

# Opis funduszy

OF/ULS2/1/2018

# Spis treści

## Opis funduszy OF/ULS2/1/2018

Rozdział 1.	Postanowienia ogólne .....	3
Rozdział 2.	Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK Portfel Oszczędnościowy .....	3
Rozdział 3.	Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK Portfel Dłużny .....	4
Rozdział 4.	Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK Portfel Konserwatywny .....	5
Rozdział 5.	Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK Portfel Funduszy Zamkniętych .....	6
Rozdział 6.	Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK Portfel Emerytalny Plus .....	8
Rozdział 7.	Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK Portfel Akcji .....	9
Rozdział 8.	Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK Portfel Aktywnej Akumulacji Majątku .....	10
Rozdział 9.	Zarządzanie funduszem .....	12
Rozdział 10.	Jednostki uczestnictwa .....	12
Rozdział 11.	Wycena aktywów funduszu .....	12
Rozdział 12.	Postanowienia końcowe .....	12

## Rozdział 1. Postanowienia ogólne

### § 1

1. W niniejszym dokumencie, poniżej podanym terminom nadano następujące znaczenia:
  - a) „Fundusz” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy jako wydzielona część aktywów Nationale-Nederlanden, podzielona na udziały o równej wartości i inwestowana w sposób określony w Ogólnych warunkach indywidualnego ubezpieczenia inwestycyjnego „Inwestycje portfelowe” i Opisie Funduszy. Fundusze różnią się sposobem lokowania środków, oczekiwanym zyskiem oraz ryzykiem inwestycyjnym; Fundusz to:
    - UFK Portfel Oszczędnościowy
    - UFK Portfel Dłużny
    - UFK Portfel Konserwatywny
    - UFK Portfel Funduszy Zamkniętych
    - UFK Portfel Emerytalny Plus
    - UFK Portfel Akcji
    - UFK Portfel Aktywnej Akumulacji Majątku
  - b) „Nationale-Nederlanden” – Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
  - c) „Warunki” – Ogólne warunki indywidualnego ubezpieczenia inwestycyjnego „Inwestycje portfelowe”; na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
  - d) „Opis Funduszy, Opis” – niniejszy opis Funduszy.
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 Ubezpieczony.

### § 3

Fundusze zostały pogrupowane według poziomu ryzyka inwestycyjnego, dla poszczególnych Funduszy są to następujące poziomy, ponadto dla każdego Funduszu wskazana została Firma Inwestycyjna zarządzająca Funduszem:

1. Ryzyko inwestycyjne niskie:  
UFK Portfel Oszczędnościowy – Biuro Maklerskie ING Banku Śląskiego S.A.
2. Ryzyko inwestycyjne umiarkowane:  
UFK Portfel Dłużny – Biuro Maklerskie ING Banku Śląskiego S.A.
3. Ryzyko inwestycyjne średnie:  
UFK Portfel Konserwatywny – Biuro Maklerskie ING Banku Śląskiego S.A.  
UFK Portfel Funduszy Zamkniętych – Biuro Maklerskie ING Banku Śląskiego S.A.

4. Ryzyko inwestycyjne stosunkowo wysokie:  
UFK Portfel Emerytalny Plus – Biuro Maklerskie ING Banku Śląskiego S.A.
5. Ryzyko inwestycyjne wysokie:  
UFK Portfel Akcji – Biuro Maklerskie ING Banku Śląskiego S.A.  
UFK Portfel Aktywnej Akumulacji Majątku – Biuro Maklerskie ING Banku Śląskiego S.A.

## Rozdział 2. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK Portfel Oszczędnościowy

Ryzyko inwestycyjne: Niskie

### § 4

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

### § 5

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które planują oszczędzanie przez okres co najmniej 1 roku, oczekując zysków porównywalnych do zysków z depozytów bankowych. Nie akceptują ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje, a akceptują niskie ryzyko związane z inwestycjami Funduszu do 100% wartości aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz w tytuły uczestnictwa zagranicznych instytucji wspólnego inwestowania (ETF i ETN) o charakterze dłużnym.

### § 6

1. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa zagranicznych instytucji wspólnego inwestowania (ETF i ETN), których celem inwestycyjnym są lokaty w krótkoterminowe instrumenty dłużne emitowane przede wszystkim przez Skarb Państwa oraz dłużne instrumenty korporacyjne. Nabywane instrumenty mogą być denominowane zarówno w złotych jak i w walutach obcych.
2. Fundusz dokonując lokat aktywów stosuje następujące podstawowe zasady dywersyfikacji lokat:
  - a) krajowe i zagraniczne skarbowe oraz nieskarbowe dłużne papiery wartościowe, ETF/ETN oparte o koszyk obligacji, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa zagranicznych instytucji wspólnego inwestowania (ETF i ETN) o charakterze dłużnym – od 70% do 100% wartości aktywów;
  - b) instrumenty rynku pieniężnego, takie jak depozyty bankowe oraz bony skarbowe – od 0% do 30% wartości aktywów;
  - c) w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego oraz stopy procentowej Fundusz dopuszcza wykorzystywanie instrumentów pochodnych;

- d) Fundusz nie będzie dokonywał lokat aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warianty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne.

