

Załącznik do Tabeli opłat i limitów (kod tabeli: F114)

Specyfikacja - indeks Stabilna Strategia Plus

Indeks:	Stabilna Strategia Plus
Skład indeksu:	Indeks oparty jest o trzy subfundusze: <ul style="list-style-type: none"> ▪ PZU Energia Medycyna Ekologia (kod Bloomberg: PZUEMEA: PW Equity), ▪ PZU Akcji KRAKOWIAK (kod Bloomberg: PZUAKRA: PW Equity), ▪ PZU Papierów Dłużnych POLONEZ (kod Bloomberg: PZUPDPA: PW Equity).
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 ₁ codziennie określa alokację strategii pomiędzy subfundusze zgodnie z poniższymi zasadami: <ul style="list-style-type: none"> ▪ strategia alokuje w 100% w subfundusz PZU Energia Medycyna Ekologia zgodnie z poziomem alokacji określonym przez mechanizm kontroli zmienności, w przypadku gdy: <ul style="list-style-type: none"> ▪ wartość jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Energia Medycyna Ekologia z kontrolowaną zmiennością w dniu wyceny t jest równa bądź wyższa od średniej kroczącej z ostatnich 200 wycen jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Energia Medycyna Ekologia z kontrolowaną zmiennością, oraz ▪ wartość jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Akcji KRAKOWIAK z kontrolowaną zmiennością w dniu wyceny t jest niższa od średniej kroczącej z ostatnich 100 wycen jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Akcji KRAKOWIAK z kontrolowaną zmiennością; ▪ strategia alokuje w 50% w subfundusz PZU Energia Medycyna Ekologia i w 50% w subfundusz PZU Akcji KRAKOWIAK zgodnie z poziomem alokacji określonym przez mechanizm kontroli zmienności, w przypadku gdy: <ul style="list-style-type: none"> ▪ wartość jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Energia Medycyna Ekologia z kontrolowaną zmiennością w dniu wyceny t jest równa bądź wyższa od średniej kroczącej z ostatnich 200 wycen jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Energia Medycyna Ekologia z kontrolowaną zmiennością, oraz ▪ wartość jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Akcji KRAKOWIAK z kontrolowaną zmiennością w dniu wyceny t jest równa bądź wyższa od średniej kroczącej z ostatnich 100 wycen jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Akcji KRAKOWIAK z kontrolowaną zmiennością; ▪ strategia alokuje w 100% w subfundusz PZU Akcji KRAKOWIAK zgodnie z poziomem alokacji określonym przez mechanizm kontroli zmienności, w przypadku gdy: <ul style="list-style-type: none"> ▪ wartość jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Energia Medycyna Ekologia z kontrolowaną zmiennością w dniu wyceny t jest niższa od średniej kroczącej z ostatnich 200 wycen jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Energia Medycyna Ekologia z kontrolowaną zmiennością, oraz ▪ wartość jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Akcji KRAKOWIAK z kontrolowaną zmiennością w dniu wyceny t jest równa bądź wyższa od średniej kroczącej z ostatnich 100 wycen jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Akcji KRAKOWIAK z kontrolowaną zmiennością; ▪ strategia alokuje w 100% w subfundusz PZU Papierów Dłużnych POLONEZ zgodnie z poziomem alokacji określonym przez mechanizm kontroli zmienności, w przypadku gdy: <ul style="list-style-type: none"> ▪ wartość jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Energia Medycyna Ekologia z kontrolowaną zmiennością w dniu wyceny t jest niższa od średniej kroczącej z ostatnich 200 wycen jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Energia Medycyna Ekologia z kontrolowaną zmiennością, oraz ▪ wartość jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Akcji KRAKOWIAK z kontrolowaną zmiennością w dniu wyceny t jest niższa od średniej kroczącej z ostatnich 100 wycen jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Akcji KRAKOWIAK z kontrolowaną zmiennością;

	<p>zmiennością, oraz</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ wartość jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Papierów Dłużnych POLONEZ z kontrolowaną zmiennością w dniu wyceny t jest równa bądź wyższa od średniej kroczącej z ostatnich 100 wycen jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Papierów Dłużnych POLONEZ z kontrolowaną zmiennością; ▪ strategia nie alokuje w żaden z subfunduszy, w przypadku gdy: <ul style="list-style-type: none"> ▪ wartość jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Energia Medycyna Ekologia z kontrolowaną zmiennością w dniu wyceny t jest niższa od średniej kroczącej z ostatnich 200 wycen jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Energia Medycyna Ekologia z kontrolowaną zmiennością, oraz ▪ wartość jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Akcji KRAKOWIAK z kontrolowaną zmiennością w dniu wyceny t jest niższa od średniej kroczącej z ostatnich 100 wycen jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Akcji KRAKOWIAK z kontrolowaną zmiennością, oraz ▪ wartość jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Papierów Dłużnych POLONEZ z kontrolowaną zmiennością w dniu wyceny t jest niższa od średniej kroczącej z ostatnich 100 wycen jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Papierów Dłużnych POLONEZ z kontrolowaną zmiennością. <p>Zmiana alokacji dokonywana jest stopniowo w ciągu 3 kolejnych dni wyceny indeksu.</p>
Mechanizm kontroli zmienności:	Mechanizm kontroli zmienności nałożony jest oddzielnie i niezależnie na każdy z subfunduszy. Zmienność docelowa dla subfunduszy PZU Energia Medycyna Ekologia i PZU Akcji KRAKOWIAK wynosi 9%, a dla subfunduszu PZU Papierów Dłużnych POLONEZ wynosi 3%. Zmienność docelowa dla każdego subfunduszu posiada tolerancję na poziomie 3%. Poziom alokacji w subfundusz jest codziennie określany przez Wskaźnik poziomu alokacji w subfundusz W_t^i .
Dzień uruchomienia indeksu:	07.04.2014 r.
Wartość indeksu Index_t :	<p>Wartość indeksu w dniu wyceny t wyznaczana jest zgodnie z poniższym wzorem:</p> $\text{dla } t > 0, \text{Index}_t = \text{Index}_{t-1} \times \left(1 - 1\% \times \frac{\text{Act}(t-1,t)}{365}\right) \times \left[1 + E_{t-1}^1 \times \left(\frac{\text{NAVER_VC}_t^1}{\text{NAVER_VC}_{t-1}^1} - 1\right) + E_{t-1}^2 \times \left(\frac{\text{NAVER_VC}_t^2}{\text{NAVER_VC}_{t-1}^2} - 1\right) + E_{t-1}^3 \times \left(\frac{\text{NAVER_VC}_t^3}{\text{NAVER_VC}_{t-1}^3} - 1\right)\right];$ <p>gdzie:</p> <p>$\text{Index}_0 = 100$ (w dniu uruchomienia indeksu).</p>
Wartość subfunduszy z kontrolowaną zmiennością NAVER_VC_tⁱ :	<p>Wartość każdego z subfunduszy z kontrolowaną zmiennością w dniu wyceny t jest wyznaczana zgodnie z poniższym wzorem:</p> $\text{dla } t > -203, \text{NAVER_VC}_t^i = \text{NAVER_VC}_{t-1}^i \times \left[1 + W_{t-1}^i \times \left(\frac{\text{NAVER}_t^i}{\text{NAVER}_{t-1}^i} - 1\right)\right];$ <p>gdzie:</p> <p>$\text{NAVER_VC}_{-203}^i = 1$ (gdzie dzień t=-203 przypada na 203 dni wyceny indeksu przed dniem uruchomienia indeksu);</p> $\text{dla } t > -254, \text{NAVER}_t^i = \text{NAVER}_{t-1}^i \times \left(\frac{\text{NAV}_t^i}{\text{NAV}_{t-1}^i}\right) \times \left[1 - \text{Wibor}_{t-1} \times \frac{\text{ACT}(t-1,t)}{365}\right];$ <p>gdzie:</p> <p>$\text{NAVER}_{-254}^i = 1$ (gdzie dzień t=-254 przypada na 254 dni wyceny indeksu przed dniem uruchomienia indeksu);</p> <p>NAV_t^i – oznacza wartość aktywów netto na jednostkę subfunduszu i w dniu wyceny t;</p> <p>gdzie:</p> <p>i=1 oznacza subfundusz PZU Energia Medycyna Ekologia;</p> <p>i=2 oznacza subfundusz PZU Akcji KRAKOWIAK;</p> <p>i=3 oznacza subfundusz PZU Papierów Dłużnych POLONEZ;</p> <p>$\text{ACT}(t-1,t)$ – oznacza liczbę dni kalendarzowych pomiędzy datą wyceny indeksu (t-1) (z wyłączeniem) i datą wyceny indeksu (t) (włącznie);</p>

	Wibor _t – stawka WIBOR3M obowiązująca 2 dni robocze przed dniem t.
Wskaźnik strategii E _t ⁱ :	<p>Wartość wskaźnika strategii w dniu wyceny t obliczana jest zgodnie z poniższym wzorem:</p> <p>dla $i \in \{1, 2, 3\}$, $E_t^i = \frac{\text{Signal}_{t-4}^i + \text{Signal}_{t-3}^i + \text{Signal}_{t-2}^i}{3}$;</p> <p>gdzie:</p> $\text{Signal}_t^1 = \begin{cases} 1 & \text{jeśli } \text{NAVER_VC}_t^1 \geq \text{MA}_t^1 \text{ oraz } \text{NAVER_VC}_t^2 < \text{MA}_t^2 \\ 0,5 & \text{jeśli } \text{NAVER_VC}_t^1 \geq \text{MA}_t^1 \text{ oraz } \text{NAVER_VC}_t^2 \geq \text{MA}_t^2; \\ 0 & \text{w każdym innym przypadku} \end{cases}$ $\text{Signal}_t^2 = \begin{cases} 1 & \text{jeśli } \text{NAVER_VC}_t^2 \geq \text{MA}_t^2 \text{ oraz } \text{NAVER_VC}_t^1 < \text{MA}_t^1 \\ 0,5 & \text{jeśli } \text{NAVER_VC}_t^1 \geq \text{MA}_t^1 \text{ oraz } \text{NAVER_VC}_t^2 \geq \text{MA}_t^2; \\ 0 & \text{w każdym innym przypadku} \end{cases}$ $\text{Signal}_t^3 = \begin{cases} 1 - \text{Signal}_t^1 - \text{Signal}_t^2 & \text{jeśli } \text{NAVER_VC}_t^3 \geq \text{MA}_t^3, \\ 0 & \text{w każdym innym przypadku} \end{cases};$ <p>gdzie:</p> <p>dla $i \in \{1, 2, 3\}$, $\text{MA}_t^i = \frac{1}{T^i} \sum_{k=0}^{T^i-1} \text{NAVER_VC}_{t-k}^i$;</p> <p>gdzie:</p> <p>$T^1 = 200$;</p> <p>$T^2 = 100$;</p> <p>$T^3 = 100$;</p> <p>$\text{MA}_t^i$ – średnia krocząca dla subfunduszu i w dniu wyceny t;</p> <p>gdzie:</p> <p>MA_t^1 oznacza średnią krocząca z ostatnich 200 wycen jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Energia Medycyna Ekologia z kontrolowaną zmiennością w dniu wyceny t;</p> <p>MA_t^2 oznacza średnią krocząca z ostatnich 100 wycen jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Akcji KRAKOWIAK z kontrolowaną zmiennością w dniu wyceny t;</p> <p>MA_t^3 oznacza średnią krocząca z ostatnich 100 wycen jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Papierów Dłużnych POLONEZ z kontrolowaną zmiennością w dniu wyceny t.</p>
Wskaźnik poziomu alokacji w subfundusz W _t ⁱ :	<p>Wskaźnik poziomu alokacji dla każdego subfunduszu w dniu wyceny t jest wyznaczany zgodnie z poniższym wzorem:</p> $\text{dla } t > -202, W_t^i = \begin{cases} \text{Min}(1, W_Target_{(t-2)}^i) & \text{jeśli } \left \frac{W_Target_{(t-2)}^i - W_{t-3}^i}{W_Target_{(t-2)}^i} \right > \text{Tolerance}; \\ W_{t-1}^i & \text{w każdym innym przypadku} \end{cases}$ <p>gdzie:</p> <p>$W_{-204}^i = W_{-203}^i = W_{-202}^i = 100\%$ (gdzie dzień wyceny indeksu t=-204 jest 204 dni wyceny indeksu przed dniem uruchomienia indeksu);</p> <p>Tolerance (współczynnik tolerancji) jest równy 3%;</p> $W_Target_t^i = \frac{\text{Target_Volatility}^i}{\max(\text{Vol}20_t^i, \text{Vol}50_t^i)};$ <p>gdzie:</p> <p>Target_Volatilityⁱ dla subfunduszy PZU Energia Medycyna Ekologia (i = 1) i PZU Akcji KRAKOWIAK (i = 2) jest równy 9% oraz dla subfunduszu PZU Papierów Dłużnych POLONEZ jest równy 3% (i = 3);</p> $\text{Vol}20_t^i = \sqrt{252} \times \sqrt{\frac{20}{19} \times \left[\frac{1}{20} \sum_{j=1}^{20} \left(\ln \left(\frac{\text{NAVER}_{t-20+j}^i}{\text{NAVER}_{t-20+j-1}^i} \right) \right)^2 - \left(\frac{1}{20} \sum_{j=1}^{20} \ln \left(\frac{\text{NAVER}_{t-20+j}^i}{\text{NAVER}_{t-20+j-1}^i} \right) \right)^2 \right]}$

	$\text{Vol}50_t^i = \sqrt{252} \times \sqrt{\frac{50}{49} \times \left[\frac{1}{50} \sum_{j=1}^{50} \left(\ln \left(\frac{\text{NAVER}_{t-50+j}^i}{\text{NAVER}_{t-50+j-1}^i} \right) \right)^2 - \left(\frac{1}{50} \sum_{j=1}^{50} \ln \left(\frac{\text{NAVER}_{t-50+j}^i}{\text{NAVER}_{t-50+j-1}^i} \right) \right)^2 \right]}$
<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 subfunduszy, 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 subfunduszy, o który oparty jest indeks poniżej 300 000 000 PLN, 5. spadku wartości ceny jednostki któregośkolwiek z subfunduszy, 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 subfunduszy, 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 zamianę, ubezpieczającemu przysługiwać będzie prawo wypowiedzenia umowy najpóźniej z dniem likwidacji indeksu.</p>