

# Wykaz ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych i regulamin lokowania środków

nr FKLS/1B/2019

Zatwierdzony przez Zarząd Towarzystwa uchwałą nr 15/2019 z dnia 29 marca 2019 r., wchodzi w życie z dniem 3 września 2019 r.

Niniejszy dokument przedstawia najważniejsze zagadnienia związane z polityką lokacyjną i zarządzaniem środkami ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych:

NN Ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy obligacji,  
NN Ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy dynamiczny,  
NN Ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy oszczędnościowy (do 20 stycznia 2019 r. włącznie pod nazwą NN Ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy pieniężny),  
NN Ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy mieszany,  
NN Międzynarodowy ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy obligacji,  
NN Międzynarodowy ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy mieszany,  
Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy NN (L) Obligacji Rynków Wschodzących BIS,  
Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy NN Zrównoważony BIS,  
Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych BIS,  
NN Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy ubezpieczeń grupowych,

których celem inwestycyjnym jest wzrost wartości ich aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Ubezpieczyciel nie gwarantuje wzrostu wartości aktywów poszczególnych ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych. W dokumencie zostały omówione w szczególności następujące obszary: charakterystyka aktywów wchodzących w skład funduszu, kryteria doboru aktywów, zasady dywersyfikacji oraz inne ograniczenia inwestycyjne.

## 1. NN Ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy obligacji (NN UFK obligacji)

NN UFK obligacji, zgodnie z przyjętą przez Nationale-Nederlanden TUNŻ S.A. polityką inwestycyjną, lokuje środki w jednostki uczestnictwa NN Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 (albo NN Subfunduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 albo NN Subfunduszu Obligacji) oraz utrzymuje środki pieniężne w celu zapewnienia płynności. Polityka inwestycyjna NN FIO Obligacji 2, NN Subfunduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 oraz NN Subfunduszu Obligacji zakłada inwestowanie w dłużne papiery wartościowe, głównie emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa.

Portfel obciążony jest znaczącym ryzykiem stopy procentowej oraz ograniczonym ryzykiem kredytowym (niewypłacalności emitenta).

## 2. NN Ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy dynamiczny (NN UFK dynamiczny)

NN UFK dynamiczny, zgodnie z przyjętą przez Nationale-Nederlanden TUNŻ S.A. polityką inwestycyjną, lokuje środki w jednostki uczestnictwa NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania oraz utrzymuje środki pieniężne w celu zapewnienia płynności. Polityka inwestycyjna NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania zakłada inwestowanie do 100% aktywów (ale nie mniej niż 70%) w akcje płynnych spółek wchodzących w skład Warszawskiego Indeksu Giełdowego (WIG), których



nationale  
nederlanden

waga w portfelu jest ustalana na podstawie analizy czynników środowiskowych, społecznych i ich ładu korporacyjnego (ang. environmental social governance – ESG). Akcje spółek o pozytywnej ocenie będą posiadały wyższą wagę w portfelu.

Portfel obciążony jest wysokim ryzykiem związanym z rynkiem akcji oraz z inwestycjami w akcje poszczególnych spółek.

### **3. NN Ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy oszczędnościowy (NN UFK oszczędnościowy), do 20 stycznia 2019 r. włącznie pod nazwą NN Ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy pieniężny (NN UFK pieniężny)**

NN UFK oszczędnościowy, do 20 stycznia 2019 r. włącznie pod nazwą NN UFK pieniężny, zgodnie z przyjętą przez NN TUNŻ S.A. polityką inwestycyjną, lokuje środki w jednostki uczestnictwa NN Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Konserwatywnego oraz utrzymuje środki pieniężne w celu zapewnienia płynności. Polityka inwestycyjna NN FIO Konserwatywnego zakłada inwestowanie w krótkoterminowe instrumenty dłużne, w szczególności w bony i obligacje skarbowe oraz w krótkoterminowe depozyty bankowe.

Portfel obciążony jest ograniczonym ryzykiem stopy procentowej i ograniczonym ryzykiem kredytowym (niewypłacalności emitenta).

### **4. NN Ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy mieszany (NN UFK mieszany)**

NN UFK mieszany, zgodnie z przyjętą przez Nationale-Nederlanden TUNŻ S.A. polityką inwestycyjną, lokuje środki w jednostki uczestnictwa NN Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 (albo NN Subfunduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 albo NN Subfunduszu Obligacji), jak również w jednostki uczestnictwa NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania, obligacje skarbowe oraz utrzymuje środki pieniężne w celu zapewnienia płynności. Alokaacja aktywów, zgodnie z porozumieniem zawartym pomiędzy Nationale-Nederlanden TUNŻ S.A., a NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., zawiera się w następujących ramach: 70%-80% aktywów jest lokowana w dłużne papiery wartościowe, głównie emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, a 20%-30% aktywów w instrumenty udziałowe.

Portfel obciążony jest niezbyt wysokim poziomem ryzyka wynikającym z inwestycji w akcje (ryzyko związane z inwestowaniem na polskim rynku oraz ryzyko bezpośrednio związane z inwestycjami w poszczególne spółki). Inwestycje w papiery dłużne związane są z znaczącym ryzykiem stopy procentowej i ograniczonym ryzykiem kredytowym (niewypłacalności emitenta).

### **5. NN Międzynarodowy ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy obligacji (NN Międzynarodowy UFK obligacji)**

NN Międzynarodowy UFK obligacji, zgodnie z przyjętą przez Nationale-Nederlanden TUNŻ S.A. polityką inwestycyjną, lokuje środki w jednostki uczestnictwa NN Międzynarodowego Funduszu Obligacji (NN (L) Global Bond Opportunities), jak również w jednostki uczestnictwa NN Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 (albo NN Subfunduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 albo NN Subfunduszu Obligacji) oraz utrzymuje środki pieniężne w celu zapewnienia płynności. Alokaacja aktywów, zgodnie z porozumieniem zawartym pomiędzy Nationale-Nederlanden TUNŻ S.A. a NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., zawiera się w następujących ramach: 80%-90% aktywów jest lokowana w NN Międzynarodowego Funduszu Obligacji (NN (L) Global Bond Opportunities), a 10%-20% aktywów w NN Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 2 (albo NN Subfundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 2 albo NN Subfundusz Obligacji).

Portfel obciążony jest znaczącym ryzykiem stopy procentowej oraz ograniczonym ryzykiem kredytowym (niewypłacalności emitenta). Portfel jest również obciążony ograniczonym ryzykiem walutowym.

### **6. NN Międzynarodowy ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy mieszany (ING Międzynarodowy UFK mieszany)**

NN Międzynarodowy UFK mieszany, zgodnie z przyjętą przez Nationale-Nederlanden TUNŻ S.A. polityką inwestycyjną, lokuje środki w jednostki uczestnictwa NN Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 (albo NN Subfunduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 albo NN Subfunduszu Obligacji), NN Międzynarodowego Funduszu Obligacji (NN (L) Global Bond Opportunities), NN Międzynarodowego Funduszu Akcji (NN (L) Global Sustainable Equity Fund), NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania, instrumenty dłużne oraz utrzymuje środki pieniężne w celu zapewnienia płynności. Alokaacja aktywów, zgodnie z porozumieniem zawartym pomiędzy Nationale-Nederlanden TUNŻ S.A. a NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., zawiera się w następujących ramach:

1. 80%-90% aktywów jest lokowana w zagraniczne instrumenty dłużne i udziałowe, a 10%-20% aktywów jest lokowana w krajowe instrumenty dłużne i udziałowe;
2. 55%-65% aktywów jest lokowana w instrumenty dłużne, a 35%-45% w instrumenty udziałowe;
3. 51% aktywów inwestowana jest w zagraniczne instrumenty dłużne, 9% aktywów inwestowana jest w krajowe instrumenty dłużne, 34% aktywów w zagraniczne instrumenty udziałowe, a 6% w krajowe instrumenty udziałowe.

Portfel obciążony jest znaczącym ryzykiem związanym z inwestowaniem na międzynarodowym i polskim rynku akcji, oraz znaczącym ryzykiem związanym z bezpośrednimi inwestycjami w poszczególne spółki. Inwestycje w papiery dłużne związane są z znaczącym ryzykiem stopy procentowej i ograniczonym ryzykiem kredytowym (niewypłacalności emitenta). Portfel jest również obciążony ograniczonym ryzykiem walutowym.

#### **7. Ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy NN (L) Obligacji Rynków Wschodzących BIS (UFK NN Obligacji Rynków Wschodzących BIS)**

UFK NN Obligacji Rynków Wschodzących BIS zgodnie z przyjętą przez NN TUnŻ S.A. polityką inwestycyjną, lokuje środki w jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna) (L) wyodrębnionego w ramach funduszu parasolowego NN SFIO oraz utrzymuje środki pieniężne w celu zapewnienia płynności. Polityka inwestycyjna NN (L) Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna) zakłada inwestowanie do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond) wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV). NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond) inwestuje w zdywersyfikowany portfel (przynajmniej 2/3) dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego, instrumentów pochodnych i depozytów ze strategicznym ukierunkowaniem na ekspozycje na terminowe stopy procentowe rynków wschodzących. Dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będą głównie emitowane przez kraje rozwijające się (rynki wschodzące) Ameryki Łacińskiej, Azji, Europy Środkowej, Europy Wschodniej i Afryki. Instrumenty te mogą być denominowane bądź mogą cechować się ekspozycją w walutach krajów zaliczanych do wymienionych wcześniej rynków wschodzących.

Portfel obciążony jest stosunkowo wysokim poziomem ryzyka wynikającym z inwestycji w dłużne papiery wartościowe denominowane w walutach rynków wschodzących.

#### **8. Ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy NN Zrównoważony BIS (UFK NN Zrównoważony BIS)**

UFK NN Zrównoważony BIS, zgodnie z przyjętą przez NN TUnŻ S.A. polityką inwestycyjną, lokuje środki w jednostki uczestnictwa NN Zrównoważony wyodrębnionego w ramach NN Parasol FIO oraz utrzymuje środki pieniężne w celu zapewnienia płynności. Polityka inwestycyjna NN Zrównoważony zakłada inwestowanie średnio 50% aktywów w akcje oraz 50% aktywów w instrumenty dłużne, emitowane głównie przez Skarb Państwa.

Portfel obciążony jest stosunkowo wysokim poziomem ryzyka wynikającym z inwestycji części aktywów w akcje (ryzyko związane z inwestowaniem na polskim rynku akcji oraz ryzyko bezpośrednio związane z inwestycjami w

poszczególne spółki). Inwestycje w papiery dłużne związane są z znaczącym ryzykiem stopy procentowej i ograniczonym ryzykiem kredytowym (niewypłacalności emitenta).

#### **9. Ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych BIS (UFK NN Globalny Spółek Dywidendowych BIS)**

UFK NN Globalny Spółek Dywidendowych BIS, zgodnie z przyjętą przez NN TUnŻ S.A. polityką inwestycyjną, lokuje środki w jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Globalnego Spółek Dywidendowych (L) wyodrębnionego w ramach funduszu parasolowego NN SFIO oraz utrzymuje środki pieniężne w celu zapewnienia płynności. Polityka inwestycyjna NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych zakłada inwestowanie do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego NN (L) Global High Dividend wyodrębnionego w ramach NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV). NN (L) Global High Dividend zasadniczo inwestuje (co najmniej 2/3 aktywów) w zdywersyfikowany portfel akcji i/lub innych zbywalnych papierów wartościowych (warrantów) na zbywalne papiery wartościowe – do maksymalnego poziomu 10% aktywów netto subfunduszu – oraz obligacji zamiennych) emitowanych przez spółki zarejestrowane, notowane na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiące przedmiot obrotu w dowolnym kraju świata i oferujące atrakcyjny zwrot z dywidend.

Portfel obciążony jest wysokim poziomem ryzyka wynikającym z inwestycji w akcje (ryzyko związane z inwestowaniem na globalnym rynku akcji oraz ryzyko bezpośrednio związane z inwestycjami w poszczególne spółki).

#### **10. NN Ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy ubezpieczeń grupowych (NN UFK ubezpieczeń grupowych)**

NN UFK ubezpieczeń grupowych, zgodnie z przyjętą przez NN TUnŻ S.A. polityką inwestycyjną, lokuje wszystkie środki w jednostki uczestnictwa NN Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 (albo NN Subfunduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 albo NN Subfunduszu Obligacji), jak również w jednostki uczestnictwa NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania oraz w obligacje skarbowe. Alokacja aktywów, zgodnie z porozumieniem zawartym pomiędzy Nationale-Nederlanden TUNŻ S.A., a NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., zawiera się w następujących ramach: 80%-90% aktywów jest lokowana w w dłużne papiery wartościowe, głównie emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, a 10%-20% aktywów w instrumenty udziałowe.

Portfel obciążony jest niezbyt wysokim poziomem ryzyka wynikającym z inwestycji w akcje (ryzyko związane z inwestowaniem na polskim rynku akcji oraz ryzyko bezpośrednio związane z inwestycjami w akcje poszczególnych spółek). Inwestycje w papiery dłużne związane są z znaczącym ryzykiem stopy procentowej i ograniczonym ryzykiem kredytowym (niewypłacalności emitenta).

Odpowiedzialny za zarządzanie środkami ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych wymienionych we wstępie jest NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Na zarządzanie inwestycjami składa się kupowanie i sprzedawanie jednostek NN Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 (albo NN Subfunduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 albo NN Subfunduszu Obligacji), NN Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2, NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania, NN Subfunduszu Konserwatywnego, NN Subfunduszu Zrównoważonego, NN Subfundusz Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna) (L), NN Subfunduszu Globalnego Spółek Dywidendowych (L), NN Międzynarodowego Funduszu Obligacji (NN (L) Global Bond Opportunities), NN Międzynarodowego Funduszu Akcji (NN (L) Global Sustainable Equity Fund) i zarządzanie gotówką. Na zadanie zarządzania portfelem składa się monitorowanie bieżących poziomów gotówki i jakości inwestycji w przypadku, gdy środki gotówkowe są inwestowane w inny sposób niż na rachunku bankowym.

Aktywa zgromadzone w UFK są inwestowane przez Ubezpieczyciela na ryzyko Ubezpieczającego w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A oraz w tytuły uczestnictwa funduszy oferowanych przez zagraniczne towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Szczegółowe informacje o tych funduszach, w tym opis charakterystyki, kryteriów doboru i innych ograniczeń inwestycyjnych aktywów wchodzących w skład funduszy inwestycyjnych są zawarte w prospektach informacyjnych, które są dostępne za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela [www.nn.pl](http://www.nn.pl) i TFI [www.nntfi.pl](http://www.nntfi.pl).

Opłata za zarządzanie pobierana jest przez Ubezpieczyciela z aktywów UFK oraz przez TFI i zagraniczne towarzystwa funduszy inwestycyjnych z aktywów poszczególnych funduszy inwestycyjnych. W UFK, którego aktywa są ulokowane w jednostki więcej niż jednego funduszu inwestycyjnego, wysokość opłaty pobieranej przez TFI i zagraniczne towarzystwa funduszy inwestycyjnych jest proporcjonalna do udziału aktywów poszczególnych funduszy inwestycyjnych w łącznych aktywach UFK i zależy od wysokości opłat za zarządzanie poszczególnymi funduszami inwestycyjnymi. Wysokość opłaty za zarządzanie UFK wskazanej w Tabeli limitów i opłat obejmuje wyłącznie opłatę za zarządzanie, pobieraną przez Ubezpieczyciela.

Informacje dotyczące opłat pobieranych przez TFI i zagraniczne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, jak również dotyczące opłat pobieranych przez Ubezpieczyciela, są dostępne za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela [www.nn.pl](http://www.nn.pl). Szczegółowe informacje dotyczące opłat pobieranych przez TFI i zagraniczne towarzystwa funduszy inwestycyjnych są zawarte w statutach funduszy inwestycyjnych oraz na stronach internetowych TFI i właściwych zagranicznych towarzystw funduszy inwestycyjnych.

**Skontaktuj się z nami:**

**Nationale-Nederlanden**

**Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.**

 **www.nn.pl**

 **info@nn.pl**

 **801 20 30 40**

 **22 522 71 24**