### § 7

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat Funduszu są następujące:

1. dla krajowych i zagranicznych skarbowych dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego: oczekiwana polityka monetarna banków centralnych, prognozowane zmiany rynkowych stóp procentowych i prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowana wartość inflacji i realnych stóp procentowych, a także stopień ryzyka danego instrumentu finansowego;
2. w przypadku krajowych jak i zagranicznych nieskarbowych dłużnych papierów wartościowych: kryteria właściwe dla krajowych i zagranicznych skarbowych dłużnych papierów wartościowych oraz wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny, sytuacja finansowa emitenta ze szczególnym uwzględnieniem warunków rynkowych branży, w obszarze której funkcjonuje emitent oraz w przypadku instrumentów pochodnych: płynność obrotu instrumentem, przejrzystość jego wyceny i efektywność kosztowa;
3. w przypadku instrumentów ETF opartych o koszyk obligacji: oczekiwane warunki makroekonomiczne determinujące zachowanie stóp procentowych;
4. w przypadku jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa zagranicznych instytucji wspólnego inwestowania (ETF i ETN) o charakterze dłużnym: historyczne stopy zwrotu oraz wartości wskaźników ryzyka;
5. w przypadku instrumentów pochodnych: płynność obrotu instrumentem, przejrzystość jego wyceny i efektywność kosztowa.

### § 8

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu to w szczególności:

1. 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;
2. ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w depozyty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
3. ryzyko rozliczenia;
4. ryzyko płynności;
5. ryzyko walutowe;
6. ryzyko reinwestycji;

7. ryzyko stopy procentowej;
8. ryzyko inflacji, czyli ryzyko zmniejszenia siły nabywczej zainwestowanego kapitału.

### Rozdział 3. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK Portfel Dłużny

Ryzyko inwestycyjne: Umiarkowane

#### § 9

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

#### § 10

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które planują oszczędzanie przez okres co najmniej 2 lat, oczekując zysków porównywalnych do zysków z depozytów bankowych. Nie akceptują ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje, a akceptują umiarkowane ryzyko związane z inwestycjami Funduszu w długoterminowe dłużne instrumenty finansowe.

#### § 11

1. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie aktywów głównie w średnio i długoterminowe instrumenty dłużne emitowane przede wszystkim przez Skarb Państwa. Nabywane instrumenty mogą być denominowane zarówno w złotych jak i w walutach obcych.
2. Fundusz dokonując lokat aktywów stosuje następujące podstawowe zasady dywersyfikacji lokat:
  - a) krajowe i zagraniczne skarbowe oraz nieskarbowe dłużne papiery wartościowe, ETF/ETN oparte o koszyk obligacji, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze dłużnym – od 70% do 100% wartości aktywów;
  - b) instrumenty rynku pieniężnego, takie jak depozyty bankowe oraz bony skarbowe – od 0% do 30% wartości aktywów;
  - c) w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego oraz stopy procentowej Fundusz dopuszcza wykorzystywanie instrumentów pochodnych;
  - d) Fundusz nie będzie dokonywał lokat aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warianty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne.

#### § 12

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat Funduszu są następujące:

1. dla krajowych i zagranicznych skarbowych dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego: oczekiwana polityka monetarna banków centralnych, prognozowane zmiany rynkowych stóp procentowych i prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowana wartość

- inflacji i realnych stóp procentowych, a także stopień ryzyka danego instrumentu finansowego;
2. w przypadku krajowych jak i zagranicznych nieskarbowych dłużnych papierów wartościowych: kryteria właściwe dla krajowych i zagranicznych skarbowych dłużnych papierów wartościowych oraz wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny, sytuacja finansowa emitenta ze szczególnym uwzględnieniem warunków rynkowych branży, w obszarze której funkcjonuje emitent oraz w przypadku instrumentów pochodnych: płynność obrotu instrumentem, przejrzystość jego wyceny i efektywność kosztowa;
  3. w przypadku instrumentów ETF opartych o koszyk obligacji: oczekiwane warunki makroekonomiczne determinujące zachowanie stóp procentowych;
  4. w przypadku jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze dłużnym: historyczne stopy zwrotu oraz wartości wskaźników ryzyka;
  5. w przypadku instrumentów pochodnych: płynność obrotu instrumentem, przejrzystość jego wyceny i efektywność kosztowa.

