

Załącznik do Tabeli opłat i limitów (kod tabeli: F096)

Specyfikacja - indeks Stabilna Strategia

Indeks:	Stabilna Strategia
Skład indeksu:	Indeks oparty jest o dwa subfundusze: <ul style="list-style-type: none"> ▪ 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_t codziennie określa alokację strategii pomiędzy subfundusze zgodnie z poniższymi zasadami: <ul style="list-style-type: none"> ▪ 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 t, strategia alokuje w subfundusz PZU Akcji KRAKOWIAK zgodnie z poziomem alokacji określonym przez mechanizm kontroli zmienności, ▪ w każdym innym przypadku strategia alokuje w subfundusz PZU Papierów Dłużnych POLONEZ zgodnie z poziomem alokacji określonym przez mechanizm kontroli zmienności.
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"> ▪ jeśli zmienność subfunduszu przekracza zmienność docelową z uwzględnieniem współczynnika tolerancji, alokacja w subfundusz wynosi poniżej 100%, ▪ jeśli zmienność subfunduszu nie przekracza zmienności docelowej z uwzględnieniem współczynnika tolerancji, alokacja w subfundusz wynosi 100%. <p>Poziom alokacji w subfundusz określa Wskaźnik poziomu alokacji w subfundusz W_t^i.</p>
Dzień uruchomienia indeksu:	07.10.2013 r.
Wartość indeksu Index_t :	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 NAVER_VC_tⁱ :	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>NAV_t^i – 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_t – stawka WIBOR3M w dniu wyceny t.</p>
Wskaźnik strategii E_t :	<p>Jeżeli wskaźnik strategii przyjmuje wartość:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 100% - wówczas strategia alokuje w subfundusz PZU Akcji KRAKOWIAK, ▪ 0% - wówczas strategia alokuje w subfundusz PZU Papierów Dłużnych POLONEZ. <p>Wartość wskaźnika strategii w dniu wyceny t obliczana jest zgodnie z poniższym wzorem: $E_t = 100\%$ jeżeli $NAVER_VC_t^1 \geq MA_t$ inaczej $E_t = 0\%$;</p> <p>gdzie: $MA_t = \frac{1}{100} \times \sum_{k=0}^{100-1} NAVER_VC_{t-k}^1$;</p> <p>$MA_t$ – średnia krocząca z ostatnich 100 wycen jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Akcji KRAKOWIAK z kontrolowaną zmiennością w dniu wyceny t.</p>
Wskaźnik poziomu alokacji w subfundusz W_tⁱ :	<p>Wskaźnik poziomu alokacji dla każdego subfunduszu w dniu wyceny t jest wyznaczany zgodnie z poniższym wzorem:</p> <p>Jeżeli $W_{t+1}^i = W_t^i$, W_{t+2}^i określana jest zgodnie z poniższym wzorem:</p> $W_{t+2}^i = \begin{cases} W_Target_t^i & \text{jeżeli } W_t^i > (1 + Tolerance) \times W_Target_t^i \\ W_Target_t^i & \text{jeżeli } W_t^i < (1 - Tolerance) \times W_Target_t^i \\ W_{t+1}^i & \text{w każdym innym przypadku} \end{cases}$ <p>Jeżeli $W_{t+1}^i \neq W_t^i$, W_{t+2}^i określana jest zgodnie z poniższym wzorem:</p> $W_{t+2}^i = \begin{cases} W_Target_t^i & \text{jeżeli } W_Target_t^i > (1 + Tolerance) \times W_Target_{t-1}^i \\ W_Target_t^i & \text{jeżeli } W_Target_t^i < (1 - Tolerance) \times W_Target_{t-1}^i \\ W_{t+1}^i & \text{w każdym innym przypadku} \end{cases}$ <p>gdzie:</p> <p>$W_{-101}^i = W_{-100}^i = 100\%$ (gdzie dzień wyceny indeksu t=-101 jest 101 dni wyceny indeksu przed dniem uruchomienia indeksu);</p> <p>Współczynnik tolerancji (Tolerance) jest równy 3%;</p> <p>$W_Target_t^i = \text{Max}(0\%, \text{Min}(100\%, \frac{\text{Target_Volatility}^i}{\text{Max}(\text{Vol}20_t^i, \text{Vol}50_t^i)}))$;</p> <p>gdzie:</p> <p>Target_Volatilityⁱ dla subfunduszu PZU Akcji KRAKOWIAK jest równy 8% (i = 1) oraz dla subfunduszu PZU Papierów Dłużnych POLONEZ jest równy 3% (i = 2);</p> $\text{Vol}20_t^i = \sqrt{252} \times \sqrt{\frac{20}{19} \times \left[\frac{1}{20} \sum_{j=1}^{20} \left(\ln \left(\frac{NAVER_{t-20+j}^i}{NAVER_{t-20+j-1}^i} \right) \right)^2 - \left(\frac{1}{20} \sum_{j=1}^{20} \left(\ln \left(\frac{NAVER_{t-20+j}^i}{NAVER_{t-20+j-1}^i} \right) \right) \right)^2 \right]}$ $\text{Vol}50_t^i = \sqrt{252} \times \sqrt{\frac{50}{49} \times \left[\frac{1}{50} \sum_{j=1}^{50} \left(\ln \left(\frac{NAVER_{t-50+j}^i}{NAVER_{t-50+j-1}^i} \right) \right)^2 - \left(\frac{1}{50} \sum_{j=1}^{50} \left(\ln \left(\frac{NAVER_{t-50+j}^i}{NAVER_{t-50+j-1}^i} \right) \right) \right)^2 \right]}$
Zmiana składników indeksu oraz metody obliczania wartości indeksu, likwidacja indeksu:	<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 subfunduszu, o który oparty jest indeks, 2. zmian obowiązujących przepisów prawa lub ich wykładni mających negatywny wpływ na realizację założonego celu inwestycyjnego strategii indeksu,

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