

REGULAMIN UBEZPIECZENIOWYCH FUNDUSZY KAPITAŁOWYCH dla NORDEA BANK POLSKA S.A.

Stanowiący integralną część ogólnych warunków ubezpieczeń na życie, jeżeli są związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym (grupa 3 działu I – ubezpieczeń na życie, zgodnie z załącznikiem do Ustawy o Działalności Ubezpieczeniowej) zwanych dalej „OWU” oraz każdej umowy ubezpieczenia zawartej na ich podstawie, zatwierdzony przez Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. dnia 8 stycznia 2009 roku.

Rozdział 1: Postanowienia Ogólne

§ 1

Regulamin Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych, zwany dalej Regulaminem, określa cel i zasady działania Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych oferowanych przez Nordea. Wykaz Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych 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,
 - 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. z późn.zm) 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, Wartości Wykupu 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 Jednostek Funduszu z dnia umorzenia Jednostek Funduszu.
3. Umorzenie Jednostek Funduszu następuje w przypadku dokonywania wypłat z tytułu Umowy Ubezpieczenia lub w przypadku dokonania Transferu.

Rozdział 7: Terminy nabywania i umarzania Jednostek Funduszu

§ 9

1. Nabywanie Jednostek Funduszu następuje w ciągu 5 dni roboczych od daty Opłacenia Składki.
2. Zamiana Jednostek Funduszu na środki pieniężne, to jest Umorzenie Jednostek Funduszu, w przypadku dokonywania wypłat z tytułu Umowy Ubezpieczenia, 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 nabywanie Jednostek Funduszu, do którego środki są transferowane.
4. Rejestracja nabytych Jednostek Funduszu na Indywidualnym Rachunku Kapitałowym 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 Indywidualnym Rachunku Kapitałowym 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 Funduszy 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 wpłynę 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 tej samej kategorii aktywów lub, w przypadku braku w ofercie Nordea takiego Funduszu, na Fundusz Gwarantowany. 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 zapoznał się z jego prospektem informacyjnym i go akceptuje.

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, serwis internetowy dedykowany klientom Nordea) oraz pisemnie – w przypadku Ubezpieczających którzy wybrali Fundusz, którego dotyczą zmiany 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

1. Nordea nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Wyniki Funduszy osiągnięte w przeszłości nie stanowią podstawy do oczekiwania przyszłych wyników inwestycyjnych Funduszy.

§ 15

Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Gwarantowany zwany jest dalej Funduszem Gwarantowanym.

1. Cel inwestycyjny Funduszu Gwarantowanego

- 1) Maksymalizacja długoterminowego wzrostu nominalnej wartości Jednostki Funduszu Gwarantowanego przy jednoczesnej eliminacji średnioterminowego ryzyka inwestycyjnego. Przyjęta strategia inwestycyjna może skutkować uzyskaniem wyników inwestycyjnych porównywalnych z oprocentowaniem lokat bankowych,
- 2) Nordea gwarantuje, że nominalna wartość Jednostki Funduszu Gwarantowanego na koniec kwartału kalendarzowego nie ulegnie zmniejszeniu w stosunku do nominalnej wartości Jednostki Funduszu Gwarantowanego na koniec poprzedniego kwartału kalendarzowego,

2. Charakterystyka aktywów Funduszu Gwarantowanego

- 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 Funduszu Gwarantowanego.

3. Zasady dywersyfikacji aktywów Funduszu Gwarantowanego

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

4. Limity wielkości inwestycji i inne ograniczenia inwestycyjne w Funduszu Gwarantowanym

- 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.

§ 16

Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Zrównoważony zwany jest dalej Funduszem Zrównoważonym.

1. Cel inwestycyjny Funduszu Zrównoważonego

Maksymalizacja długoterminowego wzrostu nominalnej wartości Jednostki Funduszu Zrównoważonego przy wykorzystaniu potencjału długoterminowego inwestowania w akcje i jednoczesnej akceptacji umiarkowanego ryzyka inwestycyjnego wynikającego z ograniczonego udziału akcji w Funduszu Zrównoważonym. Przyjęta strategia inwestycyjna może skutkować uzyskaniem w długim okresie wyników inwestycyjnych wyższych niż w strategiach opartych wyłącznie o papiery dłużne.

2. Charakterystyka aktywów Funduszu Zrównoważonego

- 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 Funduszu Zrównoważonego.

