



Regulamin

Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego

Aktywny Portfel Funduszy

INDEKS APFF/08/06/02

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 Aktywny Portfel Funduszy;
 - 4) **rachunek indywidualny** – rachunek jednostek uczestnictwa Funduszu prowadzony odrębnie dla każdego Uczestnika Funduszu;
 - 5) **jednostka uczestnictwa** – jednostka uczestnictwa Funduszu;
 - 6) **OWU** – ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
 - 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) **umowa ubezpieczenia** – umowa ubezpieczenia na życie zawarta między Ubezpieczającym i Towarzystwem, do której oferowany jest Fundusz;
 - 11) **wartość aktywów brutto** – wartość aktywów Funduszu ustalana na dzień wyceny jako suma wartości wszystkich składników aktywów Funduszu;
 - 12) **wartość aktywów netto** – wartość aktywów Funduszu ustalana na dzień wyceny jako suma wartości wszystkich składników aktywów Funduszu pomniejszona o wartość zobowiązań Funduszu;
 - 13) **Zarządzający** – BRE Wealth Management S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Królewska 14, 00-065 Warszawa, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawa, XII Wydział Gospodarczy KRS pod nr KRS 0000021519.
2. Terminy niezdefiniowane w Regulaminie mają znaczenie wskazane w OWU.

§ 2

Regulamin określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z umowami ubezpieczenia, gdzie ryzyko lokaty ponosi Uczestnik Funduszu.

§ 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 długoterminowego wzrostu ich wartości. Pomimo bieżącej kontroli ryzyka lokat wartość aktywów Funduszu może ulegać istotnym zmianom w zależności od sytuacji rynkowej.

§ 5

Zarządzający aktywami Funduszu, działając według swojej oceny i w 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. W zależności od sytuacji rynkowej Zarządzający aktywami Funduszu dostosowuje strukturę lokat w celu uniknięcia spadku wartości aktywów Funduszu.

§ 6

Fundusz lokuje swoje aktywa z uwzględnieniem następujących kryteriów:

- 1) oceny perspektywy ekonomicznych emitenta dłużnego papieru wartościowego;
- 2) oceny możliwości wzrostu ceny instrumentu finansowego;
- 3) oceny ryzyka spadku ceny instrumentu finansowego 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

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 finanso-

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

§ 8

Ustala się następujące limity inwestycyjne dotyczące poszczególnych kategorii lokat Funduszu:

Kategorie lokat	Udział minimalny	Udział maksymalny
Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0%	100%
Dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i depozyty bankowe	0%	100%
Instrumenty pochodne na indeksy giełdowe i towarowe	wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego z lokowaniem aktywów Funduszu	
instrumenty pochodne		

§ 9

W przypadku naruszenia ograniczeń lokowania aktywów Funduszu, określonych w Regulaminie i bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa, Towarzystwo zobowiązane jest do niezwłocznego doprowadzenia do stanu zgodnego z takimi ograniczeniami.

§ 10

Aktywa Funduszu nie mogą być lokowane w papiery wartościowe emitowane przez jednostki powiązane z Towarzystwem w rozumieniu przepisów o rachunkowości.

§ 11

1. Środki pieniężne oraz instrumenty finansowe 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 instrumentach finansowych, 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

1. Dochody z lokat Funduszu, w tym odsetki, powiększają wartość aktywów Funduszu.
2. Wartość aktywów Funduszu powiększa również świadczenie wypłacane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub spółki zarządzające instytucjami wspólnego inwestowania z tytułu lokowania przez Fundusz w zarządzanych przez nie funduszach inwestycyjnych lub instytucjach wspólnego inwestowania aktywów Funduszu o znacznej wartości.

§ 13

1. Z aktywów brutto Funduszu pobierana jest opłata za zarządzanie w wysokości 1% wartości aktywów brutto Funduszu w skali roku. Opłata za zarządzanie pobierana jest co miesiąc i naliczana jest od

średniej wartości aktywów brutto Funduszu w danym miesiącu. Opłata za zarządzanie uwzględniona jest w cenie jednostki uczestnictwa.

2. Z aktywów brutto Funduszu są pokrywane również wszelkie opłaty i prowizje związane z przechowywaniem i lokowaniem aktywów Funduszu, pobierane przez banki i podmioty prowadzące działalność maklerską w rozumieniu przepisów o instrumentach finansowych oraz podatki i opłaty wynikające z przepisów podatkowych i innych przepisów prawa.
3. Z aktywów brutto Funduszu nie są pobierane koszty i opłaty związane z zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi lub innymi instytucjami wspólnego inwestowania. Powołane koszty i opłaty uwzględnione są w cenie jednostek lub odpowiednio tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub innych instytucji wspólnego inwestowania, stanowiących przedmiot lokat Funduszu.

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 rachunku indywidualnego dla każdego Uczestnika Funduszu, na którym będą ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

§ 17

1. Jednostki uczestnictwa są nabywane na rachunek indywidualny, po cenie jednostki uczestnictwa w dniu przeliczenia.
2. Jednostki uczestnictwa są umarzone z rachunku indywidualnego po cenie jednostki uczestnictwa w dniu umorzenia.
3. Cena jednostki uczestnictwa jest wyznaczana z dokładnością do jednego grosza.
4. Liczba jednostek uczestnictwa, nabywanych na rachunek indywidualny lub umarzonych z tego rachunku, jest zaokrąglana do 6 miejsc po przecinku.

§ 18

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 rachunku indywidualnym, z zastrzeżeniem postanowień § 17 ust. 3 i 4 Regulaminu.

Rozdział 4

Wycena aktywów Funduszu

§ 19

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

§ 20

1. Wartość aktywów brutto Funduszu ustalana jest zgodnie z przepisami o rachunkowości oraz przepisami o szczególnych zasadach rachunkowości zakładów ubezpieczeń.
2. Wartość aktywów brutto jest wyznaczana z dokładnością do jednego grosza.

§ 21

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 instrumentach finansowych oraz podatków i opłat wynikających z przepisów podatkowych i innych przepisów prawa.

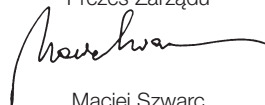
Rozdział 5

Postanowienia końcowe

§ 22

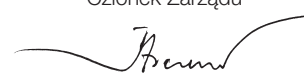
1. Wszelkie kwestie nieuregulowane w Regulaminie będą rozstrzygane zgodnie z przepisami prawa polskiego.
2. Zmiany Regulaminu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Towarzystwa.
3. Regulamin został zatwierdzony przez Zarząd Towarzystwa Uchwałą nr 1/29/05/2008 z dnia 29 maja 2008 roku.

Prezes Zarządu



Maciej Szwarz

Członek Zarządu



Janusz Arczewski