

ZŁĄCZNIK DO TABELI OPŁAT I LIMITÓW

Kod tabeli: F124



SPECYFIKACJA INDEKSU UNIWERSALNA STRATEGIA

Indeks:	Uniwersalna Strategia
Skład indeksu:	<p>Indeks oparty jest o trzy fundusze:</p> <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:	<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 (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:	<p>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 fundusz. 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.</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> $\text{Index}_t = \text{Index}_{t-1} \times \left[1 - 0,7\% \times \frac{\text{ACT}(t-1, t)}{365} \right] \times \left[1 + \sum_{j=1}^3 E_{t-3}^j \times \left(\frac{\text{NAVER_VC}_t^i}{\text{NAVER_VC}_{t-1}^i} - 1 \right) \right];$ <p>gdzie: $\text{Index}_0 = 100$ (w dniu uruchomienia indeksu, $t=0$);</p>

Indeks:	Uniwersalna Strategia
Wartość funduszy z kontrolowaną zmiennością NAVER_{VC}ⁱ	<p>Wartość każdego z funduszy z kontrolowaną zmiennością w dniu wyceny t jest wyznaczana zgodnie z poniższym wzorem:</p> $\text{NAVER}_{VC_t^i} = \text{NAVER}_{VC_{t-1}^i} \times \left[1 + w_{t-3}^i \times \left(\frac{\text{NAVER}_{t-1}^i}{\text{NAVER}_{t-2}^i} - 1 \right) \right];$ <p>gdzie: <i>i</i> ∈ {1,2,3} oznacza numer danego funduszu zgodnie z tabelą w sekcji Skład indeksu; NAVER_{VC₀ⁱ} = 100 (w dniu uruchomienia indeksu, t=0);</p> $\text{NAVER}_{t-1}^i = \text{NAVER}_{t-1}^i \times \left[1 + \left(\frac{\text{NAV}_{t-1}^i}{\text{NAV}_{t-2}^i} - 1 \right) \cdot \text{Wibor}_{t-1} \times \frac{\text{ACT}(t-1,t)}{365} \right];$ <p>gdzie: NAVER_{0ⁱ} = 100 (w dniu uruchomienia indeksu, t=0); NAV_{t-1}ⁱ – oznacza wartość aktywów netto na jednostkę funduszu i w dniu wyceny t;</p> <p>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;</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> $E_t^i = \begin{cases} 1 & \text{jeśli } \text{NAV}_t^i \geq \text{MA}_t^1 \text{ oraz } \text{NAV}_t^i < \text{MA}_t^2; \\ 0,5 & \text{jeśli } \text{NAV}_t^i \geq \text{MA}_t^1 \text{ oraz } \text{NAV}_t^i \geq \text{MA}_t^2; \\ 0 & \text{w każdym innym przypadku.} \end{cases}$ $E_t^2 = \begin{cases} 1 & \text{jeśli } \text{NAV}_t^2 \geq \text{MA}_t^2 \text{ oraz } \text{NAV}_t^2 < \text{MA}_t^1; \\ 0,5 & \text{jeśli } \text{NAV}_t^2 \geq \text{MA}_t^1 \text{ oraz } \text{NAV}_t^2 \geq \text{MA}_t^2; \\ 0 & \text{w każdym innym przypadku.} \end{cases}$ $E_t^3 = 1 - E_t^1 - E_t^2;$ <p>dla <i>i</i> ∈ {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>
Wskaźnik poziomu alokacji w fundusz w_tⁱ	<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_{t-2}ⁱ = W_{target_{t-2}ⁱ} (dwa dni przed datą uruchomienia indeksu); w_{t-1}ⁱ = W_{t-1}ⁱ (jeden dzień przed datą uruchomienia indeksu); w₀ⁱ = W_{target₀ⁱ} (w dniu uruchomienia indeksu, t=0); Tolerance (współczynnik tolerancji) jest równy 3%;</p> $W_{\text{target}_t^i} = \text{Max} \left(0, \text{Min} \left(100\% \frac{\text{Target Volatility}^i}{\text{Historical Volatility}_t^i} \right) \right);$ <p>gdzie: Target Volatilityⁱ dla funduszu Jupiter European Growth Fund (<i>i</i>=1) jest równy 9,5%, dla funduszu M&G (Lux) Global Dividend Fund (<i>i</i>=2) jest równy 9,5% oraz dla funduszu Pimco Total Return Bond Fund jest równy 4,5% (<i>i</i>=3);"</p>

Indeks:**Uniwersalna Strategia**Wskaźnik poziomu alokacji w fundusz w'_i :

natomiast:

$$\text{Historical Volatility}_t = \sqrt{\frac{260}{29} \sum_{j=0}^{29} \left(\frac{\text{NAVER}_{t,j}'}{\text{NAVER}_{t-1,j}'} - 1 \right)^2};$$

gdzie:

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

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 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,
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.