mowa w ust. 6, uzależnione są od terminu złożenia wniosku o aktywację Programu Top Service:
  - 1) w przypadku złożenia wniosku o aktywację Programu Top Service w okresie od 1. do 17. dnia danego miesiąca kalendarzowego:
    - a) odpisanie Jednostek Funduszu UFK VL Akcji Spółek Globalnych z Rachunku Jednostek Funduszy nastąpi według Ceny Jednostki Funduszu z Dnia Wyceny dokonanej w miesiącu otrzymania wniosku o aktywację,
    - b) zapisanie środków na Rachunku Jednostek Funduszy w postaci Jednostek Funduszy UFK VL Multi Strategia nastąpi w drugim miesiącu następującym po miesiącu złożenia wniosku o aktywację, przy zastosowaniu Ceny Emisyjnej właściwej dla emisji Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego aktualnej w miesiącu następującym po miesiącu złożenia wniosku o aktywację, pod warunkiem zrealizowania transakcji zakupu Certyfikatów Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

**Przykład:**



Data złożenia wniosku o aktywację Top Service – 8 stycznia 2017 r.

Dzień Wyceny, wg którego odpiszemy środki z FIZ 6 (Global Service) – 31 stycznia 2017 r.

Odpisanie środków z FIZ 6 – luty 2017 r.

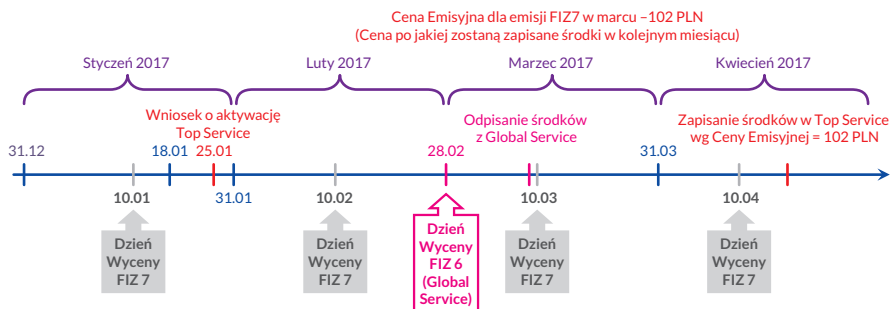
Cena Emisyjna dla emisji FIZ 7 w lutym – 101 PLN

Data zapisania środków w FIZ 7 – marzec 2017

- 2) w przypadku złożenia wniosku o aktywację Programu Top Service w okresie od 18. dnia danego miesiąca kalendarzowego do tego miesiąca kalendarzowego:

- a) odpisanie Jednostek Funduszu UFK VL Akcji Spółek Globalnych z Rachunku Jednostek Funduszy nastąpi według Ceny Jednostki Funduszu z Dnia Wyceny dokonanej w miesiącu następującym po miesiącu otrzymania wniosku o aktywację,
- b) zapisanie środków na Rachunku Jednostek Funduszy w postaci Jednostek Funduszu UFK VL Multi Strategia nastąpi w trzecim miesiącu następującym po miesiącu złożenia wniosku o aktywację, przy zastosowaniu Ceny Emisyjnej właściwej dla emisji Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego aktualnej w drugim miesiącu następującym po miesiącu złożenia wniosku o aktywację, pod warunkiem zrealizowania transakcji zakupu Certyfikatów Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

**Przykład:**



Data złożenia wniosku o aktywację Top Service – 25 stycznia 2017 r.  
Dzień Wyceny, wg którego odpiszemy środki z FIZ 6 (Global Service) – 28 luty 2017 r.  
Odpisanie środków z FIZ 6 – marzec 2017 r.  
Cena Emisyjna dla emisji FIZ 7 w marcu – 102 PLN  
Data zapisania środków w FIZ 7 – kwiecień 2017

