

REGULAMIN UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO COMPENSA TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ NA ŻYCIE S.A. VIENNA INSURANCE GROUP „PORTFEL ZRÓWNOWAŻONY ODPOWIEDZIALNEGO INWESTOWANIA”

Art. 1

Regulamin określa zasady funkcjonowania Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego, jako „Portfel Zrównoważony Odpowiedzialnego Inwestowania”, zwanego dalej „Funduszem”, a w szczególności charakterystykę aktywów wchodzących w skład tego Funduszu, kryteria doboru aktywów oraz zasady ich dywersyfikacji i inne ograniczenia inwestycyjne.

Art. 2

Aktywa Funduszu są inwestowane w zarówno w instrumenty finansowe związane z podwyższonym ryzykiem, jak i te o umiarkowanym poziomie ryzyka w celu osiągnięcia w średnim i długim terminie zrównoważonego wzrostu wartości portfela.

Art. 3

1. Celem inwestycyjnym Zarządzającego jest osiągnięcie w długim okresie stopy zwrotu znacznie przewyższającej rentowność instrumentów bezpiecznych oraz ograniczanie udziału instrumentów charakteryzujących się wysokim poziomem ryzyka dla zrównoważonego rozwoju.

2. Decyzje inwestycyjne podejmowane przez Zarządzającego opierają się na zasadach społecznie odpowiedzialnego inwestowania (ESG), w związku z czym przedmiotem inwestycji w ramach Funduszu będą instrumenty finansowe emitentów, którzy prowadząc działalność gospodarczą wyróżniają się z pozytywnej strony w takich obszarach jak ochrona środowiska (E-Environmental), kwestie społeczne (S-Social) oraz ład korporacyjny (G-Governance).

3. Zarządzający aktywami Funduszu nie daje gwarancji realizacji zamierzonego celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1.

Art. 4

1. W skład zarządzanego portfela Funduszu mogą wchodzić następujące instrumenty finansowe:

- 1) jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania,
- 2) instrumenty pochodne notowane na rynku regulowanym – w celu zabezpieczenia pozycji, zgodnie z zapisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych,
- 3) instrumenty rynku pieniężnego,
- 4) lokaty bankowe.

2. Ocena stopnia spójności działania emitenta instrumentu finansowego, czy zasad funkcjonowania instrumentu finansowego, oparta jest w szczególności na analizach dokonanych przez firmę MSCI i mierniku wyrażonym w formie ESG Score:

- 1) ESG Fund Scores dla jednostek funduszy typu ETF oraz
- 2) ESG Scores dla papierów wartościowych emitentów nabywanych bezpośrednio (instrumenty rynku pieniężnego).

Każdy instrument finansowy przed nabyciem do Funduszu jest oceniany pod kątem ESG Score lub ESG Fund Score. Limity dla instrumentów finansowych o poszczególnych wartościach ESG Score i ESG Fund Score określone zostały w Artykule 5.

Art. 5

1. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w instrumenty finansowe wymienione w Art. 4 ust. 1 z zastosowaniem następujących ograniczeń inwestycyjnych:

Klasa aktywów	Minimum	Maksimum
Fundusze akcyjne	35%	65%
Fundusze alternatywne	0%	30%
Fundusze dłużne i Fundusze długu korporacyjnego; instrumenty rynku pieniężnego; lokaty bankowe	35%	65%

*) wartości bezwzględne

przy czym:

1) nie więcej niż 25% aktywów lokowanych jest w tytuły uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego. W przypadku, gdy w ramach funduszu wyodrębnione zostały subfundusze, niniejszy limit ma zastosowanie do inwestycji na poziomie subfunduszy;

2) bezpośrednia ekspozycja netto (tzn. z wyłączeniem instrumentów denominowanych w walutach obcych, gdzie ryzyko walutowe zostało całkowicie lub częściowo zabezpieczone) portfela na ryzyko walutowe (po uwzględnieniu pozycji zabezpieczających) nie może przekraczać 30% wartości aktywów lokowanych w ramach strategii zrównoważonego wzrostu ESG.

3) UFK nie inwestuje bezpośrednio środków Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego w instrumenty contingent convertibles (CoCos). W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego możliwe jest zajmowanie krótkich pozycji z zastosowaniem instrumentów pochodnych.

2. Poza ograniczeniami inwestycyjnymi z ust. 1, aby w praktyce zapewnić realizację założeń inwestowania społecznie odpowiedzialnego wprowadzone zostają następujące limity inwestycyjne:

- 1) co najmniej 70% instrumentów finansowych w Funduszu posiada rating ESG Score lub ESG Fund Score
- 2) co najmniej 60% instrumentów finansowych w Funduszu posiada rating ESG Score lub ESG Fund Score na poziomie ratingu A lub wyższym
- 3) zakaz nabywania do Funduszu instrumentów finansowych, dla których rating ESG Score lub ESG Fund Score określony został na poziomie ratingu B lub niższym
- 4) średni ESG Score (średnia ważona wagą w portfelu) instrumentów finansowych znajdujących się w Funduszu i posiadających ESG Score lub ESG Fund Score nie może być niższy niż A.

