

ZAŁĄCZNIK DO TABELI OPŁAT I LIMITÓW

Kod tabeli: F123



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 funduszu 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 funduszu Jupiter European Growth Fund i w 50% w funduszu 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 M&G (Lux) Global Dividend 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 funduszu 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 funduszu 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 każdego z funduszy została określona w sekcji Wskaźnik poziomu alokacji w funduszu. Zmienność docelowa dla każdego funduszu posiada tolerancję na poziomie 3%. Poziom alokacji w funduszu jest codziennie określany przez Wskaźnik poziomu alokacji w funduszu W_t^i .
Dzień uruchomienia indeksu:	10.11.2014 r. ($t=0$)
Wartość indeksu Index_t :	Wartość indeksu w dniu wyceny t wyznaczana jest zgodnie z poniższym wzorem: $Index_t = Index_{t-1} \times \left[1 - 0,7\% \times \frac{ACT(t-1, t)}{365} \right] \times \left[1 + \sum_{i=1}^3 E_{t-3}^i \times \left(\frac{NAVER_VC_t^i}{NAVER_VC_{t-2}^i} - 1 \right) \right];$ <p>gdzie:</p> $Index_0 = 100 \text{ (w dniu uruchomienia indeksu, } t=0\text{).}$

Indeks:
Uniwersalna Strategia

Wartość funduszy z kontrolowaną zmiennością
NAVER_tⁱ;

Wartość każdego z funduszy z kontrolowaną zmiennością w dniu wyceny t jest wyznaczana zgodnie z poniższym wzorem:

$$NAVER_VC_t^i = NAVER_VC_{t-1}^i \times \left[1 + w_{t-3}^i \times \left(\frac{NAVER_{t-1}^i}{NAVER_{t-1}^i} - 1 \right) \right];$$

gdzie:

$i \in \{1, 2, 3\}$ oznacza numer danego funduszy zgodnie z tabelą w sekcji Skład indeksu;

$NAVER_VC_0^i = 100$ (w dniu uruchomienia indeksu, $t=0$);

$$NAVER_t^i = NAVER_{t-1}^i \times \left[1 + \left(\frac{NAV_t^i}{NAV_{t-1}^i} - 1 \right) - WIBOR_{t-1} \times \frac{ACT(t-1, t)}{365} \right];$$

gdzie:

$NAVER_0^i = 100$ (w dniu uruchomienia indeksu, $t=0$)

NAV_t^i oznacza wartość aktywów netto na jednostkę funduszy i w dniu wyceny t ;

gdzie:

$i=1$ oznacza fundusz Jupiter European Growth Fund;

$i=2$ oznacza fundusz M&G (Lux) Global Dividend Fund;

$i=3$ 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 ($t-3$);

Wskaźnik strategii

E_tⁱ;

Wartość wskaźnika strategii w dniu wyceny t obliczana jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$E_t^1 = \begin{cases} 1 & \text{jeśli } NAV_t^1 \geq MA_t^1 \text{ oraz } NAV_t^2 < MA_t^2; \\ 0,5 & \text{jeśli } NAV_t^1 \geq MA_t^1 \text{ oraz } NAV_t^2 \geq MA_t^2; \\ 0 & \text{w każdym innym przypadku} \end{cases}$$

$$E_t^2 = \begin{cases} 1 & \text{jeśli } NAV_t^2 \geq MA_t^2 \text{ oraz } NAV_t^1 < MA_t^1; \\ 0,5 & \text{jeśli } NAV_t^2 \geq MA_t^2 \text{ oraz } NAV_t^1 \geq MA_t^1; \\ 0 & \text{w każdym innym przypadku} \end{cases}$$

$$E_t^3 = 1 - E_t^1 - E_t^2;$$

gdzie:

$$\text{dla } i \in \{1, 2\}, MA_t^i = \frac{1}{200} \sum_{k=0}^{199} NAV_{t-k}^i$$

MA_t^1 oznacza średnią kroczącą z ostatnich 200 wycen jednostki uczestnictwa funduszy Jupiter European Growth Fund w dniu wyceny t ;

MA_t^2 oznacza średnią kroczącą z ostatnich 200 wycen jednostki uczestnictwa funduszy M&G (Lux) Global Dividend Fund w dniu wyceny t .

Wskaźnik poziomu

alokacji w fundusz

w_tⁱ;

Wskaźnik poziomu alokacji dla każdego funduszy w dniu wyceny t jest wyznaczany zgodnie z poniższym wzorem:

$$w_t^i = \begin{cases} W_{Target_t^i} & \text{jeśli } w_{t-1}^i > (1 + Tolerance) \times W_{Target_t^i}; \\ W_{Target_t^i} & \text{jeśli } w_{t-1}^i < (1 - Tolerance) \times W_{Target_t^i}; \\ w_{t-1}^i & \text{w każdym innym przypadku;} \end{cases}$$

gdzie:

$W_0^i = W_{Target_0^i}$ (w dniu uruchomienia indeksu, $t=0$);

$w_{-2}^i = W_{Target_{-2}^i}$ (dwa dni przed uruchomieniem indeksu);

$w_{-1}^i = w_{-2}^i$ (jeden dzień przed uruchomieniem indeksu).⁹⁹

$Tolerance$ (współczynnik tolerancji) jest równy 3%;

$$W_{Target_t^i} = \text{Max} \left(0, \text{Min} \left(100\%, \frac{Target Volatility^i}{Historical Volatility_t^i} \right) \right);$$

gdzie: $Target Volatility^i$ dla funduszy Jupiter European Growth Fund ($i=1$) jest równy 9,5%, dla funduszy M&G (Lux) Global Dividend Fund ($i=2$) jest równy 9,5% oraz dla funduszy Pimco Total Return Bond Fund jest równy 4,5% ($i=3$);

natomiast:

$$Historical Volatility_t^i = \sqrt{\frac{260}{29} \sum_{j=0}^{29} \left(\frac{NAVER_{t-j}^i}{NAVER_{t-1-j}^i} - 1 \right)^2};$$

$Historical Volatility_t^i$ dla $i \in \{1, 2, 3\}$ zostanie obliczona na podstawie historycznych wycen jednostek uczestnictwa funduszy oraz stawek $WIBOR3M$ bezpośrednio poprzedzających dzień wyceny $t=0$.

Indeks:**Uniwersalna Strategia**

Zmiana składników indeksu oraz metody obliczania wartości indeksu, likwidacja indeksu:

Skład indeksu jak i metoda obliczania wartości indeksu mogą ulec zmianie w trakcie trwania umowy lub może nastąpić likwidacja indeksu w następujących przypadkach:

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.

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.

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 zmianę, ubezpieczającemu przysługiwać będzie prawo wypowiedzenia umowy najpóźniej z dniem likwidacji indeksu.