

# Regulamin ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego

*With-Profits Sub-Fund Zrównoważony*

Rozdział I. Postanowienia ogólne. ....	1
§ 1. Postanowienia wstępne .....	1
§ 2. Definicje .....	1
§ 3. Postanowienia ogólne .....	2
Rozdział II. Charakterystyka aktywów, zasady dywersyfikacji aktywów oraz inne ograniczenia inwestycyjne. ....	2
§ 4. Charakterystyka aktywów Funduszu, zasady dywersyfikacji aktywów oraz inne ograniczenia inwestycyjne Funduszu .....	2
§ 5. Zarządzanie, cel inwestycyjny i charakterystyka WPSFZ. ....	2
Rozdział III. Jednostki uczestnictwa .....	3
§ 6. Ustalanie Ceny Jednostki uczestnictwa. ....	3
§ 7. Ustalanie Ceny Jednostki WPSFZ. ....	3
Rozdział IV. Mechanizm wygładzania .....	3
§ 8. Oczekiwana stopa zwrotu .....	3
§ 9. Dostosowania .....	3
Rozdział V. Ryzyka .....	5
§ 10. Ryzyka. ....	5
Rozdział VI. Postanowienia końcowe .....	5
§ 11. Postanowienia końcowe .....	5

# Regulamin ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego With-Profits Sub-Fund zrównoważony (REG/UFK/Z/1/2022)

## Rozdział I. Postanowienia ogólne

### § 1. Postanowienia wstępne

Niniejszy Regulamin stosuje się do ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego With-Profits Sub-Fund Zrównoważony (Fundusz), który jest dostępny w ramach Umowy. Regulamin określa zasady funkcjonowania i politykę inwestycyjną Funduszu, w który lokowane są środki wpłacone w ramach Umowy. Inwestycja w Fundusz obciążona jest ryzykiem inwestycyjnym. Ze względu na sytuację na rynkach finansowych, która może ulegać zmianie, wartość inwestycji może rosnąć lub maleć. Wartość Twojej inwestycji zmienia się zgodnie z Ceną Jednostki uczestnictwa, a w związku z tym, że Fundusz inwestuje w pełni w pulę aktywów utrzymywanych w ramach With-Profits Sub-Fund Zrównoważony (WPSFZ), Cena Jednostki zmienia się zgodnie z Ceną Jednostki WPSFZ. Mechanizm wyznaczania Ceny Jednostki WPSFZ z zastosowaniem Oczekiwanej stopy zwrotu i Dostosowań służy osiągnięciu bardziej stabilnej stopy zwrotu niż w przypadku bezpośredniego inwestowania na rynkach finansowych, ale nie gwarantuje osiągnięcia zakładanych wyników, a także nie zabezpiecza przed spadkiem Wartości Rachunku i wiąże się z ryzykiem utraty nawet istotnej części zainwestowanego kapitału.

### § 2. Definicje

Określenia użyte w niniejszym Regulaminie oraz w innych dokumentach stanowiących integralną część Umowy oznaczają:

- 1) **Cena bazowa** – cena wynikająca z rzeczywistej wartości aktywów WPSFZ, mająca zastosowanie do wyznaczenia Ceny Jednostki WPSFZ;
- 2) **Cena Jednostki uczestnictwa** – cena, po której Prudential zapisuje lub odpisuje Jednostki uczestnictwa na Rachunku, w danym dniu równa Cenie Jednostki WPSFZ ustalonej na ten dzień;
- 3) **Cena Jednostki WPSFZ** – cena, po której nabywane lub umarzane są Jednostki WPSFZ, ustalona z uwzględnieniem Oczekiwanej stopy zwrotu oraz mechanizmu Dostosowań;
- 4) **Data obserwacji** – 25. dzień każdego miesiąca kalendarzowego; jeśli 25. dzień miesiąca kalendarzowego przypada na inny dzień niż Dzień roboczy, wówczas Datą obserwacji jest najbliższy Dzień roboczy przypadający po tym dniu;
- 5) **Data pierwszej obserwacji** – Data obserwacji, która przypada jako pierwsza w dniu lub po dniu zawarcia Umowy, a w odniesieniu do Składki dodatkowej – w dniu lub po dniu wpłaty danej Składki dodatkowej i zaakceptowaniu wniosku o wpłatę Składki dodatkowej przez Prudential;
- 6) **Dostosowanie** – proces mający na celu wyznaczenie Ceny Jednostki WPSFZ poprzez ewentualne korygowanie Ceny Jednostki WPSFZ wyznaczonej przez Oczekiwaną stopę zwrotu, uwzględniający różnicę pomiędzy Ceną Jednostki WPSFZ wynikającą z Oczekiwanej stopy zwrotu a Ceną bazową. Regulamin przewiduje następujące rodzaje dostosowań szczegółowo określone w § 9: Dostosowanie dzienne, Dostosowanie miesięczne i Dostosowania dodatkowe;
- 7) **Dzień roboczy** – każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy w Polsce lub w Wielkiej Brytanii;
- 8) **Fundusz (ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy With-Profits Sub-Fund Zrównoważony)** – fundusz utworzony przez Prudential, podzielony na Jednostki uczestnictwa; Fundusz stanowi wyodrębnioną część aktywów pochodzących z Wpłat i inwestuje na zasadach określonych w Regulaminie, z przeznaczeniem na wypłaty świadczeń przewidzianych w Umowie;
- 9) **Jednostki uczestnictwa** – części, na które podzielony jest Fundusz, równe co do wartości, reprezentujące prawo Ubezpieczającego do udziału w Funduszu;
- 10) **Jednostki WPSFZ** – części, na które podzielony jest WPSFZ, równe co do wartości;
- 11) **Oczekiwana stopa zwrotu** – roczna stopa procentowa ustalana dla WPSFZ przez Zarządzającego z uwzględnieniem prognozowanej stopy zwrotu w perspektywie długookresowej, która może ulegać zmianie w każdej Dacie obserwacji przypadającej na miesiące: luty, maj, sierpień lub listopad;
- 12) **OWU** – Ogólne Warunki Ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym PRU INWESTYCJA ZRÓWNOWAŻONA;
- 13) **Prudential** – Prudential International Assurance plc z siedzibą w Dublinie działająca poprzez Prudential International Assurance plc Spółka Akcyjna Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie;
- 14) **Rachunek** – wyodrębniony dla danej Umowy rachunek, na którym rejestrowane są Jednostki uczestnictwa, na który składają się Rachunek podstawowy i Rachunki dodatkowe;
- 15) **Rachunek podstawowy** – rachunek Ubezpieczającego, na którym zapisywane są Jednostki uczestnictwa pochodzące ze Składki podstawowej oraz Jednostki uczestnictwa, o których mowa w § 15 ust. 4 OWU;
- 16) **Rachunki dodatkowe** – rachunki Ubezpieczającego, na których zapisywane są Jednostki uczestnictwa Funduszu pochodzące ze Składek dodatkowych, tworzone odrębnie dla każdej Składki dodatkowej, oraz Jednostki uczestnictwa, o których mowa w § 15 ust. 4 OWU;

- 17) **Regulamin** – Regulamin ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego With-Profits Sub-Fund Zrównoważony, stanowiący integralną część OWU zawierający opis zasad funkcjonowania Funduszu, w tym w szczególności określający cel, charakterystykę aktywów, strategię oraz opis ryzyk;
- 18) **Tabela limitów i opłat (Tabela)** – dokument stanowiący załącznik do OWU, zawierający informację o limitach i opłatach ustalonych przez Prudential dla Umowy, stanowiący integralną część Umowy i przekazywany Ubezpieczającemu wraz z OWU;
- 19) **Ubezpieczający** – osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych, która w dniu złożenia wniosku o zawarcie Umowy ubezpieczenia ukończyła 18. rok życia i nie ukończyła 71. roku życia, która zawiera Umowę i jest zobowiązana do opłacenia Składki podstawowej; Ubezpieczający jest jednocześnie Ubezpieczonym;
- 20) **Ubezpieczony** – osoba fizyczna, która jest objęta ochroną ubezpieczeniową;
- 21) **Umowa** – umowa zawarta przez Ubezpieczającego, potwierdzona Polisą, na której treść składają się OWU, Regulamin, Tabela oraz wszystkie uzgodnienia stron poczynione w trakcie jej obowiązywania, w tym wniosek o zawarcie Umowy;
- 22) **Wartość Rachunku** – wartość służąca do obliczenia świadczeń wynikających z Umowy, ustalana zgodnie z zasadami określonymi w § 15 OWU; przy czym wartość wynikająca z Jednostek uczestnictwa zarejestrowanych na Rachunku podstawowym stanowi Wartość Rachunku podstawowego, a wartość wynikająca z Jednostek uczestnictwa zarejestrowanych na każdym Rachunku dodatkowym stanowi Wartość Rachunku dodatkowego;
- 23) **Wartość wykupu** – kwota świadczenia wypłacana zgodnie z § 17 OWU w związku z wnioskiem Ubezpieczającego o wypłatę wszystkich środków oraz w innych przypadkach wskazanych w OWU;
- 24) **Wpłata** – kwota pochodząca ze Składki podstawowej, a także odpowiednio kwota pochodząca z każdej Składki dodatkowej, które zostały opłacone w związku z Umową;
- 25) **With-Profits Sub-Fund Zrównoważony (WPSFZ)** – wydzielony z With-Profits Sub-Fund o strategii zrównoważonej portfel aktywów technicznych nabywanych ze środków pochodzących z Wpłat dokonanych przez Ubezpieczających w ramach Umów; With-Profits Sub-Fund o strategii zrównoważonej jest częścią With-Profits Fund, który ma siedzibę w Wielkiej Brytanii i jest regulowany oraz nadzorowany przez Financial Conduct Authority i Prudential Regulation Authority;
- 26) **Zarządzający** – The Prudential Assurance Company Limited z siedzibą w Londynie, zarządzający WPSFZ na podstawie umowy reasekuracyjnej zawartej z Prudential.

### § 3. Postanowienia ogólne

Regulamin określa zasady i cele funkcjonowania oferowanego w ramach Umowy ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego With-Profits Sub-Fund Zrównoważony, który poprzez umowę reasekuracyjną zawartą pomiędzy Prudential a Zarządzającym inwestuje w całości w pulę aktywów WPSFZ.

## Rozdział II. Charakterystyka aktywów, zasady dywersyfikacji aktywów oraz inne ograniczenia inwestycyjne

### § 4. Charakterystyka aktywów Funduszu, zasady dywersyfikacji aktywów oraz inne ograniczenia inwestycyjne Funduszu

1. W związku z tym, że Cena Jednostki uczestnictwa Funduszu wyznaczana jest w oparciu o aktywa WPSFZ i odpowiada Cenie Jednostki WPSFZ, zasady dotyczące inwestowania w ramach Funduszu są ściśle powiązane z zasadami inwestowania stosowanymi przez WPSFZ.
2. Charakterystyka Funduszu:
  - 1) Cel inwestycyjny Funduszu: umiarkowany wzrost wartości aktywów Funduszu w średnim i długim horyzoncie czasowym.
  - 2) Charakterystyka aktywów i przedmiot lokat Funduszu: pula aktywów WPSFZ zarządzanych przez Zarządzającego, gromadzona i inwestowana z przeznaczeniem na wypłaty świadczeń przewidzianych w Umowie na podstawie umowy reasekuracyjnej zawartej pomiędzy Prudential a Zarządzającym.
  - 3) Zasady dywersyfikacji aktywów Funduszu: 100% Aktywów Funduszu stanowi pula aktywów WPSFZ zarządzanego przez Zarządzającego na podstawie umowy reasekuracyjnej zawartej z Prudential.
  - 4) Limity wielkości inwestycji i inne ograniczenia inwestycyjne: Fundusz nie stosuje żadnych ograniczeń inwestycyjnych.

### § 5. Zarządzanie, cel inwestycyjny i charakterystyka WPSFZ

1. WPSFZ jest zarządzany przez Zarządzającego, w którym funkcjonuje Komitet With-Profits. Komitet With-Profits ocenia, raportuje i doradza Zarządzającemu w takich aspektach jak ustalenia dotyczące zarządzania inwestycjami i ogólna strategia inwestycyjna With-Profits Fund. Komitet With-Profits składa się z co najmniej trzech członków, z których wszyscy są niezależni od Zarządzającego. Klienci Prudential mogą korzystać z With-Profits Sub-Fund Zrównoważony dzięki umowie reasekuracyjnej zawartej przez Prudential z Zarządzającym.
2. Cel inwestycyjny WPSFZ: umiarkowany wzrost wartości aktywów poprzez ich lokowanie w instrumenty finansowe o odpowiedniej stopie zwrotu, mające na celu zachowanie optymalnych zwrotów z inwestycji w określonym przedziale czasowym. Celem inwestycyjnym WPSFZ jest uzyskanie stabilnego i systematycznego wzrostu zgodnego z Oczekiwaną stopą zwrotu w perspektywie średnioterminowej i długoterminowej.
3. Charakterystyka aktywów WPSFZ (strategia inwestycyjna): nie mniej niż 45% aktywów WPSFZ jest lokowanych w papiery dłużne Skarbu Państwa Polskiego lub w inne papiery dłużne, bądź fundusze papierów dłużnych, przy czym wiarygodność emitenta papierów dłużnych podlega wnikliwej analizie, uwzględniającej między innymi oceny agencji ratingowych oraz analizę kondycji finansowej emitenta. Pozostała część aktywów jest lokowana w depozy-

ty i lokaty oraz w instrumenty finansowe z ekspozycją na rynek akcji lub rynek nieruchomości, zgodnie z przyjętym modelem alokacji aktywów, przy czym udział w rynku nieruchomości może odbywać się poprzez alokację aktywów w funduszach nieruchomości europejskich o uznanej pozycji i kondycji finansowej. Ekspozycja na rynek akcji (na dzień 1 stycznia 2022 roku) obejmuje odpowiednio do polityki inwestycyjnej proporcjonalny udział następujących rynków (indeksów giełdowych):

- 1) polski (WIG20),
- 2) północnoamerykański (S&P500),
- 3) europejski z wyłączeniem UK (DJ Euro Stoxx 50),
- 4) azjatycki z wyłączeniem Japonii (MSCI, HSI, KOSPI, SPI200),
- 5) japoński (TOPIX),

mający na celu odzwierciedlenie zysków wypracowanych przez uznane indeksy giełdowe z tych rynków z zastrzeżeniem, że Zarządzający może dokonać realokacji środków w inne rynki (indeksy giełdowe) w celu osiągnięcia określonego celu inwestycyjnego.

## Rozdział III. Jednostki uczestnictwa

### § 6. Ustalanie Ceny Jednostki uczestnictwa

1. Wycena Jednostek uczestnictwa jest dokonywana w każdym Dniu roboczym, zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie.
2. Cena Jednostki uczestnictwa w danym dniu jest równa Cenie Jednostki WPSFZ ustalonej na ten dzień.
3. Na stronie internetowej Prudential publikowane są:
  - 1) ostatnia znana Cena Jednostki uczestnictwa,
  - 2) roczne i półroczne sprawozdania Funduszu.

### § 7. Ustalanie Ceny Jednostki WPSFZ

1. Wycena Jednostek WPSFZ jest dokonywana z uwzględnieniem Oczekiwanej stopy zwrotu oraz mechanizmu Dostosowań (mechanizm wygładzania). Zastosowanie mechanizmu wygładzania zmniejsza efekt zmienności Ceny Jednostki WPSFZ wynikającej z bieżących wzrostów i spadków wartości aktywów WPSFZ, służących do wyznaczenia Ceny Jednostki WPSFZ. Mechanizm ten zapewnia również, że Cena Jednostki WPSFZ będzie podlegała ciągłej weryfikacji pod kątem dostosowywania jej do wartości aktywów WPSFZ.
2. W przypadku, gdy ustalenie Ceny Jednostki WPSFZ nie jest możliwe, wycena odbędzie się po pozyskaniu wszystkich informacji niezbędnych do dokonania tej wyceny – nie później niż trzeciego Dnia roboczego, licząc od dnia, na jaki ma zostać dokonana wycena.

## Rozdział IV. Mechanizm wygładzania

### § 8. Oczekiwana stopa zwrotu

1. Oczekiwana stopa zwrotu odzwierciedla ocenę Zarządzającego w zakresie oczekiwania dotyczącego stopy zwrotu dla WPSFZ w perspektywie długoterminowej, po rozważeniu szeregu możliwych scenariuszy.

2. Oczekiwania dotyczące stopy zwrotu dla WPSFZ są ustalane na podstawie:

- 1) prognozy długookresowych stóp zwrotu dla każdej klasy aktywów, o której mowa w § 5 ust. 3,
- 2) strategii inwestycyjnej WPSFZ.

Oczekiwana stopa zwrotu jest weryfikowana przez Zarządzającego kwartalnie w celu zapewnienia zgodności z najnowszymi prognozowanymi stopami zwrotu i w taki sposób, aby pozostawały one możliwie stabilne w czasie. W przypadku zmiany Oczekiwanej stopy zwrotu jej nowa wysokość będzie miała zastosowanie do ustalenia Ceny jednostki WPSFZ, począwszy od dnia następnego po Dniu obserwacji.

3. Oczekiwana stopa zwrotu jest ustalana z uwzględnieniem celu inwestycyjnego oraz danych pochodzących z rynków finansowych.
4. Oczekiwana stopa zwrotu jest dostępna na stronie internetowej Prudential.

### § 9. Dostosowania

1. W związku z inwestycyjnym charakterem ubezpieczenia, jeżeli spełnione zostaną warunki określone w niniejszym paragrafie, przy określaniu Ceny Jednostki WPSFZ będą miały zastosowanie Dostosowaniaienne, miesięczne lub odpowiednio dodatkowe.
2. Weryfikacja warunków dla dokonania:
  - 1) Dostosowania dziennego przeprowadzana jest w każdym Dniu roboczym,
  - 2) Dostosowania miesięcznego przeprowadzana jest w każdej Dacie obserwacji,
  - 3) Dostosowania dodatkowego, o którym mowa w ust. 9, przeprowadzana jest w każdej Dacie obserwacji,
  - 4) Dostosowania dodatkowego określonego w ust. 12, przeprowadzana jest w każdym Dniu roboczym, po spełnieniu przesłanek warunkujących jego zastosowanie.
3. W celu przeprowadzenia Dostosowania dziennego, miesięcznego i dodatkowego, o którym mowa w ust. 9, Zarządzający wyznacza korytarze określające maksymalne odchylenie Ceny bazowej od Ceny Jednostki WPSFZ, przy czym na potrzeby oceny spełnienia warunków dla Dostosowań przyjmuje się, że Ceną Jednostki WPSFZ podlegającą weryfikacji w dniu, w którym następuje Dostosowanie, jest cena sprzed dokonania Dostosowania.
4. Korytarz dzienny stanowi przedział obejmujący od 90% do 110% Ceny Jednostki WPSFZ. Jeżeli w danym dniu:
  - 1) średnia arytmetyczna Cen bazowych z tego dnia i z 4 Dni roboczych bezpośrednio poprzedzających ten dzień i
  - 2) Cena bazowa z tego dniawykraczają poza korytarz dzienny, Zarządzający dokona Dostosowania dziennego.

5. Dostosowanie dzienne spowoduje, że Cena Jednostki WPSFZ zostanie:
  - 1) obniżona do wysokości 102,5% Ceny bazowej w przypadku przekroczenia przez Cenę bazową dolnej granicy korytarza dziennego,  
albo
  - 2) podwyższona do wysokości 97,5% Ceny bazowej w przypadku przekroczenia przez Cenę bazową górnej granicy korytarza dziennego.
6. Korytarz miesięczny stanowi przedział obejmujący od 95% do 105% Ceny Jednostki WPSFZ. Jeżeli w Dacie obserwacji Cena bazowa nie mieści się w korytarzu miesięcznym, Zarządzający dokona Dostosowania miesięcznego.
7. Dostosowanie miesięczne Ceny Jednostki WPSFZ spowoduje zmniejszenie różnicy pomiędzy Ceną Jednostki WPSFZ a Ceną bazową o połowę.
8. Jeżeli wskutek Dostosowania miesięcznego, o którym mowa w ust. 7, Cena bazowa nie będzie mieściła się w przedziale pomiędzy 95% a 105% Ceny Jednostki WPSFZ, wtedy Dostosowanie miesięczne będzie powtarzane do momentu osiągnięcia przez Cenę bazową wartości mieszczącej się w tym przedziale.
9. Jeżeli w Dacie obserwacji spełnione zostaną łącznie warunki określone w ust. 11, nastąpi Dostosowanie dodatkowe. Dostosowanie dodatkowe spowoduje zrównanie Ceny Jednostki WPSFZ z Ceną bazową.
10. Korytarze dodatkowe stanowią przedziały obejmujące odpowiednio:
  - 1) od 97,5% do 102,5% Ceny Jednostki WPSFZ  
oraz
  - 2) od 97,5% do 102,5% średniej arytmetycznej Cen Jednostki WPSFZ z tego dnia i 259 Dni roboczych bezpośrednio poprzedzających ten dzień.
11. Dostosowanie dodatkowe, o którym mowa w ust. 9, jest dokonywane, gdy na daną Datę obserwacji zaszły łącznie poniższe warunki:
  - 1) nie było przesłanek do Dostosowania miesięcznego,
  - 2) nie było przesłanek do Dostosowania dziennego od poprzedniej Daty obserwacji,
  - 3) w tym dniu nie zostało przeprowadzone Dostosowanie dodatkowe, o którym mowa w ust. 12,
  - 4) w okresie 259 Dni roboczych bezpośrednio poprzedzających Datę obserwacji nie zostało przeprowadzone Dostosowanie dodatkowe, o którym mowa w ust. 9 i Dostosowanie dodatkowe, o którym mowa w ust. 12,
  - 5) Cena Jednostki WPSFZ była wyznaczana w tym dniu oraz przez 259 Dni roboczych bezpośrednio poprzedzających Datę obserwacji,
  - 6) Cena bazowa oraz średnia arytmetyczna Cen bazowych z tego dnia i 259 Dni roboczych bezpośrednio poprzedzających Datę obserwacji są wyższe niż górne granice korytarzy, o których mowa w ust. 10  
albo  
Cena bazowa oraz średnia arytmetyczna Cen bazowych z tego dnia i 259 Dni roboczych bezpośrednio poprzedzających Datę obserwacji są niższe niż dolne granice korytarzy, o których mowa w ust. 10.
12. Dostosowanie dodatkowe następuje również w przypadku spełnienia warunków, o których mowa w ust. 13 i 14. W tym celu w każdym Dniu roboczym przeprowadzana jest weryfikacja spełnienia przesłanek, na podstawie których może nastąpić to Dostosowanie dodatkowe.
13. Do weryfikacji przesłanek, na podstawie których może nastąpić Dostosowanie dodatkowe, o którym mowa w ust. 12, wyznaczone są cyklicznie okresy tygodniowe, miesięczne, kwartalne lub roczne (badane okresy). Dzień przeprowadzenia weryfikacji jest każdorazowo ostatnim dniem badanego okresu. Pierwszym dniem badanego okresu jest dzień, który nazwą lub datą odpowiada ostatniemu dniowi badanego okresu (odpowiednio dla okresu tygodnia, miesiąca, kwartału lub roku), z zastrzeżeniem, że początek badanych okresów będzie liczony począwszy od daty, w której łączna pula aktywów WPSFZ pochodzących z umów ubezpieczenia, do których będzie miał zastosowanie mechanizm Oczekiwanej stopy zwrotu i Dostosowań lub analogiczny mechanizm do tego opisanego w niniejszym Regulaminie przewyższy po raz pierwszy poziom 100 000 000 (stu milionów) złotych.
14. Dostosowanie dodatkowe, o którym mowa w ust. 12, powoduje zrównanie Ceny Jednostki WPSFZ z Ceną bazową i dokonywane jest w przypadku gdy łączna wysokość wypłat wynikających z dyspozycji złożonych przez Ubezpieczającego, innych niż:
  - 1) wypłata świadczenia z tytułu dożycia,
  - 2) zwrot składki z tytułu odstąpienia od Umowy, o którym mowa w § 11 ust. 1 OWUskutkujących umorzeniem Jednostek uczestnictwa w badanym okresie, obejmującym dzień, na który przeprowadzane jest badanie, z pominięciem pierwszego dnia badanego okresu, pochodzących z umów ubezpieczenia zawartych przez Prudential i powiązanych z WPSFZ, do których będzie miał zastosowanie mechanizm Oczekiwanej stopy zwrotu i Dostosowań lub analogiczny mechanizm do tego opisanego w niniejszym Regulaminie, przewyższy poziom:
  - 1) 5% w skali tygodnia lub
  - 2) 10% w skali miesiąca lub
  - 3) 15% w skali kwartału lub
  - 4) 30% w skali rokuśredniej arytmetycznej wartości środków WPSFZ pochodzących ze wskazanych powyżej umów ubezpieczenia ze wszystkich Dni roboczych w okresie, z pominięciem ostatniego dnia badanego okresu. Przy ustalaniu spełnienia wskazanych powyżej przesłanek do zastosowania Dostosowania dodatkowego nie uwzględnia się środków znajdujących się na Rachunku podstawowym lub Rachunku dodatkowym, jeśli na danym rachunku nie wystąpiła jeszcze Data pierwszej obserwacji. Dany okres nie jest brany pod uwagę w procesie weryfikacji, jeżeli średnia arytmetyczna wartości środków WPSFZ, o której mowa wcześniej, wyznaczona dla tego okresu, jest poniżej limitu wskazanego w ust. 13 (tj. limitu 100 000 000 (stu milionów) złotych).
15. W przypadku dokonania Dostosowania dodatkowego, o którym mowa w ust. 12, początek badanych okresów: tygodniowych, miesięcznych, kwartalnych lub rocznych będzie liczony począwszy od dnia dokonania tego Dostosowania dodatkowego.

16. W przypadku, gdy w danym dniu zachodzą przesłanki do Dostosowania dziennego i miesięcznego, dokonywane jest Dostosowanie dzienne. W sytuacji wystąpienia przesłanek warunkujących dokonanie Dostosowania dodatkowego, o którym mowa w ust. 12, jest ono dokonywane niezależnie od dokonania innych Dostosowań.

## Rozdział V. Ryzyka

### § 10. Ryzyka

Inwestowanie Wpłat w Jednostki uczestnictwa wiąże się z ryzykami takimi jak:

- 1) Ryzyko inwestycyjne – ryzyko wynikające z lokowania środków w ramach Umowy niegwarantującej zwrotu wpłaconych środków z uwagi na możliwość zmiany Ceny Jednostki WPSFZ ze względu na zastosowanie Dostosowań, co może spowodować spadek Wartości Rachunku i wiąże się z ryzykiem utraty nawet istotnej części wpłaconych środków;
- 2) Ryzyko nieosiągnięcia zysku z lokowania środków w ramach Umowy – końcowa Wartość Rachunku nie jest z góry ustalona. Zysk z lokowania środków w ramach Umowy może być niższy niż oczekiwany lub nie wystąpić wcale;
- 3) Ryzyko osiągnięcia stopy zwrotu niższej niż Oczekiwana stopa zwrotu – z uwagi na konstrukcję Umowy, w której Oczekiwana stopa zwrotu jest wartością prognozowaną, która może ulegać zmianom, i z uwagi na pobieranie opłat z Wartości Rachunku, Wartość Rachunku może być niższa niż zakładana;
- 4) Ryzyko utraty części zainwestowanego kapitału – Prudential nie zapewnia ochrony kapitału w żadnym momencie trwania Umowy. Ubezpieczający ponosi ryzyko utraty nawet istotnej części wpłaconych środków;

- 5) Ryzyko wypłaty świadczenia ubezpieczeniowego lub Wartości wykupu w kwocie niższej niż wartość Wpłat – z uwagi na to, że wysokości świadczeń są ustalane w oparciu o Wartość Rachunku, występuje ryzyko wypłaty świadczenia ubezpieczeniowego w niższej wysokości niż suma dokonanych Wpłat, zarówno w trakcie trwania Umowy, jak i w dniu jej zakończenia;
- 6) Ryzyko przesunięcia momentu ustalenia wysokości świadczenia w czasie – w związku z zawartym w Umowie mechanizmem wygładzania dla części zobowiązań w ramach Umowy Wartość Rachunku ustalana jest na 14. dzień, licząc od dnia następnego po dniu wpłynięcia do Prudential stosownego wniosku, co może powodować, że wartość wypłaty będzie niższa niż przewidywana przez Klienta;
- 7) Ryzyko braku gwarancji zewnętrznej – świadczenia z tytułu Umowy nie są objęte gwarancją Ubezpieczeniowego Funduszu Gwarancyjnego lub innego funduszu gwarancyjnego.

## Rozdział VI. Postanowienia końcowe

### § 11. Postanowienia końcowe

W sprawach nieuregulowanych w Regulaminie stosujemy odpowiednie postanowienia OWU oraz obowiązujące przepisy prawa.



Anna Messerli  
Zastępca Dyrektora Oddziału

Jarosław Bartkiewicz  
Dyrektor Oddziału



■ **Pru** to marka Prudential International Assurance plc, Spółka Akcyjna Oddział w Polsce  
Prudential International Assurance plc, Spółka Akcyjna Oddział w Polsce  
ul. Puławska 182, 02-670 Warszawa  
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
KRS: 0000708052, NIP: 1080022291  
infolinia: 801 30 20 10, e-mail: bok@prudential.pl, www.pru.pl