

Regulamin ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych dla umów ubezpieczenia „IKE Allianz – Pekao”.

1. Fundusze są wydzieloną częścią aktywów TU Allianz Życie Polska S.A., ulokowaną – z zastrzeżeniem punktu 3 – w jednostkach uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych, w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 28 sierpnia 1997 r. (tekst jednolity DzU nr 49 z 2002 roku, poz. 448).
2. Portfel każdego funduszu składa się z jednostek uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Część portfela inwestycyjnego każdego funduszu może być utrzymywana na lokatach bankowych w stopniu umożliwiającym zachowanie wymogów płynności każdego z funduszy.
3. Oferowane są następujące fundusze: fundusz obligacyjny o niskim ryzyku inwestycyjnym, fundusz międzynarodowy obligacyjny, fundusz międzynarodowy stabilny, fundusz międzynarodowy zrównoważony, fundusz międzynarodowy zrównoważony o wyższym ryzyku inwestycyjnym, fundusz międzynarodowy akcyjny. Fundusze różnią się strategią inwestycyjną oraz ryzykiem inwestycyjnym.
4. W ramach każdego z funduszy środki będą inwestowane w następujący sposób:

Fundusz obligacyjny o niskim ryzyku inwestycyjnym

a. Opis strategii:

Portfel funduszu składa się z jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych Pioneer inwestujących głównie w instrumenty dłużne: przede wszystkim instrumenty rynku pieniężnego denominowane w PLN, polskie skarbowe papiery wartościowe oraz krajowe obligacje i papiery dłużne krajowych przedsiębiorstw, krótkoterminowe papiery dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa, certyfikaty depozytowe i inne instrumenty rynku pieniężnego. Zarządzający w oparciu o prognozowane zmiany krótkoterminowych i długoterminowych stóp procentowych będzie zwiększał lub pomniejszał udział w portfelu funduszy rynku pieniężnego. Dodatkowo w portfelu mogą znajdować się lokaty bankowe.

b. Skład portfela:

Dywersyfikacja na poszczególne instrumenty	Udział w portfelu*	Odchylenie pkt. proc.
Udział w portfelu funduszy Pioneer inwestujących głównie w instrumenty dłużne	100%	0%

Dywersyfikacja geograficzna	Udział w portfelu*	Odchylenie pkt. proc.
Udział w portfelu funduszy Pioneer inwestujących głównie na rynku polskim	100%	0%

* bez uwzględnienia lokat

Fundusz międzynarodowy obligacyjny

a. Opis strategii:

Portfel funduszu składa się z jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych Pioneer lokujących środki głównie w instrumenty dłużne denominowane w PLN: polskie skarbowe papiery wartościowe oraz obligacje przedsiębiorstw, krótkoterminowe papiery dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa, certyfikaty depozytowe i inne instrumenty rynku pieniężnego. Część środków portfela inwestowana będzie w fundusze inwestycyjne Pioneer lokujące środki głównie w papiery dłużne nominowane w euro i dolarze amerykańskim. Zarządzający w oparciu o prognozowane zmiany krótkoterminowych i długoterminowych stóp procentowych na rynku polskim będzie zwiększał lub zmniejszał udział funduszy rynku pieniężnego w portfelu, natomiast w zależności od bieżącej oceny sytuacji na rynkach walutowych oraz prognoz dotyczących rynków finansowych USA, Europy i Polski będzie zwiększał lub zmniejszał zaangażowanie w funduszach inwestujących na tych rynkach. Dodatkowo w portfelu mogą znajdować się lokaty bankowe.

b. Skład portfela:

Dywersyfikacja na poszczególne instrumenty	Udział w portfelu*	Odchylenie pkt. proc.
Udział w portfelu funduszy Pioneer inwestujących głównie w instrumenty dłużne	100%	0%

Dywersyfikacja geograficzna	Udział w portfelu*	Odchylenie pkt. proc.
Udział w portfelu funduszy Pioneer inwestujących głównie na rynku polskim	50%	20%
Udział w portfelu funduszy Pioneer inwestujących głównie na rynku europejskim	25%	10%
Udział w portfelu funduszy Pioneer inwestujących głównie na rynku amerykańskim	25%	10%

* bez uwzględnienia lokat

Fundusz międzynarodowy stabilny

a. Opis strategii

Portfel funduszu składa się przede wszystkim z jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych Pioneer inwestujących w instrumenty dłużne zarówno w kraju i za granicą. Przeważającą część portfela funduszu stanowią będą jednostki uczestnictwa funduszy papierów dłużnych, zaś jednostki uczestnictwa funduszy akcji będą stanowić uzupełniającą część portfela. W zależności od bieżącej sytuacji na rynkach finansowych oraz prognoz dotyczących gospodarek USA, Europy i Polski, odpowiedniemu zwiększaniu lub pomniejszaniu będzie podlegała część portfela składająca się z jednostek uczestnictwa funduszy inwestujących na tych rynkach. W portfelu mogą także znajdować się lokaty bankowe.

