

**TABELA OPŁAT MANIPULACYJNYCH FUNDUSZY
INWESTYCYJNYCH TFI PZU SA
DLA ALIOR BANK S.A.**



I. STAWKI OPŁAT MANIPULACYJNYCH - NABYCIA

	Kategoria A	Kategoria I	Kategoria EUR
PZU Obligacji Krótkoterminowych	0,30%	0,20%	-
PZU SEJF+	0,30%	-	-
PZU Papierów Dłużnych POLONEZ	0,50%	0,50%	-
PZU Dłużny Aktywny	0,50%	0,50%	-
PZU Globalny Obligacji Korporacyjnych	0,50%	0,50%	-
PZU Dłużny Rynków Wschodzących	0,50%	-	0,50%
PZU Stabilnego Wzrostu MAZUREK	1,00%	1,00%	-
PZU Zrównoważony	2,50%	2,50%	-
PZU Akcji KRAKOWIAK	2,50%	2,50%	-
PZU Akcji Małych i Średnich Spółek	2,50%	2,50%	-
PZU Aktywny Akcji Globalnych	1,00%	1,00%	-
PZU Medyczny	2,50%	-	-
PZU Akcji Spółek Dywidendowych	2,50%	-	2,50%
PZU Akcji Rynków Rozwiniętych	2,50%	-	2,50%
PZU Akcji Rynków Wschodzących	2,50%	-	2,50%

opłaty promocyjne obowiązują od 01.04.2019 - bezterminowo

	Kategoria A	Kategoria I	Kategoria EUR
PZU FIO Ochrony Majątku	0,00%	-	-

II. OPŁATA MANIPULACYJNA PRZY REALIZACJI ZLECENIA ZAMIANY

1. Zamiana jednostek uczestnictwa podlega opłacie manipulacyjnej, jeśli stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy realizacji zlecenia nabycia obowiązującej w funduszu/subfunduszu, z którego odkupywane są jednostki uczestnictwa (fundusz/subfundusz źródłowy) jest niższa niż stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy realizacji zlecenia nabycia obowiązującej w funduszu/subfunduszu, który zbywa jednostki uczestnictwa w wyniku zamiany (fundusz/subfundusz docelowy).
2. Opłata manipulacyjna pobierana jest każdorazowo – przy realizacji każdego zlecenia zamiany, spełniającego warunki, o których mowa w ust. 1.
3. Opłata manipulacyjna pobierana przy realizacji zlecenia zamiany w funduszach PZU FIO Parasolowy i PZU FIO Ochrony Majątku stanowi różnicę pomiędzy stawką obowiązującą w funduszu/subfunduszu źródłowym a stawką obowiązującą w funduszu/subfunduszu docelowym i pobierana jest przy zbyciu jednostek uczestnictwa funduszu/subfunduszu docelowego od kwoty wynikającej z odkupienia jednostek uczestnictwa funduszu/subfunduszu źródłowego, pomniejszonej o podatek pobrany przy tym odkupieniu, o ile był pobrany.
4. Do obliczania opłaty manipulacyjnej przy zamianie jednostek uczestnictwa nabytych ze zwolnieniem lub obniżeniem opłaty manipulacyjnej, przyjmuje się, że wysokość pobranej opłaty manipulacyjnej dla jednostek uczestnictwa funduszu/subfunduszu źródłowego równa jest wysokości opłaty manipulacyjnej, jaka byłaby pobrana, gdyby nie zwolniono lub obniżono opłaty manipulacyjnej.

III. TFI PZU SA nie pobiera opłat za zlecenie odkupienia jednostek uczestnictwa

Fundusz/subfundusz		Kategorie jednostek uczestnictwa		
		A	I	EUR
PZU FIO Parasolowy	PZU Obligacji Krótkoterminowych	0,80% ¹	0,40% ¹	-
	PZU SEJF+	0,60%	-	-
	PZU Papierów Dłużnych POLONEZ	1,50% ²	0,80% ²	-
	PZU Dłużny Aktywny	1,00% ³	0,80% ³	-
	PZU Globalny Obligacji Korporacyjnych	1,00%	1,00%	-
	PZU Stabilnego Wzrostu MAZUREK	2,40% ⁴	1,60% ⁴	-
	PZU Zrównoważony	3,00% ⁵	2,00% ⁵	-
	PZU Medyczny	2,50% ⁶	-	-
	PZU Akcji Małych i Średnich Spółek	3,00% ⁷	2,40% ⁷	-
	PZU Akcji KRAKOWIAK	3,00% ⁸	2,40% ⁸	-
	PZU Aktywny Akcji Globalnych	3,00%	2,60%	-
	PZU Dłużny Rynków Wschodzących	1,50% ⁹	-	1,50% ⁹
	PZU Akcji Spółek Dywidendowych	2,60% ¹⁰	-	2,60% ¹⁰
	PZU Akcji Rynków Rozwiniętych	3,00%	-	3,00%
PZU Akcji Rynków Wschodzących	3,00%	-	3,00%	
PZU FIO Ochrony Majątku		1,00%	-	-

¹ Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników Subfunduszu, w wysokości 20% iloczynu nadwyżki wzrostu aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii na koniec okresu rozliczeniowego ponad benchmark (stawki WIBID 1M) oraz liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych na rejestrach Uczestników w okresie rozliczeniowym. Szczegółowe zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 50 Statutu.

² Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników Subfunduszu, w wysokości 20% iloczynu nadwyżki wzrostu aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii na koniec okresu rozliczeniowego ponad benchmark (stopę zwrotu z indeksu Treasury BondSpot Poland) oraz liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych na rejestrach Uczestników w okresie rozliczeniowym. Szczegółowe zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 60 Statutu.

³ Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, w wysokości 20% nadwyżki stopy zwrotu ponad benchmark (stopa zwrotu z wartości indeksu Treasury Bond Spot Poland – symbol Bloomberga TBSP Index) zgodnie z zasadą „high water mark”. W przypadku gdy nadwyżka stopy zwrotu ponad benchmark jest wyższa niż stopa zwrotu funduszu, wówczas wynagrodzenie naliczane jest jako 20% stopy zwrotu Subfunduszu. Szczegółowe zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 162 Statutu.

⁴ Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników Subfunduszu, w wysokości 20% iloczynu nadwyżki wzrostu aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii na koniec okresu rozliczeniowego ponad benchmark (stopę zwrotu z portfela składającego się w 30% z indeksu WIG i w 70% z indeksu Treasury BondSpot Poland) oraz liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych na rejestrach Uczestników w okresie rozliczeniowym. Szczegółowe zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 80 Statutu.

⁵ Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników Subfunduszu, w wysokości 20% iloczynu nadwyżki wzrostu aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii na koniec okresu rozliczeniowego ponad benchmark (stopę zwrotu z portfela składającego się w 50% z indeksu WIG oraz w 50% z indeksu Treasury BondSpot Poland) oraz liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych na rejestrach Uczestników w okresie rozliczeniowym. Szczegółowe zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 90 Statutu.

⁶ Towarzystwo pobiera wynagrodzenia zmienne, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, w wysokości 20% iloczynu nadwyżki Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu rozliczeniowego ponad benchmark (stopa zwrotu z portfela wyrażonego w złotych złożonego w 45% z indeksu STOXX Europe 600 Utilities, w 45% z indeksu STOXX Europe 600 Health Care oraz w 10% ze stawki WIBID O/N) oraz liczby jednostek uczestnictwa zapisanych na rejestrach Uczestników w okresie rozliczeniowym. Szczegółowe zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 100 Statutu.

⁷ Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, w wysokości 20% iloczynu nadwyżki wzrostu aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii na koniec okresu rozliczeniowego ponad benchmark (stopa zwrotu z portfela złożonego w 70% z indeksu mWIG40, w 20% z indeksu sWIG80 oraz w 10% ze stawki WIBID 3M) oraz liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych na rejestrach Uczestników w okresie rozliczeniowym. Szczegółowe zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 121 Statutu.

⁸ Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników Subfunduszu, w wysokości 20% iloczynu nadwyżki wzrostu aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii na koniec okresu rozliczeniowego ponad benchmark (stopę zwrotu z portfela składającego się w 90% z indeksu WIG i w 10% ze stawki WIBID 1M) oraz liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych na rejestrach Uczestników w okresie rozliczeniowym. Szczegółowe zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 111 Statutu.

⁹ Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników Subfunduszu, w wysokości 20% iloczynu nadwyżki wzrostu aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii na koniec okresu rozliczeniowego ponad benchmark (70% z indeksu JPMorgan Emerging Market Bond Index Global Diversified i w 30% z indeksu JPMorgan Government Bond-Emerging Market Index Global Diversified, wyrażony w USD, powiększony o różnicę stóp procentowych WIBID 3M i LIBOR 3M). Szczegółowe zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 202 Statutu.

¹⁰ Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników Subfunduszu, w wysokości 20% iloczynu nadwyżki wzrostu aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii na koniec okresu rozliczeniowego ponad benchmark (stopa zwrotu z portfela złożonego w 90% z indeksu WIG i w 10% ze stawki WIBID 3M) oraz liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych na rejestrach Uczestników w okresie rozliczeniowym. Szczegółowe zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 192 Statutu.