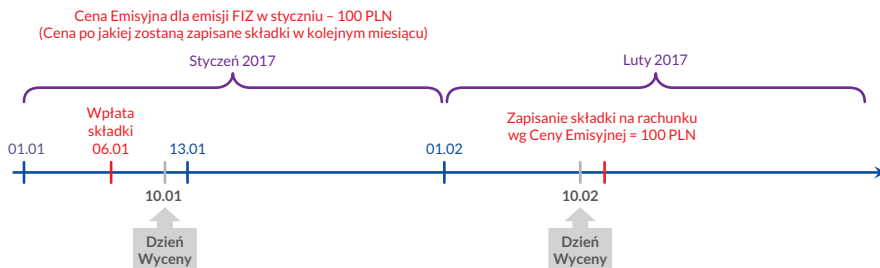
8. Do czasu zapisania środków w postaci Jednostek Funduszu VL Multi Strategia, są one zapisywane na Rachunku Jednostek Funduszy jako środki pieniężne, które nie są oprocentowane i którymi Ubezpieczający nie może dysponować.
9. Ubezpieczyciel potwierdza zakończenie procesu aktywacji Programu Top Service po zapisaniu na Rachunku Jednostek Funduszy UFK VL Multi Strategia.

**ZAPISYWANIE SKŁADEK WPŁACONYCH PO AKTYWACJI PROGRAMU TOP SERVICE**

**§ 4**

1. Składka wpłacona po aktywacji Programu Top Service zapisywana jest na Rachunku Jednostek Funduszy jako odpowiednia liczba Jednostek Funduszu VL Multi Strategia. Do czasu zapisania jej jako odpowiedniej liczby Jednostek Funduszu VL Multi Strategia, 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:
  - 1) W przypadku zapłaty składki w okresie od 1. do 13. dnia danego miesiąca kalendarzowego – składka zapisywana jest na Rachunku Jednostek Funduszy w miesiącu następującym po miesiącu jej wpłaty, przy zastosowaniu Ceny Emisyjnej właściwej dla emisji Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego aktualnej w miesiącu dokonania wpłaty składki, pod warunkiem zrealizowania transakcji zakupu Certyfikatów Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

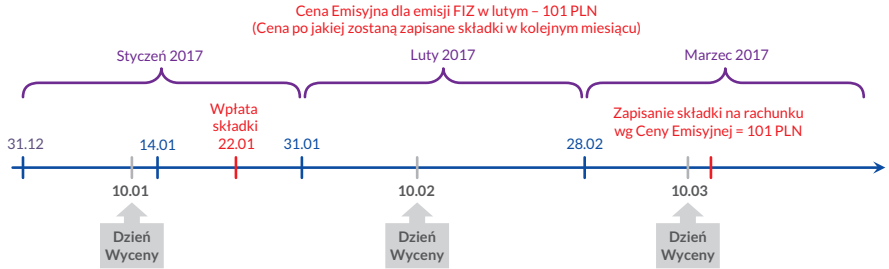
**Przykład:**



Data wpłaty składki – 6 stycznia 2017 r.  
Cena Emisyjna dla emisji FIZ w styczniu – 100 PLN  
Data zapisania składki – luty 2017

- 2) W przypadku zapłaty składki w okresie od 14. dnia danego miesiąca kalendarzowego do końca tego miesiąca kalendarzowego – składka zapisywana jest na Rachunku Jednostek Funduszy w drugim miesiącu następującym po miesiącu jej wpłaty, przy zastosowaniu Ceny Emisyjnej właściwej dla emisji Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego aktualnej w miesiącu następującym po miesiącu dokonania wpłaty składki, pod warunkiem zrealizowania transakcji zakupu Certyfikatów Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

**Przykład:**



Data wpłaty składki – 22 stycznia 2017 r.  
Cena Emisyjna dla emisji FIZ w lutym – 101 PLN  
Data zapisania składki – marzec 2017

3. Za dzień zapłaty składki uznaje się dzień, w którym składka wpłynęła na rachunek bankowy Ubezpieczyciela.
4. W okresie obowiązywania Programu Top Service dla danej Umowy Ubezpieczający/ Ubezpieczony nie może składać dyspozycji częściowych wypłat środków na poczet wpłat Składki Regularnej.

