

**Regulamin Portfeli Modelowych
oferowanych do umów ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym
Skandia Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
(PM-051031-ZM-110801)**

Postanowienia Ogólne

§ 1

Niniejszy Regulamin ma zastosowanie do Portfeli Modelowych, oferowanych w ramach umów ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, zawartych na podstawie Ogólnych Warunków Ubezpieczeń (OWU).

**Postanowienia
ogólne**

Definicje

§ 2

1. W niniejszym Regulaminie, podanym poniżej terminom, nadano następujące znaczenie:

- 1) **Fundusz akcyjny** - Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy, którego 100% aktywów zgodnie z Regulaminem Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych stanowią jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego akcji.
 - 2) **Fundusz dłużny** - Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy, którego 100% aktywów zgodnie z Regulaminem Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych stanowią jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego obligacji lub rynku pieniężnego.
 - 3) **Fundusz globalny** - Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy, którego 100% aktywów zgodnie z Regulaminem Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych stanowią jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego globalnego.
 - 4) **Fundusz managed futures** - inwestycje zarządzane automatycznie - Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy, którego 100% aktywów zgodnie z Regulaminem Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych stanowią jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego managed futures.
 - 5) **Fundusz surowcowy** - Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy, którego 100% aktywów zgodnie z Regulaminem Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych stanowią jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego surowcowego.
 - 6) **Fundusz aktywnej alokacji/absolutnej stopy zwrotu** - Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy, którego 100% aktywów zgodnie z Regulaminem Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych stanowią jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego aktywnej alokacji lub funduszu inwestycyjnego absolutnej stopy zwrotu.
2. W pozostałym zakresie mają zastosowanie terminy zdefiniowane w OWU oraz Regulaminie Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych zarządzanych przez Skandia Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA oferowanych do umów ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym (Regulamin Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych).

Fundusz akcyjny

Fundusz dłużny

Fundusz globalny

**Fundusz managed
futures - inwestycje
zarządzane
automatycznie**

Fundusz surowcowy

**Fundusz aktywnej
alokacji/
absolutnej
stopy zwrotu**

Zasady konstruowania Portfeli Modelowych

§ 3

1. Portfel modelowy jest to zestaw Jednostek Funduszy Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych określonych w Załączniku nr 1 do niniejszego Regulaminu, konstruowany na podstawie bieżących rekomendacji profesjonalnego zewnętrznego doradcy Ubezpieczyciela, działającego na podstawie odpowiedniego zezwolenia organu nadzoru.
2. Rekomendacje zewnętrznego doradcy, o których mowa w ust. 1, określają skład procentowy Jednostek Funduszy poszczególnych Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych w danym Portfelu Modelowym.
3. Przy konstruowaniu Portfeli Modelowych, w stosunku do Funduszy Inwestycyjnych, których jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne zgodnie z Regulaminem Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych stanowią 100% aktywów danych Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych wchodzących w skład Portfela Modelowego, uwzględniane są między innymi następujące kryteria:
 - osiągnięte wyniki i ich zmienność (stopa zwrotu, ryzyko),
 - akcjonariusze Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych,
 - strategia inwestycyjna i sposób jej realizacji,
 - ograniczenia inwestycyjne,
 - kwalifikacje zarządzających,
 - sposób prezentacji wyników (stosowane metody wyceny aktywów).

Portfel Modelowy

**Konstruowanie
Portfeli Modelowych**

Oplaty za PM

- Wartość każdego Portfela Modelowego obliczana jest jako łączna wartość Jednostek Funduszy poszczególnych Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych w danym Portfelu Modelowym, zapisana na Rachunku Jednostek Funduszy, ustalana w oparciu o Ceny Jednostek Funduszy.
- Oplaty za zarządzanie portfelami modelowymi są określone w Załączniku nr 1 do OWU.

