

REGULAMIN UBEZPIECZENIOWYCH FUNDUSZY KAPITAŁOWYCH typu E

Stanowiący integralną część ogólnych warunków ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, zwanych dalej „OWU”, zgodnych z Ustawą z dnia 22 maja 2003 roku o działalności ubezpieczeniowej (Dz. U. 03.124.1151. z późn. zm.) oraz załącznikiem do tej ustawy - grupa 3 działu I ubezpieczeń na życie), jak również zgodnych z Ustawą z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych (Dz. U. nr 116 poz. 1205 z późn. zm.), oraz będących integralną częścią każdej umowy ubezpieczenia zawartej na ich podstawie, zatwierdzony przez Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. dnia 13 listopada 2007 roku.

Rozdział 1: Postanowienia Ogólne

§ 1

Regulamin Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych typu E, zwany dalej Regulaminem, określa cel i zasady działania Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych typu E oferowanych przez Nordea. Wykaz Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych typu E dostępnych w ramach Umowy Ubezpieczenia ustalany jest przez Nordea i określony w Karcie Parametrów.

Rozdział 2: Definicje

§ 2

1. Terminy użyte w Regulaminie oznaczają:
 - 1) „**Bank Powiernik**” - Bank przechowujący aktywa Funduszu,
 - 2) „**Dzień Wyceny**” - Dzień, na który Nordea ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu,
 - 3) „**Fundusz**” - Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy typu E,
 - 4) „**Papier Wartościowy**” - akcja, prawo do akcji, kwit depozytowy, obligacja, list zastawny, certyfikat inwestycyjny jak również inny papier wartościowy wyemitowany na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego. Papierem wartościowym jest również zbywalne prawo majątkowe wynikające z papieru wartościowego, o którym mowa w zdaniu poprzednim. Papierem wartościowym jest również prawo majątkowe, którego cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny papieru wartościowego, o którym mowa w zdaniach poprzednich,
 - 5) „**TFI**” - Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych, działające na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z dnia 28 czerwca 2004 r.) zarządzające jednym lub więcej funduszami inwestycyjnymi,
 - 6) „**Ustawa o Działalności Ubezpieczeniowej**” - Ustawa z dnia 22 maja 2003 roku o działalności ubezpieczeniowej (Dz. U. 03.124.1151 z późn. zm.),
 - 7) „**Wartość Aktywów Netto Funduszu**” - Całkowita wartość aktywów Funduszu pomniejszona o jego zobowiązania,
 - 8) „**Zlecenie Transferu**” – Złożony zgodnie z postanowieniami OWU wniosek o dokonanie Transferu.
2. Pozostałe terminy użyte w Regulaminie mają znaczenie nadane im w OWU.

Rozdział 3: Jednostki Funduszu

§ 3

1. Jednostki Funduszu nie stanowią odrębnego od umowy ubezpieczenia prawa materialnego.
2. Jednostki Funduszu nie mogą być zbywane na rzecz osób trzecich.
3. Jednostki Funduszu nie mogą być przedmiotem dziedziczenia.
4. Jednostki Funduszu nie są oprocentowane.

Rozdział 4: Zasady i terminy wyceny Jednostek Funduszu

§ 4

1. Wycena Jednostki Funduszu polega na obliczeniu wartości Jednostki Funduszu.
2. Wartość Jednostki Funduszu w Dniu Wyceny obliczana jest

przez podzielenie Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny przez liczbę wszystkich Jednostek Funduszu w Dniu Wyceny.

3. Wartość Jednostki Funduszu obliczana jest na każdy dzień roboczy.
4. Wartość Jednostki Funduszu obliczana jest najpóźniej w ciągu 3 dni roboczych następujących po Dniu Wyceny.
5. Wycena Jednostki Funduszu może zostać opóźniona lub może nie zostać dokonana z przyczyn niezależnych od Nordea.

§ 5

Aktywa Funduszu wycenia się według wartości godziwej, pozwalającej na rzetelne odzwierciedlenie ich wartości, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

§ 6

Wszelkie dochody Funduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Funduszu.