**ZASADY DOKONYWANIA WYPŁAT Z PROGRAMU TOP SERVICE**

**§ 5**

1. W okresie obowiązywania Programu Top Service 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 zajęcia określonego zdarzenia, zgodnie z poniższymi zasadami:
  - 1) w przypadku odstąpienia przez osobę uprawnioną od umowy – doręczenia oświadczenia osoby uprawnionej o odstąpieniu,
  - 2) w przypadku śmierci Ubezpieczonego – doręczenia aktu zgonu albo odpisu aktu zgonu Ubezpieczonego,
  - 3) w przypadku upływu końca Okresu Ubezpieczenia – dożycia Daty Dożycia,
  - 4) 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:
  - 1) W przypadku złożenia dokumentu albo dożycia Daty Dożycia (końca Umowy) w okresie od 1. do 15. dnia danego miesiąca kalendarzowego, z zastrzeżeniem pkt 3) – kwota do wypłaty obliczona zostanie według Ceny Jednostki Funduszu z Dnia Wyceny dokonanej w miesiącu następującym po miesiącu otrzymania oświadczenia, z zastrzeżeniem ust. 3 oraz kolejności realizacji dyspozycji, wskazanej w § 11 ust. 5.
  - 2) W przypadku złożenia dokumentu albo dożycia Daty Dożycia (końca Umowy) w okresie od 16. dnia danego miesiąca kalendarzowego do końca tego miesiąca kalendarzowego – kwota do wypłaty obliczona zostanie według Ceny Jednostki Funduszu z Dnia Wyceny dokonanej w drugim miesiącu następującym po miesiącu otrzymania oświadczenia, z zastrzeżeniem ust. 3 oraz kolejności realizacji dyspozycji, wskazanej w § 11 ust. 5.
  - 3) Jeżeli 15. dzień danego miesiąca kalendarzowego przypada w dniu nie będącym Dniem Roboczym, wówczas przyjmuje się, że ustalenie kwoty do wypłaty nastąpi zgodnie z zasadami określonymi w pkt 2).
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 zmiany Jednostek Funduszy do dnia wypłaty, na Rachunku Jednostek Funduszy zostaną zapisane nieoprotocowane 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:
  - 1) w przypadku śmierci Ubezpieczonego - wypłata nastąpi w terminie określonym w OWU,

- 2) w przypadku pozostałych zdarzeń - wypłata nastąpi w terminie 14 Dni Roboczych od Dnia Wyceny Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego VL Multi Strategia, według którego Jednostki Funduszu zostały odpisane, pod warunkiem otrzymania przez Ubezpieczyciela kompletnych dokumentów niezbędnych do wypłaty.

## **CHARAKTERYSTYKA POZYCJI INWESTYCYJNEJ DOSTĘPNEJ W RAMACH PROGRAMU TOP SERVICE**

### **§ 6**

1. W ramach Programu Top Service środki inwestowane są w Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Multi Strategia (FIZ7).
2. Celem Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego VL Multi Strategia jest odzwierciedlenie celu Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, którego Certyfikaty stanowią Aktywa Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego VL Multi Strategia.
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 jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, w tym zarządzanych przez Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie.
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 Multi Strategia stanowią wyłącznie Certyfikaty ALTERFunduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Multi Strategia denominowane w PLN.
2. Certyfikaty są papierami wartościowymi emitowanymi przez ALTER Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Multi Strategia 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 Multi Strategia osiągnane w przeszłości nie mogą stanowić podstawy do oczekiwania podobnych wyników w przyszłości.
5. 100% aktywów Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego VL Multi Strategia jest inwestowane w Certyfikaty Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.
6. Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Multi Strategia nie stosuje żadnych ograniczeń inwestycyjnych.
7. Cena Jednostki Funduszu VL Multi Strategia jest ustalana w PLN.
8. Wycena Jednostki Funduszu VL Multi Strategia dokonywana jest w każdym Dniu Wyceny przypadającym na Dzień Giełdowy będący 10. dniem kalendarzowym danego miesiąca kalendarzowego lub jeśli 10. dzień kalendarzowy danego miesiąca nie jest Dniem Giełdowym, na najbliższy Dzień Giełdowy po tym dniu.

## **WYCOFANIE PROGRAMU TOP SERVICE W ZWIĄZKU Z WYCOFANIEM UFK VL MULTI STRATEGIA**

### **§ 8**

1. W przypadkach określonych w Regulaminie Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych lub w OWU Ubezpieczyciel ma prawo do wycofania Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego VL Multi Strategia.
2. Wycofanie tego funduszu skutkuje wycofaniem Programu, zgodnie z poniższymi zasadami:
  - 1) 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,
  - 2) 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),
  - 3) 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, do czasu złożenia dyspozycji Konwersji na zasadach określonych w OWU, 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:

	<b>W przypadku wpłynięcia wniosku w okresie od 1. do 15.* dnia danego miesiąca kalendarzowego:</b>	<b>W przypadku wpłynięcia wniosku w okresie od 16. dnia do końca danego miesiąca kalendarzowego:</b>
<b>Odpisanie Jednostek Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego VL Multi Strategia:</b>	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).	Według Ceny Jednostki Funduszu z Dnia Wyceny dokonanej w drugim miesiącu następującym po miesiącu otrzymania wniosku o wyłączenie Programu, z zastrzeżeniem ust. 4 oraz kolejności realizacji dyspozycji (§11 ust. 5).
<b>Zapisanie środków na Rachunku Jednostek Funduszy zgodnie z dyspozycją Konwersji:</b>	Według Cen Jednostek Funduszy z najbliższego Dnia Wyceny następującego nie później niż w dwunastym dniu roboczym od Dnia Wyceny Funduszu VL Multi Strategia określającego Cenę Jednostki Funduszu VL Multi Strategia, po której zostały odpisane Jednostki Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego VL Multi Strategia.	

\* Jeżeli 15. dzień przypada w dniu nie będącym Dniem Roboczym, wówczas do ustalenia terminu wpłynięcia wniosku przyjmuje się ostatni Dzień Roboczy przypadający przed 15. dniem danego miesiąca kalendarzowego.

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 Multi Strategia 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 Multi Strategia 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, za zasadach określonych w OWU.
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 – Ubezpieczonego) 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 MULTI STRATEGIA

### § 10

1. Inwestowanie w Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy VL Multi Strategia, 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 Multi Strategia w jeden rodzaj instrumentu finansowego czyli Certyfikaty emitowane przez Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
  - 3) ryzykiem związanym z charakterystyką Aktywów Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego VL Multi Strategia, 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 Multi Strategia związanym z nieosiągnięciem celu przez Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, którego Certyfikaty stanowią Aktywa Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego VL Multi Strategia.
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 uwzględnienia 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 Multi Strategia - 5 (rynek akcji lub typowy dla 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 automatycznych częściowych wypłat środków, w trakcie obowiązywania Programu odpisanie środków związanych z automatyczną częściową wypłatą środków z Rachunku Jednostek Funduszy nastąpi według Cen Jednostek Funduszu z Dnia Wyceny dokonanej w drugim miesiącu kalendarzowym następującym po Półrocznicy Polisy. W pozostałym zakresie do automatycznych częściowych wypłat środków będą miały zastosowanie zasady i terminy 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 57/2017 z dnia 20 marca 2017 roku) został przyjęty Uchwałą Nr 255/2018 Zarządu Vienna Life TU na Życie S.A. Vienna Insurance Group z dnia 6 grudnia 2018 roku i wchodzi w życie z dniem 11 grudnia 2018 roku.



Paweł Ziemia  
Prezes Zarządu



Witold Czechowski  
Członek Zarządu

## Załącznik nr 1 do Regulaminu Programu „Top Service” (ZA1- TOP-171229)

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

Umowy ze Składką Regularną:	Umowy ze Składką Jednorazową, w ramach których Składką Początkową 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” (Umowy w Wariancie Inwestycyjnym Otwartym)
„Multiportfel Złoty Wiek VIP”	„Active Invest” (Umowy w Wariancie Inwestycyjnym Otwartym)
„Multiportfel Złoty Wiek ”	„Dividend Invest” (Umowy w Wariancie Inwestycyjnym Otwartym)
„Skandia Future”	„Total Invest” (Umowy w Wariancie Inwestycyjnym Otwartym)
„Skandia Future Plus”	„Dynamic Invest” (Umowy w Wariancie Inwestycyjnym Otwartym)
„Skandia Benefit”	„Capital” (Umowy w Wariancie Inwestycyjnym Otwartym)
„Skandia Mix”	„Capital+” (Umowy w Wariancie Inwestycyjnym Otwartym)
„Skandia Smart”	„Active Dividend” (Umowy w Wariancie Inwestycyjnym Otwartym)
„Skandia z torebką”	„Active Dividend 3” (Umowy w Wariancie Inwestycyjnym Otwartym)
„Twoja Stabilizacja”	„Universe 2 Invest” (Umowy w Wariancie Inwestycyjnym Otwartym)
„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”	
„Multi Saver” (Umowy w Wariancie Otwartym)	

Niniejszy załącznik został zatwierdzony Uchwałą Zarządu Vienna Life TU na Życie S.A. Vienna Insurance Group Nr 397/2017 z dnia 21 grudnia 2017 roku i wchodzi w życie z dniem 29 grudnia 2017 roku.