Charakterystyka Portfeli Modelowych
§ 4
**Portfel
Zrównoważony
(PM 1)**
1. Portfel Zrównoważony (PM 1)

- Celem strategii inwestycyjnej Portfela Zrównoważonego jest osiągnięcie stabilnego wzrostu wartości lokowanych środków przy jednoczesnym ograniczaniu ryzyka inwestycyjnego.
- W skład Portfela mogą wchodzić Jednostki Funduszy poszczególnych Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych, wskazanych w Załączniku nr 1 do niniejszego Regulaminu, z uwzględnieniem następujących ograniczeń:

	Minimalny udział w portfelu	Maksymalny udział w portfelu
Fundusze akcyjne	30 %	70 %
Fundusze aktywnej alokacji/ absolutnej stopy zwrotu	0 %	80 %
Fundusze dłużne	30 %	70 %
Fundusze globalne	0 %	10 %
Fundusze managed futures		
- inwestycje zarządzane automatycznie	0 %	5 %
Fundusze surowcowe	0 %	10 %

**Portfel Stabilnego
Wzrostu (PM 2)**
2. Portfel Stabilnego Wzrostu (PM 2)

- Celem strategii inwestycyjnej Portfela Stabilnego Wzrostu jest ochrona realnej wartości lokowanych środków, przy jednoczesnym zachowaniu bezpieczeństwa lokat.
- W skład Portfela mogą wchodzić Jednostki Funduszy poszczególnych Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych, wskazanych w Załączniku nr 1 do niniejszego Regulaminu, z uwzględnieniem następujących ograniczeń:

	Minimalny udział w portfelu	Maksymalny udział w portfelu
Fundusze akcyjne	0 %	40%
Fundusze aktywnej alokacji/ absolutnej stopy zwrotu	0 %	50 %
Fundusze dłużne	60%	100 %
Fundusze globalne	0 %	10 %
Fundusze managed futures		
- inwestycje zarządzane automatycznie	0 %	5 %
Fundusze surowcowe	0 %	10 %

**Portfel Akcyjny
(PM 3)**
3. Portfel Akcyjny (PM 3)

- Celem strategii inwestycyjnej Portfela Akcyjnego jest osiągnięcie możliwie wysokiego wzrostu wartości lokowanych środków.
- W skład Portfela mogą wchodzić Jednostki Funduszy poszczególnych Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych, wskazanych w Załączniku nr 1 do niniejszego Regulaminu, z uwzględnieniem następujących ograniczeń:

	Minimalny udział w portfelu	Maksymalny udział w portfelu
Fundusze akcyjne	80 %	100 %
Fundusze aktywnej alokacji/ absolutnej stopy zwrotu	0 %	100 %
Fundusze dłużne	0 %	20 %
Fundusze globalne	0 %	20 %
Fundusze managed futures		
- inwestycje zarządzane automatycznie	0 %	5 %
Fundusze surowcowe	0 %	20 %

4. Portfel Aktywnej Alokacji (PM 4)

- 1) Celem strategii inwestycyjnej Portfela Aktywnej Alokacji jest w długim terminie uzyskiwanie w okresach dekonjunktury na rynkach akcji wyników co najwyżej nieznacznie gorszych od strategii funduszy dłużnych, natomiast w okresach wzrostów cen akcji wyników istotnie lepszych od wspomnianej strategii i nie odbiegających zasadniczo od wyników strategii funduszy akcyjnych.
- 2) W skład Portfela mogą wchodzić Jednostki Funduszy poszczególnych Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych, wskazanych w Załączniku nr 1 do niniejszego Regulaminu, z uwzględnieniem następujących ograniczeń:

	Minimalny udział w portfelu	Maksymalny udział w portfelu
Fundusze akcyjne	0 %	100 %
Fundusze aktywnej alokacji/ absolutnej stopy zwrotu	0 %	100 %
Fundusze dłużne	0 %	100 %
Fundusze globalne	0 %	30 %
Fundusze managed futures		
- inwestycje zarządzane automatycznie	0 %	10 %
Fundusze surowcowe	0 %	30 %

Dodanie i wycofanie Portfeli Modelowych

§ 5

W okresie obowiązywania Umowy, Ubezpieczyciel może wycofywać istniejące Portfele Modelowe oraz dodawać nowe. W przypadku dodania lub wycofania Portfeli Modelowych, Ubezpieczyciel jest zobowiązany do poinformowania Ubezpieczającego o takiej zmianie.

