

## Załącznik do Tabeli opłat i limitów (kod tabeli: F095)

### Specyfikacja - indeks Stabilna Strategia

Indeks:	Stabilna Strategia
Skład indeksu:	Indeks oparty jest o dwa subfundusze: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ PZU Akcji KRAKOWIAK (kod Bloomberg: PZUAKRA: PW Equity),</li> <li>▪ PZU Papierów Dłużnych POLONEZ (kod Bloomberg: PZUPDPA: PW Equity).</li> </ul>
Cel inwestycyjny strategii indeksu:	Wzrost wartości indeksu.
Strategia indeksu:	Strategia składa się z dwóch mechanizmów: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ automatycznej zmiany alokacji,</li> <li>▪ kontroli zmienności.</li> </ul>
Mechanizm automatycznej zmiany alokacji:	Wskaźnik strategii $E_t$ codziennie określa alokację strategii pomiędzy subfundusze zgodnie z poniższymi zasadami: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ w przypadku gdy średnia krocząca z ostatnich 100 wycen jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Akcji KRAKOWIAK z kontrolowaną zmiennością jest niższa bądź równa wartości jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Akcji KRAKOWIAK z kontrolowaną zmiennością w dniu wyceny <math>t</math>, strategia alokuje w subfundusz PZU Akcji KRAKOWIAK zgodnie z poziomem alokacji określonym przez mechanizm kontroli zmienności,</li> <li>▪ w każdym innym przypadku strategia alokuje w subfundusz PZU Papierów Dłużnych POLONEZ zgodnie z poziomem alokacji określonym przez mechanizm kontroli zmienności.</li> </ul>
Mechanizm kontroli zmienności:	Mechanizm kontroli zmienności nałożony jest oddzielnie i niezależnie na oba subfundusze. Zmienność docelowa dla subfunduszu PZU Akcji KRAKOWIAK wynosi 8%, 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 zgodnie z poniższymi zasadami: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ jeśli zmienność subfunduszu przekracza zmienność docelową z uwzględnieniem współczynnika tolerancji, alokacja w subfundusz wynosi poniżej 100%,</li> <li>▪ jeśli zmienność subfunduszu nie przekracza zmienności docelowej z uwzględnieniem współczynnika tolerancji, alokacja w subfundusz wynosi 100%.</li> </ul> <p>Poziom alokacji w subfundusz określa Wskaźnik poziomu alokacji w subfundusz <math>W_t^i</math>.</p>
Dzień uruchomienia indeksu:	07.10.2013 r.
Wartość indeksu <b>Index<sub>t</sub></b> :	Wartość indeksu w dniu wyceny $t$ wyznaczana jest zgodnie z poniższym wzorem: $\text{Index}_t = \text{Index}_{t-1} \times (1 - 0,7\% \times \frac{\text{ACT}(t-1,t)}{365}) \times [1 + E_{t-3} \times (\frac{\text{NAVER\_VC}_t^i}{\text{NAVER\_VC}_{t-1}^i} - 1) + (1 - E_{t-3}) \times (\frac{\text{NAVER\_VC}_t^z}{\text{NAVER\_VC}_{t-1}^z} - 1)];$ <p>gdzie:</p> $\text{Index}_0 = 100 \text{ (w dniu uruchomienia indeksu).}$
Wartość subfunduszy z kontrolowaną zmiennością <b>NAVER_VC<sub>t</sub><sup>i</sup></b> :	Wartość obu subfunduszy z kontrolowaną zmiennością w dniu wyceny $t$ jest wyznaczana zgodnie z poniższym wzorem: $\text{NAVER\_VC}_t^i = \text{NAVER\_VC}_{t-1}^i \times [1 + W_{t-1}^i \times (\frac{\text{NAVER}_t^i}{\text{NAVER}_{t-1}^i} - 1)];$ <p>gdzie:</p> $\text{NAVER}_t^i = \text{NAVER}_{t-1}^i \times [1 + (\frac{\text{NAV}_t^i}{\text{NAV}_{t-1}^i} - 1) - \text{Wibor}_{t-1} \times \frac{\text{ACT}(t-1,t)}{365}];$ <p>gdzie:</p> $\text{NAVER}_{-101}^i = 100 \text{ (gdzie dzień wyceny indeksu } t=-101 \text{ jest 101 dni wyceny indeksu przed dniem uruchomienia indeksu);}$

	<p><math>NAV_t^i</math> – oznacza wartość aktywów netto na jednostkę subfunduszu i w dniu wyceny t; gdzie: i=1 oznacza subfundusz PZU Akcji KRAKOWIAK; i=2 oznacza subfundusz PZU Papierów Dłużnych POLONEZ;</p> <p>ACT (t-1,t)– liczba dni kalendarzowych pomiędzy datą wyceny indeksu (t-1) (włącznie) i datą wyceny indeksu (t) (z wyłączeniem);</p> <p>Wibor<sub>t</sub>– stawka WIBOR3M w dniu wyceny t.</p>
<p>Wskaźnik strategii <b>E<sub>t</sub></b>:</p>	<p>Jeżeli wskaźnik strategii przyjmuje wartość:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 100% - wówczas strategia alokuje w subfundusz PZU Akcji KRAKOWIAK,</li> <li>▪ 0% - wówczas strategia alokuje w subfundusz PZU Papierów Dłużnych POLONEZ.</li> </ul> <p>Wartość wskaźnika strategii w dniu wyceny t obliczana jest zgodnie z poniższym wzorem: <math>E_t = 100\%</math> jeżeli <math>NAVER\_VC_t^1 \geq MA_t</math> inaczej <math>E_t = 0\%</math>; gdzie: <math>MA_t = \frac{1}{100} \times \sum_{k=0}^{100-1} NAVER\_VC_{t-k}^1</math>; <math>MA_t</math> – średnia krocząca z ostatnich 100 wycen jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Akcji KRAKOWIAK z kontrolowaną zmiennością w dniu wyceny t.</p>
<p>Wskaźnik poziomu alokacji w subfundusz <b>W<sub>t</sub><sup>i</sup></b>:</p>	<p>Wskaźnik poziomu alokacji dla każdego subfunduszu w dniu wyceny t jest wyznaczany zgodnie z poniższym wzorem:</p> <p>Jeżeli <math>W_{t+1}^i = W_t^i</math>, <math>W_{t+2}^i</math> określana jest zgodnie z poniższym wzorem:  <math display="block">W_{t+2}^i = \begin{cases} W\_Target_t^i &amp; \text{jeżeli } W_t^i &gt; (1 + Tolerance) \times W\_Target_t^i \\ W\_Target_t^i &amp; \text{jeżeli } W_t^i &lt; (1 - Tolerance) \times W\_Target_t^i \\ W_{t+1}^i &amp; \text{w każdym innym przypadku} \end{cases}</math> </p> <p>Jeżeli <math>W_{t+1}^i \neq W_t^i</math>, <math>W_{t+2}^i</math> określana jest zgodnie z poniższym wzorem:  <math display="block">W_{t+2}^i = \begin{cases} W\_Target_t^i &amp; \text{jeżeli } W\_Target_t^i &gt; (1 + Tolerance) \times W\_Target_{t-1}^i \\ W\_Target_t^i &amp; \text{jeżeli } W\_Target_t^i &lt; (1 - Tolerance) \times W\_Target_{t-1}^i \\ W_{t+1}^i &amp; \text{w każdym innym przypadku} \end{cases}</math> </p> <p>gdzie:  <math>W_{-101}^i = W_{-100}^i = 100\%</math> (gdzie dzień wyceny indeksu t=-101 jest 101 dni wyceny indeksu przed dniem uruchomienia indeksu);  Współczynnik tolerancji (Tolerance) jest równy 3%;  <math>W\_Target_t^i = \text{Max}(0\%, \text{Min}(100\%, \frac{\text{Target\_Volatility}^i}{\text{Max}(\text{Vol}20_t^i, \text{Vol}50_t^i)}))</math>;  gdzie:  Target_Volatility<sup>i</sup> dla subfunduszu PZU Akcji KRAKOWIAK jest równy 8% (i = 1) oraz dla subfunduszu PZU Papierów Dłużnych POLONEZ jest równy 3% (i = 2);  <math display="block">\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{NAVER_{t-20+j}^i}{NAVER_{t-20+j-1}^i} \right) \right)^2 - \left( \frac{1}{20} \sum_{j=1}^{20} \left( \ln \left( \frac{NAVER_{t-20+j}^i}{NAVER_{t-20+j-1}^i} \right) \right) \right)^2 \right]}</math>;  <math display="block">\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{NAVER_{t-50+j}^i}{NAVER_{t-50+j-1}^i} \right) \right)^2 - \left( \frac{1}{50} \sum_{j=1}^{50} \left( \ln \left( \frac{NAVER_{t-50+j}^i}{NAVER_{t-50+j-1}^i} \right) \right) \right)^2 \right]}</math>;</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"> <li>1. zmian strategii inwestycyjnej lub polityki dystrybucyjnej subfunduszu, o który oparty jest indeks,</li> <li>2. zmian obowiązujących przepisów prawa lub ich wykładni mających negatywny wpływ na realizację założonego celu inwestycyjnego strategii indeksu,</li> </ol>

	<ol style="list-style-type: none"><li>3. wzrostu kosztów utrzymania indeksu w wyniku zmian np. w prawie podatkowym,</li><li>4. spadku wartości aktywów subfunduszu, o który oparty jest indeks poniżej 200 000 000 PLN,</li><li>5. spadku wartości ceny jednostki subfunduszu o minimum 50% w ciągu trzech kolejnych miesięcy kalendarzowych,</li><li>6. zawieszenia ustalania wartości jednostki uczestnictwa i umorzeń jednostek uczestnictwa subfunduszu, o który oparty jest indeks na okres dłuższy niż 5 dni wyceny,</li><li>7. innych zdarzeń mających negatywny wpływ na realizację założonego celu inwestycyjnego strategii indeksu.</li></ol> <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. W przypadku braku zgody na powyższą zamianę, ubezpieczającemu przysługiwać będzie prawo wypowiedzenia umowy najpóźniej z dniem likwidacji indeksu.</p>
--	---