

Ubezpieczenie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym – ujęcie systemowe

Warszawa, 19 października 2012

Prof. UW dr hab. Aleksander Chłopecki
Of Counsel, Salans

Cel ekonomiczny ubezpieczenia z UFK

- Zarządzanie aktywami (99%)
- Ochrona ubezpieczeniowa (1%)

Charakterystyka prawna UFK

- UFK a umowa ubezpieczenia
- Historia UFK
- Przyszłość UFK

Instytucje pokrewne

- Fundusze inwestycyjne w rozumieniu FunInwU
- Zarządzanie aktywami – zindywidualizowane
- Zarządzanie aktywami – portfele modelowe

Charakterystyka umowy o zarządzanie

- Umowa starannego działania
- Opłaty uzależnione od wyniku finansowego
- Opłaty stałe (lub stałe procentowo)

Koszty zarządzania w przypadku funduszy inwestycyjnych /1/

- Koszty wpływające na Net Asset Value (NAV)
- Koszty niewpływające na NAV
- Opłaty manipulacyjne
- Opłaty za zarządzanie

Koszty wpływające na NAV

- Opłaty za zarządzanie (0,5-4%)
- Prowizje maklerskie i inne opłaty związane z polityką inwestycyjną
- Opłaty administracyjne

Opłaty manipulacyjne

- Wysokość – 0-9% (średnia 5%)
- Metodologia:
 - Front load
 - Back load
 - Hidden load

Opłaty w UFK

- Według metodologii uprzednio omówionej
- Wyższe (?) koszty dystrybucji

Uprawnienia ubezpieczyciela

- Przeniesienie na klientów kosztów
- Uzyskanie godziwego zysku

Opłaty likwidacyjne a klauzule abuzywne

- Problem podstawowy: Czym jest klauzula abuzywna w przypadku zarządzania aktywami?
- Zakres obowiązków informacyjnych zakładu ubezpieczeń
- Relacja kosztów zakładu ubezpieczeń do sumy zatrzymanej w przypadku odstąpienia od umowy

Wnioski

- Zakład ubezpieczeń ma prawo do pokrycia kosztów w zakresie typowym dla zarządzania aktywami na tynku kapitałowym
- Zakład ubezpieczeń ma prawo do godziwego zysku
- Długoterminowy charakter inwestycji powinien być prezentowany klientowi w sposób jasny i wyraźny, ze wszelkimi jego konsekwencjami

Pytania i dyskusja

Prof. UW dr hab. Aleksander Chłopecki

Wydział Prawa i Administracji UW

SALANS

Dziękuję za uwagę