Zmiany oferty PM

Informacje o strukturze Portfela Modelowego

§ 6

Ubezpieczający ma prawo do uzyskania informacji dotyczącej struktury Portfela Modelowego, tj. udziału procentowego Jednostek Funduszy wchodzących w skład danego Portfela Modelowego, zarekomendowanego przez zewnętrznego doradcę, o którym mowa w § 3 ust. 1, nie wcześniej niż po upływie 3 miesięcy, licząc od dnia uzyskania przez Ubezpieczyciela kolejnej (nowej) rekomendacji w stosunku do tego Portfela Modelowego, udzielonej zgodnie z § 3 ust. 2 - 3.

Informacja
o strukturze PM

Postanowienia Końcowe

§ 7

1. Ubezpieczyciel nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Portfeli Modelowych.
2. Zmiana Załącznika nr 1 do niniejszego Regulaminu nie ma wpływu na strategię inwestycyjną Portfeli Modelowych.
3. W sprawach nieregulowanych w niniejszym Regulaminie mają zastosowanie odpowiednie postanowienia OWU i Regulaminu Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych zarządzanych przez Skandia Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. oferowanych do umów ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym.
4. Niniejszy Regulamin został przyjęty Uchwałą Zarządu Skandia Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Nr 114/2005 z dnia 24 października 2005 roku i zmieniony Uchwałą Zarządu Skandia Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Nr 49/2008 z dnia 17 czerwca 2008 roku, która weszła w życie z dniem 17 czerwca 2008 roku, Uchwałą Zarządu Skandia Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Nr 35/2009 z dnia 13 lutego 2009 roku, która wchodzi w życie z dniem 1 kwietnia 2009 roku, Uchwałą Zarządu Skandia Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Nr 81/2009 z dnia 19 maja 2009 roku, która weszła w życie z dniem 30 czerwca 2009 roku, Uchwałą Zarządu Skandia Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Nr 132/2011 z dnia 6 czerwca 2011 roku, która wchodzi w życie z dniem 1 sierpnia 2011 roku oraz Uchwałą Zarządu Skandia Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Nr 143/2011 z dnia 25 lipca 2011 roku, która wchodzi w życie z dniem 1 sierpnia 2011 roku.

Zmiany załącznika
do Regulaminu PM
Odesłanie do OWU
i Regulaminu UFK


Paweł Ziemia
Prezes Zarządu


Witold Czechowski
Członek Zarządu

Załącznik nr 1 do Regulaminu Portfeli Modelowych oferowanych do Umów Ubezpieczenia na Życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym Skandia Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. (ZA-110801-PM-110801)

Fundusze dłużne

1. Fundusze dłużne:

- 1) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia Arka BZ WBK Subfundusz Arka BZ WBK Obligacji
- 2) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia BPH Subfundusz Obligacji 2
- 3) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia Aviva Investors Subfundusz Aviva Investors Obligacji
- 4) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia Idea Premium
- 5) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia ING Parasol ING Subfundusz Gotówkowy
- 6) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia Legg Mason Pieniężny
- 7) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia Noble Funds subfundusz Noble Fund Skarbowy
- 8) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia Novo Obligacji Przedsiębiorstw
- 9) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia Pioneer Subfundusz Pioneer Obligacji Plus
- 10) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia Pioneer Subfundusz Pioneer Pieniężny
- 11) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia Skarbiec Subfundusz Pieniężny Skarbiec-Kasa
- 12) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return
- 13) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia Templeton Global Total Return Fund
- 14) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia UniFundusze subfundusz UniKorona Obligacje
- 15) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia UniFundusze subfundusz UniKorona Pieniężny
- 16) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia UniFundusze subfundusz UniWBID