### § 13

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu to w szczególności:

1. 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;
2. ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w depozyty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
3. ryzyko rozliczenia;
4. ryzyko płynności;
5. ryzyko walutowe;
6. ryzyko reinwestycji;
7. ryzyko stopy procentowej;
8. ryzyko inflacji, czyli ryzyko zmniejszenia siły nabywczej zainwestowanego kapitału.

## Rozdział 4. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK Portfel Konserwatywny

Ryzyko inwestycyjne: Średnie

### § 14

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

### § 15

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które planują oszczędzanie przez okres co najmniej 2 lat, oczekując zysków nieco wyższych niż w przypadku depozytów bankowych oraz akceptując średnie ryzyko związane z inwestycjami do 20% aktywów Funduszu w akcje, tzn. licząc się z możliwością średnich wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków.

### § 16

1. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie aktywów głównie w średnio i długoterminowe instrumenty dłużne emitowane przede wszystkim przez Skarb Państwa oraz inwestowanie niewielkiej części aktywów w papiery udziałowe, jak akcje. W ramach części udziałowej Fundusz nabywa głównie akcje spółek notowanych na rynku regulowanym, akcje będące przedmiotem oferty publicznej, której warunki zakładają dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa zagranicznych instytucji wspólnego inwestowania (ETF i ETN) oparte o ceny akcji lub surowców. Nabywane instrumenty mogą być denominowane zarówno w złotych jak i w walutach obcych.
2. Fundusz dokonując lokat aktywów stosuje następujące podstawowe zasady dywersyfikacji lokat:
  - a) krajowe jak i zagraniczne skarbowe oraz nieskarbowe dłużne papiery wartościowe, ETF/ETN oparte o koszyk obligacji, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze dłużnym – od 30% do 100% wartości aktywów;
  - b) instrumenty rynku pieniężnego, takie jak depozyty bankowe oraz bony skarbowe – od 0% do 50% wartości aktywów;
  - c) papiery o charakterze udziałowym tj. akcje, prawa do akcji, prawa poboru, ETF/ETN oparte o ceny akcji lub surowców, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze akcyjnym – od 0% do 20% wartości aktywów;
  - d) w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego oraz stopy procentowej Fundusz dopuszcza wykorzystywanie instrumentów pochodnych; dopuszcza się wykorzystanie instrumentów pochodnych na indeksy giełdowe celem zwiększenia efektywności zarządzania Funduszem oraz celem zabezpieczenia ryzyka.
  - e)

### § 17

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat Funduszu są następujące:

1. dla krajowych i zagranicznych skarbowych dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego: oczekiwana polityka monetarna banków centralnych,

- prognozowane zmiany rynkowych stóp procentowych i prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości; prognozowana wartość inflacji i realnych stóp procentowych, a także stopień ryzyka danego instrumentu finansowego;
2. w przypadku krajowych jak i zagranicznych nieskarbowych dłużnych papierów wartościowych: kryteria właściwe dla krajowych i zagranicznych skarbowych dłużnych papierów wartościowych oraz wiarygodność kredytowa emitenta, sytuacja finansowa emitenta ze szczególnym uwzględnieniem warunków rynkowych branży, w obszarze której funkcjonuje emitent;
  3. w przypadku krajowych i zagranicznych akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych (ADR, GDR): oczekiwane warunki makroekonomiczne determinujące zachowanie indeksów giełdowych, perspektywy rozwoju branży emitenta, sytuacja finansowa emitenta z uwzględnieniem struktury bilansu, rentowności, płynności i przepływów gotówkowych, analiza porównawcza emitenta względem konkurentów przy zastosowaniu wskaźników wyceny, analiza techniczna zachowania cen i wolumenu obrotu;
  4. w przypadku instrumentów ETF opartych o koszyk akcji lub indeks giełdowy: oczekiwane warunki makroekonomiczne determinujące zachowanie indeksów giełdowych, analiza siły relatywnej rynków i indeksów giełdowych, analiza techniczna zachowania cen i wolumenu obrotu;
  5. w przypadku instrumentów ETF opartych o ceny surowców: oczekiwane warunki makroekonomiczne determinujące zachowanie cen surowców, relacja popytu i podaży na rynku danego towaru, czynniki regulacyjne (cła, podatki, koncesje) wpływające na popyt lub podaż określonego towaru, prognozowany kształt krzywej terminowej cen surowców;
  6. w przypadku instrumentów pochodnych: płynność obrotu instrumentem, przejrzystość jego wyceny i efektywność kosztowa;
  7. w przypadku instrumentów ETF opartych o koszyk obligacji: oczekiwane warunki makroekonomiczne determinujące zachowanie stóp procentowych;
  8. w przypadku jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych: historyczne stopy zwrotu oraz wartości wskaźników ryzyka.

