

Załącznik do Tabeli opłat i limitów (kod tabeli: F123)

Specyfikacja indeksu Uniwersalna Strategia

| | | | |
|--|---|------------------------------|---------------|
| Indeks: | Uniwersalna Strategia | | |
| Skład indeksu: | Indeks oparty jest o trzy fundusze: | | |
| | i | Nazwa funduszu | Kod Bloomberg |
| | 1 | Jupiter European Growth Fund | JGAPEOL LX |
| | 2 | M&G Global Dividend Fund | MGGDAAE LN |
| | 3 | Pimco Total Return Bond Fund | PIMTRBA ID |
| Cel inwestycyjny strategii indeksu: | Wzrost wartości indeksu. | | |
| Strategia indeksu: | Strategia składa się z dwóch mechanizmów: <ul style="list-style-type: none"> ▪ automatycznej zmiany alokacji, ▪ kontroli zmienności. | | |
| Mechanizm automatycznej zmiany alokacji: | Wskaźnik strategii E _t codziennie określa alokację strategii pomiędzy fundusze zgodnie z poniższymi zasadami: <ul style="list-style-type: none"> ▪ strategia alokuje w 100% w fundusz Jupiter European Growth Fund zgodnie z poziomem alokacji określonym przez mechanizm kontroli zmienności, w przypadku gdy: <ul style="list-style-type: none"> ▪ wartość jednostki uczestnictwa funduszu Jupiter European Growth Fund w dniu wyceny t jest równa bądź wyższa od średniej kroczącej z ostatnich 200 wycen jednostki uczestnictwa funduszu Jupiter European Growth Fund, oraz ▪ wartość jednostki uczestnictwa funduszu M&G Global Dividend Fund w dniu wyceny t jest niższa od średniej kroczącej z ostatnich 200 wycen jednostki uczestnictwa funduszu M&G Global Dividend Fund; ▪ strategia alokuje w 50% w fundusz Jupiter European Growth Fund i w 50% w fundusz M&G Global Dividend Fund zgodnie z poziomem alokacji określonym przez mechanizm kontroli zmienności, w przypadku gdy: <ul style="list-style-type: none"> ▪ wartość jednostki uczestnictwa funduszu Jupiter European Growth Fund w dniu wyceny t jest równa bądź wyższa od średniej kroczącej z ostatnich 200 wycen jednostki uczestnictwa funduszu Jupiter European Growth Fund, oraz ▪ wartość jednostki uczestnictwa funduszu M&G Global Dividend Fund w dniu wyceny t jest równa bądź wyższa od średniej kroczącej z ostatnich 200 wycen jednostki uczestnictwa funduszu M&G Global Dividend Fund; ▪ strategia alokuje w 100% w fundusz M&G Global Dividend Fund zgodnie z poziomem alokacji określonym przez mechanizm kontroli zmienności, w przypadku gdy: <ul style="list-style-type: none"> ▪ wartość jednostki uczestnictwa funduszu Jupiter European Growth Fund w dniu wyceny t jest niższa od średniej kroczącej z ostatnich 200 wycen jednostki uczestnictwa funduszu Jupiter European Growth Fund, oraz ▪ wartość jednostki uczestnictwa funduszu M&G Global Dividend Fund w dniu wyceny t jest równa bądź wyższa od średniej kroczącej z ostatnich 200 wycen jednostki uczestnictwa funduszu M&G Global Dividend Fund; ▪ strategia alokuje w 100% w fundusz Pimco Total Return Bond Fund zgodnie z poziomem alokacji określonym przez mechanizm kontroli zmienności, w przypadku gdy: <ul style="list-style-type: none"> ▪ wartość jednostki uczestnictwa funduszu Jupiter European Growth Fund w dniu wyceny t jest niższa od średniej kroczącej z ostatnich 200 wycen jednostki uczestnictwa funduszu Jupiter European Growth Fund, oraz ▪ wartość jednostki uczestnictwa funduszu M&G Global Dividend Fund w dniu wyceny t jest niższa od | | |

| | |
|---|--|
| | średniej kroczącej z ostatnich 200 wycen jednostki uczestnictwa funduszu M&G Global Dividend Fund. |
| Mechanizm kontroli zmienności: | Mechanizm kontroli zmienności nałożony jest oddzielnie i niezależnie na każdy z funduszy. Zmienność docelowa dla każdego z funduszy została określona w sekcji Wskaźnik poziomu alokacji w fundusz. Zmienność docelowa dla każdego funduszu posiada tolerancję na poziomie 3%. Poziom alokacji w fundusz jest codziennie określany przez Wskaźnik poziomu alokacji w fundusz W_t^i . |
| Dzień uruchomienia indeksu: | 10.11.2014 r. (t=0) |
| Wartość indeksu $Index_t$: | <p>Wartość indeksu w dniu wyceny t wyznaczana jest zgodnie z poniższym wzorem:</p> $Index_t = Index_{t-1} \times \left\{ 1 - 0.7\% \times \frac{ACT(t-1,t)}{365} \right\} \times \left\{ 1 + \sum_{i=1}^3 E_{t-3}^i \times \left(\frac{NAVER_VC_t^i}{NAVER_VC_{t-1}^i} - 1 \right) \right\};$ <p>gdzie:</p> <p>$Index_0 = 100$ (w dniu uruchomienia indeksu, t=0).</p> |
| Wartość funduszy z kontrolowaną zmiennością $NAVER_VC_t^i$: | <p>Wartość każdego z funduszy z kontrolowaną zmiennością w dniu wyceny t jest wyznaczana zgodnie z poniższym wzorem:</p> $NAVER_VC_t^i = NAVER_VC_{t-1}^i \times \left[1 + w_{t-3}^i \times \left(\frac{NAVER_t^i}{NAVER_{t-1}^i} - 1 \right) \right];$ <p>gdzie:</p> <p>$i \in \{1,2,3\}$ oznacza numer danego funduszu zgodnie z tabelą w sekcji Skład indeksu;</p> <p>$NAVER_VC_0^i = 100$ (w dniu uruchomienia indeksu, t=0);</p> $NAVER_t^i = NAVER_{t-1}^i \times \left[1 + \left(\frac{NAV_t^i}{NAV_{t-1}^i} - 1 \right) - Wibor_{t-1} \times \frac{ACT(t-1,t)}{365} \right];$ <p>gdzie:</p> <p>$i \in \{1,2,3\}$ oznacza numer danego funduszu zgodnie z tabelą w sekcji Skład indeksu;</p> <p>$NAVER_0^i = 100$ (w dniu uruchomienia indeksu, t=0);</p> <p>NAV_t^i – oznacza wartość aktywów netto na jednostkę funduszu i w dniu wyceny t;</p> <p>$ACT(t-1,t)$ – oznacza liczbę dni kalendarzowych pomiędzy datą wyceny indeksu (t-1) i następującą po niej datą wyceny indeksu (t);</p> <p>$Wibor_{t-1}$ – stawka WIBOR3M, publikowana w dniu (t-1) na stronie Bloomberg „WIBOR3M Index”. W przypadku braku publikacji stawki WIBOR3M w tym dniu zostanie ona wyznaczona na podstawie stawek depozytów w polskich złotych oferowanych przez 5 największych banków na warszawskim rynku międzybankowym w dniu (t-3);</p> |
| Wskaźnik strategii E_t^i : | <p>Wartość wskaźnika strategii w dniu wyceny t obliczana jest zgodnie z poniższym wzorem:</p> $E_t^1 = \begin{cases} 1 & \text{jeśli } NAV_t^1 \geq MA_t^1 \text{ oraz } NAV_t^2 < MA_t^2; \\ 0,5 & \text{jeśli } NAV_t^1 \geq MA_t^1 \text{ oraz } NAV_t^2 \geq MA_t^2; \\ 0 & \text{w każdym innym przypadku;} \end{cases}$ $E_t^2 = \begin{cases} 1 & \text{jeśli } NAV_t^2 \geq MA_t^2 \text{ oraz } NAV_t^1 < MA_t^1; \\ 0,5 & \text{jeśli } NAV_t^1 \geq MA_t^1 \text{ oraz } NAV_t^2 \geq MA_t^2; \\ 0 & \text{w każdym innym przypadku;} \end{cases}$ $E_t^3 = 1 - E_t^1 - E_t^2;$ <p>gdzie:</p> <p>MA_t^1 oznacza średnią krocząca z ostatnich 200 wycen jednostki uczestnictwa funduszu Jupiter European Growth Fund w dniu wyceny t;</p> <p>MA_t^2 oznacza średnią krocząca z ostatnich 200 wycen jednostki uczestnictwa funduszu M&G Global Dividend Fund w</p> |

| | |
|---|---|
| | <p>dniu wyceny t;</p> <p>wartości MA_t^1 i MA_t^2 są obliczane zgodnie z poniższym wzorem:</p> <p>dla $i \in \{1, 2\}$, $MA_t^i = \frac{1}{200} \sum_{k=0}^{199} NAV_{t-k}^i$.</p> |
| <p>Wskaźnik poziomu alokacji w fundusz W_t^i:</p> | <p>Wskaźnik poziomu alokacji dla każdego funduszu w dniu wyceny t jest wyznaczany zgodnie z poniższym wzorem:</p> $w_t^i = \begin{cases} W_Target_t^i, & \text{jeśli } w_{t-1}^i > (1 + Tolerance) \times W_Target_t^i; \\ W_Target_t^i, & \text{jeśli } w_{t-1}^i < (1 - Tolerance) \times W_Target_t^i; \\ w_{t-1}^i, & \text{w każdym innym przypadku;} \end{cases}$ <p>gdzie:</p> <p>$W_0^i = W_Target_0^i$ (w dniu uruchomienia indeksu, t=0);</p> <p>Tolerance (współczynnik tolerancji) jest równy 3%;</p> $W_Target_t^i = \text{Min} \left(100\%, \frac{Target\ Volatility^i}{Historical\ Volatility_t^i} - 1 \right);$ <p>gdzie: wartości Target Volatility dla poszczególnych funduszy wynoszą odpowiednio: TargetVolatility¹=9.5%, TargetVolatility²=9.5%, TargetVolatility³=4.0%;</p> <p>natomiast:</p> $Historical\ Volatility_t^i = \sqrt{\frac{260}{29} \sum_{j=0}^{29} \left(\frac{NAVER_{t-j}^i}{NAVER_{t-1-j}^i} - 1 \right)^2};$ <p>$Historical\ Volatility_0^i$ dla $i \in \{1, 2, 3\}$ zostanie obliczona na podstawie historycznych wycen jednostek uczestnictwa funduszy oraz stawek WIBOR3M bezpośrednio poprzedzających dzień wyceny t=0.</p> |
| <p>Zmiana składników indeksu oraz metody obliczania wartości indeksu, likwidacja indeksu:</p> | <p>Skład indeksu jak i metoda obliczania wartości indeksu mogą ulec zmianie w trakcie trwania umowy lub może nastąpić likwidacja indeksu w następujących przypadkach:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. zmian strategii inwestycyjnej lub polityki dystrybucyjnej któregośkolwiek z funduszy, o który oparty jest indeks, 2. zmian obowiązujących przepisów prawa lub ich wykładni mających negatywny wpływ na realizację założonego celu inwestycyjnego strategii indeksu, 3. wzrostu kosztów utrzymania indeksu w wyniku zmian np. w prawie podatkowym, 4. spadku wartości aktywów któregośkolwiek z funduszy, o który oparty jest indeks poniżej 300 000 000 PLN, 5. spadku wartości ceny jednostki któregośkolwiek z funduszy, o który oparty jest indeks o minimum 50% w ciągu trzech kolejnych miesięcy kalendarzowych, 6. zawieszenia ustalania wartości jednostki uczestnictwa i umorzeń jednostek uczestnictwa któregośkolwiek z funduszy, o który oparty jest indeks na okres dłuższy niż 5 dni wyceny, 7. innych zdarzeń mających negatywny wpływ na realizację założonego celu inwestycyjnego strategii indeksu. <p>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> <p>W przypadku gdy nastąpi likwidacja niniejszego indeksu, PZU Życie SA może zaproponować ubezpieczającemu możliwość zastąpienia likwidowanego indeksu innym indeksem pod warunkiem, że jego charakterystyka będzie zbliżona do charakterystyki i założeń likwidowanego indeksu.</p> <p>W przypadku braku zgody na powyższą zmianę, ubezpieczającemu przysługiwać będzie prawo wypowiedzenia umowy najpóźniej z dniem likwidacji indeksu.</p> |