

OPIS FUNDUSZY
OF/TUL0/1/2014

Spis treści

[1]	Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego ING Perspektywa 2020	str. 3-4
[2]	Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego ING Perspektywa 2025	str. 5-6
[3]	Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego ING Perspektywa 2030	str. 7-8
[4]	Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego ING Perspektywa 2035	str. 9-10
[5]	Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego ING Perspektywa 2040	str. 11-12
[6]	Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego ING Perspektywa 2045	str. 13-14
[7]	Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego ING Portfel Inwestycyjny Stabilny	str. 15-16
[8]	Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego ING Portfel Inwestycyjny Wzrostowy	str. 17-18
[9]	Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego ING Akcji	str. 19-20
[10]	Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego ING (L) Ameryki Łacińskiej	str. 21-22
[11]	Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego ING (L) Europejski Spółek Dywidendowych	str. 23-24
[12]	Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego ING (L) Globalny Dług Korporacyjnego	str. 25-26
[13]	Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego ING (L) Globalny Spółek Dywidendowych	str. 27-28
[14]	Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego ING Gotówkowy	str. 29-30
[15]	Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego ING (L) Japonia	str. 31-32
[16]	Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego ING (L) Obligacji Rynków Wschodzących	str. 33-34
[17]	Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego ING (L) Nowej Azji	str. 35-36
[18]	Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego ING Obligacji Plus	str. 37-38
[19]	Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego ING (L) Rynków Wschodzących	str. 39-40
[20]	Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego ING Akcji Środkowoeuropejskich	str. 41-42
[21]	Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego ING Selektywny	str. 43-44
[22]	Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego ING (L) Spółek Dywidendowych USA	str. 45-46
[23]	Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego ING Stabilnego Wzrostu	str. 47-48
[24]	Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego ING Zrównoważony	str. 49-50

ROZDZIAŁ 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Użyte w Opisie określenia oznaczają:

- 1) „Fundusz” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy ING Perspektywa 2020; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
- 2) „Fundusz docelowy” – ING Subfundusz Perspektywa 2020, wyodrębniony w ramach ING Perspektywa Specjalistycznego Funduszu Otwartego zarządzanego przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
- 3) „Data Docelowa” – rozumie się przez to rok kalendarzowy określony dla Funduszu docelowego, w którym zrealizować się mają cele emerytalne dla Właściciela polisy lub inne planowane przez niego cele finansowe. Datą docelową jest w przybliżeniu rok, w którym Właściciel polisy zamierza wycofać w całości lub części zgromadzone w Funduszu środki w celu sfinansowania kosztów życia po przejściu na emeryturę lub w celu sfinansowania innych określonych przez niego celów finansowych, z myślą o których podjął decyzję o zawarciu Umowy;
- 4) „ING Życie” – ING Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 5) „Warunki” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
- 6) „Opis” – niniejszy opis Funduszu;
- 7) „Dzień wyceny” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.

2. Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

§ 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

ROZDZIAŁ 2. POLITYKA INWESTYCYJNA, PROFIL INWESTORA I OPIS RYZYKA

§ 3

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego.
3. ING Życie, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 4

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które:

- a) planują oszczędzanie przez okres upływający w Dacie Docelowej określonej dla Funduszu na 2020 rok,
- b) oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych,
- c) akceptują średnie ryzyko związane z inwestycjami w akcje lub jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestujących w akcje w początkowym okresie funkcjonowania Funduszu, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków, zaś w późniejszym okresie funkcjonowania Funduszu oczekują zysków porównywalnych do zysków z depozytów bankowych,
- d) akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje ograniczonej części aktywów Funduszu docelowego,
- e) akceptują umiarkowane ryzyko związane z inwestycjami większości aktywów Funduszu docelowego w dłużne instrumenty finansowe lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych inwestujących w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

§ 5

1. Lokaty Funduszu podlegają następującym ograniczeniom inwestycyjnym:
 - a) jednostki uczestnictwa ING Subfunduszu Perspektywa 2020 – od 80% do 100% wartości aktywów Funduszu;
 - b) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych – od 0% do 20% wartości aktywów Funduszu;
2. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie łącznie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. Fundusz docelowy będzie mógł lokować aktywa również bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty.
3. Od dnia utworzenia Funduszu docelowego do Daty Docelowej oraz po tej dacie docelowa alokacja aktywów Funduszu docelowego pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Funduszu docelowego i będzie następująca:
 - w latach 2011 – 2014: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 19% do 33%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 67% do 81%;
 - w latach 2015 – 2020: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 9% do 23%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 77% do 91%;

[1] Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego ING Perspektywa 2020

– począwszy od 2021 roku: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 9% do 11%;
fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 89% do 91%.

§ 6

1. Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:

- 1) Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;
 - 2) aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.
2. Głównym kryterium doboru lokat, którym będzie kierował się Fundusz docelowy jest wzrost wartości aktywów w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Aktywa Funduszu docelowego będą inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa zarówno funduszy o charakterze akcyjnym jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym.

Fundusz docelowy będzie mógł lokować aktywa również bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty.

§ 7

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu docelowego to w szczególności:

- a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
- b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
- c) ryzyko rozliczenia;
- d) ryzyko płynności;
- e) ryzyko walutowe.

§ 8

ING Życie powierzyło zarządzanie Funduszem ING Investment Management (Polska) S.A.

ROZDZIAŁ 3. JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

§ 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. ING Życie prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

ROZDZIAŁ 4. WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU

§ 10

ING Życie dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej www.ingzycie.pl.

ROZDZIAŁ 5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 11

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
 - opis polityki inwestycyjnej,
 - poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - kryteria doboru lokat,
 - ograniczenia i limity inwestycyjne,
 - wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
 - pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,
- są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela www.ingzycie.pl.

§ 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd ING Życie
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd ING Życie uchwałą nr 13/2014 z dnia 8 kwietnia 2014 roku, która wchodzi w życie z dniem 1 maja 2014 roku.

ROZDZIAŁ 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Użyte w Opisie określenia oznaczają:

- 1) „Fundusz” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy ING Perspektywa 2025; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
- 2) „Fundusz docelowy” – ING Subfundusz Perspektywa 2025, wyodrębniony w ramach ING Perspektywa Specjalistycznego Funduszu Otwartego zarządzanego przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
- 3) „Data Docelowa” – rozumie się przez to rok kalendarzowy określony dla Funduszu docelowego, w którym zrealizować się mają cele emerytalne dla Właściciela polisy lub inne planowane przez niego cele finansowe. Datą docelową jest w przybliżeniu rok, w którym Właściciel polisy zamierza wycofać w całości lub części zgromadzone w Funduszu środki w celu sfinansowania kosztów życia po przejściu na emeryturę lub w celu sfinansowania innych określonych przez niego celów finansowych, z myślą o których podjął decyzję o zawarciu Umowy;
- 4) „ING Życie” – ING Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 5) „Warunki” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
- 6) „Opis” – niniejszy opis Funduszu;
- 7) „Dzień wyceny” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.

2. Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

§ 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

ROZDZIAŁ 2. POLITYKA INWESTYCYJNA, PROFIL INWESTORA I OPIS RYZYKA

§ 3

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego.
3. ING Życie, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 4

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które:

- a) planują oszczędzanie przez okres wpływający w Dacie Docelowej określonej dla Funduszu na 2025 rok,
- b) oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych,
- c) akceptują stosunkowo wysokie ryzyko związane z inwestycjami w akcje lub jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestujących w akcje w początkowym okresie funkcjonowania Funduszu, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków, zaś w późniejszym okresie funkcjonowania Funduszu oczekują zysków porównywalnych do zysków z depozytów bankowych,
- d) akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje ograniczonej części aktywów Funduszu docelowego,
- e) akceptują umiarkowane ryzyko związane z inwestycjami większości aktywów Funduszu docelowego w dłużne instrumenty finansowe lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych inwestujących w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

§ 5

1. Lokaty Funduszu podlegają następującym ograniczeniom inwestycyjnym:

- a) jednostki uczestnictwa ING Subfunduszu Perspektywa 2025 – od 80% do 100% wartości aktywów Funduszu;
- b) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych – od 0% do 20% wartości aktywów Funduszu;

2. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie łącznie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. Fundusz docelowy będzie mógł lokować aktywa również bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty.

3. Od dnia utworzenia Funduszu docelowego do Daty Docelowej oraz po tej dacie, docelowa alokacja aktywów Funduszu docelowego pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Funduszu docelowego i będzie następująca:

- w latach 2011 – 2014: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 30% do 40%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 60% do 70%;
- w latach 2015 – 2019: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 19% do 35%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 65% do 81%;
- w latach 2020 – 2025: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 9% do 23%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 77% do 91%;

[2] Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego ING Perspektywa 2025

– począwszy od 2026 roku: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 9% do 11%;
fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty - od 89% do 91%.

§ 6

1. Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:

- 1) Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;
 - 2) aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.
2. Głównym kryterium doboru lokat, którym będzie kierował się Fundusz docelowy jest wzrost wartości aktywów w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Aktywa Funduszu docelowego będą inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa zarówno funduszy o charakterze akcyjnym jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym.

Fundusz docelowy będzie mógł lokować aktywa również bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty.

§ 7

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu docelowego to w szczególności:

- a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
- b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
- c) ryzyko rozliczenia;
- d) ryzyko płynności;
- e) ryzyko walutowe.

§ 8

ING Życie powierzyło zarządzanie Funduszem ING Investment Management (Polska) S.A.

ROZDZIAŁ 3. JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

§ 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. ING Życie prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

ROZDZIAŁ 4. WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU

§ 10

ING Życie dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej www.ingzycie.pl.

ROZDZIAŁ 5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 11

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
 - opis polityki inwestycyjnej,
 - poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - kryteria doboru lokat,
 - ograniczenia i limity inwestycyjne,
 - wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
 - pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,
- są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela www.ingzycie.pl.

§ 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd ING Życie.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd ING Życie uchwałą nr 13/2014 z dnia 8 kwietnia 2014 roku, która wchodzi w życie z dniem 1 maja 2014 roku.

ROZDZIAŁ 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Użyte w Opisie określenia oznaczają:

- 1) „Fundusz” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy ING Perspektywa 2030; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
- 2) „Fundusz docelowy” – ING Subfundusz Perspektywa 2030, wyodrębniony w ramach ING Perspektywa Specjalistycznego Funduszu Otwartego zarządzanego przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
- 3) „Data Docelowa” – rozumie się przez to rok kalendarzowy określony dla Funduszu docelowego, w którym zrealizować się mają cele emerytalne dla Właściciela polisy lub inne planowane przez niego cele finansowe. Datą docelową jest w przybliżeniu rok, w którym Właściciel polisy zamierza wycofać w całości lub części zgromadzone w Funduszu środki w celu sfinansowania kosztów życia po przejściu na emeryturę lub w celu sfinansowania innych określonych przez niego celów finansowych, z myślą o których podjął decyzję o zawarciu Umowy;
- 4) „ING Życie” – ING Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 5) „Warunki” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
- 6) „Opis” – niniejszy opis Funduszu;
- 7) „Dzień wyceny” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.

2. Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

§ 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

ROZDZIAŁ 2. POLITYKA INWESTYCYJNA, PROFIL INWESTORA I OPIS RYZYKA

§ 3

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego.
3. ING Życie, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 4

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które:

- a) planują oszczędzanie przez okres wpływający w Dacie Docelowej określonej dla Funduszu na 2030 rok,
- b) oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych,
- c) akceptują stosunkowo wysokie ryzyko związane z inwestycjami w akcje lub jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestujących w akcje w początkowym okresie funkcjonowania Funduszu, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków, zaś w późniejszym okresie funkcjonowania Funduszu oczekują zysków porównywalnych do zysków z depozytów bankowych,
- d) akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje ograniczonej części aktywów Funduszu docelowego,
- e) akceptują umiarkowane ryzyko związane z inwestycjami większości aktywów Funduszu docelowego w dłużne instrumenty finansowe lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych inwestujących w dłużne papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego.