  
Paweł Ziemba  
Prezes Zarządu

  
Witold Czechowski  
Członek Zarządu

# Załącznik nr 2 do Regulaminu Programu „Top Service” (ZA2- TOP-170320)

## § 1



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

## § 2

### Ważne Definicje

- 1) **Aktywa Funduszu** – oznacza to mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestnika, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożyczki 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) **Dzień 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) **Instytucja 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 jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, w tym zarządzanych przez Towarzystwo.
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.

### Dopuszczalne kategorie lokat Funduszu

#### Artykuł 15 Statutu

1. Aktywa Funduszu mogą być lokowane wyłącznie w:
  - 1) papiery wartościowe,
  - 2) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością,
  - 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
  - 4) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, w tym zarządzanych przez Towarzystwo,

- 5) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, w tym zarządzanych przez Towarzystwo,
  - 6) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
  - 7) waluty,
  - 8) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
  - 9) Towarowe Instrumenty Pochodne,  
- pod warunkiem, że są zbywalne.
2. Fundusz może lokować Aktywa Funduszu w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub Instytucjach Kredytowych.
  3. W przypadku podjęcia zamiaru dokonania lokaty, o której mowa w ust. 1. Towarzystwo przed podjęciem decyzji inwestycyjnej może zlecić wykonanie analizy ekonomiczno-prawnej przedmiotu inwestycji (due diligence), w tym także wyceny aktywów stanowiących potencjalny przedmiot lokaty, podmiotowi wyspecjalizowanemu w tym zakresie.
  4. Fundusz może dokonywać krótkiej sprzedaży w rozumieniu art. 107 ust. 1 pkt 2 Ustawy.

#### **Kryteria doboru lokat Funduszu**

##### **Artykuł 16 Statutu**

1. Aktywa Funduszu będą lokowane głównie w:
  - 1) dłużne papiery wartościowe;
  - 2) jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, w tym certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo;
  - 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego.
2. Decyzje dotyczące doboru lokat oraz udziału poszczególnych lokat w Aktywach podejmowane będą przede wszystkim z uwzględnieniem dążenia do osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu zarówno w przypadku pozytywnej, jak i negatywnej koniunktury na polskim rynku finansowym, w tym przede wszystkim na rynku obligacji.
3. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Funduszu to:
  - 1) bieżąca i prognozowana rentowność instrumentów dłużnych, wiarytelności pieniężnych,
  - 2) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,
  - 3) analiza sytuacji makroekonomicznej,
  - 4) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne,
  - 5) ocena ryzyka walutowego w przypadku lokat w waluty obce lub lokat denominowanych w walutach obcych,
  - 6) ryzyko specyficzne lokaty oraz wpływ na ryzyko całkowite portfela inwestycyjnego Funduszu.
4. Kryterium doboru lokat, o których mowa w ust. 1 pkt. 2) do portfela inwestycyjnego Funduszu jest maksymalizacja zwrotu z lokat Funduszu. Zarządzający Funduszem brać będą pod uwagę m.in. bieżące i historyczne wyniki inwestycyjne funduszu, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Funduszu, atrakcyjność i długoterminowe prognozy rozwoju rynków i branż, w które inwestuje fundusz oraz spodziewane stopy zwrotu oraz ryzyka związane z jego działalnością.
5. Poza kryteriami doboru lokat, o których mowa powyżej, podstawowym kryterium jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności. Ponadto, brane są pod uwagę następujące kryteria:
  - a) dla lokat w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa: stopa zwrotu, ryzyko emitenta, płynność, termin wykupu, bieżące i przyszłe kształtowanie się stóp procentowych oraz inflacji,
  - b) obligacje zamienne na akcje: rentowność obligacji, parytet i warunki wymiany na akcje, płynność obligacji,
  - c) obligacje zagraniczne: rating kraju, rentowność obligacji, perspektywy kształtowania się stóp procentowych oraz inflacji.
6. Główne kryteria doboru do portfela depozytów to:
  - a) oprocentowanie depozytów,
  - b) wiarygodność banku,
  - c) płynność.
7. Podstawowym kryterium uwzględnianym w decyzjach inwestycyjnych w odniesieniu do rodzajów lokat innych niż wymienione w ust. 1 jest potrzeba zapewnienia odpowiedniej płynności Funduszu. Decyzje inwestycyjne dotyczące tej części portfela będą również uwzględniały porównanie dochodowości lokat, bieżący i oczekiwany poziom stóp procentowych, obecną i oczekiwaną inflację, ryzyko walutowe oraz ryzyko kontrahenta.
8. Głównym kryterium doboru walut obcych przez Fundusz jest zapewnienie możliwości wywiązania się przez Fundusz z zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.
9. Podstawowym kryterium doboru udziałowych papierów wartościowych oraz udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością do portfela lokat jest analiza fundamentalna. Ponadto, brane będą pod uwagę następujące kryteria:
  - a) osiągnięte przez spółkę bieżące wyniki finansowe oraz perspektywy na przyszłość,