### § 18

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu to w szczególności:

1. 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 oraz ryzyko systematyczne rynku akcji, ryzyko specyficzne

wynikające z inwestycji w akcje poszczególnych spółek, ryzyko rynku surowcowego;

2. ryzyko kredytowe: głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w depozyty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
3. ryzyko rozliczenia;
4. ryzyko płynności;
5. ryzyko walutowe;
6. ryzyko reinwestycji;
7. ryzyko stopy procentowej;
8. ryzyko inflacji, czyli ryzyko zmniejszenia siły nabywczej zainwestowanego kapitału.

## Rozdział 5. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK Portfel Funduszy Zamkniętych

Ryzyko inwestycyjne: Średnie

### § 19

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

### § 20

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które planują oszczędzanie przez okres co najmniej 4 lat, oczekując zysków nieco wyższych niż w przypadku depozytów bankowych oraz akceptując umiarkowane ryzyko związane z inwestycjami do 90% aktywów Funduszu w certyfikaty funduszy inwestycyjnych zamkniętych (udziały w funduszach inwestycyjnych zamkniętych; fundusze inwestycyjne zamknięte charakteryzują się większą, niż w przypadku funduszy inwestycyjnych otwartych paletą dostępnych instrumentów finansowych, co przekłada się na możliwość realizowania bardziej elastycznej strategii inwestycyjnej, jak również częstotliwość wyceny funduszy inwestycyjnych zamkniętych może być dokonywana znacznie rzadziej niż w przypadku funduszy inwestycyjnych otwartych) lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tzn. liczą się z możliwością średnich wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków.

### § 21

1. Strategia Funduszu oparta jest na lokowaniu aktywów przede wszystkim w certyfikaty funduszy inwestycyjnych zamkniętych inwestujących w alternatywne strategie inwestycyjne, czyli takie, które mogą przynosić dodatnią stopę zwrotu niezależnie od aktualnej sytuacji na rynku akcji czy obligacji:
  - inwestycje w wierzytelności – grupa strategii inwestycyjnych polegająca na nabywaniu pakietów zobowiązań (zarówno przeterminowanych jak i pracujących);

- strategii long /short - grupa strategii inwestycyjnych polegająca na zajmowaniu tzw. długich i krótkich pozycji w instrumentach finansowych, w szczególności w akcjach, indeksach giełdowych, czy obligacjach (przeciwwstawne pozycje długa i krótka mogą nie być zrównoważone jak również mogą być zawierane tak aby zminimalizować systematyczne ryzyko rynkowe, przy czym strategii te nie eliminują specyficznego ryzyka wynikającego z poszczególnych inwestycji);
  - strategii Global Macro - grupa strategii inwestycyjnych polegająca na zajmowaniu tzw. długich i krótkich pozycji w instrumentach finansowych, w szczególności w akcjach, indeksach giełdowych, czy obligacjach, w oparciu o ocenę zarządzającego globalnych trendów ekonomicznych, zarówno pozytywnych jak i negatywnych, uwzględniając takie czynniki jak: stopy procentowe, polityka ekonomiczna, inflacja.
- d) krajowe jak i zagraniczne skarbowe oraz nieskarbowe dłużne papiery wartościowe, ETF/ETN oparte o koszyk obligacji – od 0% do 20% wartości aktywów;
  - e) instrumenty rynku pieniężnego, takie jak depozyty bankowe oraz bony skarbowe – od 0% do 100% wartości aktywów;
  - f) w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego oraz stopy procentowej Fundusz dopuszcza wykorzystywanie instrumentów pochodnych;
  - g) dopuszcza się wykorzystanie instrumentów pochodnych na indeksy giełdowe celem zwiększenia efektywności zarządzania Funduszem oraz celem zabezpieczenia ryzyka.

## § 22

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat Funduszu są następujące:

2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie aktywów głównie w certyfikaty funduszy inwestycyjnych zamkniętych lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych polskich jak i zagranicznych Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych oraz inwestowanie niewielkiej części aktywów w papiery udziałowe i dłużne papiery wartościowe. W ramach części udziałowej Fundusz nabywa głównie akcje spółek notowanych na rynku regulowanym, akcje będące przedmiotem oferty publicznej, której warunki zakładają dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz tytuły uczestnictwa zagranicznych instytucji wspólnego inwestowania (ETF i ETN) oparte o ceny akcji lub surowców. Nabywane instrumenty mogą być denominowane zarówno w złotych jak i w walutach obcych.
3. Fundusz dokonując lokat aktywów stosuje następujące podstawowe zasady dywersyfikacji lokat:
  - a) certyfikaty funduszy inwestycyjnych zamkniętych – od 0% do 90% wartości aktywów;
  - b) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych – od 0% do 90% wartości aktywów;
  - c) papiery o charakterze udziałowym tj. akcje, prawa do akcji, prawa poboru, ETF/ETN oparte o ceny akcji lub surowców – od 0% do 20% wartości aktywów;
4. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie aktywów głównie w certyfikaty funduszy inwestycyjnych zamkniętych lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych: historyczne stopy zwrotu oraz wartości wskaźników ryzyka.
5. W przypadku krajowych i zagranicznych akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych (ADR, GDR): oczekiwane warunki makroekonomiczne determinujące zachowanie indeksów giełdowych, perspektywy rozwoju branży emitenta, sytuacja finansowa emitenta z uwzględnieniem struktury bilansu, rentowności, płynności i przepływów gotówkowych, analiza porównawcza emitenta względem konkurentów przy zastosowaniu wskaźników wyceny, analiza techniczna zachowania cen i wolumenu obrotu;
6. W przypadku instrumentów ETF opartych o koszyk akcji lub indeks giełdowy: oczekiwane warunki makroekonomiczne determinujące zachowanie indeksów giełdowych, analiza siły relatywnej rynków i indeksów giełdowych, analiza techniczna zachowania cen i wolumenu obrotu;
7. W przypadku instrumentów ETF opartych o ceny surowców: oczekiwane warunki makroekonomiczne determinujące zachowanie cen surowców, relacja popytu i podaży na rynku danego towaru, czynniki regulacyjne (cła, podatki, koncesje) wpływające na popyt lub podaż określonego towaru, prognozowany kształt krzywej terminowej cen surowców;
8. Dla krajowych i zagranicznych skarbowych dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego: oczekiwana polityka monetarna banków centralnych, prognozowane zmiany rynkowych stóp procentowych i prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości; prognozowana wartość inflacji i realnych stóp procentowych, a także stopień ryzyka danego instrumentu finansowego;
9. W przypadku krajowych jak i zagranicznych nieskarbowych dłużnych papierów wartościowych: kryteria właściwe dla krajowych i zagranicznych skarbowych dłużnych papierów wartościowych

oraz wiarygodność kredytowa emitenta, sytuacja finansowa emitenta ze szczególnym uwzględnieniem warunków rynkowych branży, w obszarze której funkcjonuje emitent;

7. W przypadku instrumentów ETF opartych o koszyk obligacji: oczekiwane warunki makroekonomiczne determinujące zachowanie stóp procentowych;
8. W przypadku instrumentów pochodnych: płynność obrotu instrumentem, przejrzystość jego wyceny i efektywność kosztowa;

### § 23

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu to w szczególności:

1. 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 oraz ryzyko systematyczne rynku akcji i ryzyko specyficzne wynikające z inwestycji w akcje poszczególnych spółek, a także ryzyko rynku surowcowego;
2. ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; ryzyko kredytowe obejmuje również ryzyko wiarytelności, zarówno dla wiarytelności regularnych, jak i windykowanych; inwestycje w depozyty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
3. ryzyko rozliczenia;
4. ryzyko płynności;
5. ryzyko walutowe;
6. ryzyko reinwestycji;
7. ryzyko stopy procentowej;
8. ryzyko inflacji, czyli ryzyko zmniejszenia siły nabywczej zainwestowanego kapitału.

## Rozdział 6. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK Portfel Emerytalny Plus

Ryzyko inwestycyjne: Stosunkowo wysokie

### § 24

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

### § 25

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które planują oszczędzanie przez okres co najmniej 3 lat, oczekując zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych oraz akceptując stosunkowo wysokie ryzyko związane z inwestycjami Funduszu w akcje, tzn. licząc się z możliwością stosunkowo wysokich wahań wartości

ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków.

### § 26

1. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 60% aktywów w papiery o charakterze udziałowym, jak akcje, a także w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego. Możliwość zastosowania instrumentów pochodnych na indeksy giełdowe pozwala ograniczyć zmienność Funduszu, co sprawia, że strategia inwestycyjna Funduszu realizuje w szczególności cel długoterminowego oszczędzania, na przykład na emeryturę. W ramach części udziałowej Fundusz nabywa głównie akcje spółek notowanych na rynku regulowanym, akcje będące przedmiotem oferty publicznej, które warunki zakładają dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa zagranicznych instytucji wspólnego inwestowania (ETF i ETN) oparte o ceny akcji lub surowców. Nabywane instrumenty mogą być denominowane zarówno w złotych jak i w walutach obcych.
2. Fundusz dokonując lokat aktywów stosuje następujące podstawowe zasady dywersyfikacji lokat:
  - a) krajowe jak i zagraniczne skarbowe oraz nieskarbowe dłużne papiery wartościowe, ETF/ETN oparte o koszyk obligacji, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze dłużnym – od 30% do 60% wartości aktywów;
  - b) instrumenty rynku pieniężnego, takie jak depozyty bankowe oraz bony skarbowe – od 0% do 40% wartości aktywów;
  - c) papiery o charakterze udziałowym tj. akcje, prawa do akcji, prawa poboru, ETF/ETN oparte o ceny akcji lub surowców, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze akcyjnym – od 30% do 60% wartości aktywów;
  - d) w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego oraz stopy procentowej Fundusz dopuszcza wykorzystywanie instrumentów pochodnych;
  - e) dopuszcza się wykorzystanie instrumentów pochodnych na indeksy giełdowe celem zwiększenia efektywności zarządzania Funduszem oraz celem zabezpieczenia ryzyka.

### § 27

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat Funduszu są następujące:

1. dla krajowych i zagranicznych skarbowych dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego: oczekiwana polityka monetarna banków centralnych, prognozowane zmiany rynkowych stóp procentowych i prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości; prognozowana wartość



- inflacji i realnych stóp procentowych, a także stopień ryzyka danego instrumentu finansowego;
2. w przypadku krajowych jak i zagranicznych nieskarbowych dłużnych papierów wartościowych: kryteria właściwe dla krajowych i zagranicznych skarbowych dłużnych papierów wartościowych oraz wiarygodność kredytowa emitenta, sytuacja finansowa emitenta ze szczególnym uwzględnieniem warunków rynkowych branży, w obszarze której funkcjonuje emitent;
  3. w przypadku krajowych i zagranicznych akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych (ADR, GDR): oczekiwane warunki makroekonomiczne determinujące zachowanie indeksów giełdowych, perspektywy rozwoju branży emitenta, sytuacja finansowa emitenta z uwzględnieniem struktury bilansu, rentowności, płynności i przepływów gotówkowych, analiza porównawcza emitenta względem konkurentów przy zastosowaniu wskaźników wyceny, analiza techniczna zachowania cen i wolumenu obrotu;
  4. w przypadku instrumentów ETF opartych o koszyk akcji lub indeks giełdowy: oczekiwane warunki makroekonomiczne determinujące zachowanie indeksów giełdowych, analiza siły relatywnej rynków i indeksów giełdowych, analiza techniczna zachowania cen i wolumenu obrotu;
  5. w przypadku instrumentów ETF opartych o ceny surowców: oczekiwane warunki makroekonomiczne determinujące zachowanie cen surowców, relacja popytu i podaży na rynku danego towaru, czynniki regulacyjne (cła, podatki, koncesje) wpływające na popyt lub podaż określonego towaru, prognozowany kształt krzywej terminowej cen surowców oraz w przypadku instrumentów pochodnych: płynność obrotu instrumentem, przejrzystość jego wyceny i efektywność kosztowa;
  6. w przypadku instrumentów ETF opartych o koszyk obligacji: oczekiwane warunki makroekonomiczne determinujące zachowanie stóp procentowych;
  7. w przypadku jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych: historyczne stopy zwrotu oraz wartości wskaźników ryzyka;
  8. w przypadku instrumentów pochodnych: płynność obrotu instrumentem, przejrzystość jego wyceny i efektywność kosztowa.

### § 28

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu to w szczególności:

1. 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 oraz ryzyko systematyczne rynku akcji, ryzyko specyficzne

- wynikające z inwestycji w akcje poszczególnych spółek, ryzyko rynku surowcowego;
2. ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w depozyty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
3. ryzyko rozliczenia;
4. ryzyko płynności;
5. ryzyko walutowe;
6. ryzyko reinwestycji;
7. ryzyko stopy procentowej;
8. ryzyko inflacji, czyli ryzyko zmniejszenia siły nabywczej zainwestowanego kapitału.

## Rozdział 7. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK Portfel Akcji

Ryzyko inwestycyjne: Wysokie

### § 29

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

### § 30

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które planują oszczędzanie przez okres co najmniej 5 lat, oczekując wysokich zysków oraz akceptując 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.

### § 31

1. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w udziałowe instrumenty finansowe takie jak akcje oraz w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. W ramach części udziałowej Fundusz nabywa głównie akcje spółek notowanych na rynku regulowanym, akcje będące przedmiotem oferty publicznej, której warunki zakładają dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa zagranicznych instytucji wspólnego inwestowania (ETF i ETN) oparte o ceny akcji lub surowców. Nabywane instrumenty mogą być denominowane zarówno w złotych jak i w walutach obcych.
2. Fundusz dokonując lokat aktywów stosuje następujące podstawowe zasady dywersyfikacji lokat:
  - a) krajowe jak i zagraniczne skarbowe oraz nieskarbowe dłużne papiery wartościowe, ETF/ETN oparte o koszyk obligacji, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze dłużnym – od 0% do 30% wartości aktywów;

- b) instrumenty rynku pieniężnego, takie jak depozyty bankowe oraz bony skarbowe – od 0% do 30% wartości aktywów;
- c) papiery o charakterze udziałowym tj. akcje, prawa do akcji, prawa poboru, ETF/ETN oparte o ceny akcji lub surowców, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze akcyjnym – od 70% do 100% wartości aktywów;
- d) w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego oraz stopy procentowej Fundusz dopuszcza wykorzystywanie instrumentów pochodnych;
- e) dopuszcza się wykorzystanie instrumentów pochodnych na indeksy giełdowe celem zwiększenia efektywności zarządzania Funduszem oraz celem zabezpieczenia ryzyka.

### § 32

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat Funduszu są następujące:

1. dla krajowych i zagranicznych skarbowych dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego: oczekiwana polityka monetarna banków centralnych, prognozowane zmiany rynkowych stóp procentowych i prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości; prognozowana wartość inflacji i realnych stóp procentowych, a także stopień ryzyka danego instrumentu finansowego;
2. w przypadku krajowych jak i zagranicznych nieskarbowych dłużnych papierów wartościowych: kryteria właściwe dla krajowych i zagranicznych skarbowych dłużnych papierów wartościowych oraz wiarygodność kredytowa emitenta, sytuacja finansowa emitenta ze szczególnym uwzględnieniem warunków rynkowych branży, w obszarze której funkcjonuje emitent;
3. w przypadku krajowych i zagranicznych akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych (ADR, GDR): oczekiwane warunki makroekonomiczne determinujące zachowanie indeksów giełdowych, perspektywy rozwoju branży emitenta, sytuacja finansowa emitenta z uwzględnieniem struktury bilansu, rentowności, płynności i przepływów gotówkowych, analiza porównawcza emitenta względem konkurentów przy zastosowaniu wskaźników wyceny, analiza techniczna zachowania cen i wolumenu obrotu;
4. w przypadku instrumentów ETF opartych o koszyk akcji lub indeks giełdowy: oczekiwane warunki makroekonomiczne determinujące zachowanie indeksów giełdowych, analiza siły relatywnej rynków i indeksów giełdowych, analiza techniczna zachowania cen i wolumenu obrotu;
5. w przypadku instrumentów ETF opartych o ceny surowców: oczekiwane warunki makroekonomiczne determinujące zachowanie cen surowców, relacja popytu i podaży na rynku danego towaru, czynniki regulacyjne (cła, podatki, koncesje) wpływające na popyt lub podaż określonego towaru, prognozowany

6. kształt krzywej terminowej cen surowców;
7. w przypadku instrumentów pochodnych: płynność obrotu instrumentem, przejrzystość jego wyceny i efektywność kosztowa;
8. w przypadku instrumentów ETF opartych o koszyk obligacji: oczekiwane warunki makroekonomiczne determinujące zachowanie stóp procentowych;
9. w przypadku jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych: historyczne stopy zwrotu oraz wartości wskaźników ryzyka.

### § 33

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu to w szczególności:

1. 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 oraz ryzyko systematyczne rynku akcji, ryzyko specyficzne wynikające z inwestycji w akcje poszczególnych spółek, ryzyko rynku surowcowego;
2. ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w depozyty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
3. ryzyko rozliczenia;
4. ryzyko płynności;
5. ryzyko walutowe;
6. ryzyko reinwestycji;
7. ryzyko stopy procentowej;
8. ryzyko inflacji, czyli ryzyko zmniejszenia siły nabywczej zainwestowanego kapitału.

## Rozdział 8. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK Portfel Aktywnej Akumulacji Majątku

Ryzyko inwestycyjne: Wysokie

### § 34

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

### § 35

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które planują oszczędzanie przez okres co najmniej 5 lat, oczekując wysokich zysków oraz akceptując 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.

### § 36

1. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez alokację aktywów pomiędzy klasami instrumentów finansowych takimi jak: dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz papiery o charakterze udziałowym, jak akcje.
2. Strategia portfela jest oparta na elastycznym podejściu do inwestowania, w którym zarządzający na bieżąco decyduje o aktualnej alokacji portfela w zależności od sytuacji rynkowej, w różne klasy instrumentów finansowych. W ramach części udziałowej Fundusz nabywa głównie akcje spółek notowanych na rynku regulowanym, akcje będące przedmiotem oferty publicznej, której warunki zakładają dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa zagranicznych instytucji wspólnego inwestowania (ETF i ETN) oparte o ceny akcji lub surowców. Nabywane instrumenty mogą być denominowane zarówno w złotych jak i w walutach obcych.
3. Fundusz dokonując lokat aktywów stosuje następujące podstawowe zasady dywersyfikacji lokat:
  - a) krajowe jak i zagraniczne skarbowe oraz nieskarbowe dłużne papiery wartościowe, ETF/ETN oparte o koszyk obligacji, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze dłużnym – od 0% do 100% wartości aktywów;
  - b) instrumenty rynku pieniężnego, takie jak depozyty bankowe oraz bony skarbowe – od 0% do 100% wartości aktywów;
  - c) papiery o charakterze udziałowym tj. akcje, prawa do akcji, prawa poboru, ETF/ETN oparte o ceny akcji lub surowców, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze akcyjnym – od 0% do 70% wartości aktywów;
  - d) w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego oraz stopy procentowej Fundusz dopuszcza wykorzystywanie instrumentów pochodnych; dopuszcza się wykorzystanie instrumentów pochodnych na indeksy giełdowe celem zwiększenia efektywności zarządzania Funduszem oraz celem zabezpieczenia ryzyka.

