

# Regulaminy ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych /

**oferowanych  
do ubezpieczeń:**

**Plan Inwestycyjny  
AXA Premia**

**Złoty Środek**

**Optymalna Inwestycja  
(wariant standardowy)**

**Dodatkowe grupowe  
ubezpieczenie na życie z UFK  
(wariant standardowy)**

indeks PREF/08/07/18

**więcej /** niż standard



## Spis treści

---

Regulamin Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego AXA – Portfel Stabilnego Wzrostu	1
Regulamin Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego AXA – Portfel Zrównoważony	4
Regulamin Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego AXA – Portfel Akcji	7
Regulamin Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego Rynku Pieniężnego	10
Regulamin Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego Bezpiecznego Inwestowania	13
Regulamin Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego Stabilnego Wzrostu	16
Regulamin Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego Aktywnego Inwestowania	19
Regulamin Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego Akcji	22
Regulamin ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych o całkowitej alokacji aktywów w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych	25

# Regulamin

## Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego AXA – Portfel Stabilnego Wzrostu

### ROZDZIAŁ 1

#### Przepisy ogólne

##### § 1

- Poniższym terminom nadaje się następujące znaczenia:
  - cena jednostki uczestnictwa** – cena jednostki uczestnictwa ustalana na dzień wyceny jako iloraz wartości aktywów netto i liczby jednostek uczestnictwa;
  - dzień wyceny** – dzień roboczy, w którym jest dokonywana wycena aktywów Funduszu;
  - Fundusz** – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy AXA – Portfel Stabilnego Wzrostu;
  - indywidualny rachunek jednostek uczestnictwa** – rachunek jednostek uczestnictwa prowadzony odrębnie dla każdego Uczestnika Funduszu;
  - OWU** – ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
  - Regulamin** – niniejszy regulamin;
  - Towarzystwo** – AXA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.;
  - Uczestnik Funduszu** – Ubezpieczający;
  - umowa ubezpieczenia** – umowa ubezpieczenia na życie związana z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi, zawarta między Ubezpieczającym i Towarzystwem;
  - wartość aktywów** – wartość aktywów Funduszu ustalana na dzień wyceny jako suma wartości wszystkich składników aktywów Funduszu;
  - wartość aktywów netto** – jest równa wartości aktywów.
- Terminy niezdefiniowane w Regulaminie mają znaczenie wskazane w OWU.

##### § 2

Regulamin określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z umowami ubezpieczenia na życie oferowanymi przez Towarzystwo, gdzie ryzyko lokaty ponosi Ubezpieczający.

##### § 3

Fundusz stanowi wydzieloną część aktywów Towarzystwa, które są inwestowane zgodnie z postanowieniami Regulaminu.

### ROZDZIAŁ 2

#### Zasady zarządzania Funduszem

##### § 4

Aktywa Funduszu są inwestowane w celu zapewnienia stabilnego wzrostu wartości aktywów Funduszu. Wartość aktywów Funduszu może ulegać istotnym zmianom w zależności od sytuacji rynkowej, w szczególności w krótkim horyzoncie inwestycyjnym.

##### § 5

Zarządzający aktywami Funduszu, działając według swojej oceny w najlepiej pojętym interesie Uczestników Funduszu i dążąc do osiągnięcia ce-

łów Funduszu, będą zachowywać należytą staranność i lokować aktywa Funduszu w taki sposób, aby osiągnąć jak największy stopień bezpieczeństwa i rentowności lokat przy jednoczesnym zachowaniu ich płynności.

##### § 6

- Z zastrzeżeniem postanowień ust. 2 niniejszego paragrafu, aktywa Funduszu mogą być lokowane w następujące kategorie lokat na terytorium państw członkowskich Unii Europejskiej:
  - jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub inne tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania,
  - depozyty bankowe.
- Aktywa Funduszu mogą być lokowane poza granicami państw członkowskich Unii Europejskiej zgodnie z zasadami określonymi w zezwoleniu ogólnym, udzielonym przez ministra właściwego do spraw instytucji finansowych w drodze rozporządzenia, na uznawanie za środki stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych aktywów znajdujących się poza granicami państw członkowskich Unii Europejskiej.

##### § 7

Ustala się następujące limity inwestycyjne dotyczące poszczególnych kategorii lokat:

Kategorie lokat	Minimalny udział w wartości aktywów	Maksymalny udział w wartości aktywów
Jednostki uczestnictwa lub inne tytuły uczestnictwa, które są umarzane na żądanie, emitowane przez otwarte fundusze inwestycyjne lub instytucje wspólnego inwestowania o profilu akcyjnym	10%	40%
Jednostki uczestnictwa lub inne tytuły uczestnictwa, które są umarzane na żądanie, emitowane przez otwarte fundusze inwestycyjne lub instytucje wspólnego inwestowania o profilu dłużnym	60%	90%
Certyfikaty inwestycyjne lub inne tytuły uczestnictwa, które nie są umarzane na żądanie	0%	10%
Depozyty bankowe lub środki pieniężne	0%	20%

Otwarte fundusze inwestycyjne lub instytucje wspólnego inwestowania o profilu akcyjnym oraz otwarte fundusze inwestycyjne lub instytucje wspólnego inwestowania o profilu dłużnym zostały wymienione w załączniku nr 1 do Regulaminu.

##### § 8

W przypadku przekroczenia limitów określonych w § 7 Towarzystwo jest zobowiązane do niezwłocznego doprowadzenia do stanu zgodnego z tymi limitami.

## § 9

1. Środki pieniężne, jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz inne tytuły uczestnictwa stanowiące aktywa Funduszu są zapisywane na rachunku Towarzystwa, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w sposób zapewniający wydzielenie aktywów Funduszu.
2. Banki i podmioty prowadzące działalność maklerską w rozumieniu przepisów o obrocie instrumentami finansowymi, prowadzące rachunki służące przechowywaniu i lokowaniu aktywów Funduszu powinny spełniać następujące warunki:
  - 1) zapewnić bezpieczeństwo przechowywanych aktywów Funduszu,
  - 2) sprawnie dokonywać operacji przelewów i rozliczeń pieniężnych,
  - 3) sprawnie zawierać transakcje na rynku pieniężnym i kapitałowym.

## § 10

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

## ROZDZIAŁ 3

### Jednostki uczestnictwa

#### § 11

Jednostka uczestnictwa stanowi proporcjonalny udział w wartości aktywów.

#### § 12

Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.

#### § 13

Towarzystwo zobowiązuje się do prowadzenia indywidualnego rachunku jednostek uczestnictwa dla każdego Uczestnika Funduszu, na którym będą ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

#### § 14

1. Jednostki uczestnictwa są nabywane po cenie jednostki uczestnictwa obowiązującej w dniu przeliczenia.
2. Nabycie jednostek uczestnictwa skutkuje odpowiednim zwiększeniem liczby jednostek uczestnictwa zewidencjonowanych na indywidualnym rachunku jednostek uczestnictwa.
3. Liczba nabywanych jednostek uczestnictwa podlega zaokrągleniu do sześciu miejsc po przecinku.

#### § 15

1. Jednostki uczestnictwa umarzone są z indywidualnego rachunku jednostek uczestnictwa.
2. Jednostki uczestnictwa są umarzone po cenie jednostki uczestnictwa obowiązującej w dniu umorzenia.
3. Umorzenie jednostek uczestnictwa skutkuje odpowiednim zmniejszeniem liczby jednostek uczestnictwa, zewidencjonowanych na indywidualnym rachunku jednostek uczestnictwa.
4. Liczba umarzanych jednostek uczestnictwa podlega zaokrągleniu do sześciu miejsc po przecinku.

## § 16

Przeniesienie jednostek uczestnictwa do innego ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego dokonywane jest w drodze umorzenia jednostek uczestnictwa i nabycia jednostek uczestnictwa innego ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego, za środki uzyskane z umorzenia, z zastrzeżeniem że w przypadku umarzenia jednostek uczestnictwa więcej niż jednego ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego nabycie nastąpi nie wcześniej niż po umorzeniu jednostek uczestnictwa wszystkich ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych podlegających konwersji zgodnie z dyspozycją Uczestnika Funduszu.

## § 17

Towarzystwo zastrzega sobie prawo połączenia lub podzielenia jednostek uczestnictwa na zasadach określonych w OWU.

## ROZDZIAŁ 4

### Wycena aktywów Funduszu

#### § 18

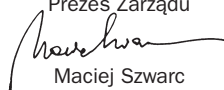
1. Towarzystwo dokonuje wyceny aktywów Funduszu nie rzadziej niż raz w tygodniu.
2. Wartość aktywów Funduszu ustala się zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. nr 76, poz. 694, z późn. zm.) oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 8 grudnia 2003 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń (Dz.U. nr 218, poz. 2144, z późn. zm.), a w przypadku zmiany tych przepisów – zgodnie z przepisami regulującymi zasady wyceny ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych.
3. Wartości aktywów i cena jednostek uczestnictwa są wyznaczane z dokładnością do jednego grosza.
4. Ceny jednostek uczestnictwa są publikowane w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim.

## ROZDZIAŁ 5

### Postanowienia końcowe

#### § 19

1. W sprawach nieuregulowanych w Regulaminie stosuje się postanowienia OWU.
2. Wszelkie kwestie nieuregulowane w Regulaminie będą rozstrzygane zgodnie z przepisami prawa polskiego.
3. Zmiany Regulaminu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Towarzystwa.
4. Regulamin został zatwierdzony przez Zarząd Towarzystwa Uchwałą nr 1/09/03/2007 z dnia 9 marca 2007 r.
5. Regulamin wchodzi w życie z dniem 19 marca 2007 r.

Prezes Zarządu  
  
Maciej Szwarz

Członek Zarządu  
  
Janusz Arczewski

## Załącznik nr 1 do Regulaminu Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego AXA – Portfel Stabilnego Wzrostu

Otwarte fundusze inwestycyjne lub instytucje wspólnego inwestowania o profilu akcyjnym oraz otwarte fundusze inwestycyjne lub instytucje wspólnego inwestowania o profilu dłużnym.

### Otwarte fundusze inwestycyjne lub instytucje wspólnego inwestowania o profilu akcyjnym

Arka BZ WBK Akcji FIO

DWS Polska FIO Akcji

DWS Polska FIO Top 50 Małych i Średnich Spółek Plus

ING Parasol FIO

– ING Subfundusz Środkowoeuropejski Sektora Finansowego Plus

Legg Mason Akcji FIO

Noble Funds FIO – Subfundusz Noble Fund Akcji

Pioneer Akcji Polskich FIO

PKO Akcji FIO

PKO Akcji Nowa Europa FIO

Skarbiec FIO – Subfundusz Akcji Skarbiec-Akcja

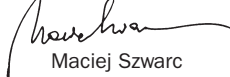
UniFundusze FIO – Subfundusz UniKorona Akcje

### Otwarte fundusze inwestycyjne lub instytucje wspólnego inwestowania o profilu dłużnym

DWS Polska FIO Dłużnych  
Papierów Wartościowych

Skarbiec FIO – Subfundusz  
Instrumentów Dłużnych  
Skarbiec-Obligacja

Prezes Zarządu



Maciej Szwarz

Członek Zarządu



Janusz Arczewski

# Regulamin

## Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego AXA – Portfel Zrównoważony

### ROZDZIAŁ 1

#### Przepisy ogólne

##### § 1

- Poniższym terminom nadaje się następujące znaczenia:
  - cena jednostki uczestnictwa** – cena jednostki uczestnictwa ustalana na dzień wyceny jako iloraz wartości aktywów netto i liczby jednostek uczestnictwa;
  - dzień wyceny** – dzień roboczy, w którym jest dokonywana wycena aktywów Funduszu;
  - Fundusz** – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy AXA – Portfel Zrównoważony;
  - indywidualny rachunek jednostek uczestnictwa** – rachunek jednostek uczestnictwa prowadzony odrębnie dla każdego Uczestnika Funduszu;
  - OWU** – ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
  - Regulamin** – niniejszy regulamin;
  - Towarzystwo** – AXA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.;
  - Uczestnik Funduszu** – Ubezpieczający;
  - umowa ubezpieczenia** – umowa ubezpieczenia na życie związana z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi, zawarta między Ubezpieczającym i Towarzystwem;
  - wartość aktywów** – wartość aktywów Funduszu ustalana na dzień wyceny jako suma wartości wszystkich składników aktywów Funduszu;
  - wartość aktywów netto** – jest równa wartości aktywów.
- Terminy niezdefiniowane w Regulaminie mają znaczenie wskazane w OWU.

##### § 2

Regulamin określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z umowami ubezpieczenia na życie oferowanymi przez Towarzystwo, gdzie ryzyko lokaty ponosi Ubezpieczający.

##### § 3

Fundusz stanowi wydzieloną część aktywów Towarzystwa, które są inwestowane zgodnie z postanowieniami Regulaminu.

### ROZDZIAŁ 2

#### Zasady zarządzania Funduszem

##### § 4

Aktywa Funduszu są inwestowane w celu zapewnienia stabilnego wzrostu wartości aktywów Funduszu. Wartość aktywów Funduszu może ulegać istotnym zmianom w zależności od sytuacji rynkowej, w szczególności w krótkim horyzoncie inwestycyjnym.

##### § 5

Zarządzający aktywami Funduszu, działając według swojej oceny w najlepiej pojętym interesie Uczestników Funduszu i dążąc do osiągnięcia ce-

lów Funduszu, będą zachowywać należytą staranność i lokować aktywa Funduszu w taki sposób, aby osiągnąć jak największy stopień bezpieczeństwa i rentowności lokat przy jednoczesnym zachowaniu ich płynności.

##### § 6

- Z zastrzeżeniem postanowień ust. 2 niniejszego paragrafu, aktywa Funduszu mogą być lokowane w następujące kategorie lokat na terytorium państw członkowskich Unii Europejskiej:
  - jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub inne tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania,
  - depozyty bankowe.
- Aktywa Funduszu mogą być lokowane poza granicami państw członkowskich Unii Europejskiej zgodnie z zasadami określonymi w zezwoleniu ogólnym, udzielonym przez ministra właściwego do spraw instytucji finansowych w drodze rozporządzenia, na uznawanie za środki stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych aktywów znajdujących się poza granicami państw członkowskich Unii Europejskiej.

##### § 7

Ustala się następujące limity inwestycyjne dotyczące poszczególnych kategorii lokat:

Kategorie lokat	Minimalny udział w wartości aktywów	Maksymalny udział w wartości aktywów
Jednostki uczestnictwa lub inne tytuły uczestnictwa, które są umarżane na żądanie, emitowane przez otwarte fundusze inwestycyjne lub instytucje wspólnego inwestowania o profilu akcyjnym	40%	60%
Jednostki uczestnictwa lub inne tytuły uczestnictwa, które są umarżane na żądanie, emitowane przez otwarte fundusze inwestycyjne lub instytucje wspólnego inwestowania o profilu dłużnym	40%	60%
Certyfikaty inwestycyjne lub inne tytuły uczestnictwa, które nie są umarżane na żądanie	0%	10%
Depozyty bankowe lub środki pieniężne	0%	20%

Otwarte fundusze inwestycyjne lub instytucje wspólnego inwestowania o profilu akcyjnym oraz otwarte fundusze inwestycyjne lub instytucje wspólnego inwestowania o profilu dłużnym zostały wymienione w załączniku nr 1 do Regulaminu.

##### § 8

W przypadku przekroczenia limitów określonych w § 7 Towarzystwo jest zobowiązane do niezwłocznego doprowadzenia do stanu zgodnego z tymi limitami.

**§ 9**

1. Środki pieniężne, jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz inne tytuły uczestnictwa stanowiące aktywa Funduszu są zapisywane na rachunku Towarzystwa, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w sposób zapewniający wydzielenie aktywów Funduszu.
2. Banki i podmioty prowadzące działalność maklerską w rozumieniu przepisów o obrocie instrumentami finansowymi, prowadzące rachunki służące przechowywaniu i lokowaniu aktywów Funduszu powinny spełniać następujące warunki:
  - 1) zapewnić bezpieczeństwo przechowywanych aktywów Funduszu,
  - 2) sprawnie dokonywać operacji przelewów i rozliczeń pieniężnych,
  - 3) sprawnie zawierać transakcje na rynku pieniężnym i kapitałowym.

**§ 10**

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

**ROZDZIAŁ 3****Jednostki uczestnictwa****§ 11**

Jednostka uczestnictwa stanowi proporcjonalny udział w wartości aktywów.

**§ 12**

Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.

**§ 13**

Towarzystwo zobowiązuje się do prowadzenia indywidualnego rachunku jednostek uczestnictwa dla każdego Uczestnika Funduszu, na którym będą ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

**§ 14**

1. Jednostki uczestnictwa są nabywane po cenie jednostki uczestnictwa obowiązującej w dniu przeliczenia.
2. Nabycie jednostek uczestnictwa skutkuje odpowiednim zwiększeniem liczby jednostek uczestnictwa zewidencjonowanych na indywidualnym rachunku jednostek uczestnictwa.
3. Liczba nabywanych jednostek uczestnictwa podlega zaokrągleniu do sześciu miejsc po przecinku.

**§ 15**

1. Jednostki uczestnictwa umarzone są z indywidualnego rachunku jednostek uczestnictwa.
2. Jednostki uczestnictwa są umarzone po cenie jednostki uczestnictwa obowiązującej w dniu umorzenia.
3. Umorzenie jednostek uczestnictwa skutkuje odpowiednim zmniejszeniem liczby jednostek uczestnictwa, zewidencjonowanych na indywidualnym rachunku jednostek uczestnictwa.
4. Liczba umarzanych jednostek uczestnictwa podlega zaokrągleniu do sześciu miejsc po przecinku.

**§ 16**

Przeniesienie jednostek uczestnictwa do innego ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego dokonywane jest w drodze umorzenia jednostek uczestnictwa i nabycia jednostek uczestnictwa innego ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego, za środki uzyskane z umorzenia, z zastrzeżeniem że w przypadku umarzenia jednostek uczestnictwa więcej niż jednego ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego nabycie nastąpi nie wcześniej niż po umorzeniu jednostek uczestnictwa wszystkich ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych podlegających konwersji zgodnie z dyspozycją Uczestnika Funduszu.

**§ 17**

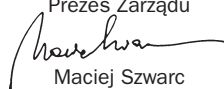
Towarzystwo zastrzega sobie prawo połączenia lub podzielenia jednostek uczestnictwa na zasadach określonych w OWU.

**ROZDZIAŁ 4****Wycena aktywów Funduszu****§ 18**

1. Towarzystwo dokonuje wyceny aktywów Funduszu nie rzadziej niż raz w tygodniu.
2. Wartość aktywów Funduszu ustala się zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. nr 76, poz. 694, z późn. zm.) oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 8 grudnia 2003 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń (Dz.U. nr 218, poz. 2144, z późn. zm.), a w przypadku zmiany tych przepisów – zgodnie z przepisami regulującymi zasady wyceny ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych.
3. Wartości aktywów i cena jednostek uczestnictwa są wyznaczone z dokładnością do jednego grosza.
4. Ceny jednostek uczestnictwa są publikowane w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim.

**ROZDZIAŁ 5****Postanowienia końcowe****§ 19**

1. W sprawach nieuregulowanych w Regulaminie stosuje się postanowienia OWU.
2. Wszelkie kwestie nieuregulowane w Regulaminie będą rozstrzygane zgodnie z przepisami prawa polskiego.
3. Zmiany Regulaminu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Towarzystwa.
4. Regulamin został zatwierdzony przez Zarząd Towarzystwa Uchwałą nr 1/09/03/2007 z dnia 9 marca 2007 r.
5. Regulamin wchodzi w życie z dniem 19 marca 2007 r.

Prezes Zarządu  
  
 Maciej Szwarc

Członek Zarządu  
  
 Janusz Arczewski

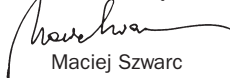
## Załącznik nr 1 do Regulaminu Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego AXA – Portfel Zrównoważony

---

Otwarte fundusze inwestycyjne lub instytucje wspólnego inwestowania o profilu akcyjnym oraz otwarte fundusze inwestycyjne lub instytucje wspólnego inwestowania o profilu dłużnym.

<b>Otwarte fundusze inwestycyjne lub instytucje wspólnego inwestowania o profilu akcyjnym</b>	<b>Otwarte fundusze inwestycyjne lub instytucje wspólnego inwestowania o profilu dłużnym</b>
Arka BZ WBK Akcji FIO	DWS Polska FIO Dłużnych Papierów Wartościowych
DWS Polska FIO Akcji	Skarbiec FIO – Subfundusz Instrumentów Dłużnych Skarbiec-Obligacja
DWS Polska FIO Top 50 Małych i Średnich Spółek Plus	
ING Parasol FIO – ING Subfundusz Środkowoeuropejski Sektora Finansowego Plus	
Legg Mason Akcji FIO	
Noble Funds FIO – Subfundusz Noble Fund Akcji	
Pioneer Akcji Polskich FIO	
PKO Akcji FIO	
PKO Akcji Nowa Europa FIO	
Skarbiec FIO – Subfundusz Akcji Skarbiec-Akcja	
UniFundusze FIO – Subfundusz UniKorona Akcje	

Prezes Zarządu



Maciej Szwarc

Członek Zarządu



Janusz Arczewski



# Regulamin

## Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego AXA – Portfel Akcji

### ROZDZIAŁ 1

#### Przepisy ogólne

##### § 1

1. Poniższym terminom nadaje się następujące znaczenia:
  - 1) **cena jednostki uczestnictwa** – cena jednostki uczestnictwa ustalana na dzień wyceny jako iloraz wartości aktywów netto i liczby jednostek uczestnictwa;
  - 2) **dzień wyceny** – dzień roboczy, w którym jest dokonywana wycena aktywów Funduszu;
  - 3) **Fundusz** – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy AXA – Portfel Akcji;
  - 4) **indywidualny rachunek jednostek uczestnictwa** – rachunek jednostek uczestnictwa prowadzony odrębnie dla każdego Uczestnika Funduszu;
  - 5) **OWU** – ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
  - 6) **Regulamin** – niniejszy regulamin;
  - 7) **Towarzystwo** – AXA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.;
  - 8) **Uczestnik Funduszu** – Ubezpieczający;
  - 9) **umowa ubezpieczenia** – umowa ubezpieczenia na życie związana z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi, zawarta między Ubezpieczającym i Towarzystwem;
  - 10) **wartość aktywów** – wartość aktywów Funduszu ustalana na dzień wyceny jako suma wartości wszystkich składników aktywów Funduszu;
  - 11) **wartość aktywów netto** – jest równa wartości aktywów.
2. Terminy niezdefiniowane w Regulaminie mają znaczenie wskazane w OWU.

##### § 2

Regulamin określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z umowami ubezpieczenia na życie oferowanymi przez Towarzystwo, gdzie ryzyko lokaty ponosi Ubezpieczający.

##### § 3

Fundusz stanowi wydzieloną część aktywów Towarzystwa, które są inwestowane zgodnie z postanowieniami Regulaminu.

### ROZDZIAŁ 2

#### Zasady zarządzania Funduszem

##### § 4

Aktywa Funduszu są inwestowane w celu zapewnienia stabilnego wzrostu wartości aktywów Funduszu. Wartość aktywów Funduszu może ulegać istotnym zmianom w zależności od sytuacji rynkowej, w szczególności w krótkim horyzoncie inwestycyjnym.

##### § 5

Zarządzający aktywami Funduszu, działając według swojej oceny w najlepiej pojętym interesie Uczestników Funduszu i dążąc do osiągnięcia ce-

lów Funduszu, będą zachowywać należytą staranność i lokować aktywa Funduszu w taki sposób, aby osiągnąć jak największy stopień bezpieczeństwa i rentowności lokat przy jednoczesnym zachowaniu ich płynności.

##### § 6

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 2 niniejszego paragrafu, aktywa Funduszu mogą być lokowane w następujące kategorie lokat na terytorium państw członkowskich Unii Europejskiej:
  - 1) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub inne tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania,
  - 2) depozyty bankowe.
2. Aktywa Funduszu mogą być lokowane poza granicami państw członkowskich Unii Europejskiej zgodnie z zasadami określonymi w zezwoleniu ogólnym, udzielonym przez ministra właściwego do spraw instytucji finansowych w drodze rozporządzenia, na uznawanie za środki stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych aktywów znajdujących się poza granicami państw członkowskich Unii Europejskiej.

##### § 7

Ustala się następujące limity inwestycyjne dotyczące poszczególnych kategorii lokat:

Kategorie lokat	Minimalny udział w wartości aktywów	Maksymalny udział w wartości aktywów
Jednostki uczestnictwa lub inne tytuły uczestnictwa, które są umarżane na żądanie, emitowane przez otwarte fundusze inwestycyjne lub instytucje wspólnego inwestowania o profilu akcyjnym	90%	100%
Jednostki uczestnictwa lub inne tytuły uczestnictwa, które są umarżane na żądanie, emitowane przez otwarte fundusze inwestycyjne lub instytucje wspólnego inwestowania o profilu dłużnym	0%	10%
Certyfikaty inwestycyjne lub inne tytuły uczestnictwa, które nie są umarżane na żądanie	0%	10%
Depozyty bankowe lub środki pieniężne	0%	10%

Otwarte fundusze inwestycyjne lub instytucje wspólnego inwestowania o profilu akcyjnym oraz otwarte fundusze inwestycyjne lub instytucje wspólnego inwestowania o profilu dłużnym zostały wymienione w załączniku nr 1 do Regulaminu.

##### § 8

W przypadku przekroczenia limitów określonych w § 7 Towarzystwo jest zobowiązane do niezwłocznego doprowadzenia do stanu zgodnego z tymi limitami.

## § 9

1. Środki pieniężne, jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz inne tytuły uczestnictwa stanowiące aktywa Funduszu są zapisywane na rachunku Towarzystwa, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w sposób zapewniający wydzielenie aktywów Funduszu.
2. Banki i podmioty prowadzące działalność maklerską w rozumieniu przepisów o obrocie instrumentami finansowymi, prowadzące rachunki służące przechowywaniu i lokowaniu aktywów Funduszu powinny spełniać następujące warunki:
  - 1) zapewnić bezpieczeństwo przechowywanych aktywów Funduszu,
  - 2) sprawnie dokonywać operacji przelewów i rozliczeń pieniężnych,
  - 3) sprawnie zawierać transakcje na rynku pieniężnym i kapitałowym.

## § 10

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

## ROZDZIAŁ 3

### Jednostki uczestnictwa

#### § 11

Jednostka uczestnictwa stanowi proporcjonalny udział w wartości aktywów Funduszu.

#### § 12

Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.

#### § 13

Towarzystwo zobowiązuje się do prowadzenia indywidualnego rachunku jednostek uczestnictwa dla każdego Uczestnika Funduszu, na którym będą ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

#### § 14

1. Jednostki uczestnictwa są nabywane po cenie jednostki uczestnictwa obowiązującej w dniu przeliczenia.
2. Nabycie jednostek uczestnictwa skutkuje odpowiednim zwiększeniem liczby jednostek uczestnictwa zewidencjonowanych na indywidualnym rachunku jednostek uczestnictwa.
3. Liczba nabywanych jednostek uczestnictwa podlega zaokrągleniu do sześciu miejsc po przecinku.

#### § 15

1. Jednostki uczestnictwa umarzane są z indywidualnego rachunku jednostek uczestnictwa.
2. Jednostki uczestnictwa są umarzane po cenie jednostki uczestnictwa obowiązującej w dniu umorzenia.
3. Umorzenie jednostek uczestnictwa skutkuje odpowiednim zmniejszeniem liczby jednostek uczestnictwa, zewidencjonowanych na indywidualnym rachunku jednostek uczestnictwa.
4. Liczba umarzanych jednostek uczestnictwa podlega zaokrągleniu do sześciu miejsc po przecinku.

## § 16

Przeniesienie jednostek uczestnictwa do innego ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego dokonywane jest w drodze umorzenia jednostek uczestnictwa i nabycia jednostek uczestnictwa innego ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego, za środki uzyskane z umorzenia, z zastrzeżeniem że w przypadku umarzania jednostek uczestnictwa więcej niż jednego ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego nabycie nastąpi nie wcześniej niż po umorzeniu jednostek uczestnictwa wszystkich ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych podlegających konwersji zgodnie z dyspozycją Uczestnika Funduszu.

## § 17

Towarzystwo zastrzega sobie prawo połączenia lub podzielenia jednostek uczestnictwa na zasadach określonych w OWU.

## ROZDZIAŁ 4

### Wycena aktywów Funduszu

#### § 18

1. Towarzystwo dokonuje wyceny aktywów Funduszu nie rzadziej niż raz w tygodniu.
2. Wartość aktywów Funduszu ustala się zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. nr 76, poz. 694, z późn. zm.) oraz rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 8 grudnia 2003 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń (Dz.U. nr 218, poz. 2144, z późn. zm.), a w przypadku zmiany tych przepisów – zgodnie z przepisami regulującymi zasady wyceny ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych.
3. Wartości aktywów i cena jednostek uczestnictwa są wyznaczone z dokładnością do jednego grosza.
4. Ceny jednostek uczestnictwa są publikowane w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim.


## ROZDZIAŁ 5

### Postanowienia końcowe


#### § 19

1. W sprawach nieuregulowanych w Regulaminie stosuje się postanowienia OWU.
2. Wszelkie kwestie nieuregulowane w Regulaminie będą rozstrzygane zgodnie z przepisami prawa polskiego.
3. Zmiany Regulaminu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Towarzystwa.
4. Regulamin został zatwierdzony przez Zarząd Towarzystwa Uchwałą nr 1/09/03/2007 z dnia 9 marca 2007 r.
5. Regulamin wchodzi w życie z dniem 19 marca 2007 r.

Prezes Zarządu

  
Maciej Szwarz

Członek Zarządu

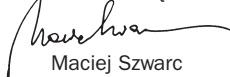
  
Janusz Arczewski

## Załącznik nr 1 do Regulaminu Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego AXA – Portfel Akcji

Otwarte fundusze inwestycyjne lub instytucje wspólnego inwestowania o profilu akcyjnym oraz otwarte fundusze inwestycyjne lub instytucje wspólnego inwestowania o profilu dłużnym.

Otwarte fundusze inwestycyjne lub instytucje wspólnego inwestowania o profilu akcyjnym	Otwarte fundusze inwestycyjne lub instytucje wspólnego inwestowania o profilu dłużnym
Arka BZ WBK Akcji FIO	DWS Polska FIO Dłużnych Papierów Wartościowych
DWS Polska FIO Akcji	Skarbiec FIO – Subfundusz Instrumentów Dłużnych Skarbiec-Obligacja
DWS Polska FIO Top 50 Małych i Średnich Spółek Plus	
ING Parasol FIO – ING Subfundusz Środkowoeuropejski Sektora Finansowego Plus	
Legg Mason Akcji FIO	
Noble Funds FIO – Subfundusz Noble Fund Akcji	
Pioneer Akcji Polskich FIO	
PKO Akcji FIO	
PKO Akcji Nowa Europa FIO	
Skarbiec FIO – Subfundusz Akcji Skarbiec-Akcja	
UniFundusze FIO – Subfundusz UniKorona Akcje	

Prezes Zarządu



Maciej Szwarc

Członek Zarządu



Janusz Arczewski

# Regulamin

## Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego Rynku Pieniężnego

### ROZDZIAŁ 1

#### Przepisy ogólne

##### § 1

1. Poniższym terminom nadaje się następujące znaczenia:
  - 1) **cena jednostki uczestnictwa** – cena jednostki uczestnictwa ustalana na dzień wyceny jako iloraz wartości aktywów netto pomniejszonej o opłatę za zarządzanie i liczby jednostek uczestnictwa;
  - 2) **cena nabycia jednostki uczestnictwa** – cena jednostki uczestnictwa ustalana na dzień wyceny jako iloraz ceny jednostki uczestnictwa i współczynnika 1-X, gdzie X stanowi wskaźnik marży transakcyjnej określonej w umowie ubezpieczenia;
  - 3) **dzień wyceny** – dzień roboczy, w którym jest dokonywana wycena aktywów Funduszu;
  - 4) **Fundusz** – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Rynku Pieniężnego;
  - 5) **indywidualny rachunek jednostek uczestnictwa** – rachunek jednostek uczestnictwa prowadzony odrębnie dla każdego Uczestnika Funduszu;
  - 6) **opłata za zarządzanie** – opłata za zarządzanie Funduszem pobierana przez Towarzystwo;
  - 7) **Regulamin** – niniejszy regulamin;
  - 8) **Towarzystwo** – AXA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie;
  - 9) **Uczestnik Funduszu** – Ubezpieczający lub Ubezpieczony, zależnie od umowy ubezpieczenia;
  - 10) **wartość aktywów brutto** – wartość aktywów Funduszu ustalana na dzień wyceny jako suma wartości wszystkich składników aktywów Funduszu;
  - 11) **wartość aktywów netto** – wartość aktywów Funduszu ustalana na dzień wyceny jako suma wartości wszystkich składników aktywów Funduszu pomniejszona o wartość zobowiązań Funduszu.
2. Terminy niezdefiniowane w Regulaminie mają znaczenie wskazane w OWU.

##### § 2

Regulamin określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z umowami ubezpieczenia na życie oferowanymi przez Towarzystwo, gdzie ryzyko lokaty ponosi Ubezpieczający.

##### § 3

Fundusz stanowi wydzieloną część aktywów Towarzystwa, które są inwestowane zgodnie z postanowieniami Regulaminu.

### ROZDZIAŁ 2

#### Zasady zarządzania Funduszem

##### § 4

Aktywa Funduszu są inwestowane w celu zapewnienia stabilnego wzrostu wartości aktywów Funduszu. Pomimo niskiego ryzyka lokat wartość Funduszu może ulegać istotnym zmianom w zależności od sytuacji rynkowej.

##### § 5

Zarządzający aktywami Funduszu, działając według swojej oceny w najlepiej pojętym interesie Uczestników Funduszu i dążąc do osiągnięcia celów Funduszu, będzie zachowywać należyłą staranność i lokować aktywa Funduszu, w taki sposób, aby osiągnąć jak największy stopień bezpieczeństwa i rentowności lokat przy jednoczesnym zachowaniu ich płynności.

##### § 6

Fundusz lokuje swoje aktywa z uwzględnieniem następujących kryteriów:

- 1) oceny perspektywy ekonomicznych danej spółki w przypadku inwestycji w emitowane przez nią papiery dłużne,
- 2) oceny możliwości wzrostu ceny papieru wartościowego,
- 3) oceny ryzyka spadku ceny papieru wartościowego w relacji do oczekiwanej zmiany jego ceny,
- 4) płynności dokonywanej lokaty, w tym w relacji do płynności innych lokat Funduszu,
- 5) możliwości zabezpieczenia lokaty pod względem ryzyka utraty jej wartości,
- 6) ryzyka kursowego waluty – w przypadku lokat zagranicznych,
- 7) zapewnienia dywersyfikacji lokat Funduszu.

##### § 7

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 2 niniejszego paragrafu, aktywa Funduszu mogą być lokowane w następujące kategorie lokat na terytorium państw członkowskich Unii Europejskiej:
  - 1) papiery dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, rządy lub banki centralne krajów Unii Europejskiej, a także organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska,
  - 2) papiery dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa i jednostki samorządu terytorialnego, przy czym niedopuszczalne jest lokowanie aktywów Funduszu w dłużne papiery wartościowe z ratingiem spekulacyjnym,
  - 3) bankowe papiery wartościowe,
  - 4) depozyty bankowe,
  - 5) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub inne tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania.
2. Aktywa Funduszu mogą być lokowane poza granicami państw członkowskich Unii Europejskiej zgodnie z zasadami określonymi w zezwoleniu ogólnym, udzielonym przez ministra właściwego do spraw instytucji finansowych w drodze rozporządzenia, na uznanie za

środki stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych aktywów znajdujących się poza granicami państw członkowskich Unii Europejskiej.

## § 8

Lokaty Funduszu podlegają następującym ograniczeniom:

- 1) ustala się następujące limity inwestycyjne dotyczące poszczególnych kategorii lokat:

Kategorie lokat	Minimalny udział w wartości aktywów brutto	Maksymalny udział w wartości aktywów brutto
Papiery dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, rządy lub banki centralne krajów Unii Europejskiej, a także organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	0%	100%
Papiery dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa i jednostki samorządu terytorialnego	0%	100%
Bankowe papiery wartościowe	0%	100%
Depozyty bankowe	0%	100%
Jednostki uczestnictwa lub inne tytuły uczestnictwa, które są umarzone na żądanie	0%	100%
Certyfikaty inwestycyjne lub inne tytuły uczestnictwa, które nie są umarzone na żądanie	0%	50%
Lokaty poza granicami państw członkowskich Unii Europejskiej	0%	10%

- 2) maksymalna wartość depozytów bankowych w jednym banku nie może przekraczać 50% wartości aktywów brutto. Ograniczenie to nie dotyczy banku-powiernika przechowującego aktywa Funduszu;
- 3) nie więcej niż 10% wartości aktywów brutto może być ulokowane w papierach dłużnych jednego emitenta. Ograniczenie to nie dotyczy papierów dłużnych emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, rządy lub banki centralne krajów Unii Europejskiej, a także organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska;
- 4) nie więcej niż 15% wartości aktywów brutto może być ulokowane w certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne i w innych tytułach uczestnictwa, które nie są umarzone na żądanie, emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania, zarządzanych przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub tę samą instytucję wspólnego inwestowania;
- 5) średni okres do wykupu części dłużnej portfela Funduszu nie może być dłuższy niż 1 rok (w przypadku instrumentów o zmiennej stopie procentowej za okres do wykupu przyjmuje się okres do najbliższego terminu wypłaty odsetek).

## § 9

W przypadku przekroczenia limitów określonych w § 8 Towarzystwo zobowiązane jest do niezwłocznego doprowadzenia do stanu zgodnego z tymi limitami.

## § 10

Aktywa Funduszu nie mogą być lokowane w akcje, prawa poboru, prawa do akcji lub w papiery dłużne emitowane przez jednostki powiązane z Towarzystwem w rozumieniu przepisów o rachunkowości.

## § 11

1. Środki pieniężne, papiery wartościowe oraz tytuły uczestnictwa stanowiące aktywa Funduszu są zapisywane na rachunku Towarzystwa, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w sposób zapewniający wydzielenie aktywów Funduszu.
2. Banki i podmioty prowadzące działalność maklerską w rozumieniu przepisów o publicznym obrocie papierami wartościowymi, prowadzące rachunki służące przechowywaniu i lokowaniu aktywów Funduszu, powinny spełniać następujące warunki:
  - 1) zapewnić bezpieczeństwo przechowywanych aktywów Funduszu,
  - 2) sprawnie dokonywać operacji przelewów i rozliczeń pieniężnych,
  - 3) sprawnie zawierać transakcje na rynku pieniężnym i kapitałowym.

## § 12

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

## § 13

1. Towarzystwo pobiera opłatę za zarządzanie w wysokości 1,10% wartości aktywów netto Funduszu w skali roku.
2. Z aktywów Funduszu są pokrywane również wszelkie opłaty i prowizje związane z zarządzaniem Funduszem należne osobom trzecim, a w szczególności opłaty związane z zarządzaniem Funduszem przez osoby trzecie, przechowywaniem i lokowaniem aktywów Funduszu, pobierane przez banki i podmioty prowadzące działalność maklerską w rozumieniu przepisów o publicznym obrocie papierami wartościowymi oraz podatki i opłaty wynikające z przepisów podatkowych i innych przepisów prawa.

## ROZDZIAŁ 3

### Jednostki uczestnictwa

## § 14

Jednostka uczestnictwa stanowi proporcjonalny udział w aktywach Funduszu.

## § 15

Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.

## § 16

Towarzystwo zobowiązuje się do prowadzenia indywidualnego rachunku jednostek uczestnictwa dla każdego Uczestnika Funduszu, na którym będą ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

## § 17

1. Jednostki uczestnictwa są nabywane na indywidualny rachunek jednostek uczestnictwa, zależnie od umowy ubezpieczenia:
  - 1) po cenie jednostki uczestnictwa albo
  - 2) po cenie nabycia jednostki uczestnictwa.
2. Jednostki uczestnictwa są umarzone z indywidualnego rachunku jednostek uczestnictwa po cenie jednostki uczestnictwa.
3. Cena jednostki uczestnictwa oraz cena nabycia jednostki uczestnictwa są wyznaczane z dokładnością do jednego grosza.
4. Liczba jednostek uczestnictwa, nabywanych na indywidualny rachunek jednostek uczestnictwa lub umarzonych z tego rachunku, jest zaokrąglana do pięciu miejsc po przecinku.

## § 18

Przeniesienie jednostek uczestnictwa do innego ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego dokonywane jest w drodze umorzenia jednostek uczestnictwa w Funduszu i nabycia ich w innym ubezpieczeniowym funduszu kapitałowym, z zastrzeżeniem postanowień § 17 Regulaminu oraz Tabeli opłat i limitów.

## § 19

Towarzystwo zastrzega sobie prawo połączenia lub podzielenia jednostek uczestnictwa Funduszu poprzez zwiększenie lub zmniejszenie liczby tych jednostek oraz odpowiednio ich cen. Operacja taka nie może wpłynąć na łączną wartość jednostek uczestnictwa zgromadzonych na indywidualnym rachunku jednostek uczestnictwa, z zastrzeżeniem postanowień § 17 ust. 3 i 4.

## ROZDZIAŁ 4

### Wycena aktywów Funduszu

---

## § 20

Towarzystwo dokonuje wyceny aktywów Funduszu nie rzadziej niż raz w tygodniu.

## § 21

1. Wartość aktywów brutto ustala się z uwzględnieniem następujących zasad:
  - 1) instrumenty finansowe Funduszu notowane na rynkach regulowanych są wyceniane według kursu zamknięcia na danym rynku,
  - 2) cenę rynkową dłużnych papierów wartościowych wyraża się w procencie nominalu tych papierów,
  - 3) odsetki od dłużnych papierów wartościowych zwiększają wartość tych papierów bez względu na ich wymagalność w dniu wyceny,
  - 4) dłużne papiery wartościowe nabywane z dyskontem lub premią wyceniane są z uwzględnieniem odpisów z tytułu odpowiednio amortyzacji dyskonta lub premii,
  - 5) do czasu rozpoczęcia notowań na rynku regulowanym papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu wycenia się według cen nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
2. Wartość aktywów brutto jest wyznaczana z dokładnością do jednego grosza.

## § 22

1. Wartość aktywów netto jest ustalana poprzez pomniejszenie wartości aktywów brutto o wartość zobowiązań Funduszu i jest wyznaczana z dokładnością do jednego grosza.
2. Wartość aktywów brutto jest pomniejszana w szczególności o zobowiązania wynikające z opłat i prowizji związanych z zarządzaniem Funduszem, które są należne osobom trzecim, a w szczególności opłat związanych z zarządzaniem Funduszem przez osoby trzecie, przechowywaniem i lokowaniem aktywów Funduszu, pobieranych przez banki i podmioty prowadzące działalność maklerską w rozumieniu przepisów o publicznym obrocie papierami wartościowymi oraz podatków i opłat wynikających z przepisów podatkowych i innych przepisów prawa.

## ROZDZIAŁ 5

### Postanowienia końcowe

---

## § 23

1. Wszelkie kwestie nieuregulowane w Regulaminie będą rozstrzygane zgodnie z przepisami prawa polskiego.
2. Zmiany Regulaminu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Towarzystwa.
3. Regulamin został zatwierdzony przez Zarząd Towarzystwa Uchwałą nr 1/12/08/2005 z dnia 12 sierpnia 2005 roku.
4. Regulamin wchodzi w życie z dniem 1 grudnia 2005 roku i zastępuje Regulamin Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego Rynku Pieniężnego z dnia 21 lipca 2004 roku.

Prezes Zarządu

  
Maciej Szwarz

Członek Zarządu

  
Janusz Arczewski

# Regulamin

## Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego Bezpiecznego Inwestowania

### ROZDZIAŁ 1

#### Przepisy ogólne

##### § 1

1. Poniższym terminom nadaje się następujące znaczenia:
  - 1) **cena jednostki uczestnictwa** – cena jednostki uczestnictwa ustalana na dzień wyceny jako iloraz wartości aktywów netto pomniejszonej o opłatę za zarządzanie i liczby jednostek uczestnictwa;
  - 2) **cena nabycia jednostki uczestnictwa** – cena jednostki uczestnictwa ustalana na dzień wyceny jako iloraz ceny jednostki uczestnictwa i współczynnika 1-X, gdzie X stanowi wskaźnik marży transakcyjnej określonej w umowie ubezpieczenia;
  - 3) **dzień wyceny** – dzień roboczy, w którym jest dokonywana wycena aktywów Funduszu;
  - 4) **Fundusz** – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Bezpiecznego Inwestowania;
  - 5) **indywidualny rachunek jednostek uczestnictwa** – rachunek jednostek uczestnictwa prowadzony odrębnie dla każdego Uczestnika Funduszu;
  - 6) **opłata za zarządzanie** – opłata za zarządzanie Funduszem pobierana przez Towarzystwo;
  - 7) **Regulamin** – niniejszy regulamin;
  - 8) **Towarzystwo** – AXA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie;
  - 9) **Uczestnik Funduszu** – Ubezpieczający lub Ubezpieczony, zależnie od umowy ubezpieczenia;
  - 10) **wartość aktywów brutto** – wartość aktywów Funduszu ustalana na dzień wyceny jako suma wartości wszystkich składników aktywów Funduszu;
  - 11) **wartość aktywów netto** – wartość aktywów Funduszu ustalana na dzień wyceny jako suma wartości wszystkich składników aktywów Funduszu pomniejszona o wartość zobowiązań Funduszu;
2. Terminy niezdefiniowane w Regulaminie mają znaczenie wskazane w OWU.

##### § 2

Regulamin określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z umowami ubezpieczenia na życie oferowanymi przez Towarzystwo, gdzie ryzyko lokaty ponosi Ubezpieczający.

##### § 3

Fundusz stanowi wydzieloną część aktywów Towarzystwa, które są inwestowane zgodnie z postanowieniami Regulaminu.

### ROZDZIAŁ 2

#### Zasady zarządzania Funduszem

##### § 4

Aktywa Funduszu są inwestowane w celu zapewnienia stabilnego wzrostu wartości aktywów Funduszu. Pomimo umiarkowanego ryzyka lokat wartość Funduszu może ulegać istotnym zmianom w zależności od sytuacji rynkowej.

##### § 5

Zarządzający aktywami Funduszu, działając według swojej oceny w najlepiej pojętym interesie Uczestników Funduszu i dążąc do osiągnięcia celów Funduszu, będzie zachowywać należytą staranność i lokować aktywa Funduszu w taki sposób, aby osiągnąć jak największy stopień bezpieczeństwa i rentowności lokat przy jednoczesnym zachowaniu ich płynności.

##### § 6

Fundusz lokuje swoje aktywa z uwzględnieniem następujących kryteriów:

- 1) oceny perspektyw ekonomicznych danej spółki w przypadku inwestycji w emitowane przez nią papiery dłużne,
- 2) oceny możliwości wzrostu ceny papieru wartościowego,
- 3) oceny ryzyka spadku ceny papieru wartościowego w relacji do oczekiwanej zmiany jego ceny,
- 4) płynności dokonywanej lokaty, w tym w relacji do płynności innych lokat Funduszu,
- 5) możliwości zabezpieczenia lokaty pod względem ryzyka utraty jej wartości,
- 6) ryzyka kursowego waluty – w przypadku lokat zagranicznych,
- 7) zapewnienia dywersyfikacji lokat Funduszu.

##### § 7

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 2 niniejszego paragrafu, aktywa Funduszu mogą być lokowane w następujące kategorie lokat na terytorium państw członkowskich Unii Europejskiej:
  - 1) papiery dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, rządy lub banki centralne krajów Unii Europejskiej, a także organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska,
  - 2) papiery dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa i jednostki samorządu terytorialnego,
  - 3) bankowe papiery wartościowe,
  - 4) depozyty bankowe,
  - 5) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub inne tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania.
2. Aktywa Funduszu mogą być lokowane poza granicami państw członkowskich Unii Europejskiej zgodnie z zasadami określonymi w zezwoleniu ogólnym, udzielonym przez ministra właściwego do spraw instytucji finansowych w drodze rozporządzenia, na uznanie za środki stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych aktywów znajdujących się poza granicami państw członkowskich Unii Europejskiej.

## § 8

Lokaty Funduszu podlegają następującym ograniczeniom:

- 1) ustala się następujące limity inwestycyjne dotyczące poszczególnych kategorii lokat:

Kategorie lokat	Minimalny udział w wartości aktywów brutto	Maksymalny udział w wartości aktywów brutto
Papiery dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, rządy lub banki centralne krajów Unii Europejskiej, a także organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	0%	100%
Papiery dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa i jednostki samorządu terytorialnego	0%	30%
Bankowe papiery wartościowe	0%	30%
Depozyty bankowe	0%	100%
Jednostki uczestnictwa lub inne tytuły uczestnictwa, które są umarżane na żądanie	0%	100%
Certyfikaty inwestycyjne lub inne tytuły uczestnictwa, które nie są umarżane na żądanie	0%	50%
Lokaty poza granicami państw członkowskich Unii Europejskiej	0%	10%

- 2) maksymalna wartość depozytów bankowych w jednym banku nie może przekraczać 50% wartości aktywów brutto. Ograniczenie to nie dotyczy banku-powiernika przechowującego aktywa Funduszu;
- 3) nie więcej niż 10% wartości aktywów brutto może być ulokowane w papierach dłużnych jednego emitenta. Ograniczenie to nie dotyczy papierów dłużnych emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, rządy lub banki centralne krajów Unii Europejskiej, a także organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska;
- 4) nie więcej niż 15% wartości aktywów brutto może być ulokowane w certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne i w innych tytułach uczestnictwa, które nie są umarżane na żądanie, emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania, zarządzanych przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub tę samą instytucję wspólnego inwestowania.

## § 9

W przypadku przekroczenia limitów określonych w § 8 Towarzystwo zobowiązane jest do niezwłocznego doprowadzenia do stanu zgodnego z tymi limitami.

## § 10

Aktywa Funduszu nie mogą być lokowane w akcje, prawa poboru, prawa do akcji lub w papiery dłużne emitowane przez jednostki powiązane z Towarzystwem w rozumieniu przepisów o rachunkowości.

## § 11

1. Środki pieniężne, papiery wartościowe oraz tytuły uczestnictwa stanowiące aktywa Funduszu są zapisywane na rachunku Towarzystwa, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w sposób zapewniający wydzielanie aktywów Funduszu.
2. Banki i podmioty prowadzące działalność maklerską w rozumieniu przepisów o publicznym obrocie papierami wartościowymi, prowadzące rachunki służące przechowywaniu i lokowaniu aktywów Funduszu, powinny spełniać następujące warunki:

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

## § 12

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

## § 13

1. Towarzystwo pobiera opłatę za zarządzanie w wysokości 2,25% wartości aktywów netto Funduszu w skali roku.
2. Z aktywów Funduszu są pokrywane również wszelkie opłaty i prowizje związane z zarządzaniem Funduszem należne osobom trzecim, a w szczególności opłaty związane z zarządzaniem Funduszem przez osoby trzecie, przechowywaniem i lokowaniem aktywów Funduszu, pobierane przez banki i podmioty prowadzące działalność maklerską w rozumieniu przepisów o publicznym obrocie papierami wartościowymi oraz podatki i opłaty wynikające z przepisów podatkowych i innych przepisów prawa.

## ROZDZIAŁ 3

### Jednostki uczestnictwa

## § 14

Jednostka uczestnictwa stanowi proporcjonalny udział w aktywach Funduszu.

## § 15

Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.

## § 16

Towarzystwo zobowiązuje się do prowadzenia indywidualnego rachunku jednostek uczestnictwa dla każdego Uczestnika Funduszu, na którym będą ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

## § 17

1. Jednostki uczestnictwa są nabywane na indywidualny rachunek jednostek uczestnictwa, zależnie od umowy ubezpieczenia:
  - 1) po cenie jednostki uczestnictwa albo
  - 2) po cenie nabycia jednostki uczestnictwa.
2. Jednostki uczestnictwa są umarżane z indywidualnego rachunku jednostek uczestnictwa po cenie jednostki uczestnictwa.
3. Cena jednostki uczestnictwa oraz cena nabycia jednostki uczestnictwa są wyznaczone z dokładnością do jednego grosza.
4. Liczba jednostek uczestnictwa, nabywanych na indywidualny rachunek jednostek uczestnictwa lub umarżanych z tego rachunku, jest zaokrąglana do pięciu miejsc po przecinku.

## § 18

Przeniesienie jednostek uczestnictwa do innego ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego dokonywane jest w drodze umorzenia jednostek uczestnictwa w Funduszu i nabycia ich w innym ubezpieczeniowym funduszu kapitałowym, z zastrzeżeniem postanowień § 17 Regulaminu oraz Tabeli opłat i limitów.

## § 19

Towarzystwo zastrzega sobie prawo połączenia lub podzielenia jednostek uczestnictwa Funduszu poprzez zwiększenie lub zmniejszenie liczby tych jednostek oraz odpowiednio ich cen. Operacja taka nie może wpłynąć na łączną wartość jednostek uczestnictwa zgromadzonych na indywidualnym rachunku jednostek uczestnictwa, z zastrzeżeniem postanowień § 17 ust. 3 i 4.



## ROZDZIAŁ 4

### Wycena aktywów Funduszu

#### § 20

Towarzystwo dokonuje wyceny aktywów Funduszu nie rzadziej niż raz w tygodniu.

#### § 21

1. Wartość aktywów brutto ustala się z uwzględnieniem następujących zasad:
  - 1) instrumenty finansowe Funduszu notowane na rynkach regulowanych są wyceniane według kursu zamknięcia na danym rynku,
  - 2) cenę rynkową dłużnych papierów wartościowych wyraża się w procencie nominalu tych papierów,
  - 3) odsetki od dłużnych papierów wartościowych zwiększają wartość tych papierów bez względu na ich wymagalność w dniu wyceny,
  - 4) dłużne papiery wartościowe nabywane z dyskontem lub premią wyceniane są z uwzględnieniem odpisów z tytułu odpowiednio amortyzacji dyskonta lub premii,
  - 5) do czasu rozpoczęcia notowań na rynku regulowanym papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu wycenia się według cen nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny,
  - 6) niewykorzystane prawa poboru umarza się.
2. Wartość aktywów brutto jest wyznaczana z dokładnością do jednego grosza.

#### § 22

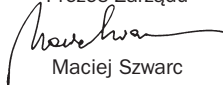
1. Wartość aktywów netto jest ustalana poprzez pomniejszenie wartości aktywów brutto o wartość zobowiązań Funduszu i jest wyznaczana z dokładnością do jednego grosza.
2. Wartość aktywów brutto jest pomniejszana w szczególności o zobowiązania wynikające z opłat i prowizji związanych z zarządzaniem Funduszem, które są należne osobom trzecim, a w szczególności opłat związanych z zarządzaniem Funduszem przez osoby trzecie, przechowywaniem i lokowaniem aktywów Funduszu, pobieranych przez banki i podmioty prowadzące działalność maklerską w rozumieniu przepisów o publicznym obrocie papierami wartościowymi oraz podatków i opłat wynikających z przepisów podatkowych i innych przepisów prawa.

## ROZDZIAŁ 5

### Postanowienia końcowe

#### § 23

1. Wszelkie kwestie nieuregulowane w Regulaminie będą rozstrzygane zgodnie z przepisami prawa polskiego.
2. Zmiany Regulaminu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Towarzystwa.
3. Regulamin został zatwierdzony przez Zarząd Towarzystwa Uchwałą nr 1/12/08/2005 z dnia 12 sierpnia 2005 roku.
4. Regulamin wchodzi w życie z dniem 1 grudnia 2005 roku i zastępuje Regulamin Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego Bezpiecznego Inwestowania z dnia 29 grudnia 2003 roku.

Prezes Zarządu  
  
 Maciej Szwarz

Członek Zarządu  
  
 Janusz Arczewski

# Regulamin

## Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego Stabilnego Wzrostu

### ROZDZIAŁ 1

#### Przepisy ogólne

##### § 1

1. Poniższym terminom nadaje się następujące znaczenia:
  - 1) **cena jednostki uczestnictwa** – cena jednostki uczestnictwa ustalana na dzień wyceny jako iloraz wartości aktywów netto pomniejszonej o opłatę za zarządzanie i liczby jednostek uczestnictwa;
  - 2) **cena nabycia jednostki uczestnictwa** – cena jednostki uczestnictwa ustalana na dzień wyceny jako iloraz ceny jednostki uczestnictwa i współczynnika 1-X, gdzie X stanowi wskaźnik marży transakcyjnej określonej w umowie ubezpieczenia;
  - 3) **dzień wyceny** – dzień roboczy, w którym jest dokonywana wycena aktywów funduszu;
  - 4) **Fundusz** – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Stabilnego Wzrostu;
  - 5) **indywidualny rachunek jednostek uczestnictwa** – rachunek jednostek uczestnictwa prowadzony odrębnie dla każdego Uczestnika Funduszu;
  - 6) **opłata za zarządzanie** – opłata za zarządzanie funduszem pobierana przez Towarzystwo;
  - 7) **Regulamin** – niniejszy regulamin;
  - 8) **Towarzystwo** – AXA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie;
  - 9) **Uczestnik Funduszu** – Ubezpieczający lub Ubezpieczony, zależnie od umowy ubezpieczenia;
  - 10) **wartość aktywów brutto** – wartość aktywów Funduszu ustalana na dzień wyceny jako suma wartości wszystkich składników aktywów Funduszu;
  - 11) **wartość aktywów netto** – wartość aktywów Funduszu ustalana na dzień wyceny jako suma wartości wszystkich składników aktywów Funduszu pomniejszona o wartość zobowiązań Funduszu.
2. Terminy niezdefiniowane w Regulaminie mają znaczenie wskazane w OWU.

##### § 2

Regulamin określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z umowami ubezpieczenia na życie oferowanymi przez Towarzystwo, gdzie ryzyko lokaty ponosi Ubezpieczający.

##### § 3

Fundusz stanowi wydzieloną część aktywów Towarzystwa, które są inwestowane zgodnie z postanowieniami Regulaminu.

### ROZDZIAŁ 2

#### Zasady zarządzania Funduszem

##### § 4

Aktywa Funduszu są inwestowane w celu zapewnienia stabilnego wzrostu wartości aktywów Funduszu. Pomimo umiarkowanego ryzyka lokat wartość Funduszu może ulegać istotnym zmianom w zależności od sytuacji rynkowej.

##### § 5

Zarządzający aktywami Funduszu, działając według swojej oceny w najlepiej pojętym interesie Uczestników Funduszu i dążąc do osiągnięcia celów Funduszu, będzie zachowywać należytą staranność i lokować aktywa Funduszu w taki sposób, aby osiągnąć jak największy stopień bezpieczeństwa i rentowności lokat przy jednoczesnym zachowaniu ich płynności.

##### § 6

Fundusz lokuje swoje aktywa z uwzględnieniem następujących kryteriów:

- 1) oceny perspektywy ekonomicznych danej spółki w przypadku inwestycji w emitowane przez nią akcje lub papiery dłużne,
- 2) oceny możliwości wzrostu ceny papieru wartościowego,
- 3) oceny ryzyka spadku ceny papieru wartościowego w relacji do oczekiwanej zmiany jego ceny,
- 4) płynności dokonywanej lokaty, w tym w relacji do płynności innych lokat Funduszu,
- 5) możliwości zabezpieczenia lokaty pod względem ryzyka utraty jej wartości,
- 6) ryzyka kursowego waluty – w przypadku lokat zagranicznych,
- 7) zapewnienia dywersyfikacji lokat Funduszu.

##### § 7

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 2 niniejszego paragrafu, aktywa Funduszu mogą być lokowane w następujące kategorie lokat na terytorium państw członkowskich Unii Europejskiej:
  - 1) akcje spółek dopuszczonych do publicznego obrotu i prawa wynikające z papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu,
  - 2) papiery dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, rządy lub banki centralne krajów Unii Europejskiej, a także organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska,
  - 3) papiery dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa i jednostki samorządu terytorialnego,
  - 4) bankowe papiery wartościowe,
  - 5) depozyty bankowe,
  - 6) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub inne tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania.
2. Aktywa Funduszu mogą być lokowane poza granicami państw członkowskich Unii Europejskiej zgodnie z zasadami określonymi w zezwoleniu ogólnym, udzielonym przez ministra właściwego do spraw

instytucji finansowych w drodze rozporządzenia, na uznawanie za środki stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych aktywów znajdujących się poza granicami państw członkowskich Unii Europejskiej.

## § 8

Lokaty Funduszu podlegają następującym ograniczeniom:

- 1) ustala się następujące limity inwestycyjne dotyczące poszczególnych kategorii lokat:

Kategorie lokat	Minimalny udział w wartości aktywów brutto	Maksymalny udział w wartości aktywów brutto
Akcje spółek dopuszczonych do publicznego obrotu i prawa wynikające z papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu	0%	40%
Papiery dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, rządy lub banki centralne krajów Unii Europejskiej, a także organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	0%	100%
Papiery dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa i jednostki samorządu terytorialnego	0%	40%
Bankowe papiery wartościowe	0%	40%
Depozyty bankowe	0%	100%
Jednostki uczestnictwa lub inne tytuły uczestnictwa, które są umarzone na żądanie	0%	100%
Certyfikaty inwestycyjne lub inne tytuły uczestnictwa, które nie są umarzone na żądanie	0%	30%
Lokaty poza granicami państw członkowskich Unii Europejskiej	0%	10%

- 2) maksymalna wartość depozytów bankowych w jednym banku nie może przekraczać 50% wartości aktywów brutto. Ograniczenie to nie dotyczy banku-powiernika przechowującego aktywa Funduszu;
- 3) nie więcej niż 10% wartości aktywów brutto może być ulokowane w papierach dłużnych jednego emitenta. Ograniczenie to nie dotyczy papierów dłużnych emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, rządy lub banki centralne krajów Unii Europejskiej, a także organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska;
- 4) nie więcej niż 5% wartości aktywów brutto może być ulokowane w akcjach jednego emitenta;
- 5) nie więcej niż 15% wartości aktywów brutto może być ulokowane w certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne i w innych tytułach uczestnictwa, które nie są umarzone na żądanie, emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania, zarządzanych przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub tę samą instytucję wspólnego inwestowania.

## § 9

W przypadku przekroczenia limitów określonych w § 8 Towarzystwo zobowiązane jest do niezwłocznego doprowadzenia do stanu zgodnego z tymi limitami.

## § 10

Aktywa Funduszu nie mogą być lokowane w akcje, prawa poboru, prawa do akcji lub w papiery dłużne emitowane przez jednostki powiązane z Towarzystwem w rozumieniu przepisów o rachunkowości.

## § 11

1. Środki pieniężne, papiery wartościowe oraz tytuły uczestnictwa stanowiące aktywa Funduszu są zapisywane na rachunku Towarzystwa, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w sposób zapewniający wydzielenie aktywów Funduszu.
2. Banki i podmioty prowadzące działalność maklerską w rozumieniu przepisów o publicznym obrocie papierami wartościowymi, prowadzące rachunki służące przechowywaniu i lokowaniu aktywów Funduszu, powinny spełniać następujące warunki:
  - 1) zapewnić bezpieczeństwo przechowywanych aktywów Funduszu,
  - 2) sprawnie dokonywać operacji przelewów i rozliczeń pieniężnych,
  - 3) sprawnie zawierać transakcje na rynku pieniężnym i kapitałowym.

## § 12

Dochody z lokat Funduszu, w tym odsetki oraz dochody pochodzące z dywidend, powiększają wartość aktywów Funduszu.

## § 13

1. Towarzystwo pobiera opłatę za zarządzanie w wysokości 2,25% wartości aktywów netto Funduszu w skali roku.
2. Z aktywów Funduszu są pokrywane również wszelkie opłaty i prowizje związane z zarządzaniem Funduszem należne osobom trzecim, a w szczególności opłaty związane z zarządzaniem Funduszem przez osoby trzecie, przechowywaniem i lokowaniem aktywów Funduszu, pobierane przez banki i podmioty prowadzące działalność maklerską w rozumieniu przepisów o publicznym obrocie papierami wartościowymi oraz podatki i opłaty wynikające z przepisów podatkowych i innych przepisów prawa.

## ROZDZIAŁ 3

### Jednostki uczestnictwa

## § 14

Jednostka uczestnictwa stanowi proporcjonalny udział w aktywach Funduszu.

## § 15

Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.

## § 16

Towarzystwo zobowiązuje się do prowadzenia indywidualnego rachunku jednostek uczestnictwa dla każdego Uczestnika Funduszu, na którym będą ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

## § 17

1. Jednostki uczestnictwa są nabywane na indywidualny rachunek jednostek uczestnictwa, zależnie od umowy ubezpieczenia:
  - 1) po cenie jednostki uczestnictwa albo
  - 2) po cenie nabycia jednostki uczestnictwa.
2. Jednostki uczestnictwa są umarzone z indywidualnego rachunku jednostek uczestnictwa po cenie jednostki uczestnictwa.
3. Cena jednostki uczestnictwa oraz cena nabycia jednostki uczestnictwa są wyznaczone z dokładnością do jednego grosza.
4. Liczba jednostek uczestnictwa, nabywanych na indywidualny rachunek jednostek uczestnictwa lub umarzonych z tego rachunku, jest zaokrąglana do pięciu miejsc po przecinku.

## § 18

Przeniesienie jednostek uczestnictwa do innego ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego dokonywane jest w drodze umorzenia jednostek

uczestnictwa w funduszu i nabycia ich w innym ubezpieczeniowym funduszu kapitałowym, z zastrzeżeniem postanowień § 17 Regulaminu oraz Tabeli opłat i limitów.

### § 19

Towarzystwo zastrzega sobie prawo połączenia lub podzielenia jednostek uczestnictwa Funduszu poprzez zwiększenie lub zmniejszenie liczby tych jednostek oraz odpowiednio ich cen. Operacja taka nie może wpłynąć na łączną wartość jednostek uczestnictwa zgromadzonych na indywidualnym rachunku jednostek uczestnictwa, z zastrzeżeniem postanowień § 17 ust. 3 i 4.

## ROZDZIAŁ 4

### Wycena aktywów Funduszu

#### § 20

Towarzystwo dokonuje wyceny aktywów Funduszu nie rzadziej niż raz w tygodniu.

#### § 21

1. Wartość aktywów brutto ustala się z uwzględnieniem następujących zasad:
  - 1) instrumenty finansowe notowane na rynkach regulowanych są wyceniane według kursu zamknięcia na danym rynku,
  - 2) cenę rynkową dłużnych papierów wartościowych wyraża się w procentie nominalu tych papierów,
  - 3) odsetki od dłużnych papierów wartościowych zwiększają wartość tych papierów bez względu na ich wymagalność w dniu wyceny,
  - 4) dłużne papiery wartościowe nabywane z dyskontem lub premią wyceniane są z uwzględnieniem odpisów z tytułu odpowiednio amortyzacji dyskonta lub premii,
  - 5) do czasu rozpoczęcia notowań na rynku regulowanym papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu wycenia się według cen nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny,
  - 6) wartość praw poboru uzyskanych z posiadanych akcji do czasu ich pierwszego notowania na giełdzie wyceniana jest według tzw. wartości teoretycznej,
  - 7) niewykorzystane prawa poboru umarza się.
2. Wartość aktywów brutto jest wyznaczana z dokładnością do jednego grosza.

#### § 22

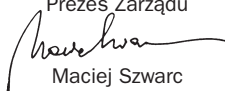
1. Wartość aktywów netto jest ustalana poprzez pomniejszenie wartości aktywów brutto o wartość zobowiązań Funduszu i jest wyznaczana z dokładnością do jednego grosza.
2. Wartość aktywów brutto jest pomniejszana w szczególności o zobowiązania wynikające z opłat i prowizji związanych z zarządzaniem Funduszem, które są należne osobom trzecim, a w szczególności opłat związanych z zarządzaniem Funduszem przez osoby trzecie, przechowywaniem i lokowaniem aktywów Funduszu, pobieranych przez banki i podmioty prowadzące działalność maklerską w rozumieniu przepisów o publicznym obrocie papierami wartościowymi oraz podatków i opłat wynikających z przepisów podatkowych i innych przepisów prawa.

## ROZDZIAŁ 5

### Postanowienia końcowe

#### § 23

1. Wszelkie kwestie nieuregulowane w Regulaminie będą rozstrzygane zgodnie z przepisami prawa polskiego.
2. Zmiany Regulaminu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Towarzystwa.
3. Regulamin został zatwierdzony przez Zarząd Towarzystwa Uchwałą nr 1/12/08/2005 z dnia 12 sierpnia 2005 roku.
4. Regulamin wchodzi w życie z dniem 1 grudnia 2005 roku i zastępuje Regulamin Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego Stabilnego Wzrostu z dnia 29 grudnia 2003 roku.

Prezes Zarządu  
  
Maciej Szwarz

Członek Zarządu  
  
Janusz Arczewski

# Regulamin

## Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego Aktywnego Inwestowania

### ROZDZIAŁ 1

#### Przepisy ogólne

##### § 1

1. Poniższym terminom nadaje się następujące znaczenia:
  - 1) **cena jednostki uczestnictwa** – cena jednostki uczestnictwa ustalana na dzień wyceny jako iloraz wartości aktywów netto pomniejszonej o opłatę za zarządzanie i liczby jednostek uczestnictwa;
  - 2) **cena nabycia jednostki uczestnictwa** – cena jednostki uczestnictwa ustalana na dzień wyceny jako iloraz ceny jednostki uczestnictwa i współczynnika 1-X, gdzie X stanowi wskaźnik marży transakcyjnej określonej w umowie ubezpieczenia;
  - 3) **dzień wyceny** – dzień roboczy, w którym jest dokonywana wycena aktywów Funduszu;
  - 4) **Fundusz** – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Aktywnego Inwestowania;
  - 5) **indywidualny rachunek jednostek uczestnictwa** – rachunek jednostek uczestnictwa prowadzony odrębnie dla każdego Uczestnika Funduszu;
  - 6) **opłata za zarządzanie** – opłata za zarządzanie Funduszem pobierana przez Towarzystwo;
  - 7) **Regulamin** – niniejszy regulamin;
  - 8) **Towarzystwo** – AXA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie;
  - 9) **Uczestnik Funduszu** – Ubezpieczający lub Ubezpieczony, zależnie od umowy ubezpieczenia;
  - 10) **wartość aktywów brutto** – wartość aktywów Funduszu ustalana na dzień wyceny jako suma wartości wszystkich składników aktywów Funduszu;
  - 11) **wartość aktywów netto** – wartość aktywów Funduszu ustalana na dzień wyceny jako suma wartości wszystkich składników aktywów Funduszu pomniejszona o wartość zobowiązań Funduszu.
2. Terminy niezdefiniowane w Regulaminie mają znaczenie wskazane w OWU.

##### § 2

Regulamin określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z umowami ubezpieczenia na życie oferowanymi przez Towarzystwo, gdzie ryzyko lokaty ponosi Ubezpieczający.

##### § 3

Fundusz stanowi wydzieloną część aktywów Towarzystwa, które są inwestowane zgodnie z postanowieniami Regulaminu.

### ROZDZIAŁ 2

#### Zasady zarządzania Funduszem

##### § 4

Aktywa Funduszu są inwestowane w celu zapewnienia stabilnego wzrostu wartości aktywów Funduszu. Pomimo umiarkowanego ryzyka lokat wartość Funduszu może ulegać istotnym zmianom w zależności od sytuacji rynkowej.

##### § 5

Zarządzający aktywami Funduszu, działając według swojej oceny w najlepiej pojętym interesie Uczestników Funduszu i dążąc do osiągnięcia celów Funduszu, będzie zachowywać należytą staranność i lokować aktywa Funduszu w taki sposób, aby osiągnąć jak największy stopień bezpieczeństwa i rentowności lokat przy jednoczesnym zachowaniu ich płynności.

##### § 6

Fundusz lokuje swoje aktywa z uwzględnieniem następujących kryteriów:

- 1) oceny perspektywy ekonomicznych danej spółki w przypadku inwestycji w emitowane przez nią akcje lub papiery dłużne,
- 2) oceny możliwości wzrostu ceny papieru wartościowego,
- 3) oceny ryzyka spadku ceny papieru wartościowego w relacji do oczekiwanej zmiany jego ceny,
- 4) płynności dokonywanej lokaty, w tym w relacji do płynności innych lokat Funduszu,
- 5) możliwości zabezpieczenia lokaty pod względem ryzyka utraty jej wartości,
- 6) ryzyka kursowego waluty – w przypadku lokat zagranicznych,
- 7) zapewnienia dywersyfikacji lokat Funduszu.

##### § 7

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 2 niniejszego paragrafu, aktywa Funduszu mogą być lokowane w następujące kategorie lokat na terytorium państw członkowskich Unii Europejskiej:
  - 1) akcje spółek dopuszczonych do publicznego obrotu i prawa wynikające z papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu,
  - 2) papiery dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, rządy lub banki centralne krajów Unii Europejskiej, a także organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska,
  - 3) papiery dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa i jednostki samorządu terytorialnego,
  - 4) bankowe papiery wartościowe,
  - 5) depozyty bankowe,
  - 6) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub inne tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania.
2. Aktywa Funduszu mogą być lokowane poza granicami państw członkowskich Unii Europejskiej zgodnie z zasadami określonymi w zezwoleniu ogólnym, udzielonym przez ministra właściwego do spraw instytucji finansowych w drodze rozporządzenia, na uznawanie za

środki stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych aktywów znajdujących się poza granicami państw członkowskich Unii Europejskiej.

## § 8

Lokaty Funduszu podlegają następującym ograniczeniom:

- 1) ustala się następujące limity inwestycyjne dotyczące poszczególnych kategorii lokat:

Kategorie lokat	Minimalny udział w wartości aktywów brutto	Maksymalny udział w wartości aktywów brutto
Akcje spółek dopuszczonych do publicznego obrotu i prawa wynikające z papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu	20%	70%
Papiery dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, rządy lub banki centralne krajów Unii Europejskiej, a także organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	0%	80%
Papiery dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa i jednostki samorządu terytorialnego	0%	20%
Bankowe papiery wartościowe	0%	30%
Depozyty bankowe	0%	80%
Jednostki uczestnictwa lub inne tytuły uczestnictwa, które są umarżane na żądanie	0%	100%
Certyfikaty inwestycyjne lub inne tytuły uczestnictwa, które nie są umarżane na żądanie	0%	70%
Lokaty poza granicami państw członkowskich Unii Europejskiej	0%	10%

- 2) maksymalna wartość depozytów bankowych w jednym banku nie może przekraczać 50% wartości aktywów brutto. Ograniczenie to nie dotyczy banku-powiernika przechowującego aktywa Funduszu;
- 3) nie więcej niż 10% wartości aktywów brutto może być ulokowane w papierach dłużnych jednego emitenta. Ograniczenie to nie dotyczy papierów dłużnych emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, rządy lub banki centralne krajów Unii Europejskiej, a także organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska;
- 4) nie więcej niż 7% wartości aktywów brutto może być ulokowane w akcjach jednego emitenta;
- 5) nie więcej niż 15% wartości aktywów brutto może być ulokowane w certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne i w innych tytułach uczestnictwa, które nie są umarżane na żądanie, emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania, zarządzanych przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub tę samą instytucję wspólnego inwestowania.

## § 9

W przypadku przekroczenia limitów określonych w § 8 Towarzystwo zobowiązane jest do niezwłocznego doprowadzenia do stanu zgodnego z tymi limitami.

## § 10

Aktywa Funduszu nie mogą być lokowane w akcje, prawa poboru, prawa do akcji lub w papiery dłużne emitowane przez jednostki powiązane z Towarzystwem w rozumieniu przepisów o rachunkowości.

## § 11

1. Środki pieniężne, papiery wartościowe oraz tytuły uczestnictwa stanowiące aktywa Funduszu są zapisywane na rachunku Towarzystwa, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w sposób zapewniający wydzielenie aktywów Funduszu.
2. Banki i podmioty prowadzące działalność maklerską w rozumieniu przepisów o publicznym obrocie papierami wartościowymi, prowadzące rachunki służące przechowywaniu i lokowaniu aktywów Funduszu, powinny spełniać następujące warunki:
  - 1) zapewnić bezpieczeństwo przechowywanych aktywów Funduszu,
  - 2) sprawnie dokonywać operacji przelewów i rozliczeń pieniężnych,
  - 3) sprawnie zawierać transakcje na rynku pieniężnym i kapitałowym.

## § 12

Dochody z lokat Funduszu, w tym odsetki oraz dochody pochodzące z dywidend, powiększają wartość aktywów Funduszu.

## § 13

1. Towarzystwo pobiera opłatę za zarządzanie w wysokości 2,25% wartości aktywów netto Funduszu w skali roku.
2. Z aktywów Funduszu są pokrywane również wszelkie opłaty i prowizje związane z zarządzaniem Funduszem należne osobom trzecim, a w szczególności opłaty związane z zarządzaniem Funduszem przez osoby trzecie, przechowywaniem i lokowaniem aktywów Funduszu, pobierane przez banki i podmioty prowadzące działalność maklerską w rozumieniu przepisów o publicznym obrocie papierami wartościowymi oraz podatki i opłaty wynikające z przepisów podatkowych i innych przepisów prawa.

## ROZDZIAŁ 3

### Jednostki uczestnictwa

## § 14

Jednostka uczestnictwa stanowi proporcjonalny udział w aktywach Funduszu.

## § 15

Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.

## § 16

Towarzystwo zobowiązuje się do prowadzenia indywidualnego rachunku jednostek uczestnictwa dla każdego Uczestnika Funduszu, na którym będą ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

## § 17

1. Jednostki uczestnictwa są nabywane na indywidualny rachunek jednostek uczestnictwa, zależnie od umowy ubezpieczenia:
  - 1) po cenie jednostki uczestnictwa albo
  - 2) po cenie nabycia jednostki uczestnictwa.
2. Jednostki uczestnictwa są umarżane z indywidualnego rachunku jednostek uczestnictwa po cenie jednostki uczestnictwa.
3. Cena jednostki uczestnictwa oraz cena nabycia jednostki uczestnictwa są wyznaczane z dokładnością do jednego grosza.
4. Liczba jednostek uczestnictwa, nabywanych na indywidualny rachunek jednostek uczestnictwa lub umarżanych z tego rachunku, jest zaokrąglana do pięciu miejsc po przecinku.

**§ 18**

Przeniesienie jednostek uczestnictwa do innego ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego dokonywane jest w drodze umorzenia jednostek uczestnictwa w Funduszu i nabycia ich w innym ubezpieczeniowym funduszu kapitałowym, z zastrzeżeniem postanowień § 17 Regulaminu oraz Tabeli opłat i limitów.

**§ 19**

Towarzystwo zastrzega sobie prawo połączenia lub podzielenia jednostek uczestnictwa Funduszu poprzez zwiększenie lub zmniejszenie liczby tych jednostek oraz odpowiednio ich cen. Operacja taka nie może wpłynąć na łączną wartość jednostek uczestnictwa zgromadzonych na indywidualnym rachunku jednostek uczestnictwa, z zastrzeżeniem postanowień § 17 ust. 3 i 4.

**ROZDZIAŁ 4****Wycena aktywów Funduszu****§ 20**

Towarzystwo dokonuje wyceny aktywów Funduszu nie rzadziej niż raz w tygodniu.

**§ 21**

1. Wartość aktywów brutto ustala się z uwzględnieniem następujących zasad:
  - 1) instrumenty finansowe notowane na rynkach regulowanych są wyceniane według kursu zamknięcia na danym rynku,
  - 2) cenę rynkową dłużnych papierów wartościowych wyraża się w procencie nominału tych papierów,
  - 3) odsetki od dłużnych papierów wartościowych zwiększają wartość tych papierów bez względu na ich wymagalność w dniu wyceny,
  - 4) dłużne papiery wartościowe nabywane z dyskontem lub premią wyceniane są z uwzględnieniem odpisów z tytułu odpowiednio amortyzacji dyskonta lub premii,
  - 5) do czasu rozpoczęcia notowań na rynku regulowanym papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu wycenia się według cen nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny,

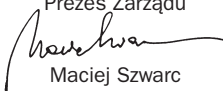
- 6) wartość praw poboru uzyskanych z posiadanych akcji do czasu ich pierwszego notowania na giełdzie wyceniana jest według tzw. wartości teoretycznej,
  - 7) niewykorzystane prawa poboru umarza się.
2. Wartość aktywów brutto jest wyznaczana z dokładnością do jednego grosza.

**§ 22**

1. Wartość aktywów netto jest ustalana poprzez pomniejszenie wartości aktywów brutto o wartość zobowiązań Funduszu i jest wyznaczana z dokładnością do jednego grosza.
2. Wartość aktywów brutto jest pomniejszana w szczególności o zobowiązania wynikające z opłat i prowizji związanych z zarządzaniem Funduszem, które są należne osobom trzecim, a w szczególności opłat związanych z zarządzaniem Funduszem przez osoby trzecie, przechowywaniem i lokowaniem aktywów Funduszu, pobieranych przez banki i podmioty prowadzące działalność maklerską w rozumieniu przepisów o publicznym obrocie papierami wartościowymi oraz podatków i opłat wynikających z przepisów podatkowych i innych przepisów prawa.

**ROZDZIAŁ 5****Postanowienia końcowe****§ 23**

1. Wszelkie kwestie nieuregulowane w Regulaminie będą rozstrzygane zgodnie z przepisami prawa polskiego.
2. Zmiany Regulaminu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Towarzystwa.
3. Regulamin został zatwierdzony przez Zarząd Towarzystwa Uchwałą nr 1/12/08/2005 z dnia 12 sierpnia 2005 roku.
4. Regulamin wchodzi w życie z dniem 1 grudnia 2005 roku i zastępuje Regulamin Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego Aktywnego Inwestowania z dnia 29 grudnia 2003 roku.

Prezes Zarządu  
  
 Maciej Szwarz

Członek Zarządu  
  
 Janusz Arczewski

# Regulamin

## Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego Akcji

### ROZDZIAŁ 1

#### Przepisy ogólne

##### § 1

1. Poniższym terminom nadaje się następujące znaczenia:
  - 1) **cena jednostki uczestnictwa** – cena jednostki uczestnictwa ustalana na dzień wyceny jako iloraz wartości aktywów netto pomniejszonej o opłatę za zarządzanie i liczby jednostek uczestnictwa;
  - 2) **cena nabycia jednostki uczestnictwa** – cena jednostki uczestnictwa ustalana na dzień wyceny jako iloraz ceny jednostki uczestnictwa i współczynnika 1-X, gdzie X stanowi wskaźnik marży transakcyjnej określonej w umowie ubezpieczenia;
  - 3) **dzień wyceny** – dzień roboczy, w którym jest dokonywana wycena aktywów Funduszu;
  - 4) **Fundusz** – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Akcji;
  - 5) **indywidualny rachunek jednostek uczestnictwa** – rachunek jednostek uczestnictwa prowadzony odrębnie dla każdego Uczestnika Funduszu;
  - 6) **opłata za zarządzanie** – opłata za zarządzanie Funduszem pobierana przez Towarzystwo;
  - 7) **Regulamin** – niniejszy regulamin;
  - 8) **Towarzystwo** – AXA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie;
  - 9) **Uczestnik Funduszu** – Ubezpieczający lub Ubezpieczony, zależnie od umowy ubezpieczenia;
  - 10) **wartość aktywów brutto** – wartość aktywów Funduszu ustalana na dzień wyceny jako suma wartości wszystkich składników aktywów Funduszu;
  - 11) **wartość aktywów netto** – wartość aktywów Funduszu ustalana na dzień wyceny jako suma wartości wszystkich składników aktywów Funduszu pomniejszona o wartość zobowiązań Funduszu.
2. Terminy niezdefiniowane w Regulaminie mają znaczenie wskazane w OWU.

##### § 2

Regulamin określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z umowami ubezpieczenia na życie oferowanymi przez Towarzystwo, gdzie ryzyko lokaty ponosi Ubezpieczający.

##### § 3

Fundusz stanowi wydzieloną część aktywów Towarzystwa, które są inwestowane zgodnie z postanowieniami Regulaminu.

### ROZDZIAŁ 2

#### Zasady zarządzania Funduszem

##### § 4

Aktywa Funduszu są inwestowane w celu zapewnienia stabilnego wzrostu wartości aktywów Funduszu. Pomimo umiarkowanego ryzyka lokat wartość Funduszu może ulegać istotnym zmianom w zależności od sytuacji rynkowej.

##### § 5

Zarządzający aktywami Funduszu, działając według swojej oceny w najlepiej pojętym interesie Uczestników Funduszu i dążąc do osiągnięcia celów Funduszu, będzie zachowywać należytą staranność i lokować aktywa Funduszu w taki sposób, aby osiągnąć jak największy stopień bezpieczeństwa i rentowności lokat przy jednoczesnym zachowaniu ich płynności.

##### § 6

Fundusz lokuje swoje aktywa z uwzględnieniem następujących kryteriów:

- 1) oceny perspektywy ekonomicznych danej spółki w przypadku inwestycji w emitowane przez nią akcje lub papiery dłużne,
- 2) oceny możliwości wzrostu ceny papieru wartościowego,
- 3) oceny ryzyka spadku ceny papieru wartościowego w relacji do oczekiwanej zmiany jego ceny,
- 4) płynności dokonywanej lokaty, w tym w relacji do płynności innych lokat Funduszu,
- 5) możliwości zabezpieczenia lokaty pod względem ryzyka utraty jej wartości,
- 6) ryzyka kursowego waluty – w przypadku lokat zagranicznych,
- 7) zapewnienia dywersyfikacji lokat Funduszu.

##### § 7

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 2 niniejszego paragrafu, aktywa Funduszu mogą być lokowane w następujące kategorie lokat na terytorium państw członkowskich Unii Europejskiej:
  - 1) akcje spółek dopuszczonych do publicznego obrotu i prawa wynikające z papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu,
  - 2) papiery dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, rządy lub banki centralne krajów Unii Europejskiej, a także organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska,
  - 3) papiery dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa i jednostki samorządu terytorialnego,
  - 4) bankowe papiery wartościowe,
  - 5) depozyty bankowe,
  - 6) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub inne tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania.
2. Aktywa Funduszu mogą być lokowane poza granicami państw członkowskich Unii Europejskiej zgodnie z zasadami określonymi w zezwoleniu ogólnym, udzielonym przez ministra właściwego do spraw



instytucji finansowych w drodze rozporządzenia, na uznawanie za środki stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych aktywów znajdujących się poza granicami państw członkowskich Unii Europejskiej.

## § 8

Lokaty Funduszu podlegają następującym ograniczeniom:

- 1) ustala się następujące limity inwestycyjne dotyczące poszczególnych kategorii lokat:

Kategorie lokat	Minimalny udział w wartości aktywów brutto	Maksymalny udział w wartości aktywów brutto
Akcje spółek dopuszczonych do publicznego obrotu i prawa wynikające z papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu	75%	100%
Papiery dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, rządy lub banki centralne krajów Unii Europejskiej, a także organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	0%	25%
Papiery dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa i jednostki samorządu terytorialnego	0%	25%
Bankowe papiery wartościowe	0%	15%
Depozyty bankowe	0%	25%
Jednostki uczestnictwa lub inne tytuły uczestnictwa, które są umarżane na żądanie	0%	100%
Certyfikaty inwestycyjne lub inne tytuły uczestnictwa, które nie są umarżane na żądanie	0%	25%
Lokaty poza granicami państw członkowskich Unii Europejskiej	0%	10%

- 2) maksymalna wartość depozytów bankowych w jednym banku nie może przekraczać 15% wartości aktywów brutto. Ograniczenie to nie dotyczy banku-powiernika przechowującego aktywa Funduszu;
- 3) nie więcej niż 15% wartości aktywów brutto może być ulokowane w papierach dłużnych jednego emitenta. Ograniczenie to nie dotyczy papierów dłużnych emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, rządy lub banki centralne krajów Unii Europejskiej, a także organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska;
- 4) nie więcej niż 15% wartości aktywów brutto może być ulokowane w akcjach jednego emitenta;
- 5) nie więcej niż 15% wartości aktywów brutto może być ulokowane w certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne i w innych tytułach uczestnictwa, które nie są umarżane na żądanie, emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania, zarządzanych przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub tę samą instytucję wspólnego inwestowania.

## § 9

W przypadku przekroczenia limitów określonych w § 8 Towarzystwo zobowiązane jest do niezwłocznego doprowadzenia do stanu zgodnego z tymi limitami.

## § 10

Aktywa Funduszu nie mogą być lokowane w akcje, prawa poboru, prawa do akcji lub w papiery dłużne emitowane przez jednostki powiązane z Towarzystwem w rozumieniu przepisów o rachunkowości.

## § 11

1. Środki pieniężne, papiery wartościowe oraz tytuły uczestnictwa stanowiące aktywa Funduszu są zapisywane na rachunku Towarzystwa, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w sposób zapewniający wydzielenie aktywów Funduszu.
2. Banki i podmioty prowadzące działalność maklerską w rozumieniu przepisów o publicznym obrocie papierami wartościowymi, prowadzące rachunki służące przechowywaniu i lokowaniu aktywów Funduszu, powinny spełniać następujące warunki:
  - 1) zapewnić bezpieczeństwo przechowywanych aktywów Funduszu,
  - 2) sprawnie dokonywać operacji przelewów i rozliczeń pieniężnych,
  - 3) sprawnie zawierać transakcje na rynku pieniężnym i kapitałowym.

## § 12

Dochody z lokat Funduszu, w tym odsetki oraz dochody pochodzące z dywidend, powiększają wartość aktywów Funduszu.

## § 13

1. Towarzystwo pobiera opłatę za zarządzanie w wysokości 3,20% wartości aktywów netto Funduszu w skali roku.
2. Z aktywów Funduszu są pokrywane również wszelkie opłaty i prowizje związane z zarządzaniem Funduszem należne osobom trzecim, a w szczególności opłaty związane z zarządzaniem Funduszem przez osoby trzecie, przechowywaniem i lokowaniem aktywów Funduszu, pobierane przez banki i podmioty prowadzące działalność maklerską w rozumieniu przepisów o publicznym obrocie papierami wartościowymi oraz podatki i opłaty wynikające z przepisów podatkowych i innych przepisów prawa.

## ROZDZIAŁ 3

### Jednostki uczestnictwa

## § 14

Jednostka uczestnictwa stanowi proporcjonalny udział w aktywach Funduszu.

## § 15

Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.

## § 16

Towarzystwo zobowiązuje się do prowadzenia indywidualnego rachunku jednostek uczestnictwa dla każdego Uczestnika Funduszu, na którym będą ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

## § 17

1. Jednostki uczestnictwa są nabywane na indywidualny rachunek jednostek uczestnictwa, zależnie od umowy ubezpieczenia:
  - 1) po cenie jednostki uczestnictwa albo
  - 2) po cenie nabycia jednostki uczestnictwa.
2. Jednostki uczestnictwa są umarżane z indywidualnego rachunku jednostek uczestnictwa po cenie jednostki uczestnictwa.
3. Cena jednostki uczestnictwa oraz cena nabycia jednostki uczestnictwa są wyznaczane z dokładnością do jednego grosza.
4. Liczba jednostek uczestnictwa, nabywanych na indywidualny rachunek jednostek uczestnictwa lub umarżanych z tego rachunku, jest zaokrąglana do pięciu miejsc po przecinku.

## § 18

Przeniesienie jednostek uczestnictwa do innego ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego dokonywane jest w drodze umorzenia jednostek uczestnictwa w Funduszu i nabycia ich w innym ubezpieczeniowym funduszu kapitałowym, z zastrzeżeniem postanowień § 17 Regulaminu oraz Tabeli opłat i limitów.

## § 19

Towarzystwo zastrzega sobie prawo połączenia lub podzielenia jednostek uczestnictwa Funduszu poprzez zwiększenie lub zmniejszenie liczby tych jednostek oraz odpowiednio ich cen. Operacja taka nie może wpłynąć na łączną wartość Jednostek uczestnictwa zgromadzonych na indywidualnym rachunku jednostek uczestnictwa, z zastrzeżeniem postanowień § 17 ust. 3 i 4.

## ROZDZIAŁ 4

### Wycena aktywów Funduszu

## § 20

Towarzystwo dokonuje wyceny aktywów Funduszu nie rzadziej niż raz w tygodniu.

## § 21

1. Wartość aktywów brutto ustala się z uwzględnieniem następujących zasad:
  - 1) instrumenty finansowe Funduszu notowane na rynkach regulowanych są wyceniane według kursu zamknięcia na danym rynku,
  - 2) cenę rynkową dłużnych papierów wartościowych wyraża się w procencie nominalu tych papierów,
  - 3) odsetki od dłużnych papierów wartościowych zwiększają wartość tych papierów bez względu na ich wymagalność w dniu wyceny,
  - 4) dłużne papiery wartościowe nabywane z dyskontem lub premią wyceniane są z uwzględnieniem odpisów z tytułu odpowiednio amortyzacji dyskonta lub premii,
  - 5) do czasu rozpoczęcia notowań na rynku regulowanym papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu wycenia się według cen nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny,

- 6) wartość praw poboru uzyskanych z posiadanych akcji do czasu ich pierwszego notowania na giełdzie wyceniana jest według tzw. wartości teoretycznej,
  - 7) niewykorzystane prawa poboru umarza się.
2. Wartość aktywów brutto jest wyznaczana z dokładnością do jednego grosza.

## § 22

1. Wartość aktywów netto jest ustalana poprzez pomniejszenie wartości aktywów brutto o wartość zobowiązań Funduszu i jest wyznaczana z dokładnością do jednego grosza.
2. Wartość aktywów brutto jest pomniejszana w szczególności o zobowiązania wynikające z opłat i prowizji związanych z zarządzaniem Funduszem, które są należne osobom trzecim, a w szczególności opłat związanych z zarządzaniem Funduszem przez osoby trzecie, przechowywaniem i lokowaniem aktywów Funduszu, pobieranych przez banki i podmioty prowadzące działalność maklerską w rozumieniu przepisów o publicznym obrocie papierami wartościowymi oraz podatków i opłat wynikających z przepisów podatkowych i innych przepisów prawa.

## ROZDZIAŁ 5

### Postanowienia końcowe

## § 23

1. Wszelkie kwestie nieuregulowane w Regulaminie będą rozstrzygane zgodnie z przepisami prawa polskiego.
2. Zmiany Regulaminu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Towarzystwa.
3. Regulamin został zatwierdzony przez Zarząd Towarzystwa Uchwałą nr 1/12/08/2005 z dnia 12 sierpnia 2005 roku.
4. Regulamin wchodzi w życie z dniem 1 grudnia 2005 roku i zastępuje Regulamin Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego Polskich Akcji z dnia 21 lipca 2004 roku.

Prezes Zarządu



Maciej Szwarz

Członek Zarządu



Janusz Arczewski

# Regulamin

ubezpieceniowych funduszy kapitałowych  
o całkowitej alokacji aktywów  
w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych

## ROZDZIAŁ 1

### Przepisy ogólne

#### § 1

1. Poniższym terminom nadaje się następujące znaczenia:
  - 1) **cena jednostki uczestnictwa** – cena jednostki uczestnictwa ustalana na dzień wyceny jako iloraz wartości aktywów netto przez liczbę jednostek uczestnictwa funduszu;
  - 2) **dzień wyceny** – dzień roboczy, w którym jest dokonywana wycena aktywów funduszu;
  - 3) **fundusz** – każdy z ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych wskazanych w Załączniku do Regulaminu;
  - 4) **fundusz zagraniczny** – fundusz inwestycyjny otwarty lub spółka inwestycyjna z siedzibą w państwie, które jest członkiem Unii Europejskiej, prowadzący działalność zgodnie z aktami prawnymi wydawanymi przez instytucje i organy Unii Europejskiej;
  - 5) **indywidualny rachunek jednostek uczestnictwa** – rachunek jednostek uczestnictwa prowadzony odrębnie dla każdego Uczestnika Funduszu;
  - 6) **Regulamin** – niniejszy regulamin;
  - 7) **Towarzystwo** – AXA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.;
  - 8) **Uczestnik Funduszu** – Ubezpieczający;
  - 9) **wartość aktywów** – wartość aktywów funduszu ustalana na dzień wyceny jako suma wartości wszystkich składników aktywów funduszu;
  - 10) **wartość aktywów netto** – jest równa wartości aktywów;
  - 11) **umowa ubezpieczenia** – umowa ubezpieczenia na życie związana z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi, zawarta między Ubezpieczającym i Towarzystwem;
  - 12) **OWU** – ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia.
2. Terminy niezdefiniowane w Regulaminie mają znaczenie wskazane w OWU.

#### § 2

Regulamin określa cel i zasady funkcjonowania funduszu związanego z umowami ubezpieczenia na życie oferowanymi przez Towarzystwo, gdzie ryzyko lokaty ponosi Ubezpieczający.

#### § 3

Fundusz stanowi wydzieloną część aktywów Towarzystwa, które są inwestowane zgodnie z postanowieniami Regulaminu.

## ROZDZIAŁ 2

### Zasady zarządzania funduszem

#### § 4

Aktywa funduszu są inwestowane w celu zapewnienia stabilnego wzrostu wartości aktywów funduszu. Wartość aktywów funduszu może ulegać istotnym zmianom w zależności od sytuacji rynkowej, w szczególności w krótkim horyzoncie inwestycyjnym.

#### § 5

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 2 poniżej, aktywa funduszu są inwestowane w całości w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego określonego w załączniku do Regulaminu.
2. Aktywa funduszu są lokowane poza granicami państw członkowskich Unii Europejskiej zgodnie z zasadami określonymi w zezwoleniu ogólnym, udzielonym przez ministra właściwego do spraw instytucji finansowych w drodze rozporządzenia, na uznawanie za środki stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych aktywów znajdujących się poza granicami państw członkowskich Unii Europejskiej.
3. Charakterystykę aktywów funduszu zagranicznego, kryteria doboru jego aktywów oraz zasady ich dywersyfikacji i inne ograniczenia inwestycyjne określa statut funduszu zagranicznego lub inne właściwe dokumenty regulujące organizację i funkcjonowanie funduszu zagranicznego zgodnie z przepisami prawa dla niego właściwego, w którego tytuły uczestnictwa są lokowane aktywa funduszu.

#### § 6

1. Cena tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego, w które lokowane są aktywa funduszu, jest ustalana w walucie określonej w załączniku do Regulaminu.
2. Cena jednostki uczestnictwa danego funduszu jest ustalana w złotych przy zastosowaniu średniego kursu waluty, w której ustalana jest cena tytułów uczestnictwa właściwego funduszu zagranicznego, ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w danym dniu wyceny.
3. Lokata w jednostki uczestnictwa wiąże się z ryzykiem inwestycyjnym związanym z możliwą zmianą kursu waluty, w której ustalana jest cena tytułów uczestnictwa właściwego funduszu zagranicznego.

#### § 7

1. Tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego umarżane na żądanie, stanowiące aktywa funduszu, są zapisywane na rachunku Towarzystwa zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w sposób zapewniający wydzielenie aktywów funduszu.
2. Banki i podmioty, które świadczą usługi inwestycyjne zgodnie z aktami prawnymi wydawanymi przez instytucje i organy Unii Europejskiej, i prowadzące rachunki służące przechowywaniu i lokowaniu aktywów funduszu powinny spełniać następujące warunki:
  - 1) zapewnić bezpieczeństwo przechowywanych aktywów funduszu;
  - 2) sprawnie dokonywać operacji przelewów i rozliczeń pieniężnych;
  - 3) sprawnie zawierać transakcje na rynku pieniężnym i kapitałowym.

## ROZDZIAŁ 3

### Jednostki uczestnictwa

#### § 8

Jednostka uczestnictwa stanowi proporcjonalny udział w wartości aktywów funduszu.

#### § 9

Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.

#### § 10

Towarzystwo zobowiązuje się do prowadzenia indywidualnego rachunku jednostek uczestnictwa dla każdego Uczestnika Funduszu, na którym będą ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

#### § 11

1. Jednostki uczestnictwa danego funduszu są nabywane po cenie jednostki uczestnictwa obowiązującej w dniu przeliczenia.
2. Nabycie jednostek uczestnictwa skutkuje odpowiednim zwiększeniem liczby jednostek uczestnictwa zewidencjonowanych na indywidualnym rachunku jednostek uczestnictwa.
3. Liczba nabywanych jednostek uczestnictwa podlega zaokrągleniu do sześciu miejsc po przecinku.

#### § 12

1. Jednostki uczestnictwa umarzone są z indywidualnego rachunku jednostek uczestnictwa.
2. Jednostki uczestnictwa są umarzone po cenie jednostki uczestnictwa obowiązującej w dniu umorzenia.
3. Umorzenie jednostek uczestnictwa skutkuje odpowiednim zmniejszeniem liczby jednostek uczestnictwa, zewidencjonowanych na indywidualnym rachunku jednostek uczestnictwa.
4. Liczba umarzanych jednostek uczestnictwa podlega zaokrągleniu do sześciu miejsc po przecinku.

#### § 13

Przeniesienie jednostek uczestnictwa do innego ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego dokonywane jest w drodze umorzenia jednostek uczestnictwa i nabycia jednostek uczestnictwa innego ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego za środki uzyskane z umorzenia, z zastrzeżeniem że w przypadku umarzenia jednostek uczestnictwa więcej niż jednego ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego nabycie nastąpi nie wcześniej niż po umorzeniu jednostek uczestnictwa wszystkich ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych, podlegających konwersji zgodnie z dyspozycją uczestnika funduszu.

#### § 14

1. Towarzystwo pobiera opłatę za nabywanie oraz umarzenie jednostek uczestnictwa.
2. Opłata za nabywanie i umarzenie jednostek uczestnictwa wynosi 0,15% w stosunku do wartości nabywanych lub umarzanych jednostek uczestnictwa.
3. Opłata za nabywanie i umarzenie jednostek uczestnictwa nie może być niższa niż wartość 0,0001 jednostki uczestnictwa umarzonej w celu pobrania tej opłaty.

4. Opłata za nabywanie i umarzenie jednostek uczestnictwa pobierana jest odpowiednio w dniu przeliczenia lub w dniu umorzenia poprzez umorzenie odpowiedniej liczby jednostek uczestnictwa funduszu, zewidencjonowanych na indywidualnym rachunku jednostek uczestnictwa, którego jednostki uczestnictwa są odpowiednio nabywane lub umarzone, według cen jednostek uczestnictwa obowiązujących w dniu przeliczenia lub odpowiednio w dniu umorzenia.

#### § 15

Towarzystwo zastrzega sobie prawo połączenia lub podzielenia jednostek uczestnictwa na zasadach określonych w OWU.

## ROZDZIAŁ 4

### Wycena aktywów funduszu

#### § 16

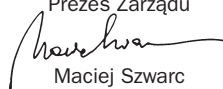
1. Towarzystwo dokonuje wyceny aktywów funduszu nie rzadziej niż raz w tygodniu.
2. Wartość aktywów funduszu ustala się zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. nr 76, poz. 694, z późn. zm.) oraz rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 8 grudnia 2003 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń (Dz.U. nr 218, poz. 2144, z późn. zm.), a w przypadku zmiany tych przepisów – zgodnie z przepisami regulującymi zasady wyceny ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych.
3. Wartości aktywów i cena jednostek uczestnictwa są wyznaczane z dokładnością do jednego grosza.
4. Ceny jednostek uczestnictwa są publikowane w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim.

## ROZDZIAŁ 5

### Postanowienia końcowe

#### § 17

1. W sprawach nieuregulowanych w Regulaminie stosuje się postanowienia OWU.
2. Wszelkie kwestie nieuregulowane w Regulaminie będą rozstrzygane zgodnie z przepisami prawa polskiego.
3. Zmiany Regulaminu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Towarzystwa.
4. Regulamin został zatwierdzony przez Zarząd Towarzystwa Uchwałą 1/11/06/2008 z dnia 11 czerwca 2008 r.
5. Regulamin wchodzi w życie z dniem 1 lipca 2008 r.

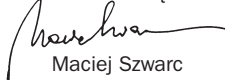
Prezes Zarządu  
  
Maciej Szwarz

Członek Zarządu  
  
Janusz Arczewski

## Załącznik do Regulaminu ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych o całkowitej alokacji aktywów w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych

Wykaz ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych o całkowitej alokacji aktywów w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych:

Nazwa funduszu	Nazwa funduszu zagranicznego, w którego tytuły uczestnictwa lokowane są aktywa funduszu	Waluta, w której ustalana jest cena tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego
AXA – Europe Emerging	Fundusz inwestycyjny AXA World Funds – Subfundusz AXA WF Framlington Europe Emerging	EUR
AXA – Europe Real Estate Securities	Fundusz inwestycyjny AXA World Funds – Subfundusz AXA WF Framlington Europe Real Estate Securities	EUR
AXA – Europe Small Cap	Fundusz inwestycyjny AXA World Funds – Subfundusz AXA WF Framlington Europe Small Cap	EUR
AXA – Euro Relative Value	Fundusz inwestycyjny AXA World Funds – Subfundusz AXA WF Framlington Euro Relative Value	EUR
AXA – Optimal Income	Fundusz inwestycyjny AXA World Funds – Subfundusz AXA WF Framlington Optimal Income	EUR
AXA – Talents	Fundusz inwestycyjny AXA World Funds – Subfundusz AXA WF Framlington Talents	EUR

Prezes Zarządu  
  
 Maciej Szwarc

Członek Zarządu  
  
 Janusz Arczewski





**Więcej informacji uzyskasz od naszego przedstawiciela**

AXA jest jedną z największych grup ubezpieczeniowych na świecie. Obsługujemy ponad 80 milionów klientów w kilkudziesięciu krajach.

Oferujemy wszystkie rodzaje ubezpieczeń na życie oraz nowoczesne rozwiązania inwestycyjne, doskonale dopasowane do zróżnicowanych potrzeb naszych klientów.

Świadczymy usługi na najwyższym poziomie, według najlepszych standardów rzetelności i jakości. Nasza marka kojarzy się z bezpieczeństwem i profesjonalizmem.

ubezpieczenia  
inwestycje  
emerytury

**0801 200 200**  
**axa.pl**

3960110