

Załącznik do Tabeli opłat i limitów (kod tabeli: F148 i F149)

Specyfikacja - indeks Optymalna Strategia

Indeks:	Optymalna Strategia
Skład indeksu Optymalna Strategia:	Indeks oparty jest o dwa subfundusze: <ul style="list-style-type: none"> ▪ PZU Akcji KRAKOWIAK (kod Bloomberg: PZUAKRA: PW Equity), ▪ PZU Papierów Dłużnych POLONEZ (kod Bloomberg: PZUPDPA: PW Equity).
Strategia indeksu Optymalna Strategia:	Strategia składa się z dwóch mechanizmów: <ul style="list-style-type: none"> ▪ automatycznej zmiany alokacji, ▪ kontroli zmienności.
Mechanizm automatycznej zmiany alokacji:	Wskaźnik strategii (AS) codziennie określa alokację strategii pomiędzy subfundusze zgodnie z poniższymi zasadami: <ul style="list-style-type: none"> ▪ w przypadku gdy 3 ostatnie wartości jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Akcji KRAKOWIAK są wyższe bądź równe 3 ostatnim wartościom średniej kroczącej z ostatnich 100 wartości jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Akcji KRAKOWIAK, strategia alokuje w subfundusz PZU Akcji KRAKOWIAK zgodnie z poziomem alokacji określonym przez mechanizm kontroli zmienności, ▪ w każdym innym przypadku strategia alokuje w subfundusz PZU Papierów Dłużnych POLONEZ zgodnie z poziomem alokacji określonym przez mechanizm kontroli zmienności.
Mechanizm kontroli zmienności:	Indeks Optymalna Strategia posiada wbudowany mechanizm kontroli zmienności na poziomie 8%: <ul style="list-style-type: none"> ▪ w okresie gdy zmienność indeksu przekracza 8%, alokacja w indeks wynosi poniżej 100%, ▪ w okresie gdy zmienność indeksu nie przekracza 8%, alokacja w indeks wynosi 100%. Poziom alokacji w indeks określa Wskaźnik alokacji (AZ).
Cel inwestycyjny strategii indeksu Optymalna Strategia:	Wzrost wartości indeksu Optymalna Strategia.
Wycena pierwszej wartości indeksu:	05.07.2013 r.
Wartość indeksu Optymalna Strategia (IndeksOS):	<p>Wartość indeksu Optymalna Strategia w dniu wyceny t obliczana jest zgodnie z poniższym wzorem:</p> $IndeksOS_t = IndeksOS_{t-1} \times \left[1 + AZ_{t-1} \times \left(\frac{Subfundusz_t}{Subfundusz_{t-1}} - 1 - Wibor3M_{t-1} \times \frac{1}{252} \right) - 0,7\% \times \frac{1}{252} \right];$ <p>gdzie:</p> <p>$IndeksOS_{t-1}$ – wartość indeksu Optymalna Strategia w dniu wyceny t-1;</p> <p>AZ_{t-1} – wartość wskaźnika alokacji w IndeksOS w dniu wyceny t-1 obliczana zgodnie z wzorem z sekcji Wskaźnik alokacji (AZ);</p> <p>$Subfundusz_t$ – wartość koszyka subfunduszy (PZU Akcji KRAKOWIAK i PZU Papierów Dłużnych POLONEZ) w dniu wyceny t obliczana zgodnie z poniższym wzorem:</p> $Subfundusz_t = Subfundusz_{t-1} \times \left[1 + AS_{t-1} \times \left(\frac{NAV_{krakowiak}_t}{NAV_{krakowiak}_{t-1}} - 1 \right) + (1 - AS_{t-1}) \times \left(\frac{NAV_{polonez}_t}{NAV_{polonez}_{t-1}} - 1 \right) \right];$ <p>$Subfundusz_{t-1}$ – wartość koszyka subfunduszy (PZU Akcji KRAKOWIAK i PZU Papierów Dłużnych POLONEZ) w dniu wyceny t-1;</p> <p>$Wibor3M_{t-1}$ – stawka WIBOR3M w dniu wyceny t-1;</p> <p>AS_{t-1} – wartość wskaźnika strategii w dniu wyceny t-1 obliczana zgodnie z wzorem z sekcji Wskaźnik strategii (AS);</p>

	<p>$NAV_{krakowiak_t}$ – wartość jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Akcji KRAKOWIAK w dniu wyceny t;</p> <p>$NAV_{krakowiak_{t-1}}$ – wartość jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Akcji KRAKOWIAK w dniu wyceny t -1;</p> <p>$NAV_{polonez_t}$ – wartość jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Papierów Dłużnych POLONEZ w dniu wyceny t;</p> <p>$NAV_{polonez_{t-1}}$ – wartość jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Papierów Dłużnych POLONEZ w dniu wyceny t -1.</p>
Wskaźnik strategii (AS):	<p>Jeżeli wskaźnik strategii przyjmuje wartość:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 100% - wówczas strategia alokuje w subfundusz PZU Akcji KRAKOWIAK, ▪ 0% - wówczas strategia alokuje w subfundusz PZU Papierów Dłużnych POLONEZ. <p>Wartość wskaźnika strategii w dniu wyceny t obliczana jest zgodnie z poniższym wzorem:</p> $AS_t = 100\% \text{ jeżeli } Momentum_{t-2} = 1$ $\text{inaczej } AS_t = 0\%;$ <p>gdzie:</p> <p>$Momentum_t$ – warunek zmiany alokacji pomiędzy subfunduszami PZU Akcji KRAKOWIAK a PZU Papierów Dłużnych POLONEZ w dniu wyceny t obliczany zgodnie z poniższym wzorem:</p> $Momentum_t = 1 \text{ jeżeli } \min_{t-2 \leq s < t} (NAV_{krakowiak_s} - \acute{S}K_{krakowiak_s}) \geq 0$ $\text{inaczej } Momentum_t = 0;$ <p>$\acute{S}K_{krakowiak_t}$ – średnia krocząca z ostatnich 100 wartości jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Akcji KRAKOWIAK w dniu wyceny t obliczana zgodnie z poniższym wzorem:</p> $\acute{S}K_{krakowiak_t} = \frac{1}{100} \sum_{s=t-99}^t NAV_{krakowiak_s};$ <p>$NAV_{krakowiak_s}$ – wartość jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Akcji KRAKOWIAK w dniu wyceny s.</p>
Wskaźnik alokacji (AZ):	<p>Wartość wskaźnika alokacji w <i>IndeksOS</i> w dniu wyceny t obliczana jest zgodnie z poniższym wzorem:</p> $AZ_t = \text{Min} \left(100\%, \frac{TargetVol}{\text{Max}(ZZ_{t-2}(15), ZZ_{t-2}(80))} \right);$ <p>gdzie:</p> <p>ZZ_t – zmienność zrealizowana koszyka subfunduszy (PZU Akcji KRAKOWIAK i PZU Papierów Dłużnych POLONEZ) w dniu wyceny t:</p> $ZZ_t(n) = \sqrt{252 \times \frac{1}{n} \sum_{s=t-n+1}^t \left[\ln \left(\frac{Subfundusz_s}{Subfundusz_{s-1}} \right) \right]^2};$ <p>ZZ_{t-2} – zmienność zrealizowana koszyka subfunduszy (PZU Akcji KRAKOWIAK i PZU Papierów Dłużnych POLONEZ) w dniu wyceny t-2;</p> <p>$Subfundusz_s$ – wartość koszyka subfunduszy (PZU Akcji KRAKOWIAK i PZU Papierów Dłużnych POLONEZ) w dniu wyceny s;</p> <p>$Subfundusz_{s-1}$ – wartość koszyka subfunduszy (PZU Akcji KRAKOWIAK i PZU Papierów Dłużnych POLONEZ) w dniu wyceny s-1;</p> <p>$TargetVol$ – dopuszczalny poziom zmienności wartości koszyka subfunduszy (PZU Akcji KRAKOWIAK i PZU Papierów Dłużnych POLONEZ) równy 8%.</p>
Zmiana składników indeksu oraz metody obliczania wartości indeksu	<p>Skład indeksu jak i metoda obliczania wartości indeksu mogą ulec zmianie w trakcie trwania umowy w następujących przypadkach:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. zmian strategii inwestycyjnej lub polityki dystrybucyjnej subfunduszu, o który oparty jest indeks, 2. spadku wartości aktywów subfunduszu, o który oparty jest indeks poniżej 50 000 000 EUR, 3. zmian obowiązujących przepisów prawa lub ich wykładni mających negatywny wpływ na realizację założonego celu inwestycyjnego strategii indeksu, 4. zawieszenia ustalania wartości jednostki uczestnictwa i umorzeń jednostek uczestnictwa

	<p>subfunduszu, o który oparty jest indeks na okres dłuższy niż 5 dni wyceny, 5. innych zdarzeń mających negatywny wpływ na realizację założonego celu inwestycyjnego strategii indeksu. W przypadku zmiany składu indeksu lub metody obliczania jego wartości, PZU Życie SA zawiadamia Ubezpieczającego o wprowadzanych zmianach. Informacja, o której mowa w zdaniu poprzednim zamieszczana jest na stronie internetowej PZU.</p>
--	---