Rozdział 5: Zasady nabywania Jednostek Funduszu

§ 7

1. Jednostki Funduszu są nabywane ze środków pieniężnych pochodzących z Transferów, przyjętych Wypłat Transferowych lub Składki Alokowanej w dniu przekazania środków pieniężnych do aktywów Funduszu.
2. Nabyta liczba Jednostek Funduszu jest równa ilorazowi kwoty przekazanej do aktywów Funduszu i wartości Jednostki Funduszu w tym dniu.
3. Liczbę nabytych Jednostek Funduszu określa się z dokładnością do czterech miejsc po przecinku.

Rozdział 6: Zasady umarzania Jednostek Funduszu

§ 8

1. Jednostki Funduszu są umarzane w dniu wycofania środków pieniężnych z aktywów Funduszu.
2. Umorzona liczba Jednostek Funduszu jest równa ilorazowi kwoty wycofanej z aktywów Funduszu i wartości Jednostki Funduszu z dnia umorzenia Jednostek Funduszu.
3. Umorzenie Jednostek Funduszu następuje w przypadku dokonywania wypłat z tytułu Umowy Ubezpieczenia, a w szczególności z Umowy o Prowadzenie IKE oraz w przypadku dokonania Transferu.

Rozdział 7: Terminy nabywania i umarzania Jednostek Funduszu

§ 9

1. Nabycie Jednostek Funduszu następuje w ciągu 5 dni roboczych od daty Opłacenia Składki lub przyjęcia Wyplaty Transferowej.
2. Zamiana Jednostek Funduszu na środki pieniężne, to jest Umorzenie Jednostek Funduszu, w przypadku dokonywania wypłat z tytułu Umowy Ubezpieczenia, a w szczególności z Umowy o Prowadzenie IKE, następuje w terminach określonych w OWU.
3. W ciągu 5 dni roboczych od daty doręczenia Zlecenia Transferu do Nordea dokonywane jest umorzenie Jednostek Funduszu, z którego transferowane są środki i nabycie Jednostek Funduszu,

do którego środki są transferowane.

4. Rejestracja nabytych Jednostek Funduszu na Rachunku Nordea IKE lub Rachunku Pomocniczym następuje z datą nabycia Jednostek Funduszu jednak nie później niż w ciągu 3 dni roboczych od daty nabycia Jednostek Funduszu.
5. Rejestracja umorzonych Jednostek Funduszu na Rachunku Nordea IKE lub Rachunku Pomocniczym następuje z datą umorzenia Jednostek Funduszu jednak nie później niż w ciągu 3 dni roboczych od daty umorzenia Jednostek Funduszu.
6. Terminy określone w ustępach 1 do 5 mogą ulec przedłużeniu z przyczyn niezależnych od Nordea.

Rozdział 8: Wysokość opłat pobieranych z Funduszy

§ 10

1. Wysokość opłaty za zarządzanie Funduszem określona jest w Karcie Parametrów.
2. Wysokość opłaty za zarządzanie Funduszem może być różna dla poszczególnych Funduszy.

Rozdział 9: Obowiązki informacyjne Nordea

§ 11

1. Nordea ogłasza w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim wartość Jednostki Funduszu niezwłocznie po jej ustaleniu zgodnie z Ustawą o Działalności Ubezpieczeniowej.
2. Nordea sporządza i publikuje roczne i półroczne sprawozdania Funduszy zgodnie z Ustawą o Działalności Ubezpieczeniowej i odpowiednim Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie rocznych i półrocznych sprawozdań ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego.

Rozdział 10: Kryteria doboru aktywów Funduszy

§ 12

Przy podejmowaniu decyzji o doborze aktywów Funduszy uwzględniane są m.in.:

1. Ocena sytuacji gospodarczej kraju.
2. Ocena możliwości wzrostu ceny Papieru Wartościowego.
3. Ocena bieżącej sytuacji ekonomicznej spółki oraz perspektyw jej rozwoju w przypadku inwestycji w akcje.
4. Aktualny i przewidywany poziom inflacji oraz rynkowych stóp procentowych.
5. Ocena płynności papierów wartościowych.
6. Ocena ryzyka niewypłacalności emitenta.

