

ZŁĄCZNIK DO TABELI OPŁAT I LIMITÓW

Kod tabeli: F121



SPECYFIKACJA INDEKSU UNIWERSALNA STRATEGIA

Indeks:	Uniwersalna Strategia
Skład indeksu:	Indeks oparty jest o trzy fundusze: <ul style="list-style-type: none"> • Jupiter European Growth Fund (kod Bloomberg JGAPEOL LX), • M&G (Lux) Global Dividend Fund (kod Bloomberg MGGDEAA LX), • Pimco Total Return Bond Fund (kod Bloomberg PIMTRBA ID).
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^i codziennie określa alokację strategii pomiędzy fundusze zgodnie z poniższymi zasadami: <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 (Lux) Global Dividend Fund w dniu wyceny t jest niższa od średniej kroczącej z ostatnich 200 wycen jednostki uczestnictwa funduszu M&G (Lux) Global Dividend Fund; • strategia alokuje w 50% w fundusz Jupiter European Growth Fund i w 50% w fundusz M&G (Lux) 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 (Lux) Global Dividend Fund w dniu wyceny t jest równa bądź wyższa od średniej kroczącej z ostatnich 200 wycen jednostki uczestnictwa funduszu M&G (Lux) Global Dividend Fund; • strategia alokuje w 100% w fundusz M&G (Lux) 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 (Lux) Global Dividend Fund w dniu wyceny t jest równa bądź wyższa od średniej kroczącej z ostatnich 200 wycen jednostki uczestnictwa funduszu M&G (Lux) 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 (Lux) Global Dividend Fund w dniu wyceny t jest niższa od średniej kroczącej z ostatnich 200 wycen jednostki uczestnictwa funduszu M&G (Lux) Global Dividend Fund.
Mechanizm kontroli zmienności:	Mechanizm kontroli zmienności nałożony jest oddzielnie i niezależnie na każdy z funduszy. Zmienność docelowa dla funduszu Jupiter European Growth Fund wynosi 9,5%, dla funduszu M&G (Lux) Global Dividend Fund wynosi 9,5%, a dla funduszu Pimco Total Return Bond Fund wynosi 4%. 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:	10.11.2014 r.
Wartość indeksu Index_t:	Wartość indeksu w dniu wyceny t wyznaczana jest zgodnie z poniższym wzorem: $\text{Index}_t = \text{Index}_{t-1} \times \left[1 - 0,7\% \times \frac{\text{ACT}(t-1, t)}{365} \right] \times \left[1 + \sum_{i=1}^3 E_{t-3}^i \times \left(\frac{\text{NAVER_VC}_t^i}{\text{NAVER_VC}_{t-1}^i} - 1 \right) \right]$ <p>gdzie: $\text{Index}_0 = 100$ (w dniu uruchomienia indeksu, $t=0$);</p>

Indeks:	Uniwersalna Strategia
<p>Wartość funduszy z kontrolowaną zmiennością</p> <p>NAVER_tVC_t</p>	<p>Wartość każdego z funduszy z kontrolowaną zmiennością w dniu wyceny t jest wyznaczana zgodnie z poniższym wzorem:</p> $\text{NAVER_VC}_t^i = \text{NAVER_VC}_{t-1}^i \times \left[1 + w_{t-3}^i \times \left(\frac{\text{NAVER}_t^i}{\text{NAVER}_{t-1}^i} - 1 \right) \right]$ <p>gdzie: dla $i \in \{1, 2, 3\}$ oznacza numer danego funduszu zgodnie z tabelą w sekcji Skład indeksu; NAVER_tVC_tⁱ = 100 (w dniu uruchomienia indeksu);</p> $\text{NAVER}_t^i = \text{NAVER}_{t-1}^i \times \left[1 + \left(\frac{\text{NAV}_t^i}{\text{NAV}_{t-1}^i} - 1 \right) \cdot \text{Wibor}_{t-1} \times \frac{\text{ACT}(t-1, t)}{365} \right];$ <p>gdzie: NAVER_tⁱ = 100 (w dniu uruchomienia indeksu, $t=0$); NAV_tⁱ – oznacza wartość aktywów netto na jednostkę funduszu i w dniu wyceny t; gdzie: <i>i</i>=1 oznacza fundusz Jupiter European Growth Fund; <i>i</i>=2 oznacza fundusz M&G (Lux) Global Dividend Fund; <i>i</i>=3 oznacza fundusz Pimco Total Return Bond Fund; ACT($t-1, t$) – oznacza liczbę dni kalendarzowych pomiędzy datą wyceny indeksu ($t-1$) i następującą po niej datą wyceny indeksu (t); 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>
<p>Wskaźnik strategii E_tⁱ</p>	<p>Wartość wskaźnika strategii w dniu wyceny t obliczana jest zgodnie z poniższym wzorem:</p> $E_t^i = \begin{cases} 1 & \text{jeśli } \text{NAV}_t^i \geq \text{MA}_t^i \text{ oraz } \text{NAV}_t^i < \text{MA}_t^{i-1}; \\ 0,5 & \text{jeśli } \text{NAV}_t^i \geq \text{MA}_t^i \text{ oraz } \text{NAV}_t^i \geq \text{MA}_t^{i-1}; \\ 0 & \text{w każdym innym przypadku.} \end{cases}$ $E_t^{i-1} = \begin{cases} 1 & \text{jeśli } \text{NAV}_t^{i-1} \geq \text{MA}_t^{i-1} \text{ oraz } \text{NAV}_t^{i-1} < \text{MA}_t^i; \\ 0,5 & \text{jeśli } \text{NAV}_t^{i-1} \geq \text{MA}_t^{i-1} \text{ oraz } \text{NAV}_t^{i-1} \geq \text{MA}_t^i; \\ 0 & \text{w każdym innym przypadku.} \end{cases}$ $E_t^i = 1 - E_t^{i-1} - E_t^{i-2};$ <p>dla $i \in \{1, 2\}$, $\text{MA}_t^i = \frac{1}{200} \sum_{k=0}^{199} \text{NAV}_{t-k}^i$;</p> <p>gdzie: MA_t¹ oznacza średnią kroczącą z ostatnich 200 wycen jednostki uczestnictwa funduszu Jupiter European Growth Fund w dniu wyceny t; MA_t² oznacza średnią kroczącą z ostatnich 200 wycen jednostki uczestnictwa funduszu M&G (Lux) Global Dividend Fund w dniu wyceny t.</p>
<p>Wskaźnik poziomu alokacji w fundusz w_tⁱ</p>	<p>Wskaźnik poziomu alokacji dla każdego funduszu w dniu wyceny t jest wyznaczany zgodnie z poniższym wzorem:</p> $w_t^i = \begin{cases} W_{\text{target},t}^i & \text{jeśli } w_{t-1}^i > (1 + \text{Tolerance}) \times W_{\text{target},t}^i; \\ W_{\text{target},t}^i & \text{jeśli } w_{t-1}^i < (1 - \text{Tolerance}) \times W_{\text{target},t}^i; \\ w_{t-1}^i & \text{w każdym innym przypadku.} \end{cases}$ <p>gdzie: w_tⁱ = W_{target,t}ⁱ (dwa dni przed datą uruchomienia indeksu); w_tⁱ = W_tⁱ (jeden dzień przed datą uruchomienia indeksu); w_tⁱ = W_{target0}ⁱ (w dniu uruchomienia indeksu); Tolerance (współczynnik tolerancji) jest równy 3%;</p>

Indeks:	Uniwersalna Strategia
Wskaźnik poziomu alokacji w fundusz w_t^i :	$W_{\text{target}_t^i} = \text{Max} \left(0, \text{Min} \left(100\% \frac{\text{Target Volatility}_i}{\text{Historical Volatility}_i} \right) \right)$ <p>gdzie: Target Volatility_i dla funduszu Jupiter European Growth Fund (i=1) jest równy 9,5%, dla funduszu M&G (Lux) Global Dividend Fund (i=2) jest równy 9,5% oraz dla funduszu Pimco Total Return Bond Fund jest równy 4,5% (i=3);</p> $\text{Historical Volatility}_i = \sqrt{\frac{260}{29} \left(\sum_{j=0}^{28} \left(\frac{\text{NAVER}_{t,j}^i}{\text{NAVER}_{t-1,j}^i} - 1 \right)^2 \right)}$ <p>gdzie: Historical Volatility_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>
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 którejkolwiek 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 którejkolwiek z funduszy, o który oparty jest indeks poniżej 300 000 000 PLN, 5. spadku wartości ceny jednostki którejkolwiek 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 którejkolwiek 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 zmianę, ubezpieczającemu przysługiwać będzie prawo wypowiedzenia umowy najpóźniej z dniem likwidacji indeksu.</p>