- b) sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa spółka,
- c) analiza dostępnych informacji o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym kadry zarządzającej emitenta instrumentów udziałowych,
- d) prowadzona przez spółkę polityka dywidend,
- e) płynność,
- f) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do ich podaży,
- g) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian kursów,
- h) poziom wyceny innych alternatywnych lokat Funduszu.

### 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 dokonywał lokat w Towarowe Instrumenty Pochodne mające za przedmiot kontrakty terminowe na metale, surowce energetyczne i towary rolne.
3. Z nabywaniem Instrumentów Pochodnych, w tym również Niewystandaryzowanych 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 uwzględni ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych.
4. Z nabywaniem Towarowych Instrumentów Pochodnych związane są następujące główne rodzaje 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: metale, surowce energetyczne i towary rolne; w celu pomiaru ryzyka rynkowego Fundusz oblicza sumę wartości wszystkich kwot zaangażowania w Towarowe Instrumenty Pochodne w sposób określony w przepisach wydanych na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy;
  - b) ryzyko dźwigni finansowej, tj. ryzyko, że w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych inwestowanie w Towarowe Instrumenty Pochodne może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do pozostałych lokat Funduszu; w celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz wyznacza wartość bezwzględnych pozycji w Towarowych Instrumentach Pochodnych w sposób określony w przepisach wydanych na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy;
  - c) ryzyko płynności, tj. ryzyko braku możliwości – w odpowiednio krótkim okresie czasu – sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji na Towarowych Instrumentach Pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu; przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje oceny stosunku wielkości planowanej pozycji w danym Towarowym Instrumencie Pochodnym do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym instrumencie, przy uwzględnieniu dostępności odpowiednich informacji;
  - d) 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 parametrów zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym, w tym w szczególności liczby zdarzeń oraz ich wielkości.
5. W celu ograniczenia ryzyk wymienionych w ust. 3 i 4 Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane 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 dotyczących 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% (pięć 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,
  - iii. w celu ograniczenia ryzyka stopy procentowej charakteryzującego portfel inwestycyjny Funduszu poprzez zmniejszenie wrażliwości wartości tego portfela na zmiany rynkowego poziomu stóp procentowych,
  - iv. 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.
- f) Fundusz będzie dokonywał lokat w Towarowe Instrumenty Pochodne w celu realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu, to znaczy:
- i. w celu zwiększenia stopy zwrotu Funduszu, w ramach limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie, Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych, przepisach wydanych na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy i Statucie, poprzez uzyskanie odpowiedniej ekspozycji portfela Funduszu na rynku towarowym, zgodnie z aktualnymi oczekiwaniami Funduszu,
  - ii. w przypadku jednoczesnego nabycia i sprzedaży przez Fundusz będących Towarowymi Instrumentami Pochodnymi kontraktów terminowych na określone metale, surowce energetyczne, towary rolne (transakcje typu spread) – w celu zwiększenia stopy zwrotu Funduszu, w ramach limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie i Statucie, poprzez uzyskanie odpowiedniej ekspozycji portfela Funduszu na zmiany różnicy cen określonej pary Towarowych Instrumentów Pochodnych, zgodnie z aktualnymi oczekiwaniami Funduszu.
6. 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.
7. 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.
8. 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.
9. 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 wierzytelności 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. Ograniczenia, o którym 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. Do 100% (sto procent) Aktywów Funduszu stanowić mogą łącznie jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, w tym funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.
6. Nie mniej niż 30% (trzydzieści procent) Aktywów Funduszu stanowić mogą łącznie tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych (w tym funduszy zarządzanych przez Towarzystwo) których wykup, umorzenie lub odkup przypada nie rzadziej niż w odstępach jednomyślnych.