Rozdział 11: Tworzenie i likwidacja Funduszu oraz zmiany w charakterystyce Funduszu

§ 13

1. W okresie obowiązywania Umowy Ubezpieczenia Nordea ma prawo tworzyć nowe Fundusze oraz likwidować Fundusze istniejące.
2. Ubezpieczający, którzy posiadają środki w likwidowanym Funduszu, są zawiadamiani o likwidacji Funduszu, na co najmniej trzy miesiące przed likwidacją. Ubezpieczający, który nie posiada środków w likwidowanym Funduszu, lecz złożył Zlecenie Transferu do likwidowanego Funduszu albo wskazał likwidowany Fundusz przy zmianie procentowego podziału Składki Alokowanej, jest zawiadamiany o likwidacji Funduszu niezwłocznie po złożeniu dyspozycji do Nordea. Jeżeli Ubezpieczający, który posiada środki w likwidowanym Funduszu, nie wypowie Umowy Ubezpieczenia w terminie jednego miesiąca od daty otrzymania zawiadomienia o likwidacji Funduszu, zawiadomienie staje się wiążące. W takim przypadku Ubezpieczający, do dnia likwidacji Funduszu powinien złożyć Zlecenie Transferu środków lokowanych w likwidowanym Funduszu oraz odpowiednio zmienić procentowy podział Składki Alokowanej. Jeżeli do dnia likwidacji Funduszu nie wpłynie do Nordea dyspozycja, o której mowa w zdaniu poprzednim, Nordea

dokona Transferu środków oraz zamieni likwidowany Fundusz w procentowym podziale Składki Alokowanej na inny Fundusz o niskim poziomie ryzyka inwestycyjnego z grupy funduszy rynku pieniężnego lub obligacyjnych. O Funduszu, na który zostanie dokonany w takim przypadku Transfer, Nordea poinformuje w liście informującym o likwidacji Funduszu. Taki Transfer nie wiąże się z pobraniem jakiegokolwiek opłaty przez Nordea.

3. W przypadku utworzenia nowego funduszu przez Nordea jest on dodawany do Wykazu Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych i, jeżeli Fundusz jest zarządzany przez Nordea, wraz z informacją o nowych Funduszach Nordea poinformuje Ubezpieczającego o ich strategii inwestycyjnej w formie pisemnej. Opisy strategii w postaci prospektów informacyjnych wszystkich nowych Funduszy znajdują się na stronie internetowej Nordea. Ubezpieczający wybierając dany Fundusz poświadczają tym samym, iż zapoznali się z jego prospektem informacyjnym i go akceptują.
4. Nordea ma prawo do zmiany charakterystyki Funduszu. W takim przypadku Nordea informuje Ubezpieczających o zaistnieniu takiej zmiany co najmniej na 2 tygodnie przed zmianą poprzez media elektroniczne (strona internetowa www.nordeapolska.pl, serwis internetowy dedykowany klientom Nordea) oraz pisemnie – w przypadku Ubezpieczających którzy wybrali Fundusz, którego dotyczy zmiana. Ubezpieczający, którzy od dnia dokonania takiej zmiany chcą wybrać dany Fundusz, będą informowani o zmianach przed podjęciem decyzji, z zastrzeżeniem, iż w przypadku zlecenia elektronicznego – zostanie to dokonane poprzez medium elektroniczne.

Rozdział 12: Charakterystyka Funduszy

§ 14

Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Nordea Gwarantowany typu E zwany jest dalej Nordea Gwarantowanym typu E.

1. Cel inwestycyjny Nordea Gwarantowanego typu E

- 1) Maksymalizacja długoterminowego wzrostu nominalnej wartości Jednostki Funduszu Nordea Gwarantowanego typu E przy jednoczesnej eliminacji średnioterminowego ryzyka inwestycyjnego. Przyjęta strategia inwestycyjna może skutkować uzyskaniem wyników inwestycyjnych porównywalnych z oprocentowaniem lokat bankowych,
- 2) Nordea nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego,
- 3) Nordea gwarantuje, że nominalna wartość Jednostki Funduszu Nordea Gwarantowanego typu E na koniec kwartału kalendarzowego nie ulegnie zmniejszeniu w stosunku do nominalnej wartości Jednostki Funduszu Nordea Gwarantowanego typu E na koniec poprzedniego kwartału kalendarzowego,
- 4) Wyniki Nordea Gwarantowanego typu E osiągnięte w przeszłości nie stanowią podstawy do oczekiwania przyszłych wyników inwestycyjnych Nordea Gwarantowanego typu E.