Fundusze akcyjne

2. Fundusze akcyjne:

- 1) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia Allianz subfundusz Allianz Akcji
- 2) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia Allianz subfundusz Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek
- 3) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia Arka BZ WBK Subfundusz Arka BZ WBK Akcji
- 4) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia Arka BZ WBK Subfundusz Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy
- 5) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia Aviva Investors Subfundusz Aviva Investors Małych Spółek
- 6) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia Aviva Investors Subfundusz Aviva Investors Polskich Akcji
- 7) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia Investor Akcji Dużych Spółek
- 8) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia Idea Parasol Idea Akcji Subfundusz
- 9) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia ING Parasol ING Subfundusz Akcji
- 10) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia ING Parasol ING Subfundusz Rosja EUR
- 11) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia Legg Mason Akcji
- 12) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia Noble Funds subfundusz Noble Fund Africa
- 13) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia Noble Funds subfundusz Noble Fund Akcji
- 14) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia Noble Funds subfundusz Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek
- 15) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia Quercus Parasolowy Subfundusz Quercus Agresywny
- 16) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia Quercus Parasolowy Subfundusz Quercus lev
- 17) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia Quercus Parasolowy Subfundusz Quercus short
- 18) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia Novo Subfundusz Novo Akcji
- 19) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia Skarbiec Subfundusz Akcji Skarbiec-Akcja
- 20) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia UniFundusze subfundusz UniAkcje Małych i Średnich Spółek
- 21) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia UniFundusze subfundusz UniKorona Akcje

3. Fundusze managed futures - inwestycje zarządzane automatycznie:

- 1) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia Superfund Trend BIS Powiązany

4. Fundusze globalne:

- 1) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia Noble Funds subfundusz Noble Fund Global Return


5. Fundusze surowcowe:

- 1) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia BPH Subfundusz Globalny Żywności i Surowców

6. Fundusze aktywnej alokacji/absolutnej stopy zwrotu

- 1) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia BPH Total Profit
- 2) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia ING Parasol ING Subfundusz Selektywny
- 3) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia Novo Subfundusz Novo Aktywnej Alokacji
- 4) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia UniFundusze Subfundusz UniTotal Trend

Niniejszy Załącznik został przyjęty Uchwałą Zarządu Skandia Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. nr 66/2006 z dnia 12 czerwca 2006 roku, która weszła w życie z dniem 30 czerwca 2006 roku, zmieniony Uchwałą Zarządu Skandia Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. nr 93/2006 z dnia 16 października 2006 roku, która weszła w życie z dniem 20 października 2006 roku, Uchwałą Zarządu Skandia Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. 113/2006 z dnia 5 grudnia 2006 roku, która weszła w życie z dniem 18 stycznia 2007 roku, Uchwałą Zarządu Skandia Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. 87/2007 z dnia 14 sierpnia 2007 roku, która wchodzi w życie z dniem 17 września 2007 roku, Uchwałą Zarządu Skandia Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. 36/2009 z dnia 13 lutego 2009 roku, która weszła w życie z dniem 1 kwietnia 2009 roku, Uchwałą Zarządu Skandia Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. 82/2009 z dnia 19 maja 2009 roku, która weszła w życie z dniem 30 czerwca 2009 roku, Uchwałą Zarządu Skandia Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. 141/2009 z dnia 1 stycznia 2009 roku, która weszła w życie z dniem 18 stycznia 2010 roku, Uchwałą Zarządu Skandia Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. nr 112/2010 z dnia 11 października 2010 roku, która weszła w życie z dniem 20 października 2010 roku, Uchwałą Zarządu Skandia Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. nr 172/2010 z dnia 13 grudnia 2010 roku, która weszła w życie z dniem 18 stycznia 2011 roku oraz Uchwałą Zarządu Skandia Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. nr 133/2011 z dnia 6 czerwca 2011 roku, która wchodzi w życie z dniem 1 sierpnia 2011 roku.


Paweł Ziemba
Prezes Zarządu


Witold Czechowski
Członek Zarządu