

DODATKOWE WARUNKI GRUPOWEGO UBEZPIECZENIA Z FUNDUSZEM KAPITAŁOWYM

z dnia 30 kwietnia 2005 roku

§ 1

Definicje

Dla potrzeb niniejszych Dodatkowych Warunków Grupowego Ubezpieczenia z Funduszem Kapitałowym, zawartych na ich podstawie Umów Dodatkowych, oraz wszelkich dokumentów wystawianych przez Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A. w związku z zawieraniem i wykonywaniem Umów Dodatkowych Grupowego Ubezpieczenia z Funduszem Kapitałowym używa się definicji zawartych w Ogólnych Warunkach Ubezpieczeń Grupowych na Życie, a także następujących określeń, nadając im poniższe znaczenia:

„Ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe” – zwane również Funduszami - wydzielona część aktywów Towarzystwa, wchodząca w skład funduszy wskazanych w załączniku nr 1 do niniejszych warunków.

„Jednostki funduszy” – umowne jednostki stanowiące część Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych, mające proporcjonalny udział w aktywach poszczególnych funduszy.

„Cena Jednostek funduszy” – w ramach każdego z funduszy oznacza cenę ustalaną przez Towarzystwo, po której Jednostki Funduszu są nabywane i odliczane z Rachunku Jednostek funduszy.

„Nabycie Jednostek funduszy” – następuje poprzez przeliczenie składek otrzymanych na podstawie niniejszej Umowy Dodatkowej, pomniejszonych o opłaty, na Jednostki funduszy i dodanie Jednostek do stanu Rachunku.

„Umorzenie Jednostki funduszu” – następuje poprzez wyłączenie z aktywów Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego środków w kwocie odpowiadającej aktualnej wartości Jednostki funduszu i odjęcie Jednostki ze stanu Rachunku.

„Rachunek Jednostek funduszy” – zwany również Rachunkiem - indywidualne konto utworzone dla każdego Ubezpieczonego, na którym ewidencjonowane są Jednostki Ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych.

„Wycena wartości Jednostek funduszy” – następuje poprzez podzielenie wartości funduszy ubezpieczeniowych przez liczbę Jednostek funduszy; wyceny takiej Towarzystwo dokonuje dwa razy w miesiącu - piętnastego dnia każdego miesiąca kalendarzowego, a jeżeli



jest to dzień wolny od pracy – w pierwszym dniu roboczym po tej dacie oraz ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca.

„Likwidacja Rachunku Jednostek funduszy” - następuje poprzez Umorzenie wszystkich Jednostek funduszy zaewidencjonowanych na Rachunku oraz wypłatę środków zgromadzonych na Rachunku.

„Subkonto Ubezpieczającego” – wydzielona część Rachunku, na którym rejestrowane są Jednostki funduszy nabywane ze składki opłaconej z środków własnych Ubezpieczającego.

„Subkonto Ubezpieczonego” – wydzielona część Rachunku, na którym rejestrowane są Jednostki funduszy nabywane ze składki opłaconej przez Ubezpieczającego ze środków Ubezpieczonego.

„Składka Minimalna” – minimalna składka, określona w Umowie opłacana regularnie za każdego Ubezpieczonego.

„Składka Dodatkowa” – składka dobrowolnie zadeklarowana przez Ubezpieczonego.

§ 2

Postanowienia Ogólne

1. Niniejsze Dodatkowe Warunki Grupowego Ubezpieczenia z Funduszem Kapitałowym, zwane dalej “Warunkami Dodatkowymi” stanowią łącznie z Ogólnymi Warunkami Grupowego Ubezpieczenia na Życie podstawę do zawierania przez Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A. umów grupowego ubezpieczenia na życie z funduszem kapitałowym.
2. Niniejsze Warunki Dodatkowe nie stanowią samodzielnej podstawy do zawierania Dodatkowych Umów Ubezpieczenia.
3. Jeżeli poszczególne elementy stosunku ubezpieczenia są odmiennie uregulowane w Warunkach Dodatkowych i w Ogólnych Warunkach Grupowego Ubezpieczenia na Życie, to w pierwszej kolejności należy stosować Warunki Dodatkowe.

§ 3

Przedmiot i zakres ubezpieczenia

1. Przedmiotem ubezpieczenia jest życie Ubezpieczonego.
2. Towarzystwo spełni świadczenie w razie zajścia następujących zdarzeń w życiu Ubezpieczonego:
 - 1) dożycia przez Ubezpieczonego pierwszego z dni, w którym Ubezpieczony:
 - a) ukończył 60 lat, lub
 - b) uzyskał uprawnienia emerytalne z ubezpieczenia społecznego, lub



- c) uzyskał uprawnienia do świadczenia rentowego z ubezpieczenia społecznego z tytułu niezdolności do pracy,
- 2) śmierci Ubezpieczonego.
3. Wysokość świadczenia jest iloczynem liczby zgromadzonych na Rachunku Jednostek funduszy i ich wartości.

§ 4

Ubezpieczeniowe Fundusze Kapitałowe

1. Z chwilą rozpoczęcia ochrony ubezpieczeniowej, Towarzystwo otwiera dla każdego Ubezpieczonego Rachunek Jednostek funduszy, na który przekazywane są Jednostki funduszy.
2. Ubezpieczony może, zachowując formę pisemną lub inną dopuszczoną przez Towarzystwo wnioskować o sposób rozdziału składki pomiędzy aktualnie dostępne Ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe.
3. Towarzystwo dokonana akceptacji wniosku Ubezpieczonego w ciągu 7 dni roboczych od daty jego otrzymania.
4. Zmiana jest skuteczna w odniesieniu do składek otrzymanych po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo.
5. Z braku wniosku Ubezpieczonego przyjmuje się, że za składki opłacone za niego na podstawie niniejszej umowy będą nabywane Jednostki funduszu kapitałowego „Cardif Bezpieczny”.
6. Zasady lokowania środków Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych, charakterystykę aktywów wchodzących w ich skład, kryteria doboru aktywów oraz zasady ich dywersyfikacji, a także zasady i terminy wyceny Jednostek funduszy określają regulaminy funduszy przyjęte uchwałą Zarządu Towarzystwa nr 1 z dnia 2 stycznia 2004 roku, wymienione w załączniku nr 1 do niniejszych Warunków Dodatkowych.
7. Wartość Jednostek funduszy kapitałowych Towarzystwo ogłaszać będzie w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim, niezwłocznie po jej ustaleniu, w sposób określony przez odpowiednie przepisy obowiązujące w tym zakresie.

§ 5

Przenoszenie środków pomiędzy Ubezpieczeniowymi Funduszami Kapitałowymi

1. Ubezpieczony może, zachowując formę pisemną lub inną dopuszczoną przez Towarzystwo, wnioskować o zmianę udziału wszystkich jednostek lub udział części jednostek w danym funduszu lub funduszach, nabytych do dnia ostatniej Wyceny wartości Jednostek funduszy na odpowiedni udział jednostek w innym lub innych funduszach.
2. Towarzystwo dokona akceptacji wniosku w ciągu 7 dni roboczych od daty jego otrzymania.



3. Przeniesienie odbywa się poprzez umorzenie Jednostek jednego Funduszu i zakup Jednostek innego Funduszu.
4. Przeniesienie zostanie dokonane w pierwszym dniu Wyceny wartości Jednostek funduszy następującym po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo.
5. Ubezpieczony w ciągu każdego Roku Polisy ma prawo do dwukrotnego bezpłatnego przeniesienia środków pomiędzy Funduszami.

Zmiana sposobu rozdziału składki pomiędzy Ubezpieczeniowe Fundusze Kapitałowe

6. Ubezpieczony może, zachowując formę pisemną lub inną dopuszczoną przez Towarzystwo, wnioskować o zmianę sposobu rozdziału opłacanej składki pomiędzy poszczególne Ubezpieczeniowe Fundusze Kapitałowe.
7. Towarzystwo dokona akceptacji wniosku w ciągu 7 dni roboczych od daty jego otrzymania.
8. Zmiana jest skuteczna w odniesieniu do składek otrzymanych po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo.
9. Ubezpieczony w ciągu każdego Roku Polisy ma prawo do dwukrotnej bezpłatnej zmiany sposobu rozdziału składki pomiędzy Fundusze.

§ 6

Świadczenia

1. Kwota Świadczenia stanowi wynik przemnożenia liczby Jednostek funduszy znajdujących się na Rachunku Ubezpieczonego i ich wartości w momencie spełnienia świadczenia.
2. Jeżeli moment spełnienia Świadczenia następuje po otrzymaniu składki, ale przed nabyciem za nią Jednostek funduszy, to kwota takiej składki, pomniejszona o opłaty analogiczne jak w przypadku nabycia Jednostek, powiększa kwotę Świadczenia.
3. Świadczenie spełnia się przez wypłatę kwoty świadczenia Ubezpieczonemu lub, w przypadku jego śmierci, Uposażonemu. Spełnienie Świadczenia pociąga za sobą Umorzenie wszystkich Jednostek funduszy znajdujących się na Rachunku Ubezpieczonego i likwidację tego Rachunku.
4. Uposażony, celem uzyskania świadczenia w przypadku zajścia zdarzeń wyliczonych w § 3 ust. 2 pkt. 2 winien przedstawić dokumenty wymienione w Ogólnych Warunkach Ubezpieczeń Grupowych na Życie.
5. Dokumenty, jakie winien przedstawić Ubezpieczony celem uzyskania świadczenia w przypadku zajścia zdarzeń wyliczonych w § 3 ust. 2 pkt. 1 lit. b i c ustala się następująco:
 - 1) Dokument potwierdzający tożsamość Ubezpieczonego,
 - 2) Dokumenty potwierdzające nabycie uprawnień emerytalnych lub rentowych.



§ 7

Wyplata Renty

1. Świadczenie z tytułu dożycia wieku określonego w umowie może, na wniosek ubezpieczonego, zostać spełnione w formie wypłaty Renty. W takim przypadku kwota świadczenia obliczonego zgodnie z § 6 ust. 1 zostanie wyłączona jednorazowo z aktywów Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego i stanowić będzie podstawę ustalenia wysokości Renty.
2. Towarzystwo zaproponuje możliwe warianty wypłacania Renty przed upływem terminu, w którym powinno zostać spełnione świadczenie.
3. Wypłata Renty odbywa się na podstawie odrębnej umowy zawartej przez Ubezpieczonego z Towarzystwem.

§ 8

Terminy spełnienia Świadczenia

1. Towarzystwo spełni Świadczenie w ciągu 14 dni roboczych po dacie otrzymania pisemnego wniosku Ubezpieczonego albo Uposażonego wraz z kompletem wymaganych dokumentów, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Jeżeli ostatni dzień terminu do spełnienia Świadczenia przypadałby na dzień Wyceny wartości Jednostek funduszy, a Świadczenie nie zostało spełnione wcześniej, to termin, o którym mowa w ust. 1 kończy się z upływem następnego, przypadającego po dniu Wyceny wartości Jednostek funduszy dnia roboczego.
3. Wniosek winien zawierać szczegółowe wskazania dotyczące sposobu spełnienia świadczenia.

§ 9

Zakończenie ochrony ubezpieczeniowej poszczególnego pracownika

W przypadku zakończenia ochrony ubezpieczeniowej poszczególnego pracownika z tytułu Umowy Dodatkowej Grupowego Ubezpieczenia z Funduszem Kapitałowym i jednoczesnego braku przesłanek do spełnienia świadczenia, środki zgromadzone na Rachunku takiego pracownika pozostają na tym Rachunku do chwili wystąpienia zdarzeń określonych w § 3 ust. 2.

§ 10

Składka

1. Wysokość składki za poszczególnego Ubezpieczonego w danym okresie ustala Ubezpieczający, z zastrzeżeniem, że nie może być ona niższa niż suma Składki Minimalnej i Składki Dodatkowej.
2. Informację o wysokości składki Ubezpieczający przekazuje Towarzystwu w trybie i terminach określonych Umową określając jednocześnie, jaka część składki opłacona będzie z środków własnych Ubezpieczającego.



3. Ubezpieczający zobowiązany jest do zapłaty składek z tytułu niniejszej Umowy Dodatkowej. Niezależnie od innych postanowień Warunków Ogólnych obowiązek Ubezpieczającego zapłaty składki za poszczególnego Ubezpieczonego wygasa jeżeli:
 - 1) wygasło ubezpieczenie w stosunku do poszczególnego Ubezpieczonego, lub
 - 2) Ubezpieczony skutecznie cofnął zgodę na potrącanie składki z jego wynagrodzenia, Ubezpieczony nie uzyskuje wynagrodzenia lub kwota, jaka może być potrącona z wynagrodzenia Ubezpieczonego, jest niższa od przypadającej za niego składki, zaś Ubezpieczający nie decyduje się na opłacanie składki ze środków własnych.
4. Obowiązek zapłaty składki wygasa w razie zajścia okoliczności, o których mowa w ust. 3, dopiero od dnia, w którym Ubezpieczający powiadomi Towarzystwo o zajściu powyższych okoliczności.
5. Postanowień ust. 4 nie stosuje się, jeżeli Towarzystwo wiedziało o zajściu okoliczności, o których mowa w ust. 3 pkt. 1.
6. Nabycie Jednostek funduszy za składki opłacone z tytułu niniejszej Umowy Dodatkowej następuje w dniu Wyceny wartości Jednostek funduszy następującym po zapłaceniu składki.
7. Zapłata składki następuje z chwilą uznania rachunku bankowego Towarzystwa.
8. W przypadku gdy rozliczenie składki zostaje zawieszona na podstawie Ogólnych Warunków Ubezpieczeń Grupowych na Życie nabycie Jednostek funduszy jest zawieszona do momentu uzyskania przez Towarzystwo szczegółowej informacji na temat rozdzielenia składki. O zaistniałym fakcie Towarzystwo bezzwłocznie zawiadamia Ubezpieczającego.

§ 11

Opłaty

1. Towarzystwo z tytułu niniejszej Umowy będzie pobierało następujące opłaty:
 - 1) opłatę administracyjną – pobieraną z Rachunku Jednostek funduszy każdego Ubezpieczonego bezpośrednio po dokonaniu Wyceny wartości Jednostek funduszy i nabyciu Jednostek funduszy. Opłata pobierana jest poprzez zmniejszenie stanu Rachunku o liczbę jednostek odpowiadającą wartości opłaty. Opłata pobierana jest z Subkonta Ubezpieczającego. Jeśli jednak liczba Jednostek funduszy na nim zgromadzona nie wystarcza na pokrycie Opłaty, zostanie ona pobrana z Subkonta Ubezpieczonego.
 - 2) opłatę za przeniesienie środków pomiędzy funduszami – pobieraną za zmianę Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych. Opłata pobierana jest analogicznie jak opłata administracyjna.
 - 3) opłatę za zmianę rozdziału składki pomiędzy fundusze - pobieraną za zmianę sposobu rozdziału składki pomiędzy Ubezpieczeniowe Fundusze Kapitałowe. Opłata pobierana jest analogicznie jak opłata administracyjna.



- 4) opłatę za udzielenie informacji o stanie Rachunku - pobieraną za udzielenie, na wniosek Ubezpieczonego, pisemnej informacji o stanie Rachunku.
2. Towarzystwo zachowuje prawo do rocznej waloryzacji opłat wskazanych w pkt. 1-3 powyżej w oparciu o wskaźnik średniego wzrostu cen towarów i usług ogłaszanego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego. Waloryzacja opłat nie stanowi zmiany OWU.
3. Wysokość wszystkich powyższych opłat przedstawiana jest Ubezpieczającemu wraz z ofertą zawarcia Umowy Ubezpieczenia i następnie określana w Tabeli Wysokości Świadczeń, Opłat i Składek, stanowiącej integralną część Umowy Ubezpieczenia.
4. Regulaminy poszczególnych Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych mogą przewidywać inne opłaty.

§ 12

Informacje o stanie Rachunku

1. Po upływie każdego Roku Polisy każdy Ubezpieczony otrzyma za pośrednictwem Ubezpieczającego pisemną informację o stanie swego Rachunku, z podsumowaniem dokonywanych w ciągu roku operacji. Stany obu Subkont podawane będą odrębnie.
2. Towarzystwo może udostępnić Ubezpieczonemu możliwość uzyskania informacji o stanie Rachunku za pośrednictwem technologii teleinformatycznych.
3. Ubezpieczony może w każdym czasie zwrócić się pisemnie do Towarzystwa o podanie informacji o stanie Rachunku. Towarzystwo prześle Ubezpieczonemu żadaną informację listem poleconym za potwierdzeniem odbioru w terminie siedmiu dni od otrzymania zapytania.
4. Za udzielenie informacji na żądanie Ubezpieczonego Towarzystwo pobierze opłatę.

§ 13

Likwidacja Rachunku

Likwidacja Rachunku następuje poprzez Umorzenie wszystkich Jednostek funduszy zaewidencjonowanych na Rachunku.

§ 14

Zarządzanie Rachunkiem

Towarzystwo zarządza każdym Rachunkiem w sposób określony w niniejszych Dodatkowych Warunkach do momentu Likwidacji Rachunku.

§ 15

Rozwiązanie Umowy Dodatkowej

1. Jeżeli w wyniku rozwiązania Umowy Dodatkowej Grupowego Ubezpieczenia z Funduszem Kapitałowym w przeciągu pierwszych pięciu lat jej obowiązywania Ubezpieczający zleci



Towarzystwu transfer zbilansowanych środków zgromadzonych na Rachunkach do innego podmiotu, Towarzystwo zastrzega sobie możliwość pobrania opłaty w wysokości 5% transferowanych środków.

2. Rozwiązanie niniejszej Umowy Dodatkowej nie powoduje rozwiązania Umowy Podstawowej ani innych Umów Dodatkowych.

§ 16

Postanowienia końcowe

Niniejsze Dodatkowe Warunki Grupowego Ubezpieczenia z Funduszem Kapitałowym, zatwierdzone przez Zarząd Towarzystwa uchwałą z dnia 30 kwietnia 2005 roku, wchodzi w życie z dniem 1 maja 2005 roku.

Prezes Zarządu

Jan Emeryk Rościszewski

Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy

Leszek Skop



Załącznik nr 1 do Dodatkowych Warunków Grupowego Ubezpieczenia z Funduszem Kapitałowym

Wykaz aktualnie dostępnych Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych oferowanych przez Towarzystwo dla umów ubezpieczenia grupowego.

1. Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy „Cardif Bezpieczny” przyjęty uchwałą Zarządu Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A. z dnia 2 stycznia 2004 roku.
2. Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy "Cardif Aktywny" przyjęty uchwałą Zarządu Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A. z dnia 2 stycznia 2004.

Regulamin Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego „CARDIF BEZPIECZNY” przyjęty uchwałą Zarządu Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A. z dnia 2 stycznia 2004 roku.

POSTANOWIENIA OGÓLNE

1. Towarzystwo prowadzi ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy pod nazwą CARDIF BEZPIECZNY, zwany dalej Funduszem.
2. Fundusz prowadzony jest wyłącznie w celu inwestowania składek ubezpieczeniowych wpłacanych przez osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki nie posiadające osobowości prawnej, które zawarły z Towarzystwem Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska SA (dalej zwanym Cardif) umowę ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym.
3. Cardif może zawrzeć umowę o świadczenie usług w zakresie zarządzania portfelem papierów wartościowych z podmiotem posiadającym zezwolenie na zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie. Umowa taka nie wyłącza odpowiedzialności Cardif w stosunku do Ubezpieczających za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków wynikających z zawartej umowy ubezpieczenia.
4. Cardif zobowiązuje się do inwestowania Aktywów Funduszu w najlepiej pojętym interesie Ubezpieczających i zgodnie z celem inwestycyjnym, określonym w Regulaminie, zapewnienia prawidłowego funkcjonowania Funduszu poprzez działania własne oraz podmiotów świadczących usługi i współpracujących z Cardif.
5. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.
6. Następujące terminy użyte w Regulaminie mają poniżej zdefiniowane znaczenie:
 - (i) Aktywa Funduszu - wydzielona część aktywów Cardif obejmująca środki z tytułu wpłat składek ubezpieczeniowych przez Ubezpieczających,
 - (ii) Dzień Wyceny - Dzień wyceny Aktywów Funduszu i ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Funduszu, przypadający na piątnasty, a jeżeli jest to dzień wolny od pracy - pierwszy dzień roboczy po tej dacie oraz ostatni dzień roboczy każdego miesiąca,
 - (iii) Jednostka Funduszu - umowna jednostka stanowiąca część ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych, mająca proporcjonalny udział w Aktywach Funduszu,
 - (iv) Rachunek Jednostek Funduszu - Komputerowa ewidencja danych prowadzona przez Cardif, zawierająca w szczególności:
 - dane identyfikujące Ubezpieczającego,
 - liczbę Jednostek Funduszu, posiadanych przez Ubezpieczającego,
 - datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostek Funduszu,
 - datę odliczenia, liczbę odliczonych Jednostek Funduszu oraz kwotę wypłaconą za odliczone Jednostki Funduszu.
 - (v) Ubezpieczający - osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka nie posiadająca osobowości prawnej, która zawarła z Towarzystwem Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A. umowę ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym,
 - (vi) Wartość Aktywów Netto Funduszu (WAN) - Wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny,
 - (vii) Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Funduszu (WANJU) - Wartość Jednostki Funduszu obliczona jako Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę Jednostek Funduszu zarejestrowanych na Rachunkach Jednostek Funduszy wszystkich Ubezpieczających w Dniu Wyceny.

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA FUNDUSZU

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości Aktywów Funduszu osiągniętych głównie poprzez inwestycje w obligacje skarbowe i inne papiery dłużne oraz inne papiery wartościowe.

2. Ze względu na małą zmienność cen instrumentów finansowych, w które Cardif lokuje Aktywa Funduszu, wartość Jednostki Funduszu nie może ulegać istotnym zmianom. Cardif nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego w postaci wzrostu wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu.

3. Cardif może lokować Aktywa Funduszu wyłącznie w:

(a) papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub na regulowanym rynku pozagiełdowym, który działa regularnie i do którego dostęp nie jest ograniczony oraz jest uznany przez właściwy organ za spełniający warunki określone przepisami prawa,

(b) papiery wartościowe dopuszczone do obrotu publicznego nabywane w obrocie pierwotnym lub pierwszej ofercie publicznej, o ile warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt. a), oraz gdy dopuszczenie do obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż jeden rok od dnia emisji,

(c) papiery wartościowe inne niż określone w pkt. a) i b), lub wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, pod warunkiem, że są one zbywalne i ich wartość rynkowa może być ustalona w każdym Dniu Wyceny,

(d) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej,

(e) papiery wartościowe wymienione w Art. 3 ust. 3 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, inne prawa pochodne z praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz akcje terminowe wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu.

4. Cardif stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne:

(a) do 5% (pięć procent) wartości Aktywów Funduszu może być lokowane w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot oraz w wierzytelności wobec tego samego podmiotu. Limit tego rodzaju podwyższony jest do 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Funduszu pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat w papiery wierzytelności poszczególnych podmiotów nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Funduszu,

(b) ograniczenia wymienione w punkcie a) nie dotyczą lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,

(c) do 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Funduszu może wynosić łączna wartość lokat, o których mowa w pkt. 3c) niniejszego rozdziału,

(d) do 5% (pięć procent) wartości Aktywów Funduszu może wynosić łączna wartość lokat, o których mowa w pkt. 3d) niniejszego rozdziału.

5. Podstawowym kryterium doboru lokat są analiza fundamentalna i ocena występujących trendów rynkowych. Przy wyborze przedmiotu inwestycji Cardif dąży do zakupu akcji spółek rokujących ponadprzeciętny wzrost wartości w średnim i długim terminie.

6. Cardif utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część Aktywów Funduszu na rachunkach bankowych.

7. Dochody osiągnięte przez Cardif z dokonywanych inwestycji Funduszu powiększają wartość Aktywów Funduszu i odpowiednio wartość Jednostek Funduszu.

CECHY JEDNOSTKI FUNDUSZU

1. Jednostki Funduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe.

2. Jednostki Funduszu są podzielne.

3. Jednostki Funduszu nie są oprocentowane.



4. Jednostki Funduszu, stanowiąc umowne jednostki wchodzące w skład aktywów Cardif wyodrębnionych w ramach Funduszu, nie mogą być zbywane przez Ubezpieczającego na rzecz osób trzecich lub rozporządzane w inny sposób niż na zasadach określonych w Regulaminie i umowie ubezpieczenia.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Funduszu może ulegać zmianie.
6. Wartość początkowa Jednostki Funduszu wynosi w dniu 31 grudnia 2003 roku 8.89402 zł.

CENA JEDNOSTKI FUNDUSZU I OPŁATY MANIPULACYJNE

1. Ceną Jednostki Funduszu jest cena ustalana przez Cardif przez podzielenie Wartości Aktywów Netto Funduszu przez liczbę Jednostek Funduszu zgodnie z zasadami ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu przewidzianymi w Regulaminie.
2. Jednostki Funduszu są naliczane i odliczane z Rachunku Jednostek Funduszu po cenie równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Funduszu w Dniu Wyceny, w którym nastąpiło naliczenie lub odliczenie.
3. Cardif nie pobiera opłaty manipulacyjnej za naliczanie i odliczanie Jednostek Funduszu.

NALICZANIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

1. Cardif nalicza Jednostki Funduszu na rzecz Ubezpieczających każdego Dnia Wyceny.
2. Jednostki Funduszu naliczane są w chwili wpisania do Rachunku Jednostek Funduszu liczby Jednostek Funduszu naliczonych za dokonaną wpłatą.
3. Naliczenie Jednostek Funduszu następuje po cenie Jednostki Funduszu z dnia naliczenia.

ZASADY ODLICZANIA JEDNOSTEK FUNDUSZU

1. Cardif odlicza Jednostki Funduszu z Rachunku Jednostek Funduszu każdego Dnia Wyceny na warunkach określonych w umowie ubezpieczenia.
2. Odliczenie Jednostek Funduszu z Rachunku Jednostek Funduszu następuje wyłącznie w wypadkach określonych w umowie ubezpieczenia i na warunkach określonych w umowie ubezpieczenia i Regulaminie.
3. Jednostki Funduszu odliczane są przez Cardif w chwili wpisania do Rachunku Jednostek Funduszu ilości odliczonych Jednostek Funduszu.
4. Odliczenie następuje po cenie Jednostek Funduszu obowiązującej w dniu odliczenia.

USTALANIE WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

1. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalana jest w Dniu Wyceny.
2. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa Wartości Aktywów Funduszu, pomniejszonych o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.
3. Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Jednostkę Funduszu jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny, podzielonej przez liczbę Jednostek Funduszu, ustaloną na podstawie Rachunków Jednostek Funduszu wszystkich Ubezpieczających w Dniu Wyceny.
4. Środki pieniężne przekazane wraz ze zleceniem nabycia Jednostek Funduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny następującym po Dniu Wyceny, w którym nastąpiło nabycie Jednostek Funduszu.
5. Wycena Aktywów Funduszu i ustalenie zobowiązań Funduszu następuje według wartości rynkowej z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.
6. W Dniu Wyceny Aktywa Funduszu, z wyłączeniem kontraktów terminowych, wycenia się, z zastrzeżeniem ust. 4, w następujący sposób:
 - (a) papiery wartościowe notowane na rynku regulowanym, z zastrzeżeniem pkt b) i c), w oparciu o ogłaszany dla papierów wartościowych ostatni kurs zamknięcia,
 - (b) prawa majątkowa niebędące papierami wartościowymi notowane na rynku regulowanym według zasad określonych w pkt a),



(c) papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w pkt a), lecz które są przedmiotem wtórnego obrotu na zasadach określonych w art. 92 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi odpowiednio według zasad określonych w pkt a),

(d) papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w pkt a) i c) według ostatniej, najniższej odpowiednio ceny lub wartości:

i. zaproponowanej w wyniku ogłoszenia wezwania,

ii. po jakiej zawarto pakietową transakcję przedsesyjną,

iii. aktywów netto na jednostkę Funduszu ogłoszonej przez Cardif z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową,

(e) papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w pkt a),c) i d) w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku, gdy zostały określone różne ceny dla nabywców, w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną wolumenem nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową,

(f) jednostki Funduszu - według ostatniej ogłoszonej przez fundusz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Funduszu.

7. Jeżeli papiery wartościowe posiadane przez Cardif w ramach Funduszu nie spełniają warunków określonych w ust. 2, ale spełniają je papiery wartościowe tożsame w prawach z papierami wartościowymi posiadanymi przez Cardif w ramach Funduszu, to dla potrzeb wyceny papiery wartościowe posiadane przez Cardif w ramach Funduszu traktuje się jakby były papierami wartościowymi spełniającymi te warunki.

8. Papiery wartościowe od otrzymania, do chwili dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych Cardif posiadanych w ramach Funduszu, wycenia się stosując metody wyceny określone dla tych papierów wartościowych.

9. Papiery wartościowe notowane na rynku regulowanym wyceniane są zgodnie z kursami zamknięcia głównego rynku, na którym papiery te są notowane. Rynkiem głównym dla danego papieru wartościowego jest rynek wskazany jako główny przez serwisy informacyjne (Reuters).

10. W przypadku, gdy serwisy informacyjne nie wskazują rynku głównego dla danego papieru wartościowego, za rynek główny dla danego papieru wartościowego będzie uznany rynek, na którym wolumen obrotu w ostatnim tygodniu danego kwartału kalendarzowego jest największy.

11. Wartość transakcji terminowych ustala się według bieżącej wartości depozytu zabezpieczającego powiększonego lub pomniejszonego odpowiednio o zrealizowane zyski lub straty.

12. Papiery wartościowe, w przypadku których nie ma możliwości stałego określania ich wartości rynkowej, nabyte z dyskontem lub premią wycenia się w oparciu o odpis dyskonta lub amortyzację premii.

13. Odpis dyskonta zalicza się do przychodów z lokat proporcjonalnie do częstotliwości ustalania Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny.

14. Amortyzacje premii zalicza się do kosztów ustalania Wartości Aktywów Netto w Dniach Wyceny.

15. W dniu wyceny zobowiązania z tytułu papierów wartościowych od dostarczenia, do chwili dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych Cardif posiadanych w ramach Funduszu, ustala się według metod wyceny określonych dla tych papierów wartościowych.

16. Jeżeli z jakiegokolwiek powodu nie jest możliwa wycena papierów wartościowych w sposób określony powyżej, Cardif działając w dobrej wierze oszacuje wartość tych papierów przy użyciu kryteriów zbliżonych do opisanych powyżej uwzględniając interes Ubezpieczających.

17. W przypadku wprowadzenia metody wymienionej w ust. 16, Cardif przed jej wprowadzeniem zasięgnie opinii niezależnego biegłego rewidenta.



18. Zastosowanie metody wymienionej w ust. 16 zostanie zaprezentowane w sprawozdaniach finansowych Funduszu, w zakresie i w formie wymaganej przepisami prawa.

KOSZTY FUNDUSZU

1. Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości 1,26% w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku.

2. Ze środków Funduszu pokrywane są takie koszty jak:

(a) opłaty dla Depozytariusza, prowizje maklerskie i bankowe,

(b) podatki i inne obciążenia nakładane przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu.

OBOWIAZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

1. Cardif będzie publikować informacje o wartości Jednostki Funduszu na stronie www.cardif.pl oraz w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim, niezwłocznie po jej ustaleniu.

2. Cardif będzie sporządzać i publikować półroczne i roczne sprawozdania Funduszu, w zakresie i w formie wymaganej przepisami prawa.

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

W sprawach nie uregulowanych w Regulaminie zastosowanie mają przepisy Kodeksu Cywilnego oraz Ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej (Dz.U. z dnia 16 lipca 2003 r., Nr 124, poz. 1151).



Regulamin Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego „Cardif Aktywny” przyjętego uchwałą Zarządu Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A. z dnia 2 stycznia 2004 roku.

POSTANOWIENIA OGÓLNE

1. Towarzystwo prowadzi ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy pod nazwą **CARDIF AKTYWNY**, zwany jest dalej Funduszem.
2. Fundusz prowadzony jest wyłącznie w celu inwestowania składek ubezpieczeniowych wpłacanych przez osoby fizyczne, osoby prawne, oraz jednostki nie posiadające osobowości prawnej, które zawarły z Towarzystwem Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A. (dalej zwanym Cardif) umowę ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym.
3. Cardif może zawrzeć umowę o świadczenie usług w zakresie zarządzania portfelem papierów wartościowych z podmiotem posiadającym zezwolenie na zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie. Umowa taka nie wyłącza odpowiedzialności Cardif w stosunku do Ubezpieczających za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków wynikających z zawartej umowy ubezpieczenia.
4. Cardif zobowiązuje się do inwestowania Aktywów Funduszu w najlepiej pojętym interesie Ubezpieczających i zgodnie z celem inwestycyjnym określonym w Regulaminie, zapewnienia prawidłowego funkcjonowania Funduszu poprzez działania własne oraz podmiotów świadczących usługi i współpracujących z Cardif.
5. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.
6. Następujące terminy użyte w Regulaminie mają poniżej zdefiniowane znaczenie:
 - (i) **Aktywa Funduszu**- wydzielona część aktywów Cardif obejmująca środki z tytułu wpłat składek ubezpieczeniowych przez Ubezpieczających;
 - (ii) **Dzień Wyceny** Dzień wyceny Aktywów Funduszu i ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Funduszu przypadający na piętnasty, a jeżeli jest to dzień wolny od pracy - pierwszy dzień roboczy po tej dacie oraz ostatni dzień roboczy każdego miesiąca,
 - (iii) **Jednostka Funduszu** - Umowna jednostka stanowiąca część ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych, mająca proporcjonalny udział w Aktywach Funduszu,
 - (iv) **Rachunek Jednostek Funduszu** - Komputerowa ewidencja danych prowadzona przez Cardif, zawierająca w szczególności:
 - dane identyfikujące Ubezpieczającego,
 - liczbę Jednostek Funduszu, posiadanych przez Ubezpieczającego,
 - datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostek Funduszu,
 - datę odliczenia, liczbę odliczonych Jednostek Funduszu oraz kwotę wypłaconą za odliczone Jednostki Funduszu;
 - (v) **Ubezpieczający** - osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka nie posiadająca osobowości prawnej, która zawarła z Towarzystwem Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska SA umowę ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym,
 - (vi) **Wartość Aktywów Netto Funduszu (WAN)**- Wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.
 - (vii) **Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Funduszu (WANJU)** Wartość Jednostki Funduszu obliczona jako Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę Jednostek Funduszu zarejestrowanych na Rachunku Jednostek Funduszy wszystkich Ubezpieczających w Dniu Wyceny.

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA FUNDUSZU

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości Aktywów Funduszu osiąganych głównie poprzez inwestycje w obligacje skarbowe i inne papiery dłużne, akcje spółek publicznych, akcje spółek niepublicznych oraz inne papiery wartościowe.
2. Ze względu na dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które Fundusz lokuje Aktywa Funduszu, wartość Jednostki Uczestnictwa może ulegać istotnym zmianom. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego w postaci wzrostu wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu.

3. Cardif może lokować Aktywa Funduszu wyłącznie w:
 - (a) papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub na regulowanym rynku pozagiełdowym, który działa regularnie i do którego dostęp nie jest ograniczony oraz jest uznany przez właściwy organ za spełniający warunki określone przepisami prawa,
 - (b) papiery wartościowe dopuszczone do obrotu publicznego nabywane w obrocie pierwotnym lub pierwszej ofercie publicznej, o ile warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt. a), oraz gdy dopuszczenie do obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż jeden rok od dnia emisji,
 - (c) papiery wartościowe inne niż określone w pkt. a) i b), lub wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, pod warunkiem, że są one zbywalne i ich wartość rynkowa może być ustalona w każdym Dniu Wyceny,
 - (d) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej,
 - (e) papiery wartościowe wymienione w Art. 3 ust. 3 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, inne prawa pochodne z praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcje terminowe wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu.
4. Cardif stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne:
 - (a) do 5% (pięć procent) wartości Aktywów Funduszu może być lokowane w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot oraz w wierzytelności wobec tego samego podmiotu. Limit tego rodzaju podwyższony jest do 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Funduszu pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat w papiery i wierzytelności poszczególnych podmiotów nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Funduszu,
 - (b) ograniczenia wymienione w punkcie a) nie dotyczą lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - (c) do 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Funduszu może wynosić łączna wartość lokat, o których mowa w pkt. 3c) niniejszego rozdziału,
 - (d) do 5% (pięć procent) wartości Aktywów Funduszu może wynosić łączna wartość lokat, o których mowa w pkt. 3 d) niniejszego rozdziału.
5. Podstawowym kryterium doboru lokat są analiza fundamentalna i ocena występujących trendów rynkowych. Przy wyborze przedmiotu inwestycji Cardif dąży do zakupu akcji spółek rokujących ponadprzeciętny wzrost wartości w średnim i długim terminie.
6. Cardif utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część Aktywów Funduszu na rachunkach bankowych.
7. Dochody osiągnięte przez Cardif z dokonywanych inwestycji Funduszu powiększają wartość Aktywów Funduszu i odpowiednio wartość Jednostek Funduszu.

CECHY JEDNOSTKI FUNDUSZU

1. Jednostki Funduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe.
2. Jednostki Funduszu są podzielne.
3. Jednostki Funduszu nie są oprocentowane.
4. Jednostki Funduszu, stanowiąc umowne jednostki wchodzące w skład aktywów Cardif wyodrębnionych w ramach Funduszu, nie mogą być zbywane przez Ubezpieczającego na rzecz osób trzecich, lub rozporządzane w inny sposób niż na zasadach określonych w Regulaminie i umowie ubezpieczenia.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Funduszu może ulegać zmianie.
6. Wartość początkowa Jednostki Uczestnictwa wynosi w dniu 31 grudnia 2003 roku 2,01159 zł.

CENA JEDNOSTKI FUNDUSZU I OPŁATY MANIPULACYJNE

1. Ceną Jednostki Funduszu jest cena ustalana przez Cardif przez podzielenie Wartości Aktywów Netto Funduszu przez liczbę Jednostek Funduszu zgodnie z zasadami ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu przewidzianymi w Regulaminie.
2. Jednostki Funduszu są naliczane i odliczane z Rachunku Jednostek Funduszu po cenie równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Funduszu w Dniu Wyceny, w którym nastąpiło naliczenie lub odliczenie.
3. Cardif nie pobiera opłaty manipulacyjnej za naliczanie i odliczanie Jednostek Funduszu.

NALICZANIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

1. Cardif nalicza Jednostki Funduszu na rzecz Ubezpieczających każdego Dnia Wyceny.
2. Jednostki Funduszu naliczane są w chwili wpisania do Rachunku Jednostek Funduszu liczby Jednostek Funduszu naliczonych za dokonaną wpłatą.
3. Naliczenie Jednostek Funduszu następuje po cenie Jednostki Funduszu z dnia naliczenia.

ZASADY ODLICZANIA JEDNOSTEK FUNDUSZU

1. Cardif odlicza Jednostki Funduszu z Rachunku Jednostek Funduszu każdego Dnia Wyceny na warunkach określonych w umowie ubezpieczenia.
2. Odliczenie Jednostek Funduszu z Rachunku Jednostek Funduszu następuje wyłącznie w wypadkach określonych w umowie ubezpieczenia i na warunkach określonych w umowie ubezpieczenia i Regulaminie.
3. Jednostki Funduszu odliczane są przez Cardif w chwili wpisania do Rachunku Jednostek Funduszu ilości odliczonych Jednostek Funduszu.
4. Odliczenie następuje po cenie Jednostek Funduszu obowiązującej w dniu odliczenia.

USTALANIE WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

1. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalana jest w Dniu Wyceny.
2. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa Wartości Aktywów Funduszu, pomniejszonych o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.
3. Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny, podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa, ustaloną na podstawie Rachunków Jednostek Funduszu wszystkich Ubezpieczających w Dniu Wyceny.
4. Środki pieniężne przekazane wraz ze zleceniem nabycia Jednostek Funduszu powiększają Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny następującym po Dniu Wyceny, w którym nastąpiło nabycie Jednostek Funduszu.
5. Wycena Aktywów Funduszu i ustalenie zobowiązań Funduszu następuje według wartości rynkowej z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.
6. W Dniu Wyceny Aktywa Funduszu, z wyłączeniem kontraktów terminowych, wycenia się, z zastrzeżeniem ust. 4, w następujący sposób:
 - (a) papiery wartościowe notowane na rynku regulowanym, z zastrzeżeniem ust. b) i c), w oparciu o ogłaszany dla papierów wartościowych ostatni kurs zamknięcia,
 - (b) prawa majątkowe nie będące papierami wartościowymi notowane na rynku regulowanym według zasad określonych w pkt a),
 - (c) papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w pkt a), lecz które są przedmiotem wtórnego obrotu na zasadach określonych w art. 92 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi odpowiednio według zasad określonych w pkt a),
 - (d) papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny o których mowa w a) i c) według ostatniej, najniższej odpowiednio ceny lub wartości:
 - i. zaproponowanej w wyniku ogłoszenia wezwania,
 - ii. po jakiej zawarto pakietową transakcję przedsesyjną,
 - iii. aktywów netto na jednostkę Funduszu ogłoszonej przez Cardif z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową,
 - (e) papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w pkt a),c) i d) w oparciu o ostatnią z cen po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców, w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną wolumenem nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem



- zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową,
- (f) jednostki Funduszu- według ostatniej ogłoszonej przez fundusz Wartości Aktywów Netto na jednostkę Funduszu.
7. Jeżeli papiery wartościowe posiadane przez Cardif w ramach Funduszu nie spełniają warunków określonych w ust. 2, ale spełniają je papiery wartościowe tożsame w prawach z papierami wartościowymi posiadanyymi przez Cardif w ramach Funduszu, to dla potrzeb wyceny papiery wartościowe posiadane przez Cardif w ramach Funduszu traktuje się jakby były papierami wartościowymi spełniającymi te warunki.
 8. Papiery wartościowe do otrzymania, do chwili dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych Cardif posiadanych w ramach Funduszu, wycenia się stosując metody wyceny określone dla tych papierów wartościowych.
 9. Papiery wartościowe notowane na rynku regulowanym wyceniane są zgodnie z kursami zamknięcia głównego rynku, na którym papiery te są notowane. Rynkiem głównym dla danego papieru wartościowego jest rynek wskazany jako główny przez serwisy informacyjne (Reuters).
 10. W przypadku, gdy serwisy informacyjne nie wskazują rynku głównego dla danego papieru wartościowego, za rynek główny dla danego papieru wartościowego będzie uznany rynek, na którym wolumen obrotu w ostatnim tygodniu danego kwartału kalendarzowego jest największy.
 11. Wartość transakcji terminowych ustala się według bieżącej wartości depozytu zabezpieczającego powiększonego lub pomniejszonego odpowiednio o zrealizowane zyski lub straty.
 12. Papiery wartościowe, w przypadku których nie ma możliwości stałego określania ich wartości rynkowej według metod określonych art. 33, nabyte z dyskontem lub premią wycenia się w oparciu o odpis dyskonta lub amortyzację premii.
 13. Odpis dyskonta zalicza się do przychodów z lokat proporcjonalnie do częstotliwości ustalania Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny.
 14. Amortyzację premii zalicza się do kosztów operacyjnych proporcjonalnie do częstotliwości ustalania Wartości Aktywów Netto w Dniach Wyceny.
 15. W dniu wyceny zobowiązania z tytułu papierów wartościowych do dostarczenia, do chwili dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych Cardif posiadanych w ramach Funduszu, ustala się według metod wyceny określonych dla tych papierów wartościowych.
 16. Jeżeli z jakiegokolwiek powodu nie jest możliwa wycena papierów wartościowych w sposób określony powyżej, Cardif działając w dobrej wierze oszacuje wartość tych papierów przy użyciu kryteriów zbliżonych do opisanych powyżej uwzględniając interes Ubezpieczających.
 17. W przypadku wprowadzenia metody wymienionej w ust. 16, Cardif przed jej wprowadzeniem zasięgnie opinii niezależnego biegłego rewidenta.
 18. Zastosowanie metody wymienionej w ust. 16 zostanie zaprezentowane w sprawozdaniach finansowych Funduszu, w zakresie i w formie wymaganej przepisami prawa.

KOSZTY FUNDUSZU

1. Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie w wysokości 1,752% w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku.
2. Ze środków Funduszu pokrywane są takie koszty jak:
 - (a) opłaty dla Depozytariusza, prowizje maklerskie i bankowe,
 - (b) podatki i inne obciążenia nakładane przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu.

OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

1. Cardif będzie publikować informacje o wartości Jednostki Funduszu na stronie www.cardif.pl oraz w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim, niezwłocznie po jej ustaleniu.
2. Cardif będzie sporządzać i publikować półroczne i roczne sprawozdania Funduszu, w zakresie i w formie wymaganej przepisami prawa.

POSTANOWIENIA KOŃCOWE



W sprawach nie uregulowanych w Regulaminie zastosowanie mają przepisy Kodeksu Cywilnego oraz Ustawy z dnia 22 maja 2003 o działalności ubezpieczeniowej (Dz.U. z dnia 16 lipca 2003, Nr 124, poz. 1151).