7. Nie więcej niż 70% (siedemdziesiąt procent) Aktywów Funduszu stanowić mogą łącznie tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych (w tym funduszy zarządzanych przez Towarzystwo) których wykup, umorzenie lub odkup przypada rzadziej niż w odstępach jednomiesięcznych.
8. Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą nie mogą stanowić więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) Aktywów Funduszu.
9. Certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego zamkniętego, zarządzanego przez Towarzystwo, nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
10. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub Instytucjach Kredytowych, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 25% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
11. Nie więcej niż 30% (trzydzieści procent) Aktywów Funduszu stanowić mogą łącznie listy zastawne, certyfikaty depozytowe, depozyty bankowe, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, a także akcje i obligacje zamienne na akcje.
12. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości aktywów funduszu.
13. Fundusz zobowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie w terminie 12 miesięcy od dnia rejestracji Funduszu.
14. Fundusz może z Aktywów Funduszu udzielać pożyczek pieniężnych do wysokości 50 % (pięćdziesięciu procent) wartości Aktywów Funduszu. Wysokość pożyczki udzielonej jednemu podmiotowi nie może przekroczyć 20 % (dwudziestu procent) wartości Aktywów Funduszu. Fundusz udzieli pożyczki jeżeli spełnione zostaną 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 prawo użytkowania 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.
15. 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.
16. 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.
17. Spłata pożyczek, o których mowa w ust. 14 powyżej będzie następowała 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.
18. 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.
19. W przypadku wyemitowania przez Fundusz obligacji, łączna wartość pożyczek, kredytów oraz emisji obligacji nie może przekraczać 25 % (dwadzieścia pięć procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu.



### § 3

Niniejszy załącznik (tekst pierwotny przyjęty Uchwałą Zarządu Nr 59/2017 z dnia 20 marca 2017 roku) został zatwierdzony Uchwałą Nr 253/2018 Zarządu Vienna Life TU na Życie S.A. Vienna Insurance Group z dnia 6 grudnia 2018 roku i wchodzi w życie z dniem 11 grudnia 2018 roku.



Paweł Ziemia  
Prezes Zarządu



Witold Czechowski  
Członek Zarządu

## Załącznik nr 3 do Regulaminu Programu „Top Service” (ZA3-TOP-171229)



Określający warunki aktywacji Programu Top Service dla Umów zawartych w Wariantcie Inwestycyjnym Zamkniętym, w ramach których środki zapisane są w postaci Jednostek Funduszu, których wycena jest dokonywana raz w miesiącu.

