

Opis funduszy

dla klientów o profilu inwestycyjnym
umiarkowanym

OF/TULO/1U/2021



nationale
nederlanden

Spis treści

Opis funduszy dla klientów o profilu inwestycyjnym umiarkowanym nr OF/TULO/1U/2021

Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego UFK NN Oszczędnościowy Plus.....	3
Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego UFK NN Portfel Inwestycyjny Konserwatywny	5
Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Stabilnego Wzrostu.....	7
Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Obligacji Plus	9
Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN (L) Globalny Długu Korporacyjnego.....	11
Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego UFK NN Portfel Inwestycyjny Wzrostowy	14
Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Perspektywa 2020	16
Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Perspektywa 2025	19
Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Perspektywa 2030	22
Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Perspektywa 2035	25
Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Perspektywa 2040	28
Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Perspektywa 2045	31
Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Perspektywa 2050	34
Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Perspektywa 2055	37
Informacja o uwzględnianiu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju przez Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.....	40

Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego UFK NN Oszczędnościowy Plus

Fundusz niskiego ryzyka

Rozdział 1. Postanowienia ogólne

§ 1

- Użyte w Opisie określenia oznaczają:
 - „**Fundusz**” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy NN Oszczędnościowy Plus; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
 - „**Fundusz docelowy**” – NN Subfundusz Konserwatywny wyodrębniony w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zarządzanego przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
 - „**Nationale-Nederlanden**” – Nationale-Nederlanden 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:
 - od 80% do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa emitowane przez Fundusz docelowy o profilu dłużnym,
 - do 20% aktywów w depozyty bankowe lub środki pieniężne.
- Nationale-Nederlanden, 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

- Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie aktywów głównie w krótkoterminowe instrumenty dłużne emitowane przede wszystkim przez Skarb Państwa.
- Fundusz docelowy dokonując lokat aktywów stosuje następujące podstawowe zasady dywersyfikacji lokat:
 - 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;
 - Fundusz docelowy nie będzie dokonywał lokat aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne.

§ 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 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

Nationale-Nederlanden powierzyło zarządzanie Funduszem NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Rozdział 3. Jednostki uczestnictwa

§ 9

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

Rozdział 4. Wycena aktywów funduszu

§ 10

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.

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.nn.pl.

§ 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Nationale-Nederlanden.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd Nationale-Nederlanden uchwałą nr 20/2021 z dnia 26 marca 2021 r., wchodzącą w życie z dniem 1 kwietnia 2021 r.

Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego UFK NN Portfel Inwestycyjny Konserwatywny

Fundusz niskiego ryzyka

Rozdział 1. Postanowienia ogólne

§ 1

- Użyte w Opisie określenia oznaczają:
 - „Fundusz” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy NN Portfel Inwestycyjny Konserwatywny; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
 - „Nationale-Nederlanden” – Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
 - „Warunki” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
 - „Opis” – niniejszy Opis;
 - „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 fundusze inwestycyjne polskie i zagraniczne inwestujące w dłużne instrumenty finansowe, zarządzane przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. lub podmiot z jego grupy kapitałowej.
- Nationale-Nederlanden, 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

- 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 instrumenty dłużne, wynosi 100%.
- W zależności od oceny poszczególnych rynków, na których inwestują wskazane wyżej fundusze oraz w szczególności koniunktury na rynku instrumentów dłużnych, Nationale-Nederlanden będzie dokonywała alokacji aktywów Funduszu we wskazane kategorie lokat w celu jak najefektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu.
- Zmiana poziomu alokacji aktywów Funduszu w określone powyżej kategorie lokat charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka właściwym dla inwestycji w instrumenty dłużne, skutkować może okresowymi zmianami poziomu ryzyka, w szczególności jego zwiększeniem.
- Fundusz przyjmuje, że 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.
- Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:
 - 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;
 - dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku;
 - 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:

- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych – od 80% do 100% wartości aktywów Funduszu;
- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych,

których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie aktywów głównie w instrumenty dłużne – od 80% do 100% wartości aktywów Funduszu;

- c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych – od 0% do 20% wartości aktywów Funduszu;

§ 7

1. Uczestnicy Funduszu akceptują niski poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, które inwestują w dłużne instrumenty finansowe.
2. Z inwestycjami Funduszu wiązą 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;
 - f) ryzyko kontrahenta;
 - g) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;
 - h) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;
 - i) ryzyko operacyjne;
 - j) ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne;
 - k) ryzyko związane z inwestycjami zagranicznymi;
 - l) ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących.

§ 8

Nationale-Nederlanden powierzyło zarządzanie Funduszem NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Rozdział 3. Jednostki uczestnictwa

§ 9

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

Rozdział 4. Wycena aktywów funduszu

§ 10

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.

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.nn.pl.

§ 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Nationale-Nederlanden.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd Nationale-Nederlanden uchwałą nr 20/2021 z dnia 26 marca 2021 r., wchodzącą w życie z dniem 1 kwietnia 2021 r.

Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Stabilnego Wzrostu

Fundusz średniego ryzyka

Rozdział 1. Postanowienia ogólne

§ 1

- Użyte w Opisie określenia oznaczają:
 - „Fundusz” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy NN Stabilnego Wzrostu; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
 - „Fundusz docelowy” – NN Subfundusz Stabilnego Wzrostu wyodrębniony w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zarządzanego przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
 - „Nationale-Nederlanden” – Nationale-Nederlanden 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:
 - od 80% do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa emitowane przez Fundusz docelowy,
 - do 20% aktywów w depozyty bankowe lub środki pieniężne.
- Nationale-Nederlanden, 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, oczekując zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych oraz akceptując 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

- 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%.
- 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 10% do 50% 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 45% do 90% 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;

- b) 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

Nationale-Nederlanden powierzyło zarządzanie Funduszem NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Rozdział 3. Jednostki uczestnictwa

§ 9

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

Rozdział 4. Wycena aktywów funduszu

§ 10

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.

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.nn.pl.

§ 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Nationale-Nederlanden.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd Nationale-Nederlanden uchwałą nr 20/2021 z dnia 26 marca 2021 r., wchodząc w życie z dniem 1 kwietnia 2021 r.

Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Obligacji Plus

Fundusz średniego ryzyka

Rozdział 1. Postanowienia ogólne

§ 1

- Użyte w Opisie określenia oznaczają:
 - „Fundusz” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy NN Obligacji Plus; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
 - „Fundusz docelowy” – NN Obligacji wyodrębniony w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zarządzanego przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
 - „Nationale-Nederlanden” – Nationale-Nederlanden 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:
 - od 80% do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa emitowane przez Fundusz docelowy o profilu dłużnym,
 - do 20% aktywów w depozyty bankowe lub środki pieniężne.
- Nationale-Nederlanden, 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, oczekując zysków porównywalnych do zysków z depozytów bankowych oraz nie akceptując ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje i akceptując średnie ryzyko

związane z inwestycjami Funduszu docelowego w długoterminowe dłużne instrumenty finansowe.

§ 5

- Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie aktywów głównie w średnio- i długoterminowe instrumenty dłużne emitowane przede wszystkim przez Skarb Państwa.
- Fundusz docelowy dokonując lokat aktywów stosuje następujące podstawowe zasady dywersyfikacji lokat:
 - 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 100% wartości aktywów;
 - Fundusz docelowy nie będzie dokonywał lokat aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne.

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

§ 8

Nationale-Nederlanden powierzyło zarządzanie Funduszem NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Rozdział 3. Jednostki uczestnictwa

§ 9

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

Rozdział 4. Wycena aktywów funduszu

§ 10

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.

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.nn.pl.

§ 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Nationale-Nederlanden.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd Nationale-Nederlanden uchwałą nr 20/2021 z dnia 26 marca 2021 r., wchodzącą w życie z dniem 1 kwietnia 2021 r.

Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN (L) Globalny Długu Korporacyjnego

Fundusz średniego ryzyka

Rozdział 1. Postanowienia ogólne

§ 1

- Użyte w Opisie określenia oznaczają:
 - „**Fundusz**” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy NN (L) Globalny Długu Korporacyjnego; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
 - „**Fundusz docelowy**” – NN Subfundusz Globalny Długu Korporacyjnego (L) wyodrębniony w ramach NN Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zarządzanego przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
 - „**Nationale-Nederlanden**” – Nationale-Nederlanden 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 NN Subfunduszu Globalny Długu Korporacyjnego (L).
- Nationale-Nederlanden, 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 średnie 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

- Lokaty Funduszu podlegają następującym ograniczeniom inwestycyjnym:
 - jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Globalny Długu Korporacyjnego (L) – od 80% do 100% wartości aktywów Funduszu;
 - depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych – od 0% do 20% wartości aktywów Funduszu;
- Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny NN Subfunduszu Globalny Długu Korporacyjnego (L) poprzez inwestowanie do 100% aktywów tego subfunduszu, ale nie mniej niż 70% aktywów, w tytuły uczestnictwa subfunduszu NN (L) Global High Yield wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego NN (L) Renta Fund otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV) (po zakończeniu procesu połączenia NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).
- NN (L) 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).
- Polityka inwestycyjna NN (L) 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

- 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.
2. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa NN (L) Global High Yield do portfela NN Subfunduszu Globalny Długu Korporacyjnego (L) 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;
 - dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku;
 - 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

- Uczestnicy Funduszu akceptują stosunkowo wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków NN Subfunduszu Globalny 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 NN Subfundusz Globalny Długu Korporacyjnego (L) kategorii tytułów uczestnictwa NN (L) Global High Yield.
- Z inwestycjami NN Subfunduszu Globalny Długu Korporacyjnego (L) wiążą się w szczególności następujące rodzaje ryzyka:
 - 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.
3. Inwestowanie przez NN Subfundusz Globalny Długu Korporacyjnego (L) do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa NN (L) Global High Yield wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalnością NN (L) Global High Yield wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego NN (L) Renta Fund otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV) (po zakończeniu procesu połączenia NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).

§ 8

Nationale-Nederlanden powierzyło zarządzanie Funduszem NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Rozdział 3. Jednostki Uczestnictwa

§ 9

- Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
- Nationale-Nederlanden prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

Rozdział 4. Wycena aktywów funduszu

§ 10

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.

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.nn.pl.

§ 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Nationale-Nederlanden.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd Nationale-Nederlanden uchwałą nr 20/2021 z dnia 26 marca 2021 r., wchodzą w życie z dniem 1 kwietnia 2021 r.

Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego UFK NN Portfel Inwestycyjny Wzrostowy

Fundusz średniego ryzyka

Rozdział 1. Postanowienia ogólne

§ 1

- Użyte w Opisie określenia oznaczają:
 - „Fundusz” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy NN Portfel Inwestycyjny Wzrostowy; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
 - „Nationale-Nederlanden” – Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
 - „Warunki” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
 - „Opis” – niniejszy Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Stabilnego Wzrostu;
 - „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 funduszy lub w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, które są umarzone na każde żądanie, zarządzanych przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. lub podmiot z jego grupy kapitałowej.
- Nationale-Nederlanden, 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

- 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%.
- W zależności od oceny poszczególnych rynków, na których inwestują wskazane wyżej fundusze oraz w szczególności koniunktury na rynku akcji lub instrumentów dłużnych, Nationale-Nederlanden będzie dokonywało alokacji aktywów Funduszu we wskazane kategorie lokat w celu jak najefektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu.
- 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.
- 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.
- Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:
 - 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;
 - dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku;
 - 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:

- a) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, o których mowa w § 3 ust. 2 Opisu – od 80% do 100% wartości aktywów Funduszu;
- b) 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;
- c) 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;
- d) 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

Nationale-Nederlanden powierzyło zarządzanie Funduszem NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Rozdział 3. Jednostki uczestnictwa

§ 9

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

Rozdział 4. Wycena aktywów funduszu

§ 10

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.

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.nn.pl.

§ 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Nationale-Nederlanden.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd Nationale-Nederlanden uchwałą nr 20/2021 z dnia 26 marca 2021 r., wchodzą w życie z dniem 1 kwietnia 2021 r.

Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Perspektywa 2020

Fundusz średniego ryzyka

Rozdział 1. Postanowienia ogólne

§ 1

- Użyte w Opisie określenia oznaczają:
 - „**Fundusz**” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy NN Perspektywa 2020; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
 - „**Fundusz docelowy**” – NN Subfundusz Perspektywa 2020, wyodrębniony w ramach NN Perspektywa Specjalistycznego Funduszu Otwartego zarządzanego przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
 - „**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;
 - „**Nationale-Nederlanden**” – Nationale-Nederlanden 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. Niniejszy Opis jest Regulaminem funduszy w rozumieniu Warunków, w których taki termin występuje;
 - „**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

w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową.

- Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego.
- Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 4

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które:

- planują oszczędzanie przez okres upływający w Dacie Docelowej określonej dla Funduszu na 2020 rok,
- oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych,
- 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,
- akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje ograniczonej części aktywów Funduszu docelowego,
- 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

- Lokaty Funduszu podlegają następującym ograniczeniom inwestycyjnym:
 - jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Perspektywa 2020 – od 80% do 100% wartości aktywów Funduszu;
 - depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych – od 0% do 20% wartości aktywów Funduszu;
- 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 lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Funduszu docelowego.
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 0%-30%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 70%-100%;
 - począwszy od 2021 roku: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0%-20%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 80%-100%.

§ 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. 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 lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Funduszu docelowego.

§ 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;
- f) ryzyko kontrahenta;
- g) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;
- h) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;
- i) ryzyko operacyjne;
- j) ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne;
- k) ryzyko związane z inwestycjami zagranicznymi;
- l) ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących.

§ 8

Nationale-Nederlanden powierzyło zarządzanie Funduszem NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Rozdział 3. Jednostki uczestnictwa

§ 9

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

Rozdział 4. Wycena aktywów funduszu

§ 10

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.

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.nn.pl.

§ 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Nationale-Nederlanden.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd Nationale-Nederlanden uchwałą nr 20/2021 z dnia 26 marca 2021 r., wchodzą w życie z dniem 1 kwietnia 2021 r.

Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Perspektywa 2025

Fundusz średniego ryzyka

Rozdział 1. Postanowienia ogólne

§ 1

- Użyte w Opisie określenia oznaczają:
 - „**Fundusz**” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy NN Perspektywa 2025; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
 - „**Fundusz docelowy**” – NN Subfundusz Perspektywa 2025, wyodrębniony w ramach NN Perspektywa Specjalistycznego Funduszu Otwartego zarządzanego przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
 - „**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;
 - „**Nationale-Nederlanden**” – Nationale-Nederlanden 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 w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową.

- Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego.
- Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 4

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które:

- planują oszczędzanie przez okres upływający w Dacie Docelowej określonej dla Funduszu na 2025 rok,
- oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych,
- 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,
- akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje ograniczonej części aktywów Funduszu docelowego,
- 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

- Lokaty Funduszu podlegają następującym ograniczeniom inwestycyjnym:
 - jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Perspektywa 2025 – od 80% do 100% wartości aktywów Funduszu;
 - depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych – od 0% do 20% wartości aktywów Funduszu;
- 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 lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Funduszu docelowego.

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 14% do 42%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 58% do 86%;
 - w latach 2020 – 2025: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 30%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 70% do 100%;
 - począwszy od 2026 roku: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 20%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 80% do 100%.

§ 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. 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 lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Funduszu docelowego.

§ 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;
- f) ryzyko kontrahenta;
- g) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;
- h) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;
- i) ryzyko operacyjne;
- j) ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne;
- k) ryzyko związane z inwestycjami zagranicznymi;
- l) ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących.

§ 8

Nationale-Nederlanden powierzyło zarządzanie Funduszem NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Rozdział 3. Jednostki uczestnictwa

§ 9

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

Rozdział 4. Wycena aktywów funduszu

§ 10

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.

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.nn.pl.

§ 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Nationale-Nederlanden.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd Nationale-Nederlanden uchwałą nr 20/2021 z dnia 26 marca 2021 r., wchodzi w życie z dniem 1 kwietnia 2021 r.

Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Perspektywa 2030

Fundusz średniego ryzyka

Rozdział 1. Postanowienia ogólne

§ 1

1. Użyte w Opisie określenia oznaczają:
 - a) „**Fundusz**” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy NN Perspektywa 2030; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
 - b) „**Fundusz docelowy**” – NN Subfundusz Perspektywa 2030, wyodrębniony w ramach NN Perspektywa Specjalistycznego Funduszu Otwartego zarządzanego przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
 - c) „**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;
 - d) „**Nationale-Nederlanden**” – Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
 - e) „**Warunki**” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
 - f) „**Opis**” – niniejszy opis Funduszu;
 - g) „**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. Nationale-Nederlanden, 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 2030 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 NN 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 lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Funduszu docelowego.

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 23% do 50%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 50% do 77%;
- w latach 2020 – 2024: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 14% do 42%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 58% do 86%;
- w latach 2025 – 2030: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 30%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 70% do 100%;
- począwszy od 2031 roku: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 20%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 80% do 100%.

§ 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. 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 lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Funduszu docelowego.

§ 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;
- f) ryzyko kontrahenta;
- g) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;
- h) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;
- i) ryzyko operacyjne;
- j) ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne;
- k) ryzyko związane z inwestycjami zagranicznymi;
- l) ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących.

§ 8

Nationale-Nederlanden powierzyło zarządzanie Funduszem NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Rozdział 3. Jednostki uczestnictwa

§ 9

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

Rozdział 4. Wycena aktywów funduszu

§ 10

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.

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.nn.pl.

§ 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Nationale-Nederlanden.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd Nationale-Nederlanden uchwałą nr 20/2021 z dnia 26 marca 2021 r., wchodzą w życie z dniem 1 kwietnia 2021 r.

Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Perspektywa 2035

Fundusz średniego ryzyka

Rozdział 1. Postanowienia ogólne

§ 1

- Użyte w Opisie określenia oznaczają:
 - „**Fundusz**” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy NN Perspektywa 2035; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
 - „**Fundusz docelowy**” – NN Subfundusz Perspektywa 2035, wyodrębniony w ramach NN Perspektywa Specjalistycznego Funduszu Otwartego zarządzanego przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
 - „**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;
 - „**Nationale-Nederlanden**” – Nationale-Nederlanden 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 w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową.

- Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego.
- Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 4

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które:

- planują oszczędzanie przez okres upływający w Dacie Docelowej określonej dla Funduszu na 2035 rok,
- oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych,
- 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,
- akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje ograniczonej części aktywów Funduszu docelowego,
- 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

- Lokaty Funduszu podlegają następującym ograniczeniom inwestycyjnym:
 - jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Perspektywa 2035 – od 80% do 100% wartości aktywów Funduszu;
 - depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych – od 0% do 20% wartości aktywów Funduszu;
- 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 lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Funduszu docelowego.

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 30% do 57%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 43% do 70%;
 - w latach 2020 – 2024: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 23% do 50%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 50% do 77%;
 - w latach 2025 – 2029: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 14% do 42%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 58% do 86%;
 - w latach 2030 – 2035: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 30%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 70% do 100%;
 - począwszy od 2036 roku: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 20%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 80% do 100%.

§ 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. 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 lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Funduszu docelowego.

§ 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;
- f) ryzyko kontrahenta;
- g) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;
- h) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;
- i) ryzyko operacyjne;
- j) ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne;
- k) ryzyko związane z inwestycjami zagranicznymi;
- l) ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących.

§ 8

Nationale-Nederlanden powierzyło zarządzanie Funduszem NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Rozdział 3. Jednostki uczestnictwa

§ 9

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

Rozdział 4. Wycena aktywów funduszu

§ 10

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.

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.nn.pl.

§ 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Nationale-Nederlanden.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd Nationale-Nederlanden uchwałą nr 20/2021 z dnia 26 marca 2021 r., wchodzą w życie z dniem 1 kwietnia 2021 r.

Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Perspektywa 2040

Fundusz średniego ryzyka

Rozdział 1. Postanowienia ogólne

§ 1

- Użyte w Opisie określenia oznaczają:
 - „**Fundusz**” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy NN Perspektywa 2040; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
 - „**Fundusz docelowy**” – NN Subfundusz Perspektywa 2040, wyodrębniony w ramach NN Perspektywa Specjalistycznego Funduszu Otwartego zarządzanego przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
 - „**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;
 - „**Nationale-Nederlanden**” – Nationale-Nederlanden 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 w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową.

- Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego.
- Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 4

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które:

- planują oszczędzanie przez okres upływający w Dacie Docelowej określonej dla Funduszu na 2040 rok,
- oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych,
- 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,
- akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje ograniczonej części aktywów Funduszu docelowego,
- 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

- Lokaty Funduszu podlegają następującym ograniczeniom inwestycyjnym:
 - jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Perspektywa 2040 – od 80% do 100% wartości aktywów Funduszu;
 - depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych – od 0% do 20% wartości aktywów Funduszu;
- 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 lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Funduszu docelowego.

3. Od dnia utworzenia Funduszu docelowego do Dacie 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 34% do 64%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 36% do 66%;
- w latach 2020 – 2024: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 30% do 57%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 43% do 70%;
- w latach 2025 – 2029: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 23% do 50%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 50% do 77%;
- w latach 2030 – 2034: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 14% do 42%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 58% do 86%;
- w latach 2035 – 2040: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 30%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 70% do 100%;
- począwszy od 2041 roku: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 20%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 80% do 100%.

§ 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. 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 lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Funduszu docelowego.

§ 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;
- f) ryzyko kontrahenta;
- g) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;
- h) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;
- i) ryzyko operacyjne;
- j) ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne;
- k) ryzyko związane z inwestycjami zagranicznymi;
- l) ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących.

§ 8

Nationale-Nederlanden powierzyło zarządzanie Funduszem NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Rozdział 3. Jednostki uczestnictwa

§ 9

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

Rozdział 4. Wycena aktywów funduszu

§ 10

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.

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.nn.pl.

§ 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Nationale-Nederlanden.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd Nationale-Nederlanden uchwałą nr 20/2021 z dnia 26 marca 2021 r., wchodzą w życie z dniem 1 kwietnia 2021 r.

Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Perspektywa 2045

Fundusz średniego ryzyka

Rozdział 1. Postanowienia ogólne

§ 1

- Użyte w Opisie określenia oznaczają:
 - „**Fundusz**” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy NN Perspektywa 2045; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
 - „**Fundusz docelowy**” – NN Subfundusz Perspektywa 2045, wyodrębniony w ramach NN Perspektywa Specjalistycznego Funduszu Otwartego zarządzanego przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
 - „**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;
 - „**Nationale-Nederlanden**” – Nationale-Nederlanden 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 w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową.

- Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego.
- Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 4

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które:

- planują oszczędzanie przez okres upływający w Dacie Docelowej określonej dla Funduszu na 2045 rok,
- oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych,
- 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,
- akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje ograniczonej części aktywów Funduszu docelowego,
- 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

- Lokaty Funduszu podlegają następującym ograniczeniom inwestycyjnym:
 - jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Perspektywa 2045 – od 80% do 100% wartości aktywów Funduszu;
 - depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych – od 0% do 20% wartości aktywów Funduszu;
- 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 lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Funduszu docelowego.
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 38% do 71%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 29% do 62%;
 - w latach 2020 – 2024: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 34% do 64%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 36% do 66%;
 - w latach 2025 – 2029: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 30% do 57%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 43% do 70%;
 - w latach 2030 – 2034: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 23% do 50%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 50% do 77%;
 - w latach 2035 – 2039: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 14% do 42%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 58% do 86%;
 - w latach 2040 – 2045: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 30%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 70% do 100%;
 - począwszy od 2046 roku: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 20%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 80% do 100%.

§ 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. 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 lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Funduszu docelowego.

§ 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;
- f) ryzyko kontrahenta;
- g) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;
- h) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;
- i) ryzyko operacyjne;
- j) ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne;
- k) ryzyko związane z inwestycjami zagranicznymi;
- l) ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących.

§ 8

Nationale-Nederlanden powierzyło zarządzanie Funduszem NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Rozdział 3. Jednostki uczestnictwa

§ 9

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

Rozdział 4. Wycena aktywów funduszu

§ 10

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.

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.nn.pl.

§ 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Nationale-Nederlanden.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd Nationale-Nederlanden uchwałą nr 20/2021 z dnia 26 marca 2021 r., wchodzą w życie z dniem 1 kwietnia 2021 r.

Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Perspektywa 2050

Fundusz średniego ryzyka

Rozdział 1. Postanowienia ogólne

§ 1

1. Użyte w Opisie określenia oznaczają:
 - a) „**Fundusz**” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy NN Perspektywa 2050; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
 - b) „**Fundusz docelowy**” – NN Subfundusz Perspektywa 2050, wyodrębniony w ramach NN Perspektywa Specjalistycznego Funduszu Otwartego zarządzanego przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
 - c) „**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;
 - d) „**Nationale-Nederlanden**” – Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
 - e) „**Warunki**” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
 - f) „**Opis**” – niniejszy opis Funduszu;
 - g) „**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. Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 4

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które:

- a) planują oszczędzanie przez okres upływający Dacie Docelowej określonej dla Funduszu na 2050 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 NN Subfunduszu Perspektywa 2050 – 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 lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Funduszu docelowego.

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 2018 – 2019: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 43% do 75%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 25% do 57%;
 - w latach 2020 – 2024: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 38% do 71%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 29% do 62%;
 - w latach 2025 – 2029: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 34% do 64%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 36% do 66%;
 - w latach 2030 – 2034: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 30% do 57%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 43% do 70%;
 - w latach 2035 – 2039: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 23% do 50%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 50% do 77%;
 - w latach 2040 – 2044: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 14% do 42%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 58% do 86%;
 - w latach 2045 – 2050: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 30%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 70% do 100%;
 - począwszy od 2051 roku: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 20%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 80% do 100%.

§ 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. 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 lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Funduszu docelowego.

§ 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;
- f) ryzyko kontrahenta;
- g) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;
- h) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;
- i) ryzyko operacyjne;
- j) ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne;
- k) ryzyko związane z inwestycjami zagranicznymi;
- l) ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących.

§ 8

Nationale-Nederlanden powierzyło zarządzanie Funduszem NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Rozdział 3. Jednostki uczestnictwa

§ 9

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

Rozdział 4. Wycena aktywów funduszu

§ 10

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.

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.nn.pl.

§ 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Nationale-Nederlanden.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd Nationale-Nederlanden uchwałą nr 20/2021 z dnia 26 marca 2021 r., wchodzą w życie z dniem 1 kwietnia 2021 r.

Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Perspektywa 2055

Fundusz średniego ryzyka

Rozdział 1. Postanowienia ogólne

§ 1

1. Użyte w Opisie określenia oznaczają:
 - a) „**Fundusz**” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy NN Perspektywa 2055; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
 - b) „**Fundusz docelowy**” – NN Subfundusz Perspektywa 2055, wyodrębniony w ramach NN Perspektywa Specjalistycznego Funduszu Otwartego zarządzanego przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
 - c) „**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;
 - d) „**Nationale-Nederlanden**” – Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
 - e) „**Warunki**” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
 - f) „**Opis**” – niniejszy opis Funduszu;
 - g) „**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. Nationale-Nederlanden, 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 2055,
- 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 papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego.

§ 5

1. Lokaty Funduszu podlegają następującym ograniczeniom inwestycyjnym:
 - a) jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Perspektywa 2055 – 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 lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Funduszu docelowego.

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 2018 – 2024: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 43% do 75%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 25% do 57%;
 - w latach 2025 – 2029: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 38% do 71%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 29% do 62%;
 - w latach 2030 – 2034: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 34% do 64%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 36% do 66%;
 - w latach 2035 – 2039: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 30% do 57%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 43% do 70%;
 - w latach 2040 – 2044: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 23% do 50%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 50% do 77%;
 - w latach 2045 – 2049: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 14% do 42%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 58% do 86%;
 - w latach 2050 – 2055: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 30%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 70% do 100%;
 - począwszy od 2056 roku: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 20%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 80% do 100%.

§ 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. 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 lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Funduszu docelowego.

§ 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;
- f) ryzyko kontrahenta;
- g) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;
- h) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;
- i) ryzyko operacyjne;
- j) ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne;
- k) ryzyko związane z inwestycjami zagranicznymi;
- l) ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących.

§ 8

Nationale-Nederlanden powierzyło zarządzanie Funduszem NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Rozdział 3. Jednostki uczestnictwa

§ 9

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

Rozdział 4. Wycena aktywów funduszu

§ 10

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.

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.nn.pl.

§ 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Nationale-Nederlanden.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd Nationale-Nederlanden uchwałą nr 20/2021 z dnia 26 marca 2021 r., wchodzi w życie z dniem 1 kwietnia 2021 r.

Informacja o uwzględnianiu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju przez Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

Przekazujemy poniższe informacje, realizując obowiązek wynikający z §6 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. (SFDR) w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych.

Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. (Towarzystwo) stosuje Politykę ramową odpowiedzialnego inwestowania („Polityka ramowa RI”) w odniesieniu do ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych udostępnianych w ramach ubezpieczenia ochronno-inwestycyjnego Sposób na Przyszłość, umowy dodatkowej ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi oznaczonej kodem SF12, umowy dodatkowej o prowadzenie Indywidualnego Konta Emerytalnego oraz umowy dodatkowej o prowadzenie Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego. Polityka ramowa RI, którą zamieszczono na stronie: <https://www.nn.pl/o-nationale-nederlanden/towarzystwo-ubezpieczen-na-zycie-sa.html>, opisuje stosowanie kryteriów odpowiedzialnego inwestowania Grupy NN opartych na odpowiednich normach. Kryteria odzwierciedlają przekonania i wartości inwestycyjne Grupy NN, odpowiednie przepisy prawa oraz uznane na szczeblu międzynarodowym standardy.

Zgodnie z tą polityką oraz sformułowanymi w niej kryteriami odpowiedzialnego inwestowania opartymi na normach, Towarzystwo, uwzględniając przepisy prawa, dąży do wykluczenia inwestycji w spółki zaangażowane w działania obejmujące między innymi opracowywanie, produkcję i konserwację kontrowersyjnej broni oraz handel nią, produkcję wyrobów tytoniowych, wydobywanie węgla energetycznego i/lub produkcję piasków bitumicznych, jak zdefiniowano w Polityce ramowej RI.

Informujemy, że zarządzanie inwestycjami w ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe prowadzi, w imieniu Towarzystwa, NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej NN IP), które jest podmiotem powiązaniem Towarzystwa i częścią Grupy NN. NN IP stosuje „Politykę odpowiedzialnego inwestowania NN IP”. Polityka ta jest spójna z zasadami Polityki ramowej RI, którą stosuje Towarzystwo, a jako spółki powiązane w Grupie NN łączą nas wspólne przekonania i wartości inwestycyjne. „Polityka odpowiedzialnego inwestowania NN IP” została udostępniona na stronie internetowej www.nntfi.pl.

Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju mogą stanowić ryzyko samo w sobie lub mieć wpływ na inne ryzyka portfela, a także mogą znacząco przyczynić się do ogólnego poziomu ryzyka, w tym ryzyka rynkowego, płynności, kredytowego czy operacyjnego.

Ocena ryzyk dla zrównoważonego rozwoju, definiowanych jako zdarzenia środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które, jeśli wystąpią, mogą mieć faktyczne lub potencjalnie znaczące negatywne oddziaływanie na wartość inwestycji, a zatem również na stopę zwrotu z inwestycji, jest stosowana w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych poprzez uwzględnianie w nim głównych, niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem stosując Politykę odpowiedzialnego inwestowania NN IP.

W procesie inwestycyjnym Towarzystwo nie uwzględnia technicznych kryteriów UE dla działalności gospodarczej zrównoważonej dla środowiska.

Towarzystwo wspiera cele sformułowane w Regulacji SFDR i oczekuje, że uwzględnianie w procesie inwestycyjnym ryzyk dla zrównoważonego rozwoju, w szczególności poprzez ich sformalizowaną ocenę i ograniczenie bądź wykluczenie inwestycji o wysokim poziomie tego ryzyka, będzie pozytywnie wpływać na stopę zwrotu w ubezpieczeniowych funduszach kapitałowych w długim okresie.

Zgodnie z informacjami przekazanymi przez NN IP, które zarządza aktywami ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych, inwestycje w UFK NN (L) Globalny Długu Korporacyjnego promują aspekty środowiskowe lub społeczne opisane w art. 8 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych. Szczegółowe informacje o sposobie realizacji wymogów wynikających z art. 8 Regulacji SFDR znajdują się w dokumentacji funduszy docelowych, w które inwestują wyżej wskazane ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe.

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**