

Załącznik do Tabeli opłat i limitów (kod tabeli: F146 i F147)

Specyfikacja - indeks Optymalna Strategia

| | |
|---|--|
| Indeks: | Optymalna Strategia |
| Skład indeksu Optymalna Strategia: | 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). |
| Strategia indeksu Optymalna Strategia: | Strategia składa się z dwóch mechanizmów: <ul style="list-style-type: none"> ▪ automatycznej zmiany alokacji, ▪ kontroli zmienności. |
| Mechanizm automatycznej zmiany alokacji: | Wskaźnik strategii (AS) codziennie określa alokację strategii pomiędzy subfundusze zgodnie z poniższymi zasadami: <ul style="list-style-type: none"> ▪ w przypadku gdy 3 ostatnie wartości jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Akcji KRAKOWIAK są wyższe bądź równe 3 ostatnim wartościom średniej kroczącej z ostatnich 100 wartości jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Akcji KRAKOWIAK, 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: | Indeks Optymalna Strategia posiada wbudowany mechanizm kontroli zmienności na poziomie 8%: <ul style="list-style-type: none"> ▪ w okresie gdy zmienność indeksu przekracza 8%, alokacja w indeks wynosi poniżej 100%, ▪ w okresie gdy zmienność indeksu nie przekracza 8%, alokacja w indeks wynosi 100%. Poziom alokacji w indeks określa Wskaźnik alokacji (AZ). |
| Cel inwestycyjny strategii indeksu Optymalna Strategia: | Wzrost wartości indeksu Optymalna Strategia. |
| Wycena pierwszej wartości indeksu: | 05.07.2013 r. |
| Wartość indeksu Optymalna Strategia (IndeksOS): | <p>Wartość indeksu Optymalna Strategia w dniu wyceny t obliczana jest zgodnie z poniższym wzorem:</p> $IndeksOS_t = IndeksOS_{t-1} \times \left[1 + AZ_{t-1} \times \left(\frac{Subfundusz_t}{Subfundusz_{t-1}} - 1 - Wibor3M_{t-1} \times \frac{1}{252} \right) - 0,7\% \times \frac{1}{252} \right];$ <p>gdzie:</p> <p>$IndeksOS_{t-1}$ – wartość indeksu Optymalna Strategia w dniu wyceny t-1;</p> <p>AZ_{t-1} – wartość wskaźnika alokacji w IndeksOS w dniu wyceny t-1 obliczana zgodnie z wzorem z sekcji Wskaźnik alokacji (AZ);</p> <p>$Subfundusz_t$ – wartość koszyka subfunduszy (PZU Akcji KRAKOWIAK i PZU Papierów Dłużnych POLONEZ) w dniu wyceny t obliczana zgodnie z poniższym wzorem:</p> $Subfundusz_t = Subfundusz_{t-1} \times \left[1 + AS_{t-1} \times \left(\frac{NAV_{krakowiak}_t}{NAV_{krakowiak}_{t-1}} - 1 \right) + (1 - AS_{t-1}) \times \left(\frac{NAV_{polonez}_t}{NAV_{polonez}_{t-1}} - 1 \right) \right];$ <p>$Subfundusz_{t-1}$ – wartość koszyka subfunduszy (PZU Akcji KRAKOWIAK i PZU Papierów Dłużnych POLONEZ) w dniu wyceny t-1;</p> <p>$Wibor3M_{t-1}$ – stawka WIBOR3M w dniu wyceny t-1;</p> <p>AS_{t-1} – wartość wskaźnika strategii w dniu wyceny t-1 obliczana zgodnie z wzorem z sekcji Wskaźnik strategii (AS);</p> |

| | |
|--------------------------|---|
| | <p>$NAV_{krakowiak_t}$ – wartość jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Akcji KRAKOWIAK w dniu wyceny t;</p> <p>$NAV_{krakowiak_{t-1}}$ – wartość jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Akcji KRAKOWIAK w dniu wyceny t -1;</p> <p>$NAV_{polonez_t}$ – wartość jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Papierów Dłużnych POLONEZ w dniu wyceny t;</p> <p>$NAV_{polonez_{t-1}}$ – wartość jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Papierów Dłużnych POLONEZ w dniu wyceny t -1.</p> |
| Wskaźnik strategii (AS): | <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:</p> $AS_t = 100\% \text{ jeżeli } Momentum_{t-2} = 1$ $\text{inaczej } AS_t = 0\%;$ <p>gdzie:</p> <p>$Momentum_t$ – warunek zmiany alokacji pomiędzy subfunduszami PZU Akcji KRAKOWIAK a PZU Papierów Dłużnych POLONEZ w dniu wyceny t obliczany zgodnie z poniższym wzorem:</p> $Momentum_t = 1 \text{ jeżeli } \min_{t-2 \leq s < t} (NAV_{krakowiak_s} - \acute{S}K_{krakowiak_s}) \geq 0$ $\text{inaczej } Momentum_t = 0;$ <p>$\acute{S}K_{krakowiak_t}$ – średnia krocząca z ostatnich 100 wartości jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Akcji KRAKOWIAK w dniu wyceny t obliczana zgodnie z poniższym wzorem:</p> $\acute{S}K_{krakowiak_t} = \frac{1}{100} \sum_{s=t-99}^t NAV_{krakowiak_s};$ <p>$NAV_{krakowiak_s}$ – wartość jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Akcji KRAKOWIAK w dniu wyceny s.</p> |
| Wskaźnik alokacji (AZ): | <p>Wartość wskaźnika alokacji w $IndeksOS$ w dniu wyceny t obliczana jest zgodnie z poniższym wzorem:</p> $AZ_t = \text{Min} \left(100\%, \frac{TargetVol}{\text{Max}(ZZ_{t-2}(15), ZZ_{t-2}(80))} \right);$ <p>gdzie:</p> <p>ZZ_t – zmienność zrealizowana koszyka subfunduszy (PZU Akcji KRAKOWIAK i PZU Papierów Dłużnych POLONEZ) w dniu wyceny t:</p> $ZZ_t(n) = \sqrt{252 \times \frac{1}{n} \sum_{s=t-n+1}^t \left[\ln \left(\frac{Subfundusz_s}{Subfundusz_{s-1}} \right) \right]^2};$ <p>ZZ_{t-2} – zmienność zrealizowana koszyka subfunduszy (PZU Akcji KRAKOWIAK i PZU Papierów Dłużnych POLONEZ) w dniu wyceny t-2;</p> <p>$Subfundusz_s$ – wartość koszyka subfunduszy (PZU Akcji KRAKOWIAK i PZU Papierów Dłużnych POLONEZ) w dniu wyceny s;</p> <p>$Subfundusz_{s-1}$ – wartość koszyka subfunduszy (PZU Akcji KRAKOWIAK i PZU Papierów Dłużnych POLONEZ) w dniu wyceny s-1;</p> <p>$TargetVol$ – dopuszczalny poziom zmienności wartości koszyka subfunduszy (PZU Akcji KRAKOWIAK i PZU Papierów Dłużnych POLONEZ) równy 8%.</p> |