

Załącznik do Tabeli opłat i limitów (kod tabeli: F120)

Specyfikacja indeksu Globalna Strategia

Indeks:	Globalna Strategia
Skład indeksu:	<p>Indeks oparty jest o trzy fundusze:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Ethna-AKTIV E (T), T(acc) (kod Bloomberg EAKTVE LX), ▪ Templeton Asian Growth Fund, N(acc) PLN-H1 (kod Bloomberg TEMANH1 LX), ▪ Templeton Global Total Return Fund, A(acc) PLN-H1 (kod Bloomberg TGTAPLH LX).
Cel inwestycyjny strategii indeksu:	Wzrost wartości indeksu.
Strategia indeksu:	<p>Strategia składa się z dwóch mechanizmów:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ automatycznej zmiany alokacji, ▪ kontroli zmienności.
Mechanizm automatycznej zmiany alokacji:	<p>Wskaźnik strategii E_t^i codziennie określa alokację strategii pomiędzy fundusze zgodnie z poniższymi zasadami:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ strategia alokuje w 100% w fundusz Templeton Asian Growth Fund zgodnie z poziomem alokacji określonym przez mechanizm kontroli zmienności, w przypadku gdy: <ul style="list-style-type: none"> ▪ wartość jednostki uczestnictwa funduszu Templeton Asian Growth Fund z kontrolowaną zmiennością w dniu wyceny t jest równa bądź wyższa od średniej kroczącej z ostatnich 200 wycen jednostki uczestnictwa funduszu Templeton Asian Growth Fund z kontrolowaną zmiennością, oraz ▪ wartość jednostki uczestnictwa funduszu Ethna-AKTIV E (T) z kontrolowaną zmiennością w dniu wyceny t jest niższa od średniej kroczącej z ostatnich 200 wycen jednostki uczestnictwa funduszu Ethna-AKTIV E (T) z kontrolowaną zmiennością; ▪ strategia alokuje w 50% w fundusz Templeton Asian Growth Fund i w 50% w fundusz Ethna-AKTIV E (T) zgodnie z poziomem alokacji określonym przez mechanizm kontroli zmienności, w przypadku gdy: <ul style="list-style-type: none"> ▪ wartość jednostki uczestnictwa funduszu Templeton Asian Growth Fund z kontrolowaną zmiennością w dniu wyceny t jest równa bądź wyższa od średniej kroczącej z ostatnich 200 wycen jednostki uczestnictwa funduszu Templeton Asian Growth Fund z kontrolowaną zmiennością, oraz ▪ wartość jednostki uczestnictwa funduszu Ethna-AKTIV E (T) z kontrolowaną zmiennością w dniu wyceny t jest równa bądź wyższa od średniej kroczącej z ostatnich 200 wycen jednostki uczestnictwa funduszu Ethna-AKTIV E (T) z kontrolowaną zmiennością; ▪ strategia alokuje w 100% w fundusz Ethna-AKTIV E (T) zgodnie z poziomem alokacji określonym przez mechanizm kontroli zmienności, w przypadku gdy: <ul style="list-style-type: none"> ▪ wartość jednostki uczestnictwa funduszu Templeton Asian Growth Fund z kontrolowaną zmiennością w dniu wyceny t jest niższa od średniej kroczącej z ostatnich 200 wycen jednostki uczestnictwa funduszu Templeton Asian Growth Fund z kontrolowaną zmiennością, oraz ▪ wartość jednostki uczestnictwa funduszu Ethna-AKTIV E (T) z kontrolowaną zmiennością w dniu wyceny t jest równa bądź wyższa od średniej kroczącej z ostatnich 200 wycen jednostki uczestnictwa funduszu Ethna-AKTIV E (T) z kontrolowaną zmiennością; ▪ strategia alokuje w 100% w fundusz Templeton Global Total Return Fund zgodnie z poziomem alokacji określonym przez mechanizm kontroli zmienności, w przypadku gdy: <ul style="list-style-type: none"> ▪ wartość jednostki uczestnictwa funduszu Templeton Asian Growth Fund z kontrolowaną zmiennością w dniu wyceny t jest niższa od średniej kroczącej z ostatnich 200 wycen jednostki uczestnictwa funduszu Templeton Asian Growth Fund z kontrolowaną zmiennością, oraz ▪ wartość jednostki uczestnictwa funduszu Ethna-AKTIV E (T) z kontrolowaną zmiennością w dniu wyceny t jest niższa od średniej kroczącej z ostatnich 200 wycen jednostki uczestnictwa funduszu Ethna-AKTIV E (T) z kontrolowaną zmiennością, oraz ▪ wartość jednostki uczestnictwa funduszu Templeton Global Total Return Fund z kontrolowaną zmiennością w dniu wyceny t jest równa bądź wyższa od średniej kroczącej z ostatnich 200 wycen jednostki uczestnictwa funduszu Templeton Global Total Return Fund z kontrolowaną zmiennością; ▪ strategia nie alokuje w żaden z funduszy, w przypadku gdy: <ul style="list-style-type: none"> ▪ wartość jednostki uczestnictwa funduszu Templeton Asian Growth Fund z kontrolowaną zmiennością w dniu wyceny t jest niższa od średniej kroczącej z ostatnich 200 wycen jednostki uczestnictwa funduszu Templeton

	<p>Asian Growth Fund z kontrolowaną zmiennością, oraz</p> <ul style="list-style-type: none"> wartość jednostki uczestnictwa funduszu Ethna-AKTIV E (T) z kontrolowaną zmiennością w dniu wyceny t jest niższa od średniej kroczącej z ostatnich 200 wycen jednostki uczestnictwa funduszu Ethna-AKTIV E (T) z kontrolowaną zmiennością, oraz wartość jednostki uczestnictwa funduszu Templeton Global Total Return Fund z kontrolowaną zmiennością w dniu wyceny t jest niższa od średniej kroczącej z ostatnich 200 wycen jednostki uczestnictwa funduszu Templeton Global Total Return Fund 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 funduszy. Zmienność docelowa dla funduszu Templeton Asian Growth Fund wynosi 9%, dla funduszu Ethna-AKTIV E (T) wynosi 4,5%, a dla funduszu Templeton Global Total Return Fund wynosi 3%. 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:	10.07.2014 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 funduszy z kontrolowaną zmiennością NAVER_VC_tⁱ :	<p>Wartość każdego z funduszy 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> $\text{dla } t > -253, \text{dla } i = 1, \text{NAVER}_t^i = \text{NAVER}_{t-1}^i \times \left[1 + \left[\left(\frac{\text{NAV}_t^i}{\text{NAV}_{t-1}^i} - 1\right) - (\text{Libor}_{\text{EUR}_{t-1}}) \times \frac{\text{Act}(t-1,t)}{360}\right] \times \frac{\text{Spotrate}_t}{\text{Spotrate}_{t-1}}\right];$ $\text{dla } t > -253, \text{dla } i = 2, 3, \text{NAVER}_t^i = \text{NAVER}_{t-1}^i \times \left(\frac{\text{NAV}_t^i}{\text{NAV}_{t-1}^i}\right) \times \left[1 - \text{Wibor}_{t-1} \times \frac{\text{ACT}(t-1,t)}{365}\right];$ <p>gdzie:</p> <p>$\text{NAVER}_{-253}^i = 1$ (gdzie dzień t=-253 przypada na 253 dni wyceny indeksu przed dniem uruchomienia indeksu);</p> <p>NAV_t^i – oznacza wartość aktywów netto na jednostkę funduszu i w dniu wyceny t;</p> <p>gdzie:</p> <p>i=1 oznacza fundusz Ethna-AKTIV E (T);</p> <p>i=2 oznacza fundusz Templeton Asian Growth Fund;</p> <p>i=3 oznacza fundusz Templeton Global Total Return Fund;</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> <p>Wibor_t – stawka WIBOR3M obowiązująca 2 dni robocze przed dniem t, publikowana na stronie Bloomberg "WIBO3M Index" publikowaną o godzinie 11:00 czasu lokalnego w Warszawie;</p> <p>$\text{Libor}_{\text{EUR}_t}$ – stawka EURIBOR3M obowiązująca 2 dni robocze przed dniem t, publikowana na stronie Bloomberg "EUR003M Index" publikowaną o godzinie 11:00 czasu lokalnego w Brukseli;</p> <p>Spotrate_t – wartość kursu EURPLN obowiązująca w dniu t, publikowana na stronie Reuters „EURPLNFX=WM”.</p>

<p>Wskaźnik strategii E_t^i:</p>	<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>$T^2 = 200$;</p> <p>$T^3 = 200$;</p> <p>$\text{MA}_t^i$ – średnia krocząca dla funduszu i w dniu wyceny t;</p> <p>gdzie:</p> <p>MA_t^1 oznacza średnią krocząca z ostatnich 200 wycen jednostki uczestnictwa funduszu Ethna-AKTIV E (T) z kontrolowaną zmiennością w dniu wyceny t;</p> <p>MA_t^2 oznacza średnią krocząca z ostatnich 200 wycen jednostki uczestnictwa funduszu Templeton Asian Growth Fund z kontrolowaną zmiennością w dniu wyceny t;</p> <p>MA_t^3 oznacza średnią krocząca z ostatnich 200 wycen jednostki uczestnictwa funduszu Templeton Global Total Return Fund z kontrolowaną zmiennością w dniu wyceny t.</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> <p>Jeżeli $W_{t+1}^i = W_t^i$, \tilde{W}_{t+2}^i określana jest zgodnie z poniższym wzorem:</p> $\tilde{W}_{t+2}^i = \begin{cases} W_Target_t^i & \text{jeśli } W_t^i > (1 + \text{Tolerance}) \times W_Target_t^i \\ W_Target_t^i & \text{jeśli } W_t^i < (1 - \text{Tolerance}) \times W_Target_t^i \\ W_{t+1}^i & \text{w każdym innym przypadku} \end{cases}$ <p>Jeżeli $W_{t+1}^i \neq W_t^i$, \tilde{W}_{t+2}^i określana jest zgodnie z poniższym wzorem:</p> $\tilde{W}_{t+2}^i = \begin{cases} W_Target_t^i & \text{jeśli } W_Target_t^i > (1 + \text{Tolerance}) \times W_Target_{t-1}^i \\ W_Target_t^i & \text{jeśli } W_Target_t^i < (1 - \text{Tolerance}) \times W_Target_{t-1}^i \\ W_{t+1}^i & \text{w każdym innym przypadku} \end{cases}$ <p>oraz</p> <p>$W_{t+2}^i = \min(\tilde{W}_{t+2}^i, 100\%)$;</p> <p>gdzie:</p> <p>$W_{-203}^i = W_{-202}^i = 100\%$ (gdzie dzień wyceny indeksu t=-203 jest 203 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 funduszu Ethna-AKTIV E (T) (i = 1) jest równy 4,5%, dla funduszu Templeton Asian Growth Fund (i = 2) jest równy 9% oraz dla funduszu Templeton Global Total Return Fund jest równy 3% (i = 3);</p> $\text{Vol}20_t^i = \sqrt{252} \times \sqrt{\frac{20}{19} \times \left[\frac{1}{20} \sum_{j=1}^{20} \left(\ln \left(\frac{\text{NAVER}_t^i}{\text{NAVER}_{t-20+j-1}^i} \right) \right)^2 - \left(\frac{1}{20} \sum_{j=1}^{20} \ln \left(\frac{\text{NAVER}_t^i}{\text{NAVER}_{t-20+j-1}^i} \right) \right)^2 \right]}$ $\text{Vol}50_t^i = \sqrt{252} \times \sqrt{\frac{50}{49} \times \left[\frac{1}{50} \sum_{j=1}^{50} \left(\ln \left(\frac{\text{NAVER}_t^i}{\text{NAVER}_{t-50+j-1}^i} \right) \right)^2 - \left(\frac{1}{50} \sum_{j=1}^{50} \ln \left(\frac{\text{NAVER}_t^i}{\text{NAVER}_{t-50+j-1}^i} \right) \right)^2 \right]}$
<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 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 zamianę, ubezpieczającemu przysługiwać będzie prawo wypowiedzenia umowy najpóźniej z dniem likwidacji indeksu.</p>