§ 5

1. Lokaty Funduszu podlegają następującym ograniczeniom inwestycyjnym:

- a) jednostki uczestnictwa ING Subfunduszu Perspektywa 2030 – od 80% do 100% wartości aktywów Funduszu;
- b) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych – od 0% do 20% wartości aktywów Funduszu;

2. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie łącznie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. Fundusz docelowy będzie mógł lokować aktywa również bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty.

3. Od dnia utworzenia Funduszu docelowego do Daty Docelowej oraz po tej dacie, docelowa alokacja aktywów Funduszu docelowego pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Funduszu docelowego i będzie następująca:

- w latach 2011 – 2014: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 36% do 47%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 53% do 64%;
- w latach 2015 – 2019: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 30% do 43%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 57% do 70%;
- w latach 2020 – 2024: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 19% do 35%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 65% do 81%;

[3] Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego ING Perspektywa 2030

- w latach 2025 – 2030: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 9% do 23%;
fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 77% do 91%;
- począwszy od 2031 roku: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 9% do 11%;
fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 89% do 91%.

§ 6

1. Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:

- 1) Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;
 - 2) aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.
2. Głównym kryterium doboru lokat, którym będzie kierował się Fundusz docelowy jest wzrost wartości aktywów w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Aktywa Funduszu docelowego będą inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa zarówno funduszy o charakterze akcyjnym jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym.

Fundusz docelowy będzie mógł lokować aktywa również bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty.

§ 7

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu docelowego to w szczególności:

- a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
- b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
- c) ryzyko rozliczenia;
- d) ryzyko płynności;
- e) ryzyko walutowe.

§ 8

ING Życie powierzyło zarządzanie Funduszem ING Investment Management (Polska) S.A.

ROZDZIAŁ 3. JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

§ 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. ING Życie prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

ROZDZIAŁ 4. WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU

§ 10

ING Życie dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej www.ingzycie.pl.

ROZDZIAŁ 5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 11

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
 - opis polityki inwestycyjnej,
 - poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - kryteria doboru lokat,
 - ograniczenia i limity inwestycyjne,
 - wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
 - pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,
- są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela www.ingzycie.pl.

§ 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd ING Życie.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd ING Życie uchwałą nr 13/2014 z dnia 8 kwietnia 2014 roku, która wchodzi w życie z dniem 1 maja 2014 roku.

ROZDZIAŁ 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Użyte w Opisie określenia oznaczają:

- 1) „Fundusz” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy ING Perspektywa 2035; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
- 2) „Fundusz docelowy” – ING Subfundusz Perspektywa 2035, wyodrębniony w ramach ING Perspektywa Specjalistycznego Funduszu Otwartego zarządzanego przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
- 3) „Data Docelowa” – rozumie się przez to rok kalendarzowy określony dla Funduszu docelowego, w którym zrealizować się mają cele emerytalne dla Właściciela polisy lub inne planowane przez niego cele finansowe. Datą docelową jest w przybliżeniu rok, w którym Właściciel polisy zamierza wycofać w całości lub części zgromadzone w Funduszu środki w celu sfinansowania kosztów życia po przejściu na emeryturę lub w celu sfinansowania innych określonych przez niego celów finansowych, z myślą o których podjął decyzję o zawarciu Umowy;
- 4) „ING Życie” – ING Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 5) „Warunki” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
- 6) „Opis” – niniejszy opis Funduszu;
- 7) „Dzień wyceny” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.

2. Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

§ 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

ROZDZIAŁ 2. POLITYKA INWESTYCYJNA, PROFIL INWESTORA I OPIS RYZYKA

§ 3

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego.
3. ING Życie, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 4

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które:

- a) planują oszczędzanie przez okres upływający w Dacie Docelowej określonej dla Funduszu na 2035 rok,
- b) oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych,
- c) akceptują stosunkowo wysokie ryzyko związane z inwestycjami w akcje lub jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestujących w akcje w początkowym okresie funkcjonowania Funduszu, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków, zaś w późniejszym okresie funkcjonowania Funduszu oczekują zysków porównywalnych do zysków z depozytów bankowych,
- d) akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje ograniczonej części aktywów Funduszu docelowego,
- e) akceptują umiarkowane ryzyko związane z inwestycjami większości aktywów Funduszu docelowego w dłużne instrumenty finansowe lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych inwestujących w dłużne papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego.

§ 5

1. Lokaty Funduszu podlegają następującym ograniczeniom inwestycyjnym:
 - a) jednostki uczestnictwa ING Subfunduszu Perspektywa 2035 – od 80% do 100% wartości aktywów Funduszu;
 - b) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych – od 0% do 20% wartości aktywów Funduszu;
2. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie łącznie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. Fundusz docelowy będzie mógł lokować aktywa również bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty.
3. Od dnia utworzenia Funduszu docelowego do Daty Docelowej oraz po tej dacie, docelowa alokacja aktywów Funduszu docelowego pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Funduszu docelowego i będzie następująca:
 - w latach 2011 – 2014: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 42% do 54%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 46% do 58%;
 - w latach 2015 – 2019: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 36% do 50%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 50% do 64%;
 - w latach 2020 – 2024: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 30% do 43%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 57% do 70%;

[4] Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego ING Perspektywa 2035

- w latach 2025 – 2029: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 19% do 35%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 65% do 81%;
- w latach 2030 – 2035: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 9% do 23%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 77% do 91%;
- począwszy od 2036 roku: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 9% do 11%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 89% do 91%.

§ 6

1. Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:

- 1) Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;
 - 2) aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.
2. Głównym kryterium doboru lokat, którym będzie kierował się Fundusz docelowy jest wzrost wartości aktywów w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Aktywa Funduszu docelowego będą inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa zarówno funduszy o charakterze akcyjnym jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym.

Fundusz docelowy będzie mógł lokować aktywa również bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty.

§ 7

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu docelowego to w szczególności:

- a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
- b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
- c) ryzyko rozliczenia;
- d) ryzyko płynności;
- e) ryzyko walutowe.

§ 8

ING Życie powierzyło zarządzanie Funduszem ING Investment Management (Polska) S.A.

ROZDZIAŁ 3. JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

§ 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. ING Życie prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

ROZDZIAŁ 4. WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU

§ 10

ING Życie dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej www.ingzycie.pl.

ROZDZIAŁ 5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 11

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
 - opis polityki inwestycyjnej,
 - poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - kryteria doboru lokat,
 - ograniczenia i limity inwestycyjne,
 - wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
 - pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,
- są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela www.ingzycie.pl.

§ 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd ING Życie.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd ING Życie uchwałą nr 13/2014 z dnia 8 kwietnia 2014 roku, która wchodzi w życie z dniem 1 maja 2014 roku.

ROZDZIAŁ 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Użyte w Opisie określenia oznaczają:

- 1) „Fundusz” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy ING Perspektywa 2040; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
- 2) „Fundusz docelowy” – ING Subfundusz Perspektywa 2040, wyodrębniony w ramach ING Perspektywa Specjalistycznego Funduszu Otwartego zarządzanego przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
- 3) „Data Docelowa” – rozumie się przez to rok kalendarzowy określony dla Funduszu docelowego, w którym zrealizować się mają cele emerytalne dla Właściciela polisy lub inne planowane przez niego cele finansowe. Datą docelową jest w przybliżeniu rok, w którym Właściciel polisy zamierza wycofać w całości lub części zgromadzone w Funduszu środki w celu sfinansowania kosztów życia po przejściu na emeryturę lub w celu sfinansowania innych określonych przez niego celów finansowych, z myślą o których podjął decyzję o zawarciu Umowy;
- 4) „ING Życie” – ING Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 5) „Warunki” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
- 6) „Opis” – niniejszy opis Funduszu;
- 7) „Dzień wyceny” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.

2. Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

§ 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

ROZDZIAŁ 2. POLITYKA INWESTYCYJNA, PROFIL INWESTORA I OPIS RYZYKA

§ 3

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego.
3. ING Życie, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 4

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które:

- a) planują oszczędzanie przez okres upływający w Dacie Docelowej określonej dla Funduszu na 2040 rok,
- b) oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych,
- c) akceptują stosunkowo wysokie ryzyko związane z inwestycjami w akcje lub jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestujących w akcje w początkowym okresie funkcjonowania Funduszu, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków, zaś w późniejszym okresie funkcjonowania Funduszu oczekują zysków porównywalnych do zysków z depozytów bankowych,
- d) akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje ograniczonej części aktywów Funduszu docelowego,
- e) akceptują umiarkowane ryzyko związane z inwestycjami większości aktywów Funduszu docelowego w dłużne instrumenty finansowe lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych inwestujących w dłużne papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego.

§ 5

1. Lokaty Funduszu podlegają następującym ograniczeniom inwestycyjnym:
 - a) jednostki uczestnictwa ING Subfunduszu Perspektywa 2040 – od 80% do 100% wartości aktywów Funduszu;
 - b) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych – od 0% do 20% wartości aktywów Funduszu;
2. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie łącznie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. Fundusz docelowy będzie mógł lokować aktywa również bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty.
3. Od dnia utworzenia Funduszu docelowego do Daty Docelowej oraz po tej dacie, docelowa alokacja aktywów Funduszu docelowego pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Funduszu docelowego i będzie następująca:
 - w latach 2011 – 2014: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 48% do 59%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 41% do 52%;
 - w latach 2015 – 2019: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 42% do 56%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 44% do 58%;
 - w latach 2020 – 2024: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 36% do 50%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty - od 50% do 64%;

[5] Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego ING Perspektywa 2040

- w latach 2025 – 2029: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 30% do 43%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 57% do 70%;
- w latach 2030 – 2034: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 19% do 35%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 65% do 81%;
- w latach 2035 – 2040: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 9% do 23%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 77% do 91%;
- począwszy od 2041 roku: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 9% do 11%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 89% do 91%.

§ 6

1. Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:

- 1) Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;
 - 2) aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.
2. Głównym kryterium doboru lokat, którym będzie kierował się Fundusz docelowy jest wzrost wartości aktywów w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Aktywa Funduszu docelowego będą inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa zarówno funduszy o charakterze akcyjnym jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym.

Fundusz docelowy będzie mógł lokować aktywa również bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty.

§ 7

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu docelowego to w szczególności:

- a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
- b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
- c) ryzyko rozliczenia;
- d) ryzyko płynności;
- e) ryzyko walutowe.

§ 8

ING Życie powierzyło zarządzanie Funduszem ING Investment Management (Polska) S.A.

ROZDZIAŁ 3. JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

§ 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. ING Życie prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

ROZDZIAŁ 4. WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU

§ 10

ING Życie dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej www.ingzycie.pl.

ROZDZIAŁ 5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 11

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
 - opis polityki inwestycyjnej,
 - poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - kryteria doboru lokat,
 - ograniczenia i limity inwestycyjne,
 - wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
 - pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,
- są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela www.ingzycie.pl.

§ 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd ING Życie.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd ING Życie uchwałą nr 13/2014 z dnia 8 kwietnia 2014 roku, która wchodzi w życie z dniem 1 maja 2014 roku.

ROZDZIAŁ 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Użyte w Opisie określenia oznaczają:

- 1) „Fundusz” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy ING Perspektywa 2045; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
- 2) „Fundusz docelowy” – ING Subfundusz Perspektywa 2045, wyodrębniony w ramach ING Perspektywa Specjalistycznego Funduszu Otwartego zarządzanego przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
- 3) „Data Docelowa” – rozumie się przez to rok kalendarzowy określony dla Funduszu docelowego, w którym zrealizować się mają cele emerytalne dla Właściciela polisy lub inne planowane przez niego cele finansowe. Datą docelową jest w przybliżeniu rok, w którym Właściciel polisy zamierza wycofać w całości lub części zgromadzone w Funduszu środki w celu sfinansowania kosztów życia po przejściu na emeryturę lub w celu sfinansowania innych określonych przez niego celów finansowych, z myślą o których podjął decyzję o zawarciu Umowy;
- 4) „ING Życie” – ING Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 5) „Warunki” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
- 6) „Opis” – niniejszy opis Funduszu;
- 7) „Dzień wyceny” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.

2. Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

§ 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

ROZDZIAŁ 2. POLITYKA INWESTYCYJNA, PROFIL INWESTORA I OPIS RYZYKA

§ 3

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego.
3. ING Życie, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 4

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które:

- a) planują oszczędzanie przez okres upływający w Dacie Docelowej określonej dla Funduszu na 2045 rok,
- b) oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych,
- c) akceptują stosunkowo wysokie ryzyko związane z inwestycjami w akcje lub jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestujących w akcje w początkowym okresie funkcjonowania Funduszu, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków, zaś w późniejszym okresie funkcjonowania Funduszu oczekują zysków porównywalnych do zysków z depozytów bankowych,
- d) akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje ograniczonej części aktywów Funduszu docelowego,
- e) akceptują umiarkowane ryzyko związane z inwestycjami większości aktywów Funduszu docelowego w dłużne instrumenty finansowe lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych inwestujących w dłużne papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego.

§ 5

1. Lokaty Funduszu podlegają następującym ograniczeniom inwestycyjnym:

- a) jednostki uczestnictwa ING Subfunduszu Perspektywa 2045 – od 80% do 100% wartości aktywów Funduszu;
 - b) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych – od 0% do 20% wartości aktywów Funduszu;
2. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie łącznie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą Fundusz docelowy będzie mógł lokować aktywa również bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty.
3. Od dnia utworzenia Funduszu docelowego do Daty Docelowej oraz po tej dacie, docelowa alokacja aktywów Funduszu docelowego pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Funduszu docelowego i będzie następująca:
- w latach 2011 – 2014: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 53% do 65%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty- od 35% do 47%;
 - w latach 2015 – 2019: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 48% do 61%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 39% do 52%;
 - w latach 2020 – 2024: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 42% do 56%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 44% do 58%;

[6] Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego ING Perspektywa 2045

- w latach 2025 – 2029: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 36% do 50%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 50% do 64%;
- w latach 2030 – 2034: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 30% do 43%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 57% do 70%;
- w latach 2035 – 2039: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 19% do 35%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 65% do 81%;
- w latach 2040 – 2045: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 9% do 23%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 77% do 91%;
- począwszy od 2046 roku: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 9% do 11%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 89% do 91%.

§ 6

1. Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:

- 1) Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;
 - 2) aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.
2. Głównym kryterium doboru lokat, którym będzie kierował się Fundusz docelowy jest wzrost wartości aktywów w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Aktywa Funduszu docelowego będą inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa zarówno funduszy o charakterze akcyjnym jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym.

Fundusz docelowy będzie mógł lokować aktywa również bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty.

§ 7

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu docelowego to w szczególności:

- a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
- b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
- c) ryzyko rozliczenia;
- d) ryzyko płynności;
- e) ryzyko walutowe.

§ 8

ING Życie powierzyło zarządzanie Funduszem ING Investment Management (Polska) S.A.

ROZDZIAŁ 3. JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

§ 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. ING Życie prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

ROZDZIAŁ 4. WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU

§ 10

ING Życie dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej www.ingzycie.pl.

ROZDZIAŁ 5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 11

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
 - opis polityki inwestycyjnej,
 - poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - kryteria doboru lokat,
 - ograniczenia i limity inwestycyjne,
 - wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
 - pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,
- są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela www.ingzycie.pl.

§ 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd ING Życie.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd ING Życie uchwałą nr 13/2014 z dnia 8 kwietnia 2014 roku, która wchodzi w życie z dniem 1 maja 2014 roku.

ROZDZIAŁ 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Użyte w Opisie określenia oznaczają:

- 1) „Fundusz” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy ING Portfel Inwestycyjny Stabilny; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
- 2) „ING Życie” – ING Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 3) „Warunki” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
- 4) „Opis” – niniejszy Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego ING Stabilnego Wzrostu;
- 5) „Dzień Wyceny” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.

2. Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

§ 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

ROZDZIAŁ 2. POLITYKA INWESTYCYJNA, PROFIL INWESTORA I OPIS RYZYKA

§ 3

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy lub w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, które są umarzone na każde żądanie, zarządzanych przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. lub podmiot z jego grupy kapitałowej.
3. Towarzystwo, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 4

Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie przez okres co najmniej 3 lat, oczekują wysokich zysków oraz akceptują średnie ryzyko związane z inwestycjami części aktywów w akcje, tzn. liczą się z możliwością wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków.

§ 5

1. Głównym kryterium doboru lokat, którym będzie kierował się Fundusz, jest wzrost wartości jego aktywów w długim horyzoncie inwestycyjnym. Neutralny poziom alokacji aktywów Funduszu w fundusze, które lokują swoje aktywa głównie w akcje, wynosi 30%. Neutralny poziom alokacji aktywów Funduszu w fundusze, które lokują swoje aktywa głównie w instrumenty dłużne, wynosi 70%.
2. W zależności od oceny poszczególnych rynków, na których inwestują wskazane wyżej fundusze oraz w szczególności koniunktury na rynku akcji lub instrumentów dłużnych, ING Życie będzie dokonywało alokacji aktywów Funduszu we wskazane kategorie lokat w celu jak najefektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu.
3. Zmiana poziomu alokacji aktywów Funduszu w określone powyżej kategorie lokat charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka właściwym dla inwestycji w akcje lub w instrumenty dłużne, skutkować może okresowymi zmianami poziomu ryzyka, w szczególności jego zwiększeniem w przypadku dokonywania inwestycji aktywów Funduszu w fundusze o charakterze akcyjnym.
4. Fundusz przyjmuje, że fundusz inwestycyjny lub fundusz zagraniczny będzie mógł być zaliczony do kategorii funduszy inwestujących w akcje, o której mowa w ust. 1, jeżeli zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej dwie trzecie jego aktywów jest lokowane w akcje, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe lub obligacje zamienne. Fundusz inwestycyjny lub fundusz zagraniczny będzie mógł być zaliczony do kategorii funduszy inwestujących w instrumenty dłużne, o której mowa w ust. 1, jeżeli zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej dwie trzecie jego aktywów jest lokowane w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.
5. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:
 - a) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego lub funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Funduszu;
 - b) dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku;
 - c) dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

§ 6

Lokaty Funduszu podlegają następującym ograniczeniom inwestycyjnym:

- 1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych – od 80% do 100% wartości aktywów Funduszu;
- 2) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie aktywów głównie w akcje – od 20% do 40% wartości aktywów Funduszu;

[7] Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego ING Portfel Inwestycyjny Stabilny

- 3) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie aktywów głównie w instrumenty dłużne – od 60% do 80% wartości aktywów Funduszu;
- 4) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych – od 0% do 20% wartości aktywów Funduszu;

§ 7

1. Uczestnicy Funduszu akceptują średni poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, które inwestują w dłużne instrumenty finansowe i inwestycji części środków w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, które inwestują w akcje.
2. Z inwestycjami Funduszu wiążą się w szczególności następujące rodzaje ryzyka:
 - a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
 - b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
 - c) ryzyko rozliczenia;
 - d) ryzyko płynności;
 - e) ryzyko walutowe.

§ 8

ING Życie powierzyło zarządzanie Funduszem ING Investment Management (Polska) S.A.

ROZDZIAŁ 3. JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

§ 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. ING Życie prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

ROZDZIAŁ 4. WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU

§ 10

ING Życie dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej www.ingzycie.pl.

ROZDZIAŁ 5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 11

Szczegółowe informacje o Funduszu, w tym:

- cel inwestycyjny,
 - opis polityki inwestycyjnej,
 - poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - kryteria doboru lokat,
 - ograniczenia i limity inwestycyjne,
 - wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania funduszami TFI,
 - pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w fundusze TFI,
- są dostępne za pośrednictwem strony internetowej www.ingzycie.pl.

§ 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd ING Życie.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd ING Życie uchwałą nr 13/2014 z dnia 8 kwietnia 2014 roku, która wchodzi w życie z dniem 1 maja 2014 roku.

ROZDZIAŁ 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Użyte w Opisie określenia oznaczają:

- 1) „Fundusz” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy ING Portfel Inwestycyjny Wzrostowy; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
- 2) „ING Życie” – ING Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 3) „Warunki” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
- 4) „Opis” – niniejszy Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego ING Stabilnego Wzrostu;
- 5) „Dzień Wyceny” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.

2. Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

§ 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

ROZDZIAŁ 2. POLITYKA INWESTYCYJNA, PROFIL INWESTORA I OPIS RYZYKA

§ 3

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy lub w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, które są umarzone na każde żądanie, zarządzanych przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. lub podmiot z jego grupy kapitałowej.
3. Towarzystwo, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 4

Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie przez okres co najmniej 5 lat, oczekują wysokich zysków oraz akceptują średnie ryzyko związane z inwestycjami części aktywów w akcje, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków.

§ 5

1. Głównym kryterium doboru lokat, którym będzie kierował się Fundusz, jest wzrost wartości jego aktywów w długim horyzoncie inwestycyjnym. Neutralny poziom alokacji aktywów Funduszu w fundusze, które lokują swoje aktywa głównie w akcje, wynosi 70%. Neutralny poziom alokacji aktywów Funduszu w fundusze, które lokują swoje aktywa głównie w instrumenty dłużne, wynosi 30%.
2. W zależności od oceny poszczególnych rynków, na których inwestują wskazane wyżej fundusze oraz w szczególności koniunktury na rynku akcji lub instrumentów dłużnych, ING Życie będzie dokonywało alokacji aktywów Funduszu we wskazane kategorie lokat w celu jak najefektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu.
3. Zmiana poziomu alokacji aktywów Funduszu w określone powyżej kategorie lokat charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka właściwym dla inwestycji w akcje lub w instrumenty dłużne, skutkować może okresowymi zmianami poziomu ryzyka, w szczególności jego zwiększeniem w przypadku dokonywania inwestycji aktywów Funduszu w fundusze o charakterze akcyjnym.
4. Fundusz przyjmuje, że fundusz inwestycyjny lub fundusz zagraniczny będzie mógł być zaliczony do kategorii funduszy inwestujących w akcje, o której mowa w ust. 1, jeżeli zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej dwie trzecie jego aktywów jest lokowane w akcje, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe lub obligacje zamienne. Fundusz inwestycyjny lub fundusz zagraniczny będzie mógł być zaliczony do kategorii funduszy inwestujących w instrumenty dłużne, o której mowa w ust. 1, jeżeli zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej dwie trzecie jego aktywów jest lokowane w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.
5. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:
 - a) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego lub funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Funduszu;
 - b) dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku;
 - c) dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

§ 6

Lokaty Funduszu podlegają następującym ograniczeniom inwestycyjnym:

- 1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, o których mowa w § 4 ust. 2 Opisu – od 80% do 100% wartości aktywów Funduszu;
- 2) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie aktywów głównie w akcje – od 50% do 90% wartości aktywów Funduszu;

[8] Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego ING Portfel Inwestycyjny Wzrostowy

- 3) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie aktywów głównie w instrumenty dłużne – od 10% do 50% wartości aktywów Funduszu;
- 4) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych – od 0% do 20% wartości aktywów Funduszu.

§ 7

1. Uczestnicy Funduszu akceptują wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, które inwestują w akcje i inwestycji części środków w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, które inwestują w dłużne instrumenty finansowe.
2. Z inwestycjami Funduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:
 - a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
 - b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
 - c) ryzyko rozliczenia;
 - d) ryzyko płynności;
 - e) ryzyko walutowe.

§ 8

ING Życie powierzyło zarządzanie Funduszem ING Investment Management (Polska) S.A.