2. Charakterystyka aktywów Nordea Gwarantowanego typu E

- 1) Dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa tj. obligacje skarbowe lub bony skarbowe,
- 2) Depozyty bankowe,
- 3) Środki pieniężne wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Nordea Gwarantowanego typu E.

3. Zasady dywersyfikacji aktywów Nordea Gwarantowanego typu E

- 1) Do 100% aktywów Nordea Gwarantowanego typu E może być lokowane w obligacje skarbowe lub bony skarbowe,
- 2) Do 15 % aktywów Nordea Gwarantowanego typu E może być lokowane w depozyty bankowe.

4. Limity wielkości inwestycji i inne ograniczenia inwestycyjne w Nordea Gwarantowanym typu E

- 1) Obligacje skarbowe nabywane są wyłącznie w transakcjach kupna z gwarantowaną odsprzedażą tzw. buy-sell-back o horyzoncie czasowym do 1 roku, z zastrzeżeniem stosowania liniowej metody wyceny (np. opartej na amortyzacji dyskonta),

- 2) Depozyty bankowe zakładane są w oparciu o stawki procentowe z rynku międzybankowego. Czas trwania lokaty nie powinien być dłuższy niż 1 miesiąc. W wyjątkowych i uzasadnionych przypadkach czas trwania lokaty może wynieść maksymalnie do 3 miesięcy.

§ 15

Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Nordea Zrównoważony typu E zwany jest dalej Nordea Zrównoważonym typu E.

1. Cel inwestycyjny Nordea Zrównoważonego typu E

- 1) Maksymalizacja długoterminowego wzrostu nominalnej wartości Jednostki Funduszu Nordea Zrównoważonego typu E przy wykorzystaniu potencjału długoterminowego inwestowania w akcje i jednoczesnej akceptacji umiarkowanego ryzyka inwestycyjnego wynikającego z ograniczonego udziału akcji w Nordea Zrównoważonym typu E. Przyjęta strategia inwestycyjna może skutkować uzyskaniem w długim okresie wyników inwestycyjnych wyższych niż w strategiach opartych wyłącznie o papiery dłużne,
- 2) Nordea nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego,
- 3) Wyniki Nordea Zrównoważonego typu E osiągnięte w przeszłości nie stanowią podstawy do oczekiwania przyszłych wyników inwestycyjnych Nordea Zrównoważonego typu E.

2. Charakterystyka aktywów Nordea Zrównoważonego typu E

- 1) Akcje dopuszczone do publicznego obrotu i prawa wynikające z Papierów Wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu,
- 2) Dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- 3) Papiery dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa i jednostki samorządu terytorialnego,
- 4) Bankowe papiery wartościowe,
- 5) Depozyty bankowe,
- 6) Środki pieniężne wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Nordea Zrównoważonego typu E.

3. Zasady dywersyfikacji aktywów Nordea Zrównoważonego typu E

- 1) Do 40% aktywów Nordea Zrównoważonego typu E może być lokowane w akcje dopuszczone do publicznego obrotu i prawa wynikające z Papierów Wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu,
- 2) Do 70% aktywów Nordea Zrównoważonego typu E może być lokowane w dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- 3) Do 20% aktywów Nordea Zrównoważonego typu E może być lokowane w papiery dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa i jednostki samorządu terytorialnego,
- 4) Do 20% aktywów Nordea Zrównoważonego typu E może być lokowane w bankowe papiery wartościowe,
- 5) Do 100 % aktywów Nordea Zrównoważonego typu E może być lokowane w depozyty bankowe.

4. Limity wielkości inwestycji i inne ograniczenia inwestycyjne w Nordea Zrównoważonym typu E

- 1) Maksymalna wartość depozytów złożonych w jednym banku (z wyłączeniem Banku Powiernika) nie może przekraczać 20% aktywów Nordea Zrównoważonego typu E. Okres, na jaki zawarty jest depozyt nie może być dłuższy niż 360 dni,
- 2) Nie więcej niż 70% wartości aktywów Nordea Zrównoważonego typu E może być lokowane w dłużne papiery wartościowe,
- 3) Maksymalna wartość inwestycji w obligacje i inne papiery dłużne jednego emitenta nie może przekraczać 10% aktywów Nordea Zrównoważonego typu E. Ograniczenia tego nie stosuje się do papierów emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
- 4) Nie więcej niż 10% aktywów Nordea Zrównoważonego typu E może być lokowane w akcje jednej spółki prawa handlowego

dopuszczonych do publicznego obrotu.

