

Załącznik do Tabeli opłat i limitów (kod tabeli: F121)

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:	<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 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:	<p>Mechanizm kontroli zmienności nałożony jest oddzielnie i niezależnie na każdy z funduszy. Zmienność docelowa dla każdego z funduszy została określona w tabeli w sekcji Skład indeksu. Zmienność docelowa dla każdego funduszu stosowana jest tolerancja na poziomie 3% wartości zmienności. Poziom alokacji w fundusz jest codziennie określany przez Wskaźnik poziomu alokacji w fundusz W_t^i.</p>		

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>Index₀ = 100 (w dniu uruchomienia indeksu, t=0).</p>
Wartość funduszy z kontrolowaną zmiennością NAVER_VCⁱ_t :	<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 ∈ {1,2,3} oznacza numer danego funduszu zgodnie z tabelą w sekcji Skład indeksu;</p> <p>NAVER_VC₀ⁱ = 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 ∈ {1,2,3} oznacza numer danego funduszu zgodnie z tabelą w sekcji Skład indeksu;</p> <p>NAVER₀ⁱ = 100 (w dniu uruchomienia indeksu, t=0);</p> <p>NAV_tⁱ - 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_tⁱ :	<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_t¹ oznacza średnią kroczącą z ostatnich 200 wycen jednostki uczestnictwa funduszu Jupiter European Growth Fund w dniu wyceny t;</p> <p>MA_t² oznacza średnią kroczącą z ostatnich 200 wycen jednostki uczestnictwa funduszu M&G Global Dividend Fund w dniu wyceny t;</p> <p>wartości MA_t¹ i MA_t² są obliczane zgodnie z poniższym wzorem:</p> $\text{dla } i \in \{1, 2\}, MA_t^i = \frac{1}{200} \sum_{k=0}^{199} NAV_{t-k}^i.$

<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 zamianę, ubezpieczającemu przysługiwać będzie prawo wypowiedzenia umowy najpóźniej z dniem likwidacji indeksu.</p>