Art. 6

Główne ryzyka związane z inwestowaniem w Fundusz:

- 1) ryzyko stopy procentowej,
- 2) ryzyko płynności,
- 3) ryzyko kredytowe,
- 4) ryzyko walutowe,
- 5) ryzyko rynkowe,
- 6) ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty pochodne,
- 7) ryzyko utraty części lub całości zainwestowanych środków.



Art. 7

1. Decyzję o składzie portfela Funduszu podejmuje się na podstawie osiąganych przez komponenty portfela wyników i ich zmienności, strategii inwestycyjnej funduszy inwestycyjnych i sposobu jej realizacji, sposobu prezentacji wyników przez fundusze inwestycyjne, na podstawie przewidywań Zarządzającego co do sytuacji w poszczególnych segmentach rynku kapitałowego i perspektyw danych funduszy inwestycyjnych oraz z uwzględnieniem miar odzwierciedlających poziom ryzyk dla zrównoważonego rozwoju.

2. Dopuszczalne jest przejściowe inwestowanie w instrumenty pochodne zgodnie z zapisami Art. 4.

Art. 8

Środki wchodzące w skład aktywów Funduszu nie mogą być inwestowane w papiery wartościowe emitowane przez akcjonariuszy Towarzystwa.

Art. 9

W przypadku przekroczenia limitów inwestycyjnych określonych w Art. 5 Towarzystwo zobowiązane jest do niezwłocznego doprowadzenia do stanu zgodnego z określonymi Regulaminem limitami inwestycyjnymi.

Art. 10

Aktywa Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego wycenia się zgodnie z zasadami wynikającymi z ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości na podstawie odpowiednich aktów wykonawczych wydanych do tej ustawy, oraz aktów prawnych które je zastępują.

Art. 11

1. Środki pieniężne oraz instrumenty finansowe stanowiące aktywa Funduszu są zapisywane na rachunku Towarzystwa, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w sposób zapewniający wydzielenie aktywów Funduszu.

2. Banki i podmioty prowadzące działalność maklerską w rozumieniu przepisów o instrumentach finansowych, prowadzące rachunki służące przechowywaniu i lokowaniu aktywów Funduszu, powinny spełniać następujące warunki:

- 1) zapewnić bezpieczeństwo przechowywanych aktywów Funduszu;
- 2) sprawnie dokonywać operacji przelewów i rozliczeń pieniężnych;
- 3) sprawnie zawierać transakcje na rynku pieniężnym i kapitałowym.

Art. 12

1. Aktywa netto Funduszu są równe sumie wartości wszystkich składników majątkowych tworzących Fundusz, pomniejszonej o wartość zobowiązań Funduszu.

2. Dochody z lokat Funduszu, w tym odsetki, powiększają wartość

aktywów Funduszu.

3. Wartość aktywów Funduszu powiększa również świadczenie wypłacane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub spółki zarządzające instytucjami wspólnego inwestowania z tytułu lokowania przez Fundusz w zarządzanych przez nie funduszach inwestycyjnych lub instytucjach wspólnego inwestowania aktywów Funduszu o znacznej wartości.

4. Zobowiązania Funduszu, o których mowa w ust. 1 powyżej, tworzą w szczególności: opłata za zarządzanie Funduszem oraz Nielimitowane opłaty takie jak prowizje maklerskie, opłaty za przechowywanie aktywów, opłaty za przelewy gotówkowe oraz opłaty obciążające aktywa Funduszu, które wynikają z przepisów prawa podatkowego i innych przepisów prawa.

5. Opłata za zarządzanie Funduszem wyliczana jest w oparciu o wartości aktywów Funduszu brutto i wynosi 1,8% w skali roku. Opłatę za zarządzanie nalicza się w każdym dniu roboczym i za każdy dzień roku liczonego jako 365 dni.

6. Aktywa Funduszu brutto i aktywa Funduszu netto wyznaczane są z dokładnością do jednego grosza.

7. W celu określenia Ceny zakupu i Ceny umorzenia Jednostki, Towarzystwo ma obowiązek dokonania wyceny wartości aktywów Funduszu i ustalenia ceny rzeczywistej Jednostki każdego dnia roboczego.

8. Cena rzeczywista Jednostki wyrażana w złotych polskich jest równa wartości aktywów netto Funduszu, podzielonych przez liczbę Jednostek ogółem, na które został on podzielony, w zaokrągleniu do pięciu miejsc po przecinku.

9. Cenę umorzenia ustala się po zaokrągleniu ceny rzeczywistej wynikającej z wyceny do jednego grosza.

10. Cenę zakupu ustala się z dokładnością do jednego grosza.

11. Jednostki, nabywane za kwoty przekazane tytułem Składki jednorazowej lub Składki dodatkowej, kupowane są po cenie nabycia obowiązującej w dniu wyceny, następującym trzeciego dnia roboczego po wpłynięciu wpłaty na rachunek bankowy Towarzystwa.

Art. 13

W części nieuregulowanej w Regulaminie do zasad funkcjonowania Funduszu stosuje się ustawę z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej lub aktu ją zastępującego oraz odpowiednie akty wykonawcze wydane na podstawie tej ustawy.

Art. 14

Niniejszy Regulamin w brzmieniu zatwierdzonym Uchwałą Nr 6/01/2022 Zarządu Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna Vienna Insurance Group z dnia 18.01.2022 r. wchodzi w życie z dniem uchwalenia.

Artur Borowiński
Prezes Zarządu

Piotr Tański
Członek Zarządu