3. Zasady dywersyfikacji aktywów Funduszu Zrównoważonego

- 1) Do 60% aktywów Funduszu Zrównoważonego może być lokowane w akcje dopuszczone do publicznego obrotu i prawa wynikające z Papierów Wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu,
- 2) Do 30% aktywów Funduszu może być lokowane w akcje za pomocą instrumentów pochodnych: opcji i kontraktów terminowych, ale ekspozycja na akcje wynikająca z posiadanych w portfelu Funduszu akcji oraz zajętych pozycji na kontraktach terminowych nie może przekroczyć 60% wartości Funduszu,
- 3) Do 70% aktywów Funduszu Zrównoważonego może być lokowane w dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- 4) Do 20% aktywów Funduszu Zrównoważonego może być lokowane w papiery dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa i jednostki samorządu terytorialnego,
- 5) Do 20% aktywów Funduszu Zrównoważonego może być lokowane w bankowe papiery wartościowe,
- 6) Do 100 % aktywów Funduszu Zrównoważonego może być lokowane w depozyty bankowe.

4. Limity wielkości inwestycji i inne ograniczenia inwestycyjne w Funduszu Zrównoważonym

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

§ 17

Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Akcji zwany jest dalej Funduszem Akcji.

1. Cel inwestycyjny Funduszu Akcji

Maksymalizacja długoterminowego wzrostu nominalnej wartości Jednostki Funduszu Akcji przy wykorzystaniu potencjału długoterminowego inwestowania w akcje i jednoczesnej akceptacji wysokiego ryzyka inwestycyjnego wynikającego z wysokiego udziału akcji w Funduszu Akcji. Przyjęta strategia inwestycyjna może skutkować uzyskaniem w długim okresie wyników inwestycyjnych wyraźnie wyższych niż w strategiach opartych wyłącznie o papiery dłużne.

2. Charakterystyka aktywów Funduszu Akcji

- 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 Funduszu Akcji.

3. Zasady dywersyfikacji aktywów Funduszu Akcji

- 1) Od 70% do 100% aktywów Funduszu Akcji może być lokowane w akcje dopuszczone do publicznego obrotu i prawa wynikające z Papierów Wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu,
- 2) Do 30% aktywów Funduszu może być lokowane w akcje za pomocą instrumentów pochodnych: opcji i kontraktów terminowych, ale ekspozycja na akcje wynikająca z posiadanych w portfelu Funduszu akcji oraz zajętych pozycji na kontraktach terminowych nie może przekroczyć 60% wartości Funduszu,
- 3) Do 20% aktywów Funduszu Akcji może być lokowane w dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- 4) Do 20% aktywów Funduszu Akcji może być lokowane w papiery dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa i jednostki samorządu terytorialnego,
- 5) Do 20% aktywów Funduszu Akcji może być lokowane w bankowe papiery wartościowe,
- 6) Do 20% aktywów Funduszu Akcji może być lokowane w depozyty bankowe.

4. Limity wielkości inwestycji i inne ograniczenia inwestycyjne w Funduszu Akcji

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

§ 18

Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Bezpiecznego Inwestowania zwany jest dalej Funduszem Bezpiecznego Inwestowania.

1. Cel inwestycyjny Funduszu Bezpiecznego Inwestowania

Maksymalizacja długoterminowego wzrostu nominalnej wartości Jednostki Funduszu Bezpiecznego Inwestowania przy jednoczesnym istotnym ograniczeniu ryzyka inwestycyjnego. Przyjęta strategia inwestycyjna może skutkować uzyskaniem w długim okresie wyników inwestycyjnych przekraczających oprocentowanie lokat bankowych.

2. Charakterystyka aktywów Funduszu Bezpiecznego Inwestowania

- 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 Funduszu Bezpiecznego Inwestowania.

3. Zasady dywersyfikacji aktywów Funduszu Bezpiecznego Inwestowania

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

4. Limity wielkości inwestycji i inne ograniczenia inwestycyjne w Funduszu Bezpiecznego Inwestowania

- 1) Maksymalna wartość depozytów złożonych w jednym banku (z wyłączeniem Banku Powiernika) nie może przekraczać 20%

aktywów Funduszu Bezpiecznego Inwestowania. 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 Funduszu Bezpiecznego Inwestowania. Ograniczenia tego nie stosuje się do papierów emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
- 3) Maksymalny średni okres do wykupu aktywów Funduszu Bezpiecznego Inwestowania 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.

§ 19

Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Dynamiczny zwany jest dalej Funduszem Dynamicznym.