### § 37

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat Funduszu są następujące:

1. dla krajowych i zagranicznych skarbowych dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego: oczekiwana polityka monetarna banków centralnych, prognozowane zmiany rynkowych stóp procentowych i prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości; prognozowana wartość inflacji i realnych stóp procentowych, a także stopień ryzyka danego instrumentu finansowego;

2. w przypadku krajowych jak i zagranicznych nieskarbowych dłużnych papierów wartościowych: kryteria właściwe dla krajowych i zagranicznych skarbowych dłużnych papierów wartościowych oraz wiarygodność kredytowa emitenta, sytuacja finansowa emitenta ze szczególnym uwzględnieniem warunków rynkowych branży, w obszarze której funkcjonuje emitent;
3. w przypadku krajowych i zagranicznych akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych (ADR, GDR): oczekiwane warunki makroekonomiczne determinujące zachowanie indeksów giełdowych, perspektywy rozwoju branży emitenta, sytuacja finansowa emitenta z uwzględnieniem struktury bilansu, rentowności, płynności i przepływy gotówkowych, analiza porównawcza emitenta względem konkurentów przy zastosowaniu wskaźników wyceny, analiza techniczna zachowania cen i wolumenu obrotu;
4. w przypadku instrumentów ETF opartych o koszyk akcji lub indeks giełdowy: oczekiwane warunki makroekonomiczne determinujące zachowanie indeksów giełdowych, analiza siły relatywnej rynków i indeksów giełdowych, analiza techniczna zachowania cen i wolumenu obrotu;
5. w przypadku instrumentów ETF opartych o ceny surowców: oczekiwane warunki makroekonomiczne determinujące zachowanie cen surowców, relacja popytu i podaży na rynku danego towaru, czynniki regulacyjne (cła, podatki, koncesje) wpływające na popyt lub podaż określonego towaru, prognozowany kształt krzywej terminowej cen surowców;
6. w przypadku instrumentów pochodnych: płynność obrotu instrumentem, przejrzystość jego wyceny i efektywność kosztowa;
7. w przypadku instrumentów ETF opartych o koszyk obligacji: oczekiwane warunki makroekonomiczne determinujące zachowanie stóp procentowych;
8. w przypadku jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych: historyczne stopy zwrotu oraz wartości wskaźników ryzyka.

### § 38

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu to w szczególności:

1. 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 oraz ryzyko systematyczne rynku akcji, ryzyko specyficzne wynikające z inwestycji w akcje poszczególnych spółek, ryzyko rynku surowcowego;
2. ryzyko kredytowe: głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w depozyty

bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;

3. ryzyko rozliczenia;
4. ryzyko płynności;
5. ryzyko walutowe;
6. ryzyko reinwestycji;
7. ryzyko stopy procentowej;
8. ryzyko inflacji, czyli ryzyko zmniejszenia siły nabywczej zainwestowanego kapitału.

3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd Nationale-Nederlanden uchwałą nr 26/2018 z dnia 20 kwietnia 2018 r., która wchodzi w życie z dniem 21 maja 2018 r.



**Michał Hucal**  
Członek Zarządu



**Jacek Koronkiewicz**  
Członek Zarządu

## Rozdział 9. Zarządzanie funduszem

### § 39

Nationale-Nederlanden powierzyło zarządzanie Funduszem Biuru Maklerskiemu ING Banku Śląskiego S.A.

## Rozdział 10. Jednostki uczestnictwa

### § 40

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. Nationale-Nederlanden dla każdego Funduszu prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

## Rozdział 11. Wycena aktywów funduszu

### § 41

Nationale-Nederlanden 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.nn.pl](http://www.nn.pl).

## Rozdział 12. Postanowienia końcowe

### § 42

1. Informacja o stawce rocznej opłaty za zarządzanie każdym z Funduszy pobieranej z aktywów tych Funduszy zawarta jest w Tabeli limitów i opłat indywidualnego ubezpieczenia inwestycyjnego „Inwestycje portfelowe”.
2. Informacje o stawce rocznej opłaty za usługi powiernicze pobieranej z aktywów Funduszy zawarta jest w Tabeli limitów i opłat indywidualnego ubezpieczenia inwestycyjnego „Inwestycje Portfelowe”.

### § 43

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Nationale-Nederlanden.







**Skontaktuj się z nami:**

**Nationale-Nederlanden**

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

 **www.nn.pl**

 **info@nn.pl**

 **801 20 30 40**

 **22 522 71 24**