### § 1

1. Program dostępny jest dla Umów zawartych w Wariantcie Inwestycyjnym Zamkniętym, w ramach których środki zapisane są na Rachunku Jednostek Funduszy w postaci Jednostek Funduszy, których wycena jest dokonywana raz w miesiącu. W takich przypadkach złożenie wniosku o aktywację Programu jest równoznaczne ze złożeniem wniosku Ubezpieczającego o przekształcenie Umowy w Wariant Otwarty/Wariant Inwestycyjny Otwarty.
2. Terminy odpisania i zapisania Jednostek Funduszy dla Umów, o których mowa w ust. 1, w ramach których środki zapisane są na Rachunku Jednostek Funduszy w postaci Jednostek Funduszy, których wycena jest dokonywana raz w miesiącu, innych niż UFK VL Akcji Spółek Globalnych oraz UFK VL UniAbsolute Return Akcyjny, uzależnione są od terminu złożenia wniosku o aktywację Programu Top Service:
  - 1) w przypadku złożenia wniosku o aktywację Programu Top Service w okresie od 1. do 17. dnia danego miesiąca kalendarzowego:
    - a) odpisanie Jednostek Funduszy z Rachunku Jednostek Funduszy nastąpi według Ceny Jednostki Funduszy z Dnia Wyceny dokonanej w miesiącu otrzymania wniosku aktywację,
    - b) zapisanie środków na Rachunku Jednostek Funduszy w postaci Jednostek Funduszy UFK VL Multi Strategia nastąpi w drugim miesiącu następującym po miesiącu złożenia wniosku o aktywację, przy zastosowaniu Ceny Emisyjnej właściwej dla emisji Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego aktualnej w miesiącu następującym po miesiącu złożenia wniosku o aktywację, pod warunkiem zrealizowania transakcji zakupu Certyfikatów Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.
  - 2) w przypadku złożenia wniosku o aktywację Programu Top Service w okresie od 18. dnia danego miesiąca kalendarzowego do tego miesiąca kalendarzowego:
    - a) odpisanie Jednostek Funduszy z Rachunku Jednostek Funduszy nastąpi według Ceny Jednostki Funduszy z Dnia Wyceny dokonanej w miesiącu następującym po miesiącu otrzymania wniosku o aktywację,
    - b) zapisanie środków na Rachunku Jednostek Funduszy w postaci Jednostek Funduszy UFK VL Multi Strategia nastąpi w trzecim miesiącu następującym po miesiącu złożenia wniosku o aktywację, przy zastosowaniu Ceny Emisyjnej właściwej dla emisji Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego aktualnej w drugim miesiącu następującym po miesiącu złożenia wniosku o aktywację, pod warunkiem zrealizowania transakcji zakupu Certyfikatów Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.
3. Terminy odpisania i zapisania Jednostek Funduszy dla Umów, w ramach których środki zapisane są na Rachunku Jednostek Funduszy w postaci Jednostek Funduszy VL UniAbsolute Return Akcyjny, uzależnione są od terminu złożenia wniosku o aktywację Programu Top Service:
  - 1) w przypadku złożenia wniosku o aktywację Programu Top Service w okresie od 1. do 8. dnia danego miesiąca kalendarzowego:
    - a) odpisanie Jednostek Funduszy z Rachunku Jednostek Funduszy nastąpi według Ceny Jednostki Funduszy z Dnia Wyceny dokonanej w miesiącu otrzymania wniosku aktywację,
    - b) zapisanie środków na Rachunku Jednostek Funduszy w postaci Jednostek Funduszy UFK VL Multi Strategia nastąpi w drugim miesiącu następującym po miesiącu złożenia wniosku o aktywację, przy zastosowaniu Ceny Emisyjnej właściwej dla emisji Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego aktualnej w miesiącu następującym po miesiącu złożenia wniosku o aktywację, pod warunkiem zrealizowania transakcji zakupu Certyfikatów Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.
  - 2) w przypadku złożenia wniosku o aktywację Programu Top Service w okresie od 9. dnia danego miesiąca kalendarzowego do tego miesiąca kalendarzowego:
    - a) odpisanie Jednostek Funduszy z Rachunku Jednostek Funduszy nastąpi według Ceny Jednostki Funduszy z Dnia Wyceny dokonanej w miesiącu następującym po miesiącu otrzymania wniosku o aktywację,
    - b) zapisanie środków na Rachunku Jednostek Funduszy w postaci Jednostek Funduszy UFK VL Multi Strategia nastąpi w trzecim miesiącu następującym po miesiącu złożenia wniosku o aktywację, przy zastosowaniu Ceny Emisyjnej właściwej dla emisji Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego aktualnej w drugim miesiącu następującym po miesiącu złożenia wniosku o aktywację, pod warunkiem zrealizowania transakcji zakupu Certyfikatów Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.
4. Terminy odpisania i zapisania Jednostek Funduszy dla Umów, o których mowa w ust. 1, w ramach których środki zapisane są na Rachunku Jednostek Funduszy w postaci Jednostek Funduszy VL Akcji Spółek Globalnych określone zostały w § 3 ust. 7 Regulaminu Programu Top Service.

5. W pozostałym zakresie zastosowanie mają postanowienia Regulaminu Programu Top Service.

## § 2

Niniejszy załącznik został zatwierdzony Uchwałą Zarządu Vienna Life TU na Życie S.A. Vienna Insurance Group Nr 398/2017 z dnia 21 grudnia 2017 roku i wchodzi w życie z dniem 29 grudnia 2017 roku.



Paweł Ziemia  
Prezes Zarządu



Witold Czechowski  
Członek Zarządu