1. Cel inwestycyjny Funduszu Dynamicznego

Maksymalizacja długoterminowego wzrostu nominalnej wartości Jednostki Funduszu Dynamicznego 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 Funduszu Dynamicznego. Przyjęta strategia inwestycyjna może skutkować uzyskaniem w długim okresie wyników inwestycyjnych wyraźnie przekraczających oprocentowanie lokat bankowych.

2. Charakterystyka aktywów Funduszu Dynamicznego

- 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 Funduszu Dynamicznego.

3. Zasady dywersyfikacji aktywów Funduszu Dynamicznego

- 1) Do 100% aktywów Funduszu Dynamicznego może być lokowane w akcje dopuszczone do publicznego obrotu i prawa wynikające z Papierów Wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu,
- 2) Do 50% aktywów Funduszu może być lokowane w akcje za pomocą instrumentów pochodnych: opcji i kontraktów terminowych, ale ekspozycja na akcje wynikająca z posiadanych w portfelu Funduszu akcji oraz zajętych pozycji na kontraktach terminowych nie może przekroczyć 100% wartości Funduszu,
- 3) Do 100% aktywów Funduszu Dynamicznego może być lokowane w dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- 4) Do 100% aktywów Funduszu Dynamicznego może być lokowane w depozyty bankowe.

4. Limity wielkości inwestycji i inne ograniczenia inwestycyjne w Funduszu Dynamicznym

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

§ 20

Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Nordea - Portfel Stabilnego Wzrostu zwany jest dalej Portfelem Stabilnego Wzrostu.

1. Cel inwestycyjny Portfela Stabilnego Wzrostu

Długoterminowy wzrost wartości Jednostki Funduszu Portfela Stabilnego Wzrostu poprzez aktywne inwestowanie środków w jednostki uczestnictwa różnych funduszy inwestycyjnych. Aktywne inwestowanie polega na ustaleniu proporcji pomiędzy poszczególnymi typami funduszy inwestycyjnych (akcyjne, obligacyjne, rynku pieniężnego), biorąc pod uwagę czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji oraz perspektywy kształtowania się rentowności na rynkach papierów dłużnych oraz pieniężnym. Aktywne inwestowanie polega również na selektywnym wyborze tych funduszy inwestycyjnych w ramach danego typu, które

mają najlepsze perspektywy wzrostu w danym okresie. Przyjęta strategia inwestycyjna może skutkować uzyskaniem w długim okresie wyników inwestycyjnych wyższych niż średnia wyników funduszy stabilnego wzrostu na rynku.

2. Charakterystyka aktywów Portfela Stabilnego Wzrostu

- 1) Jednostki uczestnictwa funduszy obligacji polskich,
- 2) Jednostki uczestnictwa funduszy akcji polskich,
- 3) Jednostki uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego,
- 4) Lokaty bankowe oraz instrumenty finansowe wykorzystywane do zarządzania płynnością (np: obligacje, bony skarbowe nabywane wyłącznie w transakcjach z gwarantowaną odsprzedażą tzw. buy-sell-back o horyzoncie czasowym do 7 dni).

3. Zasady dywersyfikacji aktywów Portfela Stabilnego Wzrostu

- 1) Do 60% aktywów Portfela Stabilnego Wzrostu może być lokowana w jednostki uczestnictwa funduszy obligacji polskich,
- 2) Do 50% aktywów Portfela Stabilnego Wzrostu może być lokowana w jednostki uczestnictwa funduszy akcji polskich,
- 3) Do 40% aktywów Portfela Stabilnego Wzrostu może być lokowana w jednostki uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego,
- 4) Do 10% aktywów Portfela Stabilnego Wzrostu może być lokowana w lokaty bankowe i inne instrumenty finansowe wykorzystywane do zarządzania płynnością. Nie dotyczy to jednorazowych wpłat wyższych niż 5% aktywów Portfela Stabilnego Wzrostu.

4. Limity wielkości inwestycji i inne ograniczenia inwestycyjne w Portfeli Stabilnego Wzrostu

- 1) Udział funduszy jednego TFI w danej kategorii aktywów nie może przekroczyć 40%,
- 2) Udział wszystkich funduszy jednego TFI w całym Portfeli Stabilnego Wzrostu nie może przekroczyć 60% jego aktywów,
- 3) Struktura Portfela Stabilnego Wzrostu oraz fundusze wchodzące w jego skład podlegają kwartalnym zmianom. Wyboru funduszy inwestycyjnych w ramach danego typu funduszy dokonuje Zarządzający Portfelem Stabilnego Wzrostu przy zastosowaniu metody porównawczej uwzględniającej: stopę zwrotu z danego funduszu za ostatni kwartał, 12, 24 i 36 miesięcy, parametry ryzyka, stabilność polityki inwestycyjnej oraz styl zarządzania.