ROZDZIAŁ 3. JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

§ 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. ING Życie prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

ROZDZIAŁ 4. WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU

§ 10

ING Życie dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej www.ingzycie.pl.

ROZDZIAŁ 5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 11

Szczegółowe informacje o Funduszu, w tym:

- cel inwestycyjny,
 - opis polityki inwestycyjnej,
 - poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - kryteria doboru lokat,
 - ograniczenia i limity inwestycyjne,
 - wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania funduszami TFI,
 - pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w fundusze TFI,
- są dostępne za pośrednictwem strony internetowej www.ingzycie.pl.

§ 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd ING Życie.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd ING Życie uchwałą nr 13/2014 z dnia 8 kwietnia 2014 roku, która wchodzi w życie z dniem 1 maja 2014 roku.

ROZDZIAŁ 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Użyte w Opisie określenia oznaczają:

- 1) „Fundusz” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy ING Akcji; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
- 2) „Fundusz docelowy” – ING Subfundusz Akcji wyodrębniony w ramach ING Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zarządzanego przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
- 3) „ING Życie” – ING Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 4) „Warunki” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
- 5) „Opis” – niniejszy Opis Funduszu;
- 6) „Dzień wyceny” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.

2. Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

§ 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

ROZDZIAŁ 2. POLITYKA INWESTYCYJNA, PROFIL INWESTORA I OPIS RYZYKA

§ 3

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie:
 - a) od 80% do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa emitowane przez Fundusz docelowy o profilu akcyjnym,
 - b) do 20% aktywów w depozyty bankowe lub środki pieniężne.
3. ING Życie, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 4

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które planują oszczędzanie przez okres co najmniej 5 lat, oczekują wysokich zysków oraz akceptują wysokie ryzyko związane z inwestycjami Funduszu docelowego w akcje, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków.

§ 5

1. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w akcje, głównie dużych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu i w dłużne papiery wartościowe, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
2. Fundusz docelowy dokonując lokat aktywów stosuje następujące podstawowe zasady dywersyfikacji lokat:
 - a) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – od 70% do 100% wartości aktywów;
 - b) dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 30% wartości aktywów.

§ 6

1. Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:
 - 1) Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;
 - 2) aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.
2. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat Funduszu docelowego są następujące:
 - 1) dla akcji (w tym zagranicznych), praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych: prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta, ryzyko działalności emitenta, prognozowany wzrost wyceny papieru wartościowego, prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego, ponadto w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;
 - 2) dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje.

§ 7

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu docelowego to w szczególności:

- a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
- b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
- c) ryzyko rozliczenia;
- d) ryzyko płynności;
- e) ryzyko walutowe.

§ 8

ING Życie powierzyło zarządzanie Funduszem ING Investment Management (Polska) S.A.

ROZDZIAŁ 3. JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

§ 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. ING Życie prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

ROZDZIAŁ 4. WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU

§ 10

ING Życie dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej www.ingzycie.pl.

ROZDZIAŁ 5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 11

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
 - opis polityki inwestycyjnej,
 - poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - kryteria doboru lokat,
 - ograniczenia i limity inwestycyjne,
 - wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
 - pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,
- są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela www.ingzycie.pl.

§ 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd ING Życie.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd ING Życie uchwałą nr 13/2014 z dnia 8 kwietnia 2014 roku, która wchodzi w życie z dniem 1 maja 2014 roku.

ROZDZIAŁ 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Użyte w Opisie określenia oznaczają:
 - 1) „Fundusz” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy ING (L) Ameryki Łacińskiej; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
 - 2) „Fundusz docelowy” – ING Subfundusz Ameryki Łacińskiej (L) wyodrębniony w ramach ING Parasol Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zarządzanego przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
 - 3) „ING Życie” – ING Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
 - 4) „Warunki” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
 - 5) „Opis” – niniejszy Opis Funduszu;
 - 6) „Dzień wyceny” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.
2. Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

§ 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

ROZDZIAŁ 2. POLITYKA INWESTYCYJNA, PROFIL INWESTORA I OPIS RYZYKA

§ 3

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa ING Subfunduszu Ameryki Łacińskiej (L).
3. ING Życie, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 4

Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie przez okres co najmniej 5 lat, oczekują wysokich zysków oraz akceptują bardzo wysokie ryzyko związane z inwestycjami w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków, a także akceptują ryzyko związane z koncentracją inwestycji w spółki zarejestrowane, notowane na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiące przedmiot obrotu w Ameryce Łacińskiej (w tym na Karaibach), a także akceptują średnie ryzyko zmian kursu złotego w stosunku do innych walut, w szczególności do dolara amerykańskiego.

§ 5

1. Lokaty Funduszu podlegają następującym ograniczeniom inwestycyjnym:
 - a) jednostki uczestnictwa ING Subfunduszu Ameryki Łacińskiej (L) – od 80% do 100% wartości aktywów Funduszu;
 - b) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych – od 0% do 20% wartości aktywów Funduszu;
2. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny ING Subfunduszu Ameryki Łacińskiej (L) poprzez inwestowanie do 100% aktywów tego subfunduszu, ale nie mniej niż 70% aktywów, w tytuły uczestnictwa subfunduszu ING (L) Invest Latin America wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego ING (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).
3. ING (L) Invest Latin America zasadniczo (co najmniej 2/3 aktywów) inwestuje 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 Ameryce Łacińskiej (w tym na Karaibach).
4. Polityka inwestycyjna ING (L) Invest Latin America (czyli typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem jego lokat, zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne oraz dopuszczalna wysokość zaciąganych kredytów i pożyczek) jest właściwa dla przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (undertakings for collective investments in transferable securities).

§ 6

1. Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:
 - 1) Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;
 - 2) aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.
2. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa ING (L) Invest Latin America do portfela ING Subfunduszu Ameryki Łacińskiej (L) są następujące:
 - 1) dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż

[10] Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego ING (L) Ameryki Łacińskiej

emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;

- 2) dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku;
- 3) dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

§ 7

1. Uczestnicy Funduszu akceptują bardzo wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków ING Subfunduszu Ameryki Łacińskiej (L) w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje. Uczestnicy akceptują ryzyko związane z koncentracją inwestycji w spółki zarejestrowane, notowane na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiące przedmiot obrotu w Ameryce Łacińskiej (w tym na Karaibach). Uczestnicy akceptują ryzyko zmian kursu walut lokalnych do dolara amerykańskiego, a Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują średni poziom ryzyka walutowego. Poziom ryzyka walutowego może ulegać zmianie w zależności od poziomu zabezpieczenia zmian kursu walut stosowanego dla nabywanej przez ING Subfundusz Ameryki Łacińskiej (L) kategorii tytułu uczestnictwa ING (L) Invest Latin America.
2. Z inwestycjami ING Subfunduszu Ameryki Łacińskiej (L) wiążą się w szczególności następujące rodzaje ryzyka:
 - a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
 - b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
 - c) ryzyko rozliczenia;
 - d) ryzyko płynności;
 - e) ryzyko walutowe.
3. Inwestowanie przez ING Subfundusz Ameryki Łacińskiej (L) do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa ING (L) Invest Latin America wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności ING (L) Invest Latin America wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego ING (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).

§ 8

ING Życie powierzyło zarządzanie Funduszem ING Investment Management (Polska) S.A.

ROZDZIAŁ 3. JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

§ 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. ING Życie prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

ROZDZIAŁ 4. WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU

§ 10

ING Życie dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej www.ingzycie.pl.

ROZDZIAŁ 5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 11

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
 - opis polityki inwestycyjnej,
 - poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - kryteria doboru lokat,
 - ograniczenia i limity inwestycyjne,
 - wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
 - pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,
- są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela www.ingzycie.pl.

§ 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd ING Życie.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd ING Życie uchwałą nr 13/2014 z dnia 8 kwietnia 2014 roku, która wchodzi w życie z dniem 1 maja 2014 roku.

ROZDZIAŁ 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Użyte w Opisie określenia oznaczają:

- 1) „Fundusz” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy ING (L) Europejski Spółek Dywidendowych; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
- 2) „Fundusz docelowy” – ING Subfundusz Europejski Spółek Dywidendowych (L) wyodrębniony w ramach ING Parasol Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zarządzanego przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
- 3) „ING Życie” – ING Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 4) „Warunki” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
- 5) „Opis” – niniejszy Opis Funduszu;
- 6) „Dzień wyceny” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.

2. Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

§ 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

ROZDZIAŁ 2. POLITYKA INWESTYCYJNA, PROFIL INWESTORA I OPIS RYZYKA

§ 3

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa ING Subfunduszu Europejskiego Spółek Dywidendowych (L).
3. ING Życie, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 4

Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie przez okres co najmniej 5 lat, oczekują wysokich zysków oraz akceptują wysokie ryzyko związane z inwestycjami Funduszu docelowego w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków, a także akceptują ryzyko związane z koncentracją inwestycji w spółki oferujące atrakcyjną stopę zwrotu z dywidend oraz z koncentracją inwestycji na rynku europejskim (bez krajów Europy Wschodniej), a także akceptują średnie ryzyko zmian kursu złotego w stosunku do euro.

§ 5

1. Lokaty Funduszu podlegają następującym ograniczeniom inwestycyjnym:
 - a) jednostki uczestnictwa ING Subfunduszu Europejskiego Spółek Dywidendowych (L) – od 80% do 100% wartości aktywów Funduszu;
 - b) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych – od 0% do 20% wartości aktywów Funduszu;
2. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny ING Subfunduszu Europejskiego Spółek Dywidendowych (L) poprzez inwestowanie do 100% aktywów tego subfunduszu, ale nie mniej niż 70% aktywów, w tytuły uczestnictwa subfunduszu ING (L) Invest Europe High Dividend wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego ING (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).
3. ING (L) Invest Europe High Dividend przede wszystkim (co najmniej 2/3 aktywów) inwestuje w europejskie akcje oferujące atrakcyjną stopę zwrotu z dywidend. Akcje emitowane są przez spółki zarejestrowane, notowane na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiące przedmiot obrotu w dowolnym kraju europejskim, bez krajów Europy Wschodniej. Emitentami są spółki mające centralę lub prowadzące podstawową działalność gospodarczą w Europie, bez krajów Europy Wschodniej.
4. Polityka inwestycyjna ING (L) Invest Europe High Dividend (czyli typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem jego lokat, zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne oraz dopuszczalna wysokość zaciąganych kredytów i pożyczek) jest właściwa dla przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (undertakings for collective investments in transferable securities).

§ 6

1. Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:
 - 1) Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;
 - 2) aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.
2. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa ING (L) Invest Europe High Dividend do portfela ING Subfunduszu Europejskiego Spółek Dywidendowych (L) są następujące:
 - 1) dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,

[11] Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego ING (L) Europejski Spółek Dywidendowych

stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;

- 2) dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku;
- 3) dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

§ 7

1. Uczestnicy Funduszu akceptują wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków ING Subfunduszu Europejskiego Spółek Dywidendowych (L) w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje. Uczestnicy akceptują ryzyko związane z koncentracją inwestycji w spółki oferujące atrakcyjny zwrot z dywidend oraz z koncentracją inwestycji na rynku europejskim (bez krajów Europy Wschodniej). Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują średni poziom ryzyka walutowego wynikający z tego, że większość aktywów ING Subfunduszu Europejskiego Spółek Dywidendowych (L) denominowana jest w euro. Poziom ryzyka walutowego może ulegać zmianie w zależności od poziomu zabezpieczenia zmian kursu walut stosowanego dla nabywanej przez ING Subfundusz Europejski Spółek Dywidendowych (L) kategorii tytułu uczestnictwa ING (L) Invest Europe High Dividend.
2. Z inwestycjami ING Subfunduszu Europejskiego Spółek Dywidendowych (L) wiążą się w szczególności następujące rodzaje ryzyka:
 - a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
 - b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
 - c) ryzyko rozliczenia;
 - d) ryzyko płynności;
 - e) ryzyko walutowe.
3. Inwestowanie przez ING Subfundusz Europejskiego Spółek Dywidendowych (L) do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa ING (L) Invest Europe High Dividend wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności ING (L) Invest Europe High Dividend wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego ING (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).

§ 8

ING Życie powierzyło zarządzanie Funduszem ING Investment Management (Polska) S.A.

ROZDZIAŁ 3. JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

§ 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. ING Życie prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

ROZDZIAŁ 4. WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU

§ 10

ING Życie dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej www.ingzycie.pl.

ROZDZIAŁ 5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 11

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
 - opis polityki inwestycyjnej,
 - poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - kryteria doboru lokat,
 - ograniczenia i limity inwestycyjne,
 - wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
 - pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,
- są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela www.ingzycie.pl.

§ 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd ING Życie.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd ING Życie uchwałą nr 13/2014 z dnia 8 kwietnia 2014 roku, która wchodzi w życie z dniem 1 maja 2014 roku.

ROZDZIAŁ 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Użyte w Opisie określenia oznaczają:

- 1) „Fundusz” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy ING (L) Globalny Długu Korporacyjnego; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
- 2) „Fundusz docelowy” – ING Subfundusz Globalny Długu Korporacyjnego (L) wyodrębniony w ramach ING Parasol Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zarządzanego przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
- 3) „ING Życie” – ING Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 4) „Warunki” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
- 5) „Opis” – niniejszy Opis Funduszu;
- 6) „Dzień wyceny” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.

2. Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

§ 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

ROZDZIAŁ 2. POLITYKA INWESTYCYJNA, PROFIL INWESTORA I OPIS RYZYKA

§ 3

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa ING Subfunduszu Globalnego Długu Korporacyjnego (L).
3. ING Życie, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 4

Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie przez okres co najmniej 4 lat, oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych oraz akceptują stosunkowo wysokie ryzyko związane z inwestycjami Funduszu docelowego w obligacje wysokodochodowe emitowane w dowolnym miejscu na świecie przez spółki, na których ciąży ryzyko zdolności do pełnej realizacji zobowiązań (dla rynków instrumentów wysokodochodowych ratingi kształtują się na poziomie od BB+ do CCC), a także akceptują średnie ryzyko zmian kursu złotego do innych walut, w szczególności do euro.

§ 5

1. Lokaty Funduszu podlegają następującym ograniczeniom inwestycyjnym:
 - a) jednostki uczestnictwa ING Subfunduszu Globalnego Długu Korporacyjnego (L) – od 80% do 100% wartości aktywów Funduszu;
 - b) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych – od 0% do 20% wartości aktywów Funduszu;
2. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny ING Subfunduszu Globalnego Długu Korporacyjnego (L) poprzez inwestowanie do 100% aktywów tego subfunduszu, ale nie mniej niż 70% aktywów, w tytuły uczestnictwa subfunduszu ING (L) Renta Fund Global High Yield wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego ING (L) Renta Fund otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV) (po zakończeniu procesu połączenia ING (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV)).
3. ING (L) Renta Fund Global High Yield zasadniczo inwestuje (co najmniej dwie trzecie aktywów) w obligacje wysokodochodowe emitowane w dowolnym miejscu na świecie przez spółki, na których ciąży ryzyko zdolności do pełnej realizacji zobowiązań (co wyjaśnia przyczynę wyższej dochodowości: w celu skompensowania takiego ryzyka, spółka z niższym ratingiem oferuje obligacje o wysokiej dochodowości; dla rynków instrumentów wysokodochodowych ratingi kształtują się na poziomie od BB+ do CCC).
4. Polityka inwestycyjna ING (L) Renta Fund Global High Yield (czyli typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem jego lokat, zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne oraz dopuszczalna wysokość zaciąganych kredytów i pożyczek) jest właściwa dla przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (undertakings for collective investments in transferable securities).

§ 6

1. Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:
 - 1) Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;
 - 2) aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.
2. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa ING (L) Renta Fund Global High Yield do portfela ING Subfunduszu Globalnego Długu Korporacyjnego (L) są następujące:
 - 1) dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,

[12] Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego ING (L) Globalny Dług Korporacyjny

stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;

- 2) dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku;
- 3) dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

§ 7

1. Uczestnicy Funduszu akceptują stosunkowo wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków ING Subfunduszu Globalnego Długu Korporacyjnego (L) w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w dłużne instrumenty finansowe. Uczestnicy akceptują ryzyko wynikające z inwestycji przede wszystkim w obligacje wysokodochodowe emitowane w dowolnym miejscu na świecie przez spółki, na których ciąży ryzyko zdolności do pełnej realizacji zobowiązań (dla rynków instrumentów wysokodochodowych ratingi kształtują się na poziomie od BB+ do CCC). Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują wysoki poziom ryzyka walutowego wynikający z tego, że większość aktywów Subfunduszu denominowana jest w euro. Poziom ryzyka walutowego może ulegać zmianie w zależności od poziomu zabezpieczenia zmian kursu walut stosowanego dla nabywanej przez ING Subfundusz Globalny Dług Korporacyjny (L) kategorii tytułu uczestnictwa ING (L) Renta Fund Global High Yield.
2. Z inwestycjami ING Subfunduszu Globalnego Długu Korporacyjnego (L) wiążą się w szczególności następujące rodzaje ryzyka:
 - a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
 - b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
 - c) ryzyko rozliczenia;
 - d) ryzyko płynności;
 - e) ryzyko walutowe.
3. Inwestowanie przez ING Subfundusz Globalny Dług Korporacyjny (L) do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa ING (L) Renta Fund Global High Yield wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalnością ING (L) Renta Fund Global High Yield wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego ING (L) Renta Fund otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV) (po zakończeniu procesu połączenia ING (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV)).

§ 8

ING Życie powierzyło zarządzanie Funduszem ING Investment Management (Polska) S.A.

ROZDZIAŁ 3. JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

§ 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. ING Życie prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

ROZDZIAŁ 4. WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU

§ 10

ING Życie dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej www.ingzycie.pl.

ROZDZIAŁ 5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 11

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
 - opis polityki inwestycyjnej,
 - poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - kryteria doboru lokat,
 - ograniczenia i limity inwestycyjne,
 - wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
 - pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,
- są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela www.ingzycie.pl.

§ 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd ING Życie.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd ING Życie uchwałą nr 13/2014 z dnia 8 kwietnia 2014 roku, która wchodzi w życie z dniem 1 maja 2014 roku.

ROZDZIAŁ 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Użyte w Opisie określenia oznaczają:
 - 1) „Fundusz” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy ING (L) Globalny Spółek Dywidendowych; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
 - 2) „Fundusz docelowy” – ING Subfundusz Globalny Spółek Dywidendowych (L) wyodrębniony w ramach ING Parasol Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zarządzanego przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
 - 3) „ING Życie” – ING Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
 - 4) „Warunki” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
 - 5) „Opis” – niniejszy Opis Funduszu;
 - 6) „Dzień wyceny” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.
2. Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

§ 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

ROZDZIAŁ 2. POLITYKA INWESTYCYJNA, PROFIL INWESTORA I OPIS RYZYKA

§ 3

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa ING Subfunduszu Globalnego Spółek Dywidendowych (L).
3. ING Życie, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 4

Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie przez okres co najmniej 5 lat, oczekują wysokich zysków oraz akceptują wysokie ryzyko związane z inwestycjami Funduszu docelowego w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków, oraz akceptują ryzyko związane z koncentracją inwestycji w skali globalnej w spółki oferujące atrakcyjny zwrot z dywidend, a także akceptują średnie ryzyko zmian kursu złotego w stosunku do innych walut, w szczególności do euro.

§ 5

1. Lokaty Funduszu podlegają następującym ograniczeniom inwestycyjnym:
 - a) jednostki uczestnictwa ING Subfunduszu Globalnego Spółek Dywidendowych (L) – od 80% do 100% wartości aktywów Funduszu;
 - b) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych – od 0% do 20% wartości aktywów Funduszu;
2. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny ING Subfunduszu Globalnego Spółek Dywidendowych (L) poprzez inwestowanie do 100% aktywów tego subfunduszu, ale nie mniej niż 70% aktywów, w tytuły uczestnictwa subfunduszu ING (L) Invest Global High Dividend wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego ING (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).
3. ING (L) Invest 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 założone, notowane na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiące przedmiot obrotu w dowolnym miejscu na świecie.
4. Polityka inwestycyjna ING (L) Invest Global High Dividend (czyli typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem jego lokat, zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne oraz dopuszczalna wysokość zaciąganych kredytów i pożyczek) jest właściwa dla przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (undertakings for collective investments in transferable securities).

§ 6

1. Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:
 - 1) Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;
 - 2) aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.
2. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa ING (L) Invest Global High Dividend do portfela ING Subfunduszu Globalnego Spółek Dywidendowych (L) są następujące:
 - 1) dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni

[13] Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego ING (L) Globalny Spółek Dywidendowych

okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;

- 2) dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku;
- 3) dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

§ 7

1. Uczestnicy Funduszu akceptują wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków ING Subfunduszu Globalnego Spółek Dywidendowych (L) w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują średni poziom ryzyka walutowego wynikający z tego, że większość aktywów ING Subfunduszu Globalnego Spółek Dywidendowych (L) denominowana jest w euro. Poziom ryzyka walutowego może ulegać zmianie w zależności od poziomu zabezpieczenia różnic kursowych stosowanego dla nabywanej przez ING Subfunduszu Globalnego Spółek Dywidendowych (L) kategorii tytułu uczestnictwa ING (L) Invest Global High Dividend.
2. Z inwestycjami ING Subfunduszu Globalnego Spółek Dywidendowych (L) wiąże się w szczególności następujące rodzaje ryzyka:
 - a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
 - b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
 - c) ryzyko rozliczenia;
 - d) ryzyko płynności;
 - e) ryzyko walutowe.
3. Inwestowanie przez ING Subfundusz Globalny Spółek Dywidendowych (L) do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa ING (L) Invest Global High Dividend wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalnością ING (L) Invest Global High Dividend wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego ING (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).

§ 8

ING Życie powierzyło zarządzanie Funduszem ING Investment Management (Polska) S.A.

ROZDZIAŁ 3. JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

§ 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. ING Życie prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

ROZDZIAŁ 4. WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU

§ 10

ING Życie dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej www.ingzycie.pl.

ROZDZIAŁ 5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 11

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
 - opis polityki inwestycyjnej,
 - poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - kryteria doboru lokat,
 - ograniczenia i limity inwestycyjne,
 - wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
 - pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,
- są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela www.ingzycie.pl.

§ 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd ING Życie.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd ING Życie uchwałą nr 13/2014 z dnia 8 kwietnia 2014 roku, która wchodzi w życie z dniem 1 maja 2014 roku.

ROZDZIAŁ 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Użyte w Opisie określenia oznaczają:

- 1) „Fundusz” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy ING Gotówkowy; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
- 2) „Fundusz docelowy” – ING Subfundusz Gotówkowy wyodrębniony w ramach ING Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zarządzanego przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
- 3) „ING Życie” – ING Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 4) „Warunki” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
- 5) „Opis” – niniejszy Opis Funduszu;
- 6) „Dzień wyceny” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.

2. Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

§ 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

ROZDZIAŁ 2. POLITYKA INWESTYCYJNA, PROFIL INWESTORA I OPIS RYZYKA

§ 3

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie:
 - a) od 80% do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa emitowane przez Fundusz docelowy o profilu dłużnym,
 - b) do 20% aktywów w depozyty bankowe lub środki pieniężne.
3. ING Życie, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 4

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które planują oszczędzanie w krótkim okresie, oczekują stabilnych zysków porównywalnych do zysków z depozytów bankowych oraz nie akceptują ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje i akceptują bardzo niskie ryzyko związane z inwestycjami w długoterminowe dłużne instrumenty finansowe.

§ 5

1. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie aktywów głównie w krótkoterminowe instrumenty dłużne emitowane przede wszystkim przez Skarb Państwa.
2. Fundusz docelowy dokonując lokat aktywów stosuje następujące podstawowe zasady dywersyfikacji lokat:
 - a) dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 70% do 100% wartości aktywów;
 - b) Fundusz docelowy nie będzie dokonywał lokat aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne.

§ 6

1. Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:
 - 1) Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;
 - 2) aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.
2. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat Funduszu docelowego są następujące:
 - dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny.

§ 7

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu docelowego to w szczególności:

- a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych w tym przede wszystkim ryzyko stopy procentowej obejmujące ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane wzrostem rynkowych stóp procentowych;

- b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
- c) ryzyko rozliczenia;
- d) ryzyko płynności;
- e) ryzyko walutowe.

Pełna lista ryzyk wskazana jest w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego.

§ 8

ING Życie powierzyło zarządzanie Funduszem ING Investment Management (Polska) S.A.

ROZDZIAŁ 3. JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

§ 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. ING Życie prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

ROZDZIAŁ 4. WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU

§ 10

ING Życie dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej www.ingzycie.pl.

ROZDZIAŁ 5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 11

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
 - opis polityki inwestycyjnej,
 - poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - kryteria doboru lokat,
 - ograniczenia i limity inwestycyjne,
 - wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
 - pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,
- są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela www.ingzycie.pl.

§ 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd ING Życie.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd ING Życie uchwałą nr 13/2014 z dnia 8 kwietnia 2014 roku, która wchodzi w życie z dniem 1 maja 2014 roku.

ROZDZIAŁ 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Użyte w Opisie określenia oznaczają:

- 1) „Fundusz” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy ING (L) Japonia; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
- 2) „Fundusz docelowy” – ING Subfundusz Japonia (L) wyodrębniony w ramach ING Parasol Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zarządzanego przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
- 3) „ING Życie” – ING Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 4) „Warunki” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
- 5) „Opis” – niniejszy Opis Funduszu;
- 6) „Dzień wyceny” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.

2. Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

§ 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

ROZDZIAŁ 2. POLITYKA INWESTYCYJNA, PROFIL INWESTORA I OPIS RYZYKA

§ 3

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa ING Subfunduszu Japonia (L).
3. ING Życie, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 4

Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie przez okres co najmniej 5 lat, oczekują wysokich zysków oraz akceptują bardzo wysokie ryzyko związane z inwestycjami Funduszu docelowego w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków, a także akceptują ryzyko związane z koncentracją inwestycji w spółki zarejestrowane, notowane na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiące przedmiot obrotu w Japonii, a także akceptują średnie ryzyko zmian kursu złotego w stosunku do jena.

§ 5

1. Lokaty Funduszu podlegają następującym ograniczeniom inwestycyjnym:
 - a) jednostki uczestnictwa ING Subfunduszu Japonia (L) – od 80% do 100% wartości aktywów Funduszu;
 - b) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych – od 0% do 20% wartości aktywów Funduszu;
2. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny ING Subfunduszu Japonia (L) poprzez inwestowanie do 100% aktywów tego subfunduszu, ale nie mniej niż 70% aktywów, w tytuły uczestnictwa subfunduszu ING (L) Invest Japan wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego ING (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).
3. ING (L) Invest Japan zasadniczo (co najmniej 2/3 aktywów) inwestuje 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 Japonii.
4. Polityka inwestycyjna ING (L) Invest Japan (czyli typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem jego lokat, zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne oraz dopuszczalna wysokość zaciąganych kredytów i pożyczek) jest właściwa dla przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (undertakings for collective investments in transferable securities).

§ 6

1. Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:
 - 1) Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;
 - 2) aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.
2. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa ING (L) Invest Japan do portfela ING Subfunduszu Japonia (L) są następujące:
 - 1) dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż

[15] Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego ING (L) Japonia

emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;

2) dla depozytów, wiarygodność banku;

3) dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

§ 7

1. Uczestnicy Funduszu akceptują bardzo wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków ING Subfunduszu Japonia (L) w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje. Uczestnicy akceptują ryzyko związane z koncentracją inwestycji w spółki zarejestrowane, notowane na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiące przedmiot obrotu w Japonii. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują średni poziom ryzyka walutowego wynikający z tego, że większość aktywów ING Subfunduszu Japonia (L) denominowana jest w walutach obcych. Poziom ryzyka walutowego może ulegać zmianie w zależności od poziomu zabezpieczenia zmian kursu walut stosowanego dla nabywanej przez ING Subfundusz Japonia (L) kategorii tytułu uczestnictwa ING (L) Invest Japan.
2. Z inwestycjami ING Subfunduszu Japonia (L) wiążą się w szczególności następujące rodzaje ryzyka:
 - a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
 - b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
 - c) ryzyko rozliczenia;
 - d) ryzyko płynności;
 - e) ryzyko walutowe.
3. Inwestowanie przez ING Subfundusz Japonia (L) do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa ING (L) Invest Japan wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności ING (L) Invest Japan wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego ING (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).

§ 8

ING Życie powierzyło zarządzanie Funduszem ING Investment Management (Polska) S.A.

ROZDZIAŁ 3. JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

§ 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. ING Życie prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

ROZDZIAŁ 4. WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU

§ 10

ING Życie dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej www.ingzycie.pl.

ROZDZIAŁ 5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 11

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
 - opis polityki inwestycyjnej,
 - poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - kryteria doboru lokat,
 - ograniczenia i limity inwestycyjne,
 - wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
 - pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,
- są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela www.ingzycie.pl.

§ 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd ING Życie.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd ING Życie uchwałą nr 13/2014 z dnia 8 kwietnia 2014 roku, która wchodzi w życie z dniem 1 maja 2014 roku.

ROZDZIAŁ 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Użyte w Opisie określenia oznaczają:
 - 1) „Fundusz” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy ING (L) Rynków Wschodzących; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
 - 2) „Fundusz docelowy” – subfundusz ING (L) Obligacji Rynków Wschodzących wyodrębniony w ramach ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zarządzanego przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
 - 3) „ING Życie” – ING Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
 - 4) „Warunki” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
 - 5) „Opis” – niniejszy Opis Funduszu;
 - 6) „Dzień wyceny” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.
2. Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

§ 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

ROZDZIAŁ 2. POLITYKA INWESTYCYJNA , PROFIL INWESTORA I OPIS RYZYKA

§ 3

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie:
 - a) od 80% do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego
 - b) do 20% aktywów w depozyty bankowe lub środki pieniężne.
3. ING Życie, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 4

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które planują oszczędzanie przez okres co najmniej 4 lata, oczekują wysokich zysków oraz akceptują wysokie ryzyko związane z inwestycjami Funduszu docelowego w akcje, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków.

§ 5

1. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów, nie mniej jednak niż 70% aktywów, w tytuły uczestnictwa subfunduszu ING (L) Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond) wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego ING (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).
2. ING (L) Renta Fund 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 (rynk 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.

§ 6

1. Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:
 - a) Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;
 - b) aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.
2. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa ING (L) Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond) do portfela Funduszu docelowego są następujące:
 - a) dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;
 - b) dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku;
 - c) dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji

[16] Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego ING (L) Obligacji Rynków Wschodzących

celu inwestycyjnego Funduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

§ 7

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu docelowego to w szczególności:

- a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
- b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
- c) ryzyko rozliczenia;
- d) ryzyko płynności;
- e) ryzyko walutowe.

§ 8

ING Życie powierzyło zarządzanie Funduszem. ING Investment Management (Polska) S.A.

ROZDZIAŁ 3. JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

§ 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. ING Życie prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

ROZDZIAŁ 4. WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU

§ 10

ING Życie dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej www.ingzycie.pl.

ROZDZIAŁ 5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 11

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
- opis polityki inwestycyjnej,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- kryteria doboru lokat,
- ograniczenia i limity inwestycyjne,
- wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
- pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym, są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela www.ingzycie.pl.

§ 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd ING Życie.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd ING Życie uchwałą nr 13/2014 z dnia 8 kwietnia 2014 roku, która wchodzi w życie z dniem 1 maja 2014 roku.

ROZDZIAŁ 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Użyte w Opisie określenia oznaczają:
 - 1) „Fundusz” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy ING (L) Nowej Azji; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
 - 2) „Fundusz docelowy” – ING Subfundusz Nowej Azji (L) wyodrębniony w ramach ING Parasol Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zarządzanego przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
 - 3) „ING Życie” – ING Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
 - 4) „Warunki” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
 - 5) „Opis” – niniejszy Opis Funduszu;
 - 6) „Dzień wyceny” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.
2. Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

§ 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

ROZDZIAŁ 2. POLITYKA INWESTYCYJNA, PROFIL INWESTORA I OPIS RYZYKA

§ 3

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa ING Subfunduszu Nowej Azji (L).
3. ING Życie, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 4

Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie przez okres co najmniej 5 lat, oczekują wysokich zysków oraz akceptują bardzo wysokie ryzyko związane z inwestycjami Funduszu docelowego w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków, a także akceptują ryzyko związane z koncentracją inwestycji w spółki zarejestrowane, notowane na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiące przedmiot obrotu w regionie Azji i Pacyfiku (z wyłączeniem Japonii i Australii), a także akceptują średnie ryzyko zmian kursu złotego w stosunku do innych walut, w szczególności do dolara amerykańskiego.

§ 5

1. Lokaty Funduszu podlegają następującym ograniczeniom inwestycyjnym:
 - a) jednostki uczestnictwa ING Subfunduszu Nowej Azji (L) – od 80% do 100% wartości aktywów Funduszu;
 - b) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych – od 0% do 20% wartości aktywów Funduszu;
2. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny ING Subfunduszu Nowej Azji (L) poprzez inwestowanie do 100% aktywów tego subfunduszu, ale nie mniej niż 70% aktywów, w tytuły uczestnictwa subfunduszu ING (L) Invest Asia ex Japan High Dividend wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego ING (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).
3. ING (L) Invest Asia ex Japan High Dividend zasadniczo (co najmniej 2/3 aktywów) inwestuje 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 regionie Azji i Pacyfiku (z wyłączeniem Japonii i Australii).
4. Polityka inwestycyjna ING (L) Invest Asia ex Japan High Dividend (czyli typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem jego lokat, zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne oraz dopuszczalna wysokość zaciąganych kredytów i pożyczek) jest właściwa dla przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe.

§ 6

1. Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:
 - 1) Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;
 - 2) aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.
2. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa ING (L) Invest Asia ex Japan High Dividend do portfela ING Subfunduszu Nowej Azji (L) są następujące:
 - 1) dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych:

prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego,

[17] Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego ING (L) Nowej Azji

wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;

- 2) dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku;
- 3) dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

§ 7

1. Uczestnicy Funduszu akceptują bardzo wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków ING Subfunduszu Nowej Azji (L) w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje. Uczestnicy akceptują ryzyko związane z koncentracją inwestycji w spółki zarejestrowane, notowane na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiące przedmiot obrotu w regionie Azji i Pacyfiku (z wyłączeniem Japonii i Australii). Uczestnicy akceptują ryzyko zmian kursu walut lokalnych do dolara amerykańskiego a Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują średni poziom ryzyka walutowego. Poziom ryzyka walutowego może ulegać zmianie w zależności od poziomu zabezpieczenia zmian kursu walut stosowanego dla nabywanej przez ING Subfundusz Nowej Azji (L) kategorii tytułu uczestnictwa ING (L) Invest Asia ex Japan High Dividend.
2. Z inwestycjami ING Subfunduszu Nowej Azji (L) wiążą się w szczególności następujące rodzaje ryzyka:
 - a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
 - b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
 - c) ryzyko rozliczenia;
 - d) ryzyko płynności;
 - e) ryzyko walutowe.
3. Inwestowanie przez ING Subfundusz Nowej Azji (L) do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa ING (L) Invest Asia ex Japan High Dividend wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności ING (L) Invest Asia ex Japan High Dividend wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego ING (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).

§ 8

ING Życie powierzyło zarządzanie Funduszem ING Investment Management (Polska) S.A.

ROZDZIAŁ 3. JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

§ 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. ING Życie prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

ROZDZIAŁ 4. WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU

§ 10

ING Życie dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej www.ingzycie.pl.

ROZDZIAŁ 5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 11

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
 - opis polityki inwestycyjnej,
 - poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - kryteria doboru lokat,
 - ograniczenia i limity inwestycyjne,
 - wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
 - pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,
- są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela www.ingzycie.pl.

§ 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd ING Życie.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd ING Życie uchwałą nr 13/2014 z dnia 8 kwietnia 2014 roku, która wchodzi w życie z dniem 1 maja 2014 roku.

ROZDZIAŁ 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Użyte w Opisie określenia oznaczają:
 - 1) „Fundusz” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy ING Obligacji Plus; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
 - 2) „Fundusz docelowy” – ING Obligacji wyodrębniony w ramach ING Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zarządzanego przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
 - 3) „ING Życie” – ING Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
 - 4) „Warunki” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
 - 5) „Opis” – niniejszy Opis Funduszu;
 - 6) „Dzień wyceny” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.
2. Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

§ 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

ROZDZIAŁ 2. POLITYKA INWESTYCYJNA, PROFIL INWESTORA I OPIS RYZYKA

§ 3

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie:
 - a) od 80% do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa emitowane przez Fundusz docelowy o profilu dłużnym,
 - b) do 20% aktywów w depozyty bankowe lub środki pieniężne.
3. ING Życie, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 4

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które planują oszczędzanie przez okres co najmniej 2 lat, oczekują zysków porównywalnych do zysków z depozytów bankowych oraz nie akceptują ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje i akceptują niskie ryzyko związane z inwestycjami Funduszu docelowego w długoterminowe dłużne instrumenty finansowe.

§ 5

1. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie aktywów głównie w średnio- i długoterminowe instrumenty dłużne emitowane przede wszystkim przez Skarb Państwa.
2. Fundusz docelowy dokonując lokat aktywów stosuje następujące podstawowe zasady dywersyfikacji lokat:
 - a) dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 70% do 100% wartości aktywów;
 - b) Fundusz docelowy nie będzie dokonywał lokat aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne.

§ 6

1. Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:
 - 1) Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;
 - 2) aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.
2. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat Funduszu docelowego są następujące:
 - dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje.

§ 7

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu docelowego to w szczególności:

- a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych w tym przede wszystkim ryzyko stopy procentowej obejmujące ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane wzrostem rynkowych stóp procentowych;
- b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;

[18] Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego ING Obligacji Plus

- c) ryzyko rozliczenia;
- d) ryzyko płynności;
- e) ryzyko walutowe.

§ 8

ING Życie powierzyło zarządzanie Funduszem ING Investment Management (Polska) S.A.

ROZDZIAŁ 3. JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

§ 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. ING Życie prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

ROZDZIAŁ 4. WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU

§ 10

ING Życie dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej www.ingzycie.pl.

ROZDZIAŁ 5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 11

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
 - opis polityki inwestycyjnej,
 - poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - kryteria doboru lokat,
 - ograniczenia i limity inwestycyjne,
 - wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
 - pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,
- są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela www.ingzycie.pl.

§ 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd ING Życie.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd ING Życie uchwałą nr 13/2014 z dnia 8 kwietnia 2014 roku, która wchodzi w życie z dniem 1 maja 2014 roku.

ROZDZIAŁ 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Użyte w Opisie określenia oznaczają:
 - 1) „Fundusz” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy ING (L) Rynków Wschodzących; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
 - 2) „Fundusz docelowy” – ING Subfundusz Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (L);
 - 3) „ING Życie” – ING Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
 - 4) „Warunki” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
 - 5) „Opis” – niniejszy Opis Funduszu;
 - 6) „Dzień wyceny” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.
2. Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenia takie jak w Warunkach.

§ 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

ROZDZIAŁ 2. POLITYKA INWESTYCYJNA, PROFIL INWESTORA I OPIS RYZYKA

§ 3

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa ING Subfunduszu Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (L).
3. ING Życie, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 4

Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie przez okres co najmniej 5 lat, oczekują wysokich zysków oraz akceptują bardzo wysokie ryzyko związane z inwestycjami Funduszu docelowego w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków, a także akceptują ryzyko związane z koncentracją inwestycji w spółki zarejestrowane, notowane na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiące przedmiot obrotu na dowolnym rynku wschodzącym lub w kraju rozwijającym się w Ameryce Łacińskiej (wraz z Karaibami), w Azji (bez Japonii), w Europie Wschodniej, na Bliskim Wschodzie i w Afryce, a także akceptują średnie ryzyko zmian kursu złotego w stosunku do innych walut, w szczególności do euro.

§ 5

1. Lokaty Funduszu podlegają następującym ograniczeniom inwestycyjnym:
 - a) jednostki uczestnictwa ING Subfunduszu Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (L) – od 80% do 100% wartości aktywów Funduszu;
 - b) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych – od 0% do 20% wartości aktywów Funduszu.
2. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny ING Subfunduszu Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (L) poprzez inwestowanie do 100% aktywów tego subfunduszu, ale nie mniej niż 70% aktywów, w tytuły uczestnictwa subfunduszu ING (L) Invest Emerging Markets High Dividend wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego ING (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).
3. ING (L) Invest Emerging Markets High Dividend zasadniczo (co najmniej 2/3 aktywów) inwestuje 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 na dowolnym rynku wschodzącym lub w kraju rozwijającym się w Ameryce Łacińskiej (wraz z Karaibami), w Azji (bez Japonii), w Europie Wschodniej, na Bliskim Wschodzie i w Afryce, oraz oferujących atrakcyjną stopę zwrotu z dywidendy.
4. Polityka inwestycyjna ING (L) Invest Emerging Markets High Dividend (czyli typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem jego lokat, zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne oraz dopuszczalna wysokość zaciąganych kredytów i pożyczek) jest właściwa dla przedsięwzięcia zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (undertakings for collective investments in transferable securities).

§ 6

1. Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:
 - 1) Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;
 - 2) aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.
2. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa ING (L) Invest Emerging Markets High Dividend do portfela ING Subfunduszu Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (L) są następujące:
 - 1) dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,

[19] Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego ING (L) Rynków Wschodzących

stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;

- 2) dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku;
- 3) dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

§ 7

1. Uczestnicy Funduszu akceptują bardzo wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków ING Subfunduszu Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (L) w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje. Uczestnicy akceptują ryzyko związane z koncentracją inwestycji w spółki zarejestrowane, notowane na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiące przedmiot obrotu na dowolnym rynku wschodzącym lub w kraju rozwijającym się w Ameryce Łacińskiej (wraz z Karaibami), w Azji (bez Japonii), w Europie Wschodniej, na Bliskim Wschodzie i w Afryce. Uczestnicy akceptują ryzyko zmian kursu walut lokalnych do euro, a Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują średni poziom ryzyka walutowego. Poziom ryzyka walutowego może ulegać zmianie w zależności od poziomu zabezpieczenia zmian kursu walut stosowanego dla nabywanej przez ING Subfundusz Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (L) kategorii tytułu uczestnictwa ING (L) Invest Emerging Markets High Dividend.
2. Z inwestycjami ING Subfunduszu Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (L) wiążą się w szczególności następujące rodzaje ryzyka:
 - a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
 - b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
 - c) ryzyko rozliczenia;
 - d) ryzyko płynności;
 - e) ryzyko walutowe.
3. Inwestowanie przez ING Subfundusz Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (L) do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa ING (L) Invest Emerging Markets High Dividend wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności ING (L) Invest Emerging Markets High Dividend wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego ING (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).

§ 8

ING Życie powierzyło zarządzanie Funduszem ING Investment Management (Polska) S.A.

ROZDZIAŁ 3. JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

§ 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. ING Życie prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

ROZDZIAŁ 4. WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU

§ 10

ING Życie dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej www.ingzycie.pl.

ROZDZIAŁ 5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 11

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
 - opis polityki inwestycyjnej,
 - poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - kryteria doboru lokat,
 - ograniczenia i limity inwestycyjne,
 - wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
 - pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,
- są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej www.ingzycie.pl.

§ 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd ING Życie.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd ING Życie uchwałą nr 13/2014 z dnia 8 kwietnia 2014 roku, która wchodzi w życie z dniem 1 maja 2014 roku.

ROZDZIAŁ 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

- Użyte w Opisie określenia oznaczają:
 - „Fundusz” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy ING Środkowoeuropejski Sektorów Wzrostowych; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
 - „Fundusz docelowy” – ING Subfundusz Środkowoeuropejski Sektorów Wzrostowych od 16.09.2013 ING Subfundusz Akcji Środkowoeuropejskich wyodrębniony w ramach ING Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zarządzanego przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
 - „ING Życie” – ING Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
 - „Warunki” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
 - „Opis” – niniejszy Opis Funduszu;
 - „Dzień wyceny” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.
- Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

§ 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

ROZDZIAŁ 2. POLITYKA INWESTYCYJNA, PROFIL INWESTORA I OPIS RYZYKA

§ 3

- Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
- Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa emitowane przez Fundusz docelowy o profilu akcyjnym.
- ING Życie, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 4

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które planują oszczędzanie przez okres co najmniej 5 lat, oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych oraz akceptują wysokie ryzyko związane z inwestycjami części aktywów Funduszu docelowego w akcje, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków.

§ 5

- Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w akcje, głównie spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na rynkach regulowanych w krajach Europy Środkowej. Aktywa Funduszu docelowego mogą być inwestowane również w instrumenty dłużne, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, oraz w instrumenty dłużne emitowane przez innych emitentów, w tym głównie spółki z wskazanych wyżej sektorów.
- Fundusz docelowy dokonując lokat aktywów stosuje następujące podstawowe zasady dywersyfikacji lokat:
 - akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – od 70% do 100% wartości aktywów;
 - dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 30% wartości aktywów.

§ 6

- Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:
 - Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;
 - aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.
- Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat Funduszu docelowego są następujące:
 - dla akcji (w tym zagranicznych), praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych: prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta, ryzyko działalności emitenta, prognozowany wzrost wyceny papieru wartościowego, prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego, ponadto w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki; wzrostu wyników finansowych emitenta, ryzyko działalności emitenta, prognozowany wzrost wyceny papieru wartościowego, prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu, ponadto w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;
 - dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku

[20] Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego ING Akcji Środkowoeuropejskich

pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje.

§ 7

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu docelowego to w szczególności:

- a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
- b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
- c) ryzyko rozliczenia;
- d) ryzyko płynności;
- e) ryzyko walutowe.

§ 8

ING Życie powierzyło zarządzanie Funduszem ING Investment Management (Polska) S.A.

ROZDZIAŁ 3. JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

§ 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. ING Życie prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

ROZDZIAŁ 4. WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU

§ 10

ING Życie dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej www.ingzycie.pl.

ROZDZIAŁ 5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 11

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
- opis polityki inwestycyjnej,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- kryteria doboru lokat,
- ograniczenia i limity inwestycyjne,
- wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
- pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym, są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela www.ingzycie.pl.

§ 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd ING Życie.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd ING Życie uchwałą nr 13/2014 z dnia 8 kwietnia 2014 roku, która wchodzi w życie z dniem 1 maja 2014 roku.

ROZDZIAŁ 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Użyte w Opisie określenia oznaczają:
 - 1) „Fundusz” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy ING Selektywny; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
 - 2) „Fundusz docelowy” – ING Subfundusz Selektywny wyodrębniony w ramach ING Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zarządzanego przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
 - 3) „ING Życie” – ING Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
 - 4) „Warunki” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
 - 5) „Opis” – niniejszy Opis Funduszu;
 - 6) „Dzień wyceny” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.
2. Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

§ 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

ROZDZIAŁ 2. POLITYKA INWESTYCYJNA, PROFIL INWESTORA I OPIS RYZYKA

§ 3

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie:
 - a) od 80% do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa emitowane przez Fundusz docelowy o profilu akcyjnym,
 - b) do 20% aktywów w depozyty bankowe lub środki pieniężne.
3. ING Życie, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 4

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które planują oszczędzanie przez okres co najmniej 5 lat, oczekują wysokich zysków oraz akceptują wysokie ryzyko związane z inwestycjami Funduszu docelowego w akcje, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków.

§ 5

1. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie od 67% do 100% Aktywów Subfunduszu w akcje oraz od 0% do 33% Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne emitowane głównie przez Skarb Państwa. Udział akcji w Aktywach Subfunduszu, przy zachowaniu przewidzianych limitów, będzie uzależniony od liczby wyselekcjonowanych przez Fundusz spółek. Głównym kryterium, którym będzie kierował się Subfundusz, jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w akcje spółek niedowartościowanych, w przypadku których istnieje wysokie prawdopodobieństwo wzrostu ich wartości. Aktywa Funduszu docelowego, które nie zostaną zainwestowane w akcje będą inwestowane w instrumenty dłużne i inne instrumenty finansowe.
2. Fundusz docelowy dokonując lokat aktywów stosuje następujące podstawowe zasady dywersyfikacji lokat:
 - a) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warraty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – od 67% do 100% wartości aktywów;
 - b) dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 33% wartości aktywów.

§ 6

1. Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:
 - 1) Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;
 - 2) aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.
2. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat Funduszu docelowego są następujące:
 - 1) dla akcji (w tym zagranicznych), praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych: prognozowane perspektywy,
 - 2) dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje.

§ 7

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu docelowego to w szczególności:

- a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
- b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
- c) ryzyko rozliczenia;
- d) ryzyko płynności;
- e) ryzyko walutowe.

§ 8

ING Życie powierzyło zarządzanie Funduszem ING Investment Management (Polska) S.A.

ROZDZIAŁ 3. JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

§ 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. ING Życie prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

ROZDZIAŁ 4. WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU

§ 10

ING Życie dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej www.ingzycie.pl.

ROZDZIAŁ 5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 11

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
 - opis polityki inwestycyjnej,
 - poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - kryteria doboru lokat,
 - ograniczenia i limity inwestycyjne,
 - wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
 - pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,
- są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela www.ingzycie.pl.

§ 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd ING Życie.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd ING Życie uchwałą nr 13/2014 z dnia 8 kwietnia 2014 roku, która wchodzi w życie z dniem 1 maja 2014 roku.

ROZDZIAŁ 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Użyte w Opisie określenia oznaczają:
 - 1) „Fundusz” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy ING (L) Spółek Dywidendowych USA; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
 - 2) „Fundusz docelowy” – ING Subfundusz Spółek Dywidendowych USA (L) wyodrębniony w ramach ING Parasol Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zarządzanego przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
 - 3) „ING Życie” – ING Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
 - 4) „Warunki” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
 - 5) „Opis” – niniejszy Opis Funduszu;
 - 6) „Dzień wyceny” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.
2. Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

§ 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

ROZDZIAŁ 2. POLITYKA INWESTYCYJNA, PROFIL INWESTORA I OPIS RYZYKA

§ 3

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa ING Subfunduszu Spółek Dywidendowych USA (L).
3. ING Życie, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 4

Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie przez okres co najmniej 5 lat, oczekują wysokich zysków oraz akceptują wysokie ryzyko związane z inwestycjami Funduszu docelowego w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków, oraz akceptują ryzyko związane z koncentracją inwestycji w spółki oferujące atrakcyjny zwrot z dywidend oraz z koncentracją inwestycji na rynku Stanów Zjednoczonych, a także akceptują średnie ryzyko zmian kursu złotego w stosunku do dolara amerykańskiego.

§ 5

1. Lokaty Funduszu podlegają następującym ograniczeniom inwestycyjnym:
 - a) jednostki uczestnictwa ING Subfunduszu Spółek Dywidendowych USA (L) – od 80% do 100% wartości aktywów Funduszu;
 - b) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych – od 0% do 20% wartości aktywów Funduszu;
2. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny ING Subfunduszu Spółek Dywidendowych USA (L) poprzez inwestowanie do 100% aktywów tego subfunduszu, ale nie mniej niż 70% aktywów, w tytuły uczestnictwa subfunduszu ING (L) Invest US High Dividend wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego ING (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).
3. ING (L) Invest US 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 Stanach Zjednoczonych i oferujące atrakcyjny zwrot z dywidend. Emitentami są spółki posiadające centralę lub prowadzące podstawową działalność gospodarczą w Stanach Zjednoczonych.
4. Polityka inwestycyjna ING (L) Invest US High Dividend (czyli typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem jego lokat, zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne oraz dopuszczalna wysokość zaciąganych kredytów i pożyczek) jest właściwa dla przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (undertakings for collective investments in transferable securities).

§ 6

1. Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:
 - 1) Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;
 - 2) aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.
2. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa ING (L) Invest US High Dividend do portfela ING Subfunduszu Spółek Dywidendowych USA (L) są następujące:
 - 1) dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek

[22] Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego ING (L) Spółek Dywidendowych USA

oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje; wzrostu wyników finansowych emitenta, ryzyko działalności emitenta, prognozowany wzrost wyceny papieru wartościowego, prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego, ponadto w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;

- 2) dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje.

§ 7

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu docelowego to w szczególności:

- ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
- ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
- ryzyko rozliczenia;
- ryzyko płynności;
- ryzyko walutowe.

§ 8

ING Życie powierzyło zarządzanie Funduszem ING Investment Management (Polska) S.A.

ROZDZIAŁ 3. JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

§ 9

- Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
- ING Życie prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

ROZDZIAŁ 4. WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU

§ 10

ING Życie dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej www.ingzycie.pl.

ROZDZIAŁ 5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 11

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
 - opis polityki inwestycyjnej,
 - poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - kryteria doboru lokat,
 - ograniczenia i limity inwestycyjne,
 - wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
 - pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,
- są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela www.ingzycie.pl.

§ 12

- W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
- Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd ING Życie.
- Opis został zatwierdzony przez Zarząd ING Życie uchwałą nr 13/2014 z dnia 8 kwietnia 2014 roku, która wchodzi w życie z dniem 1 maja 2014 roku.

ROZDZIAŁ 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Użyte w Opisie określenia oznaczają:
 - 1) „Fundusz” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy ING Stabilnego Wzrostu; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
 - 2) „Fundusz docelowy” – ING Subfundusz Stabilnego Wzrostu wyodrębniony w ramach ING Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zarządzanego przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
 - 3) „ING Życie” – ING Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
 - 4) „Warunki” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
 - 5) „Opis” – niniejszy Opis Funduszu;
 - 6) „Dzień wyceny” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.
2. Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

§ 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

ROZDZIAŁ 2. POLITYKA INWESTYCYJNA, PROFIL INWESTORA I OPIS RYZYKA

§ 3

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie:
 - a) od 80% do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa emitowane przez Fundusz docelowy,
 - b) do 20% aktywów w depozyty bankowe lub środki pieniężne.
3. ING Życie, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 4

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które planują oszczędzanie przez okres, co najmniej 3 lat, oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych oraz akceptują średnie ryzyko związane z inwestycjami części aktywów Funduszu docelowego w akcje, tzn. liczą się z możliwością wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków.

§ 5

1. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie aktywów w akcje, głównie dużych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu, i w instrumenty dłużne, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Neutralny poziom alokacji aktywów Funduszu docelowego w akcje wynosi 30%. Neutralny poziom alokacji aktywów Funduszu docelowego w instrumenty dłużne wynosi 70%.
2. Fundusz docelowy dokonując lokat aktywów stosuje następujące podstawowe zasady dywersyfikacji lokat:
 - a) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – od 10% do 50% wartości aktywów;
 - b) dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 50% do 90% wartości aktywów.

§ 6

1. Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:
 - 1) Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;
 - 2) aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.
2. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat Funduszu docelowego są następujące:
 - 1) dla akcji (w tym zagranicznych), praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych: prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta, ryzyko działalności emitenta, prognozowany wzrost wyceny papieru wartościowego, prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego, ponadto w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;
 - 2) dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje.

§ 7

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu docelowego to w szczególności:

- a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
- b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
- c) ryzyko rozliczenia;
- d) ryzyko płynności;
- e) ryzyko walutowe.

§ 8

ING Życie powierzyło zarządzanie Funduszem ING Investment Management (Polska) S.A.

ROZDZIAŁ 3. JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

§ 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. ING Życie prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

ROZDZIAŁ 4. WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU

§ 10

ING Życie dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej www.ingzycie.pl.

ROZDZIAŁ 5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 11

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
 - opis polityki inwestycyjnej,
 - poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - kryteria doboru lokat,
 - ograniczenia i limity inwestycyjne,
 - wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
 - pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,
- są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela www.ingzycie.pl.

§ 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd ING Życie.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd ING Życie uchwałą nr 13/2014 z dnia 8 kwietnia 2014 roku, która wchodzi w życie z dniem 1 maja 2014 roku.

ROZDZIAŁ 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Użyte w Opisie określenia oznaczają:

- 1) „Fundusz” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy ING Zrównoważony; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
- 2) „Fundusz docelowy” – ING Subfundusz Zrównoważony wyodrębniony w ramach ING Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zarządzanego przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
- 3) „ING Życie” – ING Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 4) „Warunki” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
- 5) „Opis” – niniejszy Opis Funduszu;
- 6) „Dzień wyceny” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.

2. Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

§ 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

ROZDZIAŁ 2. POLITYKA INWESTYCYJNA, PROFIL INWESTORA I OPIS RYZYKA

§ 3

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie:
 - a) od 80% do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa emitowane przez Fundusz docelowy o profilu akcyjnym,
 - b) do 20% aktywów w depozyty bankowe lub środki pieniężne.
3. ING Życie, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 4

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które planują oszczędzanie przez okres co najmniej 4 lat, oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych oraz akceptują stosunkowo wysokie ryzyko związane z inwestycjami części aktywów Funduszu docelowego w akcje, tzn. liczą się z możliwością wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków.

§ 5

1. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie aktywów w akcje, głównie dużych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu, i w instrumenty dłużne, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Neutralny poziom alokacji aktywów Funduszu docelowego w akcje wynosi 50%. Neutralny poziom alokacji aktywów Funduszu docelowego w instrumenty dłużne wynosi 50%.
2. Fundusz docelowy dokonując lokat aktywów stosuje następujące podstawowe zasady dywersyfikacji lokat:
 - a) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – od 30% do 70% wartości aktywów;
 - b) dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 30% do 70% wartości aktywów.

§ 6

1. Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:

1) Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;

2) aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.

2. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat Funduszu docelowego są następujące:

1) dla akcji (w tym zagranicznych), praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych: prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta, ryzyko działalności emitenta, prognozowany wzrost wyceny papieru wartościowego, prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego, ponadto w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;

2) dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje.

§ 7

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu docelowego to w szczególności:

- a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
- b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
- c) ryzyko rozliczenia;
- d) ryzyko płynności;
- e) ryzyko walutowe.

§ 8

ING Życie powierzyło zarządzanie Funduszem ING Investment Management (Polska) S.A.

ROZDZIAŁ 3. JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

§ 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. ING Życie prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

ROZDZIAŁ 4. WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU

§ 10

ING Życie dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej www.ingzycie.pl.

ROZDZIAŁ 5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 11

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
 - opis polityki inwestycyjnej,
 - poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - kryteria doboru lokat,
 - ograniczenia i limity inwestycyjne,
 - wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
 - pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,
- są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela www.ingzycie.pl.

§ 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd ING Życie.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd ING Życie uchwałą nr 13/2014 z dnia 8 kwietnia 2014 roku, która wchodzi w życie z dniem 1 maja 2014 roku.