b. Skład portfela:

Dywersyfikacja na poszczególne instrumenty	Udział w portfelu*	Odchylenie pkt. proc.
Udział w portfelu funduszy Pioneer inwestujących głównie w akcje	25%	20%
Udział w portfelu funduszy Pioneer inwestujących głównie w instrumenty dłużne	75%	20%

Dywersyfikacja geograficzna	Udział w portfelu*	Odchylenie pkt. proc.
Udział w portfelu funduszy Pioneer inwestujących głównie na rynku polskim	50%	20%
Udział w portfelu funduszy Pioneer inwestujących głównie na rynku europejskim	25%	10%
Udział w portfelu funduszy Pioneer inwestujących głównie na rynku amerykańskim	25%	10%

* bez uwzględnienia lokat

Fundusz międzynarodowy zrównoważony

a. Opis strategii

Udział jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych Pioneer denominowanych w PLN i walutach obcych lokujących aktywa głównie w dłużne papiery wartościowe oraz jednostek funduszy inwestycyjnych Pioneer denominowanych w PLN i walutach obcych lokujących aktywa głównie w akcje będzie porównywalny. Udział jednostek poszczególnych funduszy w portfelu będzie zależny od bieżącej sytuacji na rynkach finansowych, na których te fundusze inwestują oraz prognoz dotyczących sytuacji gospodarczej. W zależności od wyników analiz, odpowiedniemu zwiększaniu lub pomniejszaniu będzie podlegać część portfela składająca się z jednostek uczestnictwa funduszy akcyjnych. Dodatkowo w portfelu mogą znajdować się lokaty bankowe.

b. Skład portfela:

Dywersyfikacja na poszczególne instrumenty	Udział w portfelu*	Odchylenie pkt. proc.
Udział w portfelu funduszy Pioneer inwestujących głównie w akcje	50%	20%
Udział w portfelu funduszy Pioneer inwestujących głównie w instrumenty dłużne	50%	20%

Dywersyfikacja geograficzna	Udział w portfelu*	Odchylenie pkt. proc.
Udział w portfelu funduszy Pioneer inwestujących głównie na rynku polskim	50%	20%
Udział w portfelu funduszy Pioneer inwestujących głównie na rynku europejskim	25%	10%
Udział w portfelu funduszy Pioneer inwestujących głównie na rynku amerykańskim	25%	10%

* bez uwzględnienia lokat

Fundusz międzynarodowy zrównoważony o wyższym ryzyku inwestycyjnym

a. Opis strategii

Portfel funduszu będzie składać się przede wszystkim z jednostek funduszy inwestycyjnych Pioneer, inwestujących w akcje o dużym potencjale wzrostu zarówno w kraju jak i za granicą. Udział jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych Pioneer, lokujących aktywa głównie w dłużne papiery wartościowe będzie mniejszy niż udział jednostek funduszy inwestycyjnych Pioneer lokujących aktywa głównie w akcje. W zależności od bieżącej sytuacji na rynkach finansowych, oraz prognoz dotyczących gospodarek USA, Europy i Polski, odpowiedniemu zwiększaniu lub pomniejszaniu będzie podlegać część portfela funduszu składająca się z jednostek uczestnictwa funduszy inwestujących na tych rynkach.

b. Skład portfela:

Dywersyfikacja na poszczególne instrumenty	Udział w portfelu*	Odchylenie pkt. proc.
Udział w portfelu funduszy Pioneer inwestujących głównie w akcje	75%	20%
Udział w portfelu funduszy Pioneer inwestujących głównie w instrumenty dłużne	25%	20%

Dywersyfikacja geograficzna	Udział w portfelu*	Odchylenie pkt. proc.
Udział w portfelu funduszy Pioneer inwestujących głównie na rynku polskim	50%	20%
Udział w portfelu funduszy Pioneer inwestujących głównie na rynku europejskim	25%	10%
Udział w portfelu funduszy Pioneer inwestujących głównie na rynku amerykańskim	25%	10%

* bez uwzględnienia lokat

Fundusz międzynarodowy akcyjny

a. Opis strategii

Do 100% portfela funduszu jest lokowane w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych Pioneer, inwestujących aktywa głównie w instrumenty udziałowe (akcje) emitentów polskich i zagranicznych, głównie europejskich i amerykańskich. Dodatkowo w portfelu mogą znajdować się lokaty bankowe oraz jednostki funduszy inwestujących w instrumenty dłużne. W zależności od bieżącej sytuacji na rynkach finansowych oraz prognoz dotyczących gospodarek USA, Europy i Polski, odpowiedniemu zwiększaniu lub pomniejszaniu będą podlegały części portfela lokowane na poszczególnych rynkach.

