



Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 4 ust. 2 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 roku Nr 146, poz. 1546) jako organ Pioneer Arbitrażowego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, niniejszym zgodnie z art. 24 ust. 2 powyższej ustawy oraz art. 45 Statutu Funduszu ogłasza, iż z upływem 30 dni od dnia ogłoszenia zmianie ulegnie Statut Funduszu. W wyniku dokonanych zmian Statutu, Fundusz zostanie przekształcony w fundusz inwestycyjny zamknięty w rozumieniu powołanej wyżej ustawy, w związku z tym nazwa Funduszu będzie brzmieć Pioneer Arbitrażowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Jednocześnie w Statucie Funduszu wprowadzona została możliwość dokonania wykupu certyfikatów inwestycyjnych przez Fundusz, który to wykup przeprowadzony zostanie w styczniu 2005 r. przed rozpoczęciem likwidacji Funduszu z powodu upływu czasu, na jaki został utworzony. Dokonywana zmiana Statutu Funduszu nie ma na celu zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu. Na niniejszą zmianę Statutu Funduszu Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła zezwolenia decyzją z dnia 18 października 2004 r.

## STATUT

### PIONEER ARBITRAŻOWEGO FUNDUSZU INWESTYJNEGO ZAMKNIĘTEGO

#### Spis treści:

Rozdział I	Przepisy ogólne
Rozdział II	Organy Funduszu
Rozdział IIa	Wykupowanie Certyfikatów Inwestycyjnych
Rozdział III	Cel inwestycyjny, zasady polityki inwestycyjnej oraz dochody Funduszu
Rozdział IV	Wycena Aktywów i ustalanie zobowiązań Funduszu
Rozdział V	Wpłaty do Funduszu. Termin i warunki dokonywania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A
Rozdział VI	Koszty Funduszu
Rozdział VII	Obowiązki informacyjne Funduszu
Rozdział VIII	Rozwiązanie i likwidacja Funduszu
Rozdział IX	Rozwiązanie Funduszu w wyniku upływu czasu, na jaki Fundusz został utworzony
Rozdział X	Postanowienia końcowe

## Rozdział I Przepisy ogólne

### Art. 1. Fundusz

- Niniejszy Statut określa cele, sposób działania oraz organizację Pioneer Arbitrażowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, zwanego dalej „Funduszem”. Fundusz może używać nazwy skróconej Pioneer Arbitrażowy FIZ.
- Fundusz jest osobą prawną i działa na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. Nr 146, poz. 1546.) zwanej dalej „Ustawą” oraz niniejszego Statutu.

### Art. 2. Rodzaj, czas trwania i siedziba Funduszu

- Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu Ustawy.
- Fundusz został utworzony na czas określony od dnia jego zarejestrowania w rejestrze funduszy inwestycyjnych do dnia 22 stycznia 2005 r.
- Siedzibą Funduszu jest siedziba Pioneer Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.

### Art. 3. Definicje i skróty

Ileokroć w Statucie jest mowa o:

- Aktywach Funduszu – rozumie się mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw.
- Aktywach Netto Funduszu – rozumie się Aktywa Funduszu pomniejszone o zobowiązania Funduszu.
- Certyfikatach Inwestycyjnych – rozumie się emitowane przez Fundusz papiery wartościowe na okaziciela reprezentujące jednakowe prawa majątkowe.
- Depozytariuszu – rozumie się bank, wykonujący w stosunku do Funduszu obowiązki depozytariusza określone Ustawą, odpowiedzialny za bezpieczne przechowywanie Aktywów Funduszu i rozliczanie transakcji zawieranych przez Fundusz.
- Dniu Sesyjnym – rozumie się dzień, w którym odbywa się sesja giełdowa na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- Dniu Wyceny – rozumie się dzień, na który jest dokonywana wycena Aktywów, Aktywów Netto oraz Aktywów Netto przypadających na Certyfikat Inwestycyjny.
- Komisji – rozumie się Komisję Papierów Wartościowych i Giełd.
- Oferującym – rozumie się Centralny Dom Maklerski Pekao S.A., oferujący Certyfikaty Inwestycyjne w publicznym obrocie na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem.
- Prawie o publicznym obrocie papierami wartościowymi – rozumie się ustawę z dnia 21 sierpnia 1997r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (j.t. Dz. U. z 2002 r. Nr 49, poz. 447 z późn. zm.).
- Punkcie Obsługi Klientów – rozumie się punkt obsługi klientów Oferującego.
- Uczestniku – rozumie się osobę fizyczną, osobę prawną oraz jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej będącą posiadaczem rachunku papierów wartościowych, na którym są zapisane Certyfikaty Inwestycyjne.
- Prospekcie Emisyjnym – rozumie się prospekt emisyjny Certyfikatów Inwestycyjnych sporządzony zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 22 grudnia 1998 r. w sprawie

szczegółowych warunków jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny, skrót prospektu emisyjnego oraz memorandum informacyjne i skrót memorandum informacyjnego (Dz. U. z 1999 roku Nr 163, poz. 1162 z późn. zm.).

- GPW – rozumie się Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- KDPW – rozumie się Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

### Art. 4. Depozytariusz

Depozytariuszem Funduszu jest Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie pod adresem: 00 – 950 Warszawa ul. Grzybowska 53/57.

## Rozdział II Organy Funduszu

### Art. 5. Organy Funduszu

Organami Funduszu są Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie pod adresem: 02 – 674 Warszawa ul. Marynarska 19 A, zwane dalej „Towarzystwem” oraz Zgromadzenie Inwestorów.

### Art. 6. Towarzystwo

- Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza Funduszem oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.
- Towarzystwo reprezentuje Fundusz w sposób określony w statucie Towarzystwa.
- Towarzystwo zawarło umowę o świadczenie usług w zakresie zarządzania pakietem papierów wartościowych Funduszu na zlecenie ze spółką Pioneer Pekao Investment Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie 02-674, ul. Marynarska 19A, z zastrzeżeniem, że zawarcie takiej umowy nie wyłącza odpowiedzialności Towarzystwa za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem.

### Art. 7. Zgromadzenie Inwestorów

- W Funduszu działa Zgromadzenie Inwestorów. Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów są Uczestnicy, którzy nie później niż na 7 dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów złożą Towarzystwu świadectwo depozytowe wydane zgodnie z przepisami art. 10 i art. 11 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.
- Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w miejscu siedziby Funduszu.
- Każdy Certyfikat Inwestycyjny daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Inwestorów.
- Zgromadzenie Inwestorów jest zwoływane przez Towarzystwo co najmniej na 21 dni przed jego terminem. Ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Inwestorów zostanie zamieszczone w dzienniku, o którym mowa w Art. 37 ust. 1.
- Uczestnicy posiadający co najmniej 10% wszystkich wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych mogą domagać się zwołania Zgromadzenia Inwestorów, składając takie żądanie na piśmie zarządowi Towarzystwa. Jeżeli zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia Inwestorów w terminie 14 dni od dnia zgłoszenia żądania, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Zgromadzenia Inwestorów, na koszt Towarzystwa, Uczestników występujących z tym żądaniem.
- Uchwały Zgromadzenia Inwestorów wymagają dla swej ważności zaprotokołowania przez notariusza.
- Zgromadzenie Inwestorów może podjąć uchwałę o rozwiązaniu Funduszu. Uchwała zostaje podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych.
- Zgromadzenie Inwestorów wyraża zgodę na:
  - 1) zmianę Depozytariusza,
  - 2) emisję nowych certyfikatów inwestycyjnych,
  - 3) zmianę Statutu w zakresie wyłączenia prawa pierwszeństwa do nabycia nowej emisji certyfikatów inwestycyjnych,
  - 4) emisję obligacji.
- Uchwały Zgromadzenia Inwestorów zapadają jeżeli głosy za ich podjęciem oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej połowę ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych.
- Decyzja inwestycyjna dotycząca Aktywów Funduszu, których wartość przekracza 15% wartości Aktywów Funduszu nie wymaga dla swej ważności zgody Zgromadzenia Inwestorów.
- Zgromadzenie Inwestorów, w terminie czterech miesięcy po upływie każdego roku obrotowego, rozpatruje i zatwierdza sprawozdanie finansowe Funduszu za ten rok.

## Rozdział IIa Wykupowanie Certyfikatów Inwestycyjnych

### Art. 7a. Wykupowanie Certyfikatów Inwestycyjnych

- Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych na żądanie Uczestnika.
- Fundusz dokona wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych w dniu, który przypadł będzie w miesiącu styczniu 2005 r. („Dzień Wykupu”).
- O ustalonym Dniu Wykupu, o którym mowa w ust. 2, Fundusz poinformuje osiem dni przed ustalonym Dniem Wykupu w dzienniku ogólnopolskim „Parkiet”.
- Uczestnik może złożyć żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych najwcześniej siódmego dnia przed Dniem Wykupu i najpóźniej na dwa dni przed Dniem Wykupu.
- Uczestnik składa żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych w Domu Maklerskim.
- W dniu złożenia przez Uczestnika żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, Dom Maklerski dokonuje blokady Certyfikatów Inwestycyjnych na rachunku papierów wartościowych.
- Cena wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych równa jest wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny, według wyceny Aktywów Funduszu z Dnia Wykupu („Cena Wykupu”).
- Z chwilą wykupienia przez Fundusz Certyfikaty Inwestycyjne są umarzone z mocy prawa. Wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych zostaje dokonane z chwilą wykreślenia Certyfikatów Inwestycyjnych z rachunku papierów wartościowych Uczestnika lub z rejestru Sponsora Emisji.
- Towarzystwo nie pobiera opłat za organizację wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych.
- Kwota przypadająca Uczestnikowi do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych pomniejszana jest o podatek jeżeli jest on należny zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
- Świadczenie z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane jest przez Fundusz nie później niż piątego dnia roboczego po Dniu Wykupu („Dzień Wypłaty”). W Dniu Wypłaty Fundusz przekazuje do dyspozycji KDPW kwotę świadczeń przeznaczoną do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych. Świadczenia z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są Uczestnikom za pośrednictwem Domu Maklerskiego, po pomniejszeniu o należne podatki, z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa oraz regulaminów i zasad działania KDPW i GPW.
- Terminy, o których mowa w ust. 11, mogą ulec zmianie w przypadku zmiany obowiązujących przepisów prawa, w tym także odpowiednich regulacji KDPW lub GPW.

## Rozdział III Cel inwestycyjny, zasady polityki inwestycyjnej oraz dochody Funduszu

### Art. 8. Cel inwestycyjny Funduszu

- Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat Funduszu.
- Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.

### Art. 9. Dochody Funduszu

- Dochody osiągnięte z lokowania Aktywów Funduszu, w tym również odsetki oraz dywidendy, powiększają wartość Aktywów Funduszu i odpowiednio wartość Certyfikatu Inwestycyjnego.
- Dochody Funduszu są wypłacane Uczestnikom w przypadku wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz na żądanie Uczestnika lub po przeprowadzeniu likwidacji Funduszu.

### Art. 10. Kryteria doboru lokat

- Podstawowym kryterium wyboru lokaty Funduszu jest wykorzystywanie możliwości arbitrażu. Stosowanie strategii arbitrażowych ma na celu osiągnięcie przychodów poprzez wykorzystywanie chwilowych nieefektywności rynku. Nieefektywność powstaje, gdy przy minimalnym poziomie ryzyka rynkowego możliwe jest ulokowanie Aktywów Funduszu zapewniające uzyskanie wzrostu Aktywów Netto Funduszu przewyższającego wzrost wynikający z inwestycji w depozyty bankowe.
- Aktywa Funduszu nie wykorzystywane do realizacji strategii arbitrażowych będą lokowane w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe, za wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych, oraz w depozyty bankowe.

### Art. 11. Lokaty Funduszu

- Fundusz może lokować Aktywa Funduszu w:
  - papiery wartościowe,
  - wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
  - waluty,
  - instrumenty pochodne,
  - instrumenty rynku pieniężnego; pod warunkiem, że są zbywalne.
- Fundusz może lokować Aktywa w depozyty bankowe w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych.

### Art. 12. Dywersyfikacja lokat

- Papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie będą stanowić, z zastrzeżeniem ust. 2, łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
- Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Funduszu.
- Ograniczeń, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje kredytowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.
- Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
- Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.

- Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 1, 2 lub 4, Fundusz uwzględni wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, lub walut stanowiących bazę instrumentów pochodnych.
- Przepisu ust. 6 nie stosuje się w przypadku instrumentów pochodnych, których bazę stanowią uznane indeksy.
- Jeżeli papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawiera wbudowany instrument pochodny, instrument ten uwzględnia się przy stosowaniu przez fundusz limitów inwestycyjnych.
- Fundusz może nabywać i zbywać prawa pochodne od praw majątkowych jeżeli:
  - są one przedmiotem obrotu na rynku regulowanym lub
  - podmiot będący drugą stroną transakcji zapewnia oferty kupna i sprzedaży tych praw nie rzadziej niż na każdy Dzień Wyceny.
- Drugą stroną transakcji, o której mowa w ust. 6 pkt 2, może być wyłącznie instytucja finansowa o wiarygodności kredytowej nie niższej niż „A+” klasyfikacji Standard & Poor's lub porównywalnej, przyznanej przez inną instytucję ratingową o podobnej renomie.”

### Art. 13. Kredyty i pożyczki

Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, pożyczki i kredyty, o łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

### Art. 14. Pożyczki papierów wartościowych, krótka sprzedaż

- Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe.
- Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w Art. 12 ust. 1 i 2.
- Fundusz może dokonywać transakcji krótkiej sprzedaży papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu wyłącznie w celu realizacji strategii arbitrażowych wskazanych w Art. 10.
- Łączna wartość transakcji krótkiej sprzedaży papierów wartościowych nie może przekroczyć 175% wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili sprzedaży.

### Art. 15. Ograniczenia inwestycyjne

- Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 2–4, nie może:
  - lokować Aktywów Funduszu w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi, w rozumieniu Ustawy, w stosunku do Towarzystwa lub jego akcjonariuszy;
  - zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne, o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, z:
    - członkami organów Towarzystwa,
    - osobami zatrudnionymi w Towarzystwie,
    - osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu,
    - osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. a) – c) w związku małżeńskim,
    - osobami, z którymi osoby wymienione w lit. a) – c) łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia łącznie;
  - zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:
    - Towarzystwem,
    - Depozytariuszem,
    - podmiotami dominującymi lub zależnymi, w rozumieniu Ustawy, w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza,
    - akcjonariuszami Towarzystwa,
    - akcjonariuszami lub wspólnikami podmiotów dominujących lub zależnych, w rozumieniu Ustawy, w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza.
- Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 3, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
- Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 3 lit. d) i e), nie stosuje się w przypadku, gdy podmioty, o których mowa w tym przepisie, są spółkami publicznymi, a Fundusz zawiera umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.
- Fundusz może zawrzeć umowy, o których mowa w ust. 1, za zgodą Komisji.

### Art. 15a. Ważność czynności prawnych

- Czynności prawne dokonane z naruszeniem ograniczeń, o których mowa w Art. 11 ust. 2, Art. 12 ust. 1 – 5 oraz Art. 12a ust. 4 są ważne.
- Jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia, o których mowa w Art. 11 ust. 2, Art. 12 ust. 1–5 oraz Art. 12a ust. 4, jest obowiązany do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w tych przepisach, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.

## Rozdział IV Wycena Aktywów i ustalanie zobowiązań Funduszu

### Art. 16. Ustalanie Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny

- Fundusz dokonuje wyceny Aktywów, ustalenia wartości Aktywów Netto oraz ustalenia wartości Aktywów Netto przypadających na Certyfikat Inwestycyjny (Dzień Wyceny):
  - w każdym ostatnim w danym tygodniu kalendarzowym Dniu Sesyjnym;
  - w Dniu Wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych;
  - na siedem dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na certyfikaty inwestycyjne kolejnej emisji.
- Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się poprzez określenie wartości Aktywów Funduszu i zobowiązań Funduszu i odjęcie od wartości Aktywów wartości zobowiązań.
- Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
- Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny jest równa wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich objętych Certyfikatów Inwestycyjnych.

5. Aktywa Funduszu wycenia się, a wartość zobowiązań Funduszu ustala się według rynkowej wartości składników Aktywów Funduszu, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, zaś aktywa i zobowiązania, których rynkowa cena jest niemożliwa do ustalenia – według wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (j.t. Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zm.).

#### **Art. 17. Papiery wartościowe i inne prawa majątkowe dopuszczone do publicznego obrotu**

1. Papiery wartościowe notowane na rynku regulowanym oraz prawa majątkowe, nie będące papierami wartościowymi, notowane na rynku regulowanym, z wyłączeniem kontraktów terminowych wycenia się na podstawie:
  - 1) ostatniego kursu zamknięcia w systemie notowań ciągłych lub
  - 2) ostatniego kursu ustalonego w systemie kursu jednolitego.
2. Do wyceny kontraktów terminowych będących w obrocie regulowanym stosuje się kurs rozliczeniowy. Kontrakty terminowe rejestrowane są w pozabilansowej ewidencji Funduszu
3. Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metody, o której mowa w ust. 1, wycenia się według ostatniej, najniższej odpowiednio ceny lub wartości:
  - 1) zaproponowanej w wyniku ogłoszenia wezwania,
  - 2) po której zawarto pakietową transakcję przedsesyjną,
  - 3) Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny ogłoszonej przez Fundusz.
4. Do czasu rozpoczęcia notowań papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu wycenia się według cen nabycia z uwzględnieniem zmian ich wartości, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową.
5. Jeżeli w Dniu Wyceny ostatni kurs zamknięcia nie jest dostępny lub jest dostępny, ale ze względu na termin zawarcia ostatniej transakcji nie odzwierciedla wartości rynkowej papieru wartościowego, to do wyceny należy uwzględnić ceny zgłoszone w najlepszych ofertach kupna i sprzedaży, przy czym uwzględnianie wyłącznie ofert sprzedaży jest niedopuszczalne.
6. Jako rynek i system notowań właściwy dla danego składnika Aktywów Funduszu (rynek główny) przyjmuje się ten rynek, na którym średnia wielkość obrotów, dla danego Aktywu Funduszu, w ostatnim miesiącu kalendarzowym poprzedzającym Dzień Wyceny, była największa.
7. Nabyte z dyskontem lub premią papiery wartościowe, dla których nie ma możliwości stałego określania ich wartości rynkowej według metod określonych w ust. 1–6, wycenia się w oparciu o odpis dyskonta lub amortyzację premii.

#### **Art. 18. Waluty**

1. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w złotych po przeliczeniu według średniego kursu ogłaszanego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski obowiązującego w Dniu Wyceny.
2. Jeżeli środki pieniężne, należności oraz zobowiązania są denominowane w walucie, dla której Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, to ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Fundusz waluty, dla której ogłaszany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.

#### **Art. 19. Depozyty bankowe i kredyty**

1. Odsetki należne z tytułu utrzymania lokaty lub depozytu bankowego naliczane są zgodnie z umową określającą zasady dokonywania tych lokat, zasadą memoriału.
2. Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów ustalane są zgodnie z umową określającą zasady zaciągnięcia kredytu.

#### **Art. 20. Prawa pochodne od praw majątkowych**

1. Instrumenty pochodne znajdujące się w obrocie regulowanym wycenia się zgodnie z metodami określonymi w Art. 17.
2. Prawa pochodne od praw majątkowych nie będące w obrocie regulowanym wycenia się zgodnie z cenami w ofertach kupna i sprzedaży, o których mowa w art. 12 ust. 9 pkt 2), przy czym:
  - 1) jeżeli Fundusz posiada długą pozycję stosuje się ceny pochodzące z oferty kupna,
  - 2) jeżeli Fundusz posiada krótką pozycję stosuje się ceny pochodzące z oferty sprzedaży.

#### **Art. 21. Krótka sprzedaż**

1. W Dniu Wyceny zobowiązania z tytułu dokonanych transakcji krótkiej sprzedaży papierów wartościowych ustala się według metod wyceny określonych dla tych papierów wartościowych.
2. Koszty związane z dokonywaniem transakcji krótkiej sprzedaży ustalane są zgodnie z umowami określającymi zasady dokonywania tych transakcji.

#### **Art. 22. Zagraniczne papiery wartościowe**

1. Papiery wartościowe notowane za granicą na rynkach regulowanych są wyceniane według kursu zamknięcia na rynku głównym (w rozumieniu art. 17 ust. 6) dla tego papieru, na którym są notowane w Dniu Wyceny, a w przypadku braku takiej ceny, według ostatniej dostępnej.
2. Jeżeli zagraniczne papiery wartościowe są notowane lub denominowane w walucie, dla której Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, to ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Fundusz waluty, dla której ogłaszany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
3. Wycena papierów wartościowych, określana według notowań na zagranicznych rynkach, dokonywana jest w walucie notowań, a następnie przeliczana na złote polskie, według średniego kursu danej waluty ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego w Dniu Wyceny.

#### **Art. 23. Inne metody wyceny**

1. Aktywa Funduszu znajdujące się na depozytach zabezpieczających ujmowane są w bilansie w oddzielnych pozycjach z podziałem na rodzaje transakcji terminowych, dla których stanowią zabezpieczenie.
2. Jeżeli z jakiegokolwiek powodu nie jest możliwa wycena papierów wartościowych w sposób określony powyżej, Fundusz, działając w dobrej wierze, oszacuje wartość godziwą takich

papierów przy użyciu kryteriów najbardziej zbliżonych do opisanych powyżej (np. metodą amortyzacji dyskonta lub premii), uwzględniając interes Uczestników Funduszu.

3. Przed dokonaniem wyceny w sposób określony w ust. 2, Fundusz przyjętą metodę uzgodni z depozytariuszem po uzyskaniu na piśmie pozytywnej opinii biegłego rewidenta.
4. Zastosowanie metod, o których mowa w ust. 2, zostanie odpowiednio zaprezentowane w sprawozdaniach Funduszu, w zakresie i formie wymaganej polskimi przepisami.

## **Rozdział V Wpłaty do Funduszu. Termin i warunki dokonywania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A**

#### **Art. 24. Wpłaty do Funduszu**

Wpłaty do Funduszu są zbierane w drodze zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne w ramach emisji publicznej.

#### **Art. 25. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych, opłata za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych**

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne będzie nie mniej niż 200.000 (dwieście tysięcy) oraz nie więcej niż 600.000 (sześćset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.
2. Wartość nominalna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego wynosi 100 (sto) złotych.
3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne może obejmować nie mniej niż 50 (pięćdziesiąt) Certyfikatów Inwestycyjnych i nie więcej niż 600.000 (sześćset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych. Zapis, który złożony zostanie na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych traktowany będzie jak zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych.
4. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych objętych zapisami i równa będzie ich wartości nominalnej.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa niż 20.000.000 (dwadzieścia milionów) złotych oraz wyższa niż 60.000.000 (sześćdziesiąt milionów) złotych.
6. Towarzystwo pobierze opłatę za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych w wysokości 2,50 (dwