

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

nr OF/1D/2024



Spis treści

Wykaz ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych i regulamin lokowania środków dla klientów o profilu inwestycyjnym dynamicznym nr OF/1D/2024	3
Informacja o uwzględnianiu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju przez Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.	8

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

nr OF/1D/2024

Zatwierdzony przez Zarząd Towarzystwa uchwałą nr 53/2024 z dnia 17 maja 2024 r., wchodzi w życie z dniem 20 maja 2024 r.

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

Fundusze niskiego ryzyka:

- NN UFK Oszczędnościowy

Fundusze średniego ryzyka:

- NN UFK obligacji
- NN UFK mieszany
- NN Międzynarodowy UFK obligacji
- NN Międzynarodowy UFK mieszany
- NN UFK Ubezpieczeń grupowych

Fundusze wysokiego ryzyka:

- NN UFK dynamiczny
- UFK NN (L) Obligacji Rynków Wschodzących BIS
- NN UFK Zrównoważony BIS
- UFK NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych 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 średniego 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 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).

4. 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.

5. 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.

6. NN Ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy ubezpieczeń grupowych (NN UFK ubezpieczeń grupowych)

Fundusz średniego 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).

7. NN Ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy dynamiczny (NN UFK dynamiczny)

Fundusz wysokiego ryzyka

NN UFK dynamiczny, zgodnie z przyjętą przez Nationale-Nederlanden TUNŻ S.A. polityką inwestycyjną, lokuje środki w jednostki uczestnictwa Goldman Sachs Akcji CEE oraz utrzymuje środki pieniężne w celu zapewnienia płynności. Polityka inwestycyjna Goldman Sachs Akcji CEE zakłada inwestowanie do 100% aktywów (ale nie mniej niż 70%) w akcje emitowane głównie przez spółki zapewniające ekspozycję na Europę Środkową i Wschodnią, w szczególności z siedzibą na terytoriach Europy Środkowej i Środkowo-Wschodniej, przy czym co najmniej 50% aktywów funduszu lokowane będzie w akcjach spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Fundusz Goldman Sachs Akcji CEE realizuje cel inwestycyjny poprzez aktywny dobór przez zarządzającego do składu portfela konkretnych spółek z regionu Europy Środkowo-Wschodniej.

Portfel narażony jest na wysokie ryzyko związane z rynkiem akcji oraz z inwestycjami w akcje poszczególnych spółek.

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

Fundusz wysokiego 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 ekspozycje na terminowe stopy procentowe rynków wschodzących. Dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będą głównie emitowane przez kraje rozwijające się (rynk wschodzące) Ameryki Łacińskiej, Azji, Europy Środkowej, Europy Wschodniej i Afryki. Instrumenty te mogą być denominowane bądź mogą cechować się ekspozycją w walutach krajów zaliczanych do wymienionych wcześniej rynków wschodzących.

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

9. Ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy NN Zrównoważony BIS (UFK NN Zrównoważony BIS)

Fundusz wysokiego 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 stosunkowo wysokie 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).

10. Ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych BIS (UFK NN Globalny Spółek Dywidendowych BIS)

Fundusz wysokiego ryzyka

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

Portfel narażony jest na wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji w akcje (ryzyko związane z inwestowaniem na globalnym rynku akcji oraz ryzyko bezpośrednio związane z inwestycjami w poszczególne spółki).

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 i TFI 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. 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, wydobycie 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.

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 wydobycie 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, UFK NN (L) Globalny Spótek Dywidendowych BIS oraz NN UFK dynamiczny 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.