b. Skład portfela:

Dywersyfikacja na poszczególne instrumenty	Udział w portfelu*	Odchylenie pkt. proc.
Udział w portfelu funduszy Pioneer inwestujących głównie w akcje	90%	10%
Udział w portfelu funduszy Pioneer inwestujących głównie w instrumenty dłużne	10%	10%

Dywersyfikacja geograficzna	Udział w portfelu*	Odchylenie pkt. proc.
Udział w portfelu funduszy Pioneer inwestujących głównie na rynku polskim	50%	20%
Udział w portfelu funduszy Pioneer inwestujących głównie na rynku europejskim	25%	10%
Udział w portfelu funduszy Pioneer inwestujących głównie na rynku amerykańskim	25%	10%

* bez uwzględnienia lokat

- Zasady lokowania środków w jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., zasady wyceny aktywów netto funduszy inwestycyjnych oraz ryzyka związane z tego typu lokatami opisują statuty i prospekty informacyjne tych funduszy. Przy nabywaniu i zbywaniu jednostek uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych jednostki nabywane i zbywane są po cenie równej wartości netto aktywów na jednostkę uczestnictwa.
- Dokładny skład każdego z portfeli funduszu zależy od decyzji zarządzającego portfelem funduszu. Zarządzającym portfelem jest Pioneer Pekao Investment Management Spółka Akcyjna, uprawniona do zarządzania cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie, na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.
- Przy nabywaniu i zbywaniu jednostek uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych Towarzystwo nie ponosi opłaty manipulacyjnej – jednostki są nabywane i zbywane po cenie równej wartości netto aktywów na jednostkę uczestnictwa.
- Wycena funduszy odbywa się z częstotliwością nie rzadziej niż raz w tygodniu. Wyceny funduszy są publikowane na stronie internetowej www.allianz.pl i w dzienniku *Parkiet* oraz dostępne pod numerem telefonu 0 801 10 20 30.
- Wycena funduszy jest dokonywana na podstawie wartości składników majątku wchodzących w skład każdego funduszu. W szczególności wycena wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych, wchodzących w skład portfela funduszu, odbywa się zgodnie z zasadami opisanymi w statutach otwartych funduszy inwestycyjnych.
- Towarzystwo zobowiązuje się do sporządzania i publikowania rocznych i półrocznych sprawozdań ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych na stronie internetowej www.allianz.pl
- W skład portfeli funduszy mogą wchodzić wszystkie oferowane przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. otwarte fundusze inwestycyjne. Lista aktualnie oferowanych otwartych funduszy inwestycyjnych dostępna jest m.in. na stronie internetowej www.pioneer.com.pl
- Fundusze nie są lokatą bankową, nie gwarantują poziomu zysku. Wartość jednostek uczestnictwa funduszy w dniu ich wpisania na rachunek jednostek może być wyższa lub niższa niż w dniu ich sprzedaży.

Opłata manipulacyjna, o którą jest pomniejszana kwota każdej składki wpłacanej przez Ubezpieczającego:

Rok polisowy	Wysokość opłaty manipulacyjnej (% kwoty wpłaconej składki)
1.	9,5
2.	7
3.	6
4.	5
5.	4
6.	3
7.	2
Od 8. roku	1

Niniejszy regulamin stanowi załącznik do ogólnych warunków ubezpieczenia z dnia 26 sierpnia 2004 roku, zatwierdzonych uchwałą Zarządu Towarzystwa nr 39/2004 i został zatwierdzony uchwałą Zarządu Towarzystwa nr 42/2004 z dnia 26 sierpnia 2004 roku.

Michael Mueller
Wiceprezes Zarządu

Jerzy Nowak
Członek Zarządu

Regulamin Programu Efektywnego Inwestowania dla umów ubezpieczenia „IKE Allianz – Pekao“

1. Program Efektywnego Inwestowania (zwany dalej Programem) umożliwia Ubezpieczonemu skorzystanie z mechanizmu automatycznej alokacji składek w trakcie trwania umowy ubezpieczenia.
2. Celem Programu jest optymalizacja zysku z inwestycji dokonywanych w ramach ubezpieczenia „IKE Allianz - Pekao“ z uwzględnieniem horyzontu czasowego inwestycji i ryzyka inwestycyjnego.
3. Ubezpieczony może przystąpić do Programu wyłącznie w momencie zawarcia umowy ubezpieczenia. W tym celu zaznacza na wniosku o zawarcie umowy ubezpieczenia opcję przystąpienia do Programu.
4. Ubezpieczony może w dowolnym momencie trwania umowy ubezpieczenia wystąpić z Programu. Rezygnacja z Programu następuje po pisemnym powiadomieniu o tym fakcie TU Allianz Życie Polska S.A.
5. Każda zmiana alokacji składki lub przeniesienie środków pomiędzy funduszami dokonane na wniosek Ubezpieczonego są równoznaczne z wystąpieniem z Programu.
6. Po wystąpieniu z Programu Ubezpieczony nie ma możliwości ponownie do niego przystąpić.
7. Program trwa nieprzerwanie do końca trwania umowy ubezpieczenia i polega na alokowaniu przez TU Allianz Życie Polska S.A. składek wpłacanych przez Ubezpieczonego w wybranym funduszu kapitałowym, w zależności od wieku Ubezpieczonego. Dobór funduszu odbywa się w taki sposób, że inwestycje o potencjalnie dłuższym horyzoncie inwestycyjnym są alokowane w funduszu o wyższym oczekiwanym zysku i ryzyku inwestycyjnym, natomiast wraz ze skracaniem się horyzontu inwestycyjnego, w związku z wyższym wiekiem Ubezpieczonego, kolejne inwestycje będą dokonywane w funduszu o coraz niższym ryzyku inwestycyjnym.
8. Wybór funduszu kapitałowego, do którego będą alokowane kolejne składki, przedstawia poniższa tabela:

	Fundusz międzynarodowy akcyjny	Fundusz międzynarodowy zrównoważony o wyższym ryzyku inwestycyjnym	Fundusz międzynarodowy zrównoważony	Fundusz międzynarodowy stabilny	Fundusz międzynarodowy obligacyjny	Fundusz obligacyjny o niskim ryzyku inwestycyjnym
16-25						
26-30						
31-40						
41-50						
51-55						
56 i więcej						

9. Wiek Ubezpieczonego, od którego następuje zmiana alokacji wpłacanych składek, liczony jest od najbliższej rocznicy polisy następującej po dniu urodzin Ubezpieczonego.
10. W każdą rocznicę polisy przypadającą po zmianie przedziału wiekowego alokacji składki TU Allianz Życie Polska S.A. dokona automatycznej zmiany alokacji składki w taki sposób, że kolejne składki będą lokowane w funduszu z uwzględnieniem aktualnego wieku Ubezpieczonego. O dokonanej zmianie alokacji Ubezpieczyciel poinformuje Ubezpieczonego w rocznicę polisy.
11. W ramach Programu składki lokowane w poszczególnych funduszach kapitałowych nie podlegają przeniesieniu do innych funduszy kapitałowych w trakcie trwania ubezpieczenia.
12. W razie automatycznego przeniesienia środków z KSD do IKE, o którym mowa w § 6 ust. 3 ogólnych warunków ubezpieczenia, w momencie przeniesienia składka zostanie alokowana zgodnie z aktualnym wiekiem Ubezpieczonego. W szczególnym wypadku może oznaczać to przeniesienie środków pomiędzy funduszami.
13. W momencie osiągnięcia wieku emerytalnego Ubezpieczony będzie posiadał tyle funduszy kapitałowych, do ilu były wpłacone składki w trakcie trwania umowy ubezpieczenia. Liczba funduszy uzależniona będzie od wieku, w którym Ubezpieczony zawarł umowę ubezpieczenia.
14. TU Allianz Życie Polska S.A. ma prawo do zmiany zasad funkcjonowania Programu w dowolnym czasie trwania umowy, a w szczególności do zmian przedziałów wiekowych określonych w tabeli, jeżeli leży to w interesie Klienta. Modyfikacja taka nie stanowi zmian ogólnych warunków ubezpieczenia i nie może być podstawą do rozwiązania umowy.
15. TU Allianz Życie Polska S.A. zastrzega, że mechanizm Programu jest skuteczny jedynie w sytuacji, gdy środki inwestowane w ramach Programu pozostaną na rachunku Ubezpieczonego do momentu osiągnięcia przez niego wieku emerytalnego. Program może nie przynieść oczekiwanych rezultatów w razie wcześniejszego wycofania środków.
16. W ramach Programu TU Allianz Życie Polska S.A. nie gwarantuje uzyskania stopy zwrotu z inwestycji w żadnej określonej wysokości, jak również nie ponosi odpowiedzialności za rzeczywistą stopę zwrotu z inwestycji w przyszłości.

Niniejszy regulamin stanowi załącznik do ogólnych warunków ubezpieczenia z dnia 26 sierpnia 2004 roku, zatwierdzonych uchwałą Zarządu Towarzystwa nr 39/2004 i został zatwierdzony uchwałą Zarządu Towarzystwa nr 43/2004 z dnia 26 sierpnia 2004 roku.



Michael Mueller
Wiceprezes Zarządu



Jerzy Nowak
Członek Zarządu