Co pół roku następuje weryfikacja funduszy inwestycyjnych, które mogą wchodzić w skład Portfela Stabilnego Wzrostu.

§ 21

Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Nordea - Portfel Zrównoważony zwany jest dalej Portfelem Zrównoważonym

1. Cel inwestycyjny Portfela Zrównoważonego

Długoterminowy wzrost wartości Jednostki Funduszu Portfela Zrównoważonego poprzez aktywne inwestowanie w jednostki uczestnictwa różnych funduszy inwestycyjnych. Aktywne inwestowanie polega na ustaleniu proporcji pomiędzy poszczególnymi typami funduszy inwestycyjnych (akcyjne, obligacyjne, rynku pieniężnego), biorąc pod uwagę czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji oraz perspektywy kształtowania się rentowności na rynkach papierów dłużnych oraz pieniężnym. Aktywne inwestowanie polega również na selektywnym wyborze tych funduszy inwestycyjnych w ramach danego typu, które mają najlepsze perspektywy wzrostu w danym okresie. Przyjęta strategia inwestycyjna może skutkować uzyskaniem w długim okresie wyników inwestycyjnych wyższych niż średnia wyników funduszy zrównoważonego wzrostu na rynku.

2. Charakterystyka aktywów Portfela Zrównoważonego

- 1) Jednostki uczestnictwa funduszy obligacji polskich,
- 2) Jednostki uczestnictwa funduszy akcji polskich,
- 3) Jednostki uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego,
- 4) Lokaty bankowe oraz instrumenty finansowe wykorzystywane do zarządzania płynnością (np.: obligacje, bony skarbowe nabywane wyłącznie w transakcjach z gwarantowaną odsprzedażą tzw. buy-sell-back o horyzoncie czasowym do 7 dni).

3. Zasady dywersyfikacji aktywów Portfela Zrównoważonego

- 1) Do 60% aktywów Portfela Zrównoważonego może być lokowana w jednostki uczestnictwa funduszy obligacji polskich,
- 2) Do 70% aktywów Portfela Zrównoważonego może być lokowana w jednostki uczestnictwa funduszy akcji polskich,

- 3) Do 40% aktywów Portfela Zrównoważonego może być lokowana w jednostki uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego,
- 4) Do 10% aktywów Portfela Zrównoważonego może być lokowana w lokaty bankowe i inne instrumenty finansowe wykorzystywane do zarządzania płynnością. Nie dotyczy to jednorazowych wpłat wyższych niż 5% aktywów Portfela Zrównoważonego.

4. Limity wielkości inwestycji i inne ograniczenia inwestycyjne w Portfelu Zrównoważonym

- 1) Udział funduszu jednego TFI w danej kategorii aktywów nie może przekroczyć 40%,
- 2) Udział wszystkich funduszy jednego TFI w całym Portfelu Zrównoważonym nie może przekroczyć 60% jego aktywów,
- 3) Struktura Portfela Zrównoważonego oraz fundusze wchodzące w jego skład podlegają kwartalnym zmianom. Wyboru funduszy inwestycyjnych w ramach danego typu funduszy dokonuje Zarządzający Portfelem Zrównoważonym przy zastosowaniu metody porównawczej uwzględniającej: stopę zwrotu z danego funduszu za ostatni kwartał, 12, 24 i 36 miesięcy, parametry ryzyka, stabilność polityki inwestycyjnej oraz styl zarządzania,
- 4) Co pół roku następuje weryfikacja funduszy inwestycyjnych, które mogą wchodzić w skład Portfela Zrównoważonego.

§ 22

Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Nordea - Portfel Agresywny zwany jest dalej Portfelem Agresywnym.

1. Cel inwestycyjny Portfela Agresywnego

Długoterminowy wzrost wartości Jednostki Funduszu Portfela Agresywnego poprzez aktywne inwestowanie w jednostki uczestnictwa różnych funduszy inwestycyjnych.

Aktywne inwestowanie polega na ustaleniu proporcji pomiędzy poszczególnymi typami funduszy inwestycyjnych (akcyjne, obligacyjne, rynku pieniężnego), biorąc pod uwagę czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji oraz perspektywy kształtowania się rentowności na rynkach papierów dłużnych oraz pieniężnym. Aktywne inwestowanie polega również na selektywnym wyborze tych funduszy inwestycyjnych w ramach danego typu, które mają najlepsze perspektywy wzrostu w danym okresie. Przyjęta strategia inwestycyjna może skutkować uzyskaniem w długim okresie wyników inwestycyjnych wyższych niż średnia wyników funduszy akcyjnych na rynku.

2. Charakterystyka aktywów Portfela Agresywnego

- 1) Jednostki uczestnictwa funduszy obligacji polskich,
- 2) Jednostki uczestnictwa funduszy akcji polskich,
- 3) Jednostki uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego,
- 4) Lokaty bankowe oraz instrumenty finansowe wykorzystywane do zarządzania płynnością (np.: obligacje, bony skarbowe nabywane wyłącznie w transakcjach z gwarantowaną odsprzedażą tzw. buy-sell-back o horyzoncie czasowym do 7 dni).

3. Zasady dywersyfikacji aktywów w Portfelu Agresywnym

- 1) Do 20% aktywów Portfela Agresywnego może być lokowana w jednostki uczestnictwa funduszy obligacji polskich,
- 2) Do 100% aktywów Portfela Agresywnego może być lokowana w jednostki uczestnictwa funduszy akcji polskich,
- 3) Do 20% aktywów Portfela Agresywnego może być lokowana w jednostki uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego,
- 4) Do 10% aktywów Portfela Agresywnego może być lokowana w lokaty bankowe i inne instrumenty finansowe wykorzystywane do zarządzania płynnością. Nie dotyczy jednorazowych wpłat wyższych niż 5% aktywów Portfela Agresywnego.

4. Limity wielkości inwestycji i inne ograniczenia inwestycyjne w Portfelu Agresywnym

- 1) Udział funduszu jednego TFI w danej kategorii aktywów nie może przekroczyć 40%,
- 2) Udział wszystkich funduszy jednego TFI w całym Portfelu Agresywnym nie może przekroczyć 60% jego aktywów,
- 3) Struktura Portfela Agresywnego oraz fundusze wchodzące w jego skład podlegają kwartalnym zmianom. Wyboru funduszy inwestycyjnych w ramach danego typu funduszy dokonuje Zarządzający Portfelem Agresywnym przy zastosowaniu metody porównawczej uwzględniającej: stopę

zwrotu z danego funduszu za ostatni kwartał, 12, 24 i 36 miesięcy, parametry ryzyka, stabilność polityki inwestycyjnej oraz styl zarządzania,

- 4) Co pół roku następuje weryfikacja funduszy inwestycyjnych, które mogą wchodzić w skład Portfela Agresywnego.

§ 23

Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Nordea Hedgingowy Akcji będzie zwany dalej Funduszem Hedgingowym.

1. Cel inwestycyjny Funduszu Hedgingowego

Maksymalizacja długoterminowego wzrostu wartości nominalnej Jednostki Funduszu Hedgingowego poprzez wykorzystanie potencjału inwestycji w akcje w oparciu o długą-krótką pozycję poprzez certyfikaty i inwestycje w fundusze przy jednoczesnej akceptacji ryzyka, że wynik Funduszu Hedgingowego Nordea może całkowicie różnić się od zwrotu na funduszu akcyjnym opartym wyłącznie o długie pozycje. W długiej perspektywie celem Funduszu Hedgingowego Nordea 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. Charakterystyka aktywów Funduszu Hedgingowego

- 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 Funduszu Hedgingowego.

3. Zasady dywersyfikacji aktywów Funduszu Hedgingowego

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

§ 24

1. W przypadku Funduszy, których strategia nie została określona w Regulaminie, a które znajdują się w Wykazie Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych 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. Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej funduszy inwestycyjnych zawierają obowiązujące prospekty informacyjne tych funduszy dostępne na stronie internetowej www.nordeazycie.pl. Ubezpieczający wybierając dany Fundusz poświadczają tym samym, iż zapoznali się z jego prospektem informacyjnym i go akceptują.

Rozdział 13: Postanowienia końcowe

§ 25

1. Zmiany Regulaminu następują w drodze uchwał Zarządu Nordea.
2. Regulamin wchodzi w życie z dniem 12 stycznia 2009 roku.

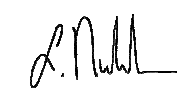
W imieniu i na rzecz Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.:

Prezes Zarządu



Mariusz Sobiech

Członek Zarządu



Leszek Pielacha