§ 16

Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Nordea Akcji typu E zwany jest dalej Nordea Akcji typu E.

1. Cel inwestycyjny Nordea Akcji typu E

- 1) Maksymalizacja długoterminowego wzrostu nominalnej wartości Jednostki Funduszu Nordea Akcji typu E przy wykorzystaniu potencjału długoterminowego inwestowania w akcje i jednoczesnej akceptacji wysokiego ryzyka inwestycyjnego wynikającego z wysokiego udziału akcji w Nordea Akcji typu E. Przyjęta strategia inwestycyjna może skutkować uzyskaniem w długim okresie wyników inwestycyjnych wyraźnie wyższych niż w strategiach opartych wyłącznie o papiery dłużne,
- 2) Nordea nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego,
- 3) Wyniki Nordea Akcji typu E osiągnięte w przeszłości nie stanowią podstawy do oczekiwania przyszłych wyników inwestycyjnych Nordea Akcji typu E.

2. Charakterystyka aktywów Nordea Akcji typu E

- 1) Akcje dopuszczone do publicznego obrotu i prawa wynikające z Papierów Wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu,
- 2) Instrumenty pochodne: opcje i kontrakty terminowe,
- 3) Dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- 4) Papiery dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa i jednostki samorządu terytorialnego,
- 5) Bankowe papiery wartościowe,
- 6) Depozyty bankowe,
- 7) Środki pieniężne wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Nordea Akcji typu E.

3. Zasady dywersyfikacji aktywów Nordea Akcji typu E

- 1) Od 70% do 100% aktywów Nordea Akcji typu E może być lokowane w akcje dopuszczone do publicznego obrotu i prawa wynikające z Papierów Wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu,
- 2) Do 30% ryzyka aktywów Nordea Akcji typu E można zamienić stosując kontrakty terminowe (futures) i opcje, ale rynkowa ekspozycja nie może przekroczyć całkowitej wartości aktywów Nordea Akcji typu E. Ekspozycja na kupione opcje jest wyliczana jako zapłacona premia, a ekspozycja na opcje wystawione jest oparta na wrażliwości ceny opcji na cenę instrumentu bazowego (współczynnik delta),
- 3) Do 20% aktywów Nordea Akcji typu E może być lokowane w dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- 4) Do 20% aktywów Nordea Akcji typu E może być lokowane w papiery dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa i jednostki samorządu terytorialnego,
- 5) Do 20% aktywów Nordea Akcji typu E może być lokowane w bankowe papiery wartościowe,
- 6) Do 20 % aktywów Nordea Akcji typu E może być lokowane w depozyty bankowe.

4. Limity wielkości inwestycji i inne ograniczenia inwestycyjne w Nordea Akcji typu E

- 1) Maksymalna wartość depozytów złożonych w jednym banku (z wyłączeniem Banku Powiernika) nie może przekraczać 20% aktywów Nordea Akcji typu E,
- 2) Maksymalna wartość inwestycji w obligacje i inne papiery dłużne jednego emitenta nie może przekraczać 10% aktywów Nordea Akcji typu E. Ograniczenia tego nie stosuje się do papierów emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
- 3) Nie więcej niż 15% aktywów Nordea Akcji typu E może być lokowane w akcje jednej spółki prawa handlowego dopuszczonych do publicznego obrotu.

§ 17

Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Nordea Bezpiecznego Inwestowania typu E zwany jest dalej Nordea Bezpiecznego Inwestowania typu E.

1. Cel inwestycyjny Nordea Bezpiecznego Inwestowania typu E

- 1) Maksymalizacja długoterminowego wzrostu nominalnej wartości Jednostki Funduszu Nordea Bezpiecznego Inwestowania typu E przy jednoczesnym istotnym ograniczeniu ryzyka inwestycyjnego. Przyjęta strategia inwestycyjna może skutkować uzyskaniem w długim okresie wyników inwestycyjnych przekraczających oprocentowanie lokat bankowych,
- 2) Nordea nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego,
- 3) Wyniki Nordea Bezpiecznego Inwestowania typu E osiągnięte w przeszłości nie stanowią podstawy do oczekiwania przyszłych wyników inwestycyjnych Nordea Bezpiecznego Inwestowania typu E.

2. Charakterystyka aktywów Nordea Bezpiecznego Inwestowania typu E

- 1) Dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- 2) Papiery dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa i jednostki samorządu terytorialnego,
- 3) Bankowe papiery wartościowe,
- 4) Depozyty bankowe,
- 5) Środki pieniężne wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Nordea Bezpiecznego Inwestowania typu E.

3. Zasady dywersyfikacji aktywów Nordea Bezpiecznego Inwestowania typu E

- 1) Do 100% aktywów Nordea Bezpiecznego Inwestowania typu E może być lokowane w dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- 2) Do 30% aktywów Nordea Bezpiecznego Inwestowania typu E może być lokowane w papiery dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa i jednostki samorządu terytorialnego,
- 3) Do 100% aktywów Nordea Bezpiecznego Inwestowania typu E może być lokowane w bankowe papiery wartościowe,
- 4) Do 100% aktywów Nordea Bezpiecznego Inwestowania typu E może być lokowane w depozyty bankowe.

4. Limity wielkości inwestycji i inne ograniczenia inwestycyjne w Nordea Bezpiecznym Inwestowaniu typu E

- 1) Maksymalna wartość depozytów złożonych w jednym banku (z wyłączeniem Banku Powiernika) nie może przekraczać 20% aktywów Nordea Bezpiecznego Inwestowania typu E. Okres, na jaki zawarty jest depozyt nie może być dłuższy niż 360 dni,
- 2) Maksymalna wartość inwestycji w obligacje i inne papiery dłużne jednego emitenta nie może przekraczać 10% aktywów Nordea Bezpiecznego Inwestowania typu E. Ograniczenia tego nie stosuje się do papierów emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
- 3) Maksymalny średni okres do wykupu aktywów Nordea Bezpiecznego Inwestowania typu E nie może być dłuższy niż 3 lata,
- 4) W przypadku instrumentów o zmiennej stopie procentowej za okres zapadalności przyjmuje się okres do najbliższego terminu przeszacowania kuponu.

§ 18

Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Nordea Dynamiczny typu E zwany jest dalej Nordea Dynamicznym typu E.

1. Cel inwestycyjny Nordea Dynamicznego typu E

- 1) Maksymalizacja długoterminowego wzrostu nominalnej wartości Jednostki Funduszu Nordea Dynamicznego typu E

przy wykorzystaniu potencjału krótkoterminowego inwestowania w akcje i zmiennej w szerokich granicach struktury lokat przy jednoczesnej akceptacji okresowo wysokiego ryzyka inwestycyjnego wynikającego z możliwości wysokiego udziału akcji w strukturze lokat Nordea Dynamicznego typu E. Przyjęta strategia inwestycyjna może skutkować uzyskaniem w długim okresie wyników inwestycyjnych wyraźnie przekraczających oprocentowanie lokat bankowych,

- 2) Nordea nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego,
- 3) Wyniki Nordea Dynamicznego typu E osiągnięte w przeszłości nie stanowią podstawy do oczekiwania przyszłych wyników inwestycyjnych Nordea Dynamicznego typu E.

2. Charakterystyka aktywów Nordea Dynamicznego typu E

- 1) Akcje dopuszczone do publicznego obrotu i prawa wynikające z Papierów Wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu,
- 2) Instrumenty pochodne: opcje i kontrakty terminowe,
- 3) Dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- 4) Depozyty bankowe,
- 5) Środki pieniężne wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Nordea Dynamicznego typu E.

3. Zasady dywersyfikacji aktywów Nordea Dynamicznego typu E

- 1) Do 100% aktywów Nordea Dynamicznego typu E może być lokowane w akcje dopuszczone do publicznego obrotu i prawa wynikające z Papierów Wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu,
- 2) Do 30% ryzyka aktywów Nordea Dynamicznego typu E można zamienić stosując kontrakty terminowe (futures) i opcje, ale rynkowa ekspozycja nie może przekroczyć całkowitej wartości aktywów Nordea Dynamicznego typu E. Ekspozycja na kupione opcje jest wyliczana jako zapłacona premia, a ekspozycja na opcje wystawione jest oparta na wrażliwości ceny opcji na cenę instrumentu bazowego (współczynnik delta),
- 3) Do 100% aktywów Nordea Dynamicznego typu E może być lokowane w dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- 4) Do 100 % aktywów Nordea Dynamicznego typu E może być lokowane w depozyty bankowe.

4. Limity wielkości inwestycji i inne ograniczenia inwestycyjne w Nordea Dynamicznym typu E

- 1) Maksymalna wartość depozytów złożonych w jednym banku (z wyłączeniem Banku Powiernika) nie może przekraczać 50% aktywów Nordea Dynamicznego typu E,
- 2) Nie więcej niż 20% aktywów Nordea Dynamicznego typu E może być lokowane w akcje jednej spółki prawa handlowego dopuszczonych do publicznego obrotu.

§ 19

Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Nordea Hedgingowy Akcji typu E będzie zwany dalej Nordea Hedgingowym Akcji typu E.

1. Cel inwestycyjny Nordea Hedgingowego Akcji typu E

- 1) Maksymalizacja długoterminowego wzrostu wartości nominalnej Jednostki Nordea Hedgingowego Akcji typu E poprzez wykorzystanie potencjału inwestycji w akcje w oparciu o długą-krótką pozycję poprzez certyfikaty i inwestycje w fundusze przy jednoczesnej akceptacji ryzyka, że wynik Nordea Hedgingowego Akcji typu E może całkowicie różnić się od zwrotu na funduszu akcyjnym opartym wyłącznie o długie pozycje. W długiej perspektywie celem Nordea Hedgingowego Akcji typu E jest osiągnięcie wyniku inwestycyjnego, który wykorzystuje premię za ryzyko związane z akcjami i przynosi wynik równy wynikowi strategii inwestowania w akcje w oparciu o wyłącznie długą pozycję, choć przy niższej zrealizowanej zmienności,
- 2) Nordea nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego,
- 3) Wyniki historyczne Nordea Hedgingowego Akcji typu E nie

są wskazówką co do przyszłych wyników Funduszu.

2. Charakterystyka aktywów Nordea Hedgingowego Akcji typu E

- 1) Certyfikaty lub jednostki funduszy, w których wynik powiązany jest z:
 - długimi i krótkimi pozycjami akcji znajdujących się w obrocie publicznym i prawami wynikającymi z papierów wartościowych znajdujących się w obrocie publicznym,
 - umowami kupna i odsprzedaży dotyczącymi notowanych akcji,
- 2) Depozyty bankowe,
- 3) Środki pieniężne wystarczające do obsługi bieżących zobowiązań Nordea Hedgingowego Akcji typu E.

3. Zasady dywersyfikacji aktywów Nordea Hedgingowego Akcji typu E

Portfel bazowy będzie obejmował przynajmniej 40 jednostkowych pozycji, przy czym jedna pozycja nie będzie wyższa niż 5% wartości portfela bazowego.

§ 20

1. W przypadku Funduszy, których strategia nie została określona w Regulaminie, a które znajdują się w Wykazie Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych typu E mają zastosowanie poniższe regulacje:

2. Cel inwestycyjny i charakterystyka aktywów Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując cel inwestycyjny Fundusz lokuje 100% aktywów w jednostki uczestnictwa odpowiedniego funduszu inwestycyjnego zgodnie z Wykazem Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych typu E. Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej funduszy inwestycyjnych zawierają obowiązujące prospekty informacyjne tych funduszy dostępne na stronie internetowej www.nordeapolska.pl. Ubezpieczający wybierając dany Fundusz poświadczają tym samym, iż zapoznali się z jego prospektem informacyjnym i go akceptują.


Rozdział 13: Postanowienia końcowe

§ 21

1. Zmiany Regulaminu następują w drodze uchwał Zarządu Nordea.
2. Regulamin wchodzi w życie z dniem 26 listopada 2007 roku.

W imieniu i na rzecz Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.:

CZŁONEK ZARZĄDU



Leszek Pielacha

CZŁONEK ZARZĄDU



Wojciech Wiśniewski