

# Wykaz ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych i regulamin lokowania środków dla klientów o profilu inwestycyjnym umiarkowanym

nr OF/1U/2025



## Spis treści

|   |          |
|---|----------|
| <b>Wykaz ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych i regulamin lokowania środków dla klientów o profilu inwestycyjnym umiarkowanym nr OF/1U/2025.....</b> | <b>3</b> |
| <b>Informacja o uwzględnianiu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju przez Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. ....</b>               | <b>7</b> |

## Wykaz ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych i regulamin lokowania środków dla klientów o profilu inwestycyjnym umiarkowanym

nr OF/1U/2025

Zatwierdzony przez Zarząd Towarzystwa uchwałą nr 46/2025 z dnia 26 marca 2025 r., wchodzi w życie z dniem 27 marca 2025 r.

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

Fundusze niskiego ryzyka:

- NN UFK Oszczędnościowy
- NN UFK obligacji
- NN UFK Ubezpieczeń grupowych

Fundusze średniego ryzyka:

- NN UFK mieszany
- NN Międzynarodowy UFK obligacji
- NN Międzynarodowy UFK mieszany
- UFK NN (L) Obligacji Rynków Wschodzących BIS
- NN UFK Zrównoważony BIS

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

### 1. NN UFK Oszczędnościowy

Fundusz niskiego ryzyka

NN UFK Oszczędnościowy, zgodnie z przyjętą przez NN TUNŻ S.A. polityką inwestycyjną, lokuje środki w jednostki uczestnictwa Goldman Sachs Konserwatywnego oraz utrzymuje środki pieniężne w celu zapewnienia płynności. Polityka inwestycyjna Goldman Sachs Konserwatywnego zakłada inwestowanie w krótkoterminowe instrumenty dłużne, w szczególności w bony i obligacje skarbowe oraz w krótkoterminowe depozyty bankowe.

Portfel jest narażony na ograniczone ryzyko stopy procentowej i ograniczone ryzyko kredytowe (niewypłacalności emitenta).

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

Fundusz niskiego ryzyka

NN UFK obligacji, zgodnie z przyjętą przez Nationale-Nederlanden TUNŻ S.A. polityką inwestycyjną, lokuje środki w jednostki uczestnictwa Goldman Sachs Obligacji oraz utrzymuje środki pieniężne w celu zapewnienia płynności. Polityka inwestycyjna Goldman Sachs Obligacji zakłada inwestowanie w dłużne papiery wartościowe, głównie emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa.

Portfel jest narażony na znaczące ryzyko stopy procentowej oraz ograniczone ryzyko kredytowe (niewypłacalności emitenta).

### 3. NN Ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy ubezpieczeń grupowych (NN UFK ubezpieczeń grupowych)

Fundusz niskiego ryzyka

NN UFK ubezpieczeń grupowych, zgodnie z przyjętą przez NN TUNŻ S.A. polityką inwestycyjną, lokuje wszystkie środki w jednostki uczestnictwa Goldman Sachs Obligacji, jak również w jednostki uczestnictwa Goldman Sachs Akcji CEE. Alokacja aktywów, zgodnie z porozumieniem zawartym pomiędzy Nationale-Nederlanden TUNŻ S.A., a Goldman Sachs Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A., zawiera się w następujących ramach:

- 10% – 20% aktywów lokowana jest w fundusz Goldman Sachs Akcji CEE;
- 80% – 90% aktywów lokowana jest w fundusz Goldman Sachs Obligacji.

Portfel narażony jest na niezbyt wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji w akcje (ryzyko związane z inwestowaniem na rynku Europy Środkowej i Wschodniej oraz ryzyko bezpośrednio związane z inwestycjami w akcje poszczególnych spółek). Inwestycje w papiery dłużne związane są z znaczącym ryzykiem stopy procentowej i ograniczonym ryzykiem kredytowym (niewypłacalności emitenta).

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

Fundusz średniego ryzyka

NN UFK mieszany, zgodnie z przyjętą przez Nationale-Nederlanden TUNŻ S.A. polityką inwestycyjną, lokuje środki w jednostki uczestnictwa Goldman Sachs Obligacji, jak również w jednostki uczestnictwa Goldman Sachs Akcji CEE oraz utrzymuje środki pieniężne w celu zapewnienia płynności. Alokacja aktywów, zgodnie z porozumieniem zawartym pomiędzy Nationale-Nederlanden TUNŻ S.A., a Goldman Sachs Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A., zawiera się w następujących ramach: 70%-80% aktywów lokowana jest w fundusz Goldman Sachs Obligacji, natomiast 20%-30% aktywów lokowana jest w fundusz Goldman Sachs Akcji CEE.

Portfel jest narażony na niezbyt wysokie ryzyko wynikające z inwestycji w akcje (ryzyko związane z inwestowaniem na rynku Europy Środkowej i Wschodniej oraz ryzyko bezpośrednio związane z inwestycjami w poszczególne spółki). Inwestycje w papiery dłużne związane są z znaczącym ryzykiem stopy procentowej i ograniczonym ryzykiem kredytowym (niewypłacalności emitenta).

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

Fundusz średniego ryzyka

NN Międzynarodowy UFK obligacji, zgodnie z przyjętą przez Nationale-Nederlanden TUNŻ S.A. polityką inwestycyjną, lokuje środki w jednostki uczestnictwa Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN), jak również w jednostki uczestnictwa Goldman Sachs Obligacji oraz utrzymuje środki pieniężne w celu zapewnienia płynności. Alokacja aktywów, zgodnie z porozumieniem zawartym pomiędzy Nationale-Nederlanden TUNŻ S.A. a Goldman Sachs Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A., zawiera się w następujących ramach: 80%-90% aktywów jest lokowana w Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN), a 10%-20% aktywów w Goldman Sachs Obligacji.

Portfel jest narażony na znaczące ryzyko stopy procentowej oraz ograniczone ryzyko kredytowe (niewypłacalności emitenta). Portfel jest również narażony na ograniczone ryzyko walutowe.

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

Fundusz średniego ryzyka

NN Międzynarodowy UFK mieszany, zgodnie z przyjętą przez Nationale-Nederlanden TUNŻ S.A. polityką inwestycyjną, lokuje środki w jednostki uczestnictwa Goldman Sachs Obligacji, Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN), Goldman Sachs Global Sustainable Equity, Goldman Sachs Akcji CEE oraz utrzymuje środki pieniężne w celu zapewnienia płynności. Alokacja aktywów, zgodnie z porozumieniem zawartym pomiędzy Nationale-Nederlanden TUNŻ S.A. a Goldman Sachs Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A., zawiera się w następujących ramach:

1. 3,5% – 9% aktywów lokowana jest w fundusz Goldman Sachs Akcji CEE;
2. 5,5% – 13% aktywów lokowana jest w fundusz Goldman Sachs Obligacji;
3. 44% – 58,5% aktywów lokowana jest w fundusz Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN);
4. 28% – 40,5% aktywów lokowana jest w fundusz Goldman Sachs Global Sustainable Equity.

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

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

Fundusz średniego ryzyka

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

Portfel narażony jest na średni poziom ryzyka wynikający z inwestycji w dłużne papiery wartościowe denominowane w walutach rynków wschodzących.

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

Fundusz średniego ryzyka

UFK NN Zrównoważony BIS, zgodnie z przyjętą przez NN TUNŻ S.A. polityką inwestycyjną, lokuje środki w jednostki uczestnictwa Goldman Sachs Zrównoważony wyodrębnionego w ramach Goldman Sachs Parasol FIO oraz utrzymuje środki pieniężne w celu zapewnienia płynności. Neutralny poziom alokacji Aktywów Subfunduszu w akcje wynosi 50%. Neutralny poziom alokacji Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne wynosi 50%.

Portfel narażony jest na średnie ryzyko wynikające z inwestycji części aktywów w akcje (ryzyko związane z inwestowaniem na polskim rynku akcji oraz ryzyko bezpośrednio związane z inwestycjami w poszczególne spółki).

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

Odpowiedzialny za zarządzanie środkami ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych wymienionych we wstępie jest Goldman Sachs Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Na zarządzanie inwestycjami składa się kupowanie i sprzedawanie jednostek uczestnictwa i zarządzanie gotówką. Na zadanie zarządzania portfelem składa się monitorowanie bieżących poziomów gotówki i jakości inwestycji w przypadku, gdy środki gotówkowe są inwestowane w inny sposób niż na rachunku bankowym.

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

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

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

## 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 Grupowego Ubezpieczenia na życie z Funduszem Kapitałowym oraz Planu Ubezpieczeniowego z Funduszem Kapitałowym „Razem”. 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, Goldman Sachs Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej Goldman Sachs). Goldman Sachs stosuje „Politykę odpowiedzialnego inwestowania Goldman Sachs TFI S.A.”. Polityka ta jest spójna z zasadami Polityki ramowej RI, którą stosuje Towarzystwo. „Polityka odpowiedzialnego inwestowania Goldman Sachs TFI S.A.” została udostępniona na stronie internetowej [www.gstfi.pl](http://www.gstfi.pl).

Towarzystwo uwzględnia główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych w zakresie czynników zrównoważonego rozwoju przez stosowanie kryteriów odpowiedzialnego inwestowania grupy NN opartych na normach opisanych w Polityce ramowej RI. Politykę tę realizuje Goldman Sachs, któremu powierzono zarządzanie aktywami, poprzez:

- wykluczenia emitentów,
- nadzór właścicielski i korzystanie z prawa głosu,
- dobre praktyki zarządzania aktywami.

Towarzystwo uwzględnia następujące wskaźniki dotyczące klimatu wymienione w Załączniku I do aktu delegowanego uzupełniającego Rozporządzenie SFDR poprzez ograniczenie lub wykluczenie inwestycji w:

- kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna) (tabela 1: wskaźnik 14)
- przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych w zakresie ograniczenia inwestycji w wydobywanie węgla energetycznego (tabela 1: wskaźnik 4)
- spółki, będące emitentami, którzy rażąco i systematycznie naruszają zasady inicjatywy Global Impact, wytyczne ONZ lub wytyczne OECD (tabela 1: wskaźnik 10)
- państwa emitujące obligacje, które dopuszczają się rażącego i systematycznego łamania praw człowieka, na które Rada Bezpieczeństwa ONZ nałożyła embargo dotyczące broni (tabela 1: wskaźnik 16).

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 Goldman Sachs TFI S.A.

Inwestycje w ramach tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

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 wykluczanie inwestycji o wysokim poziomie tego ryzyka, będzie pozytywnie wpływać na stopę zwrotu w ubezpieczeniowych funduszach kapitałowych w długim okresie.

Zgodnie z informacjami przekazanymi przez Goldman Sachs, które zarządza aktywami ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych, inwestycje w UFK NN (L) Obligacji Rynków Wschodzących BIS promują aspekty środowiskowe lub społeczne opisane w art. 8 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 w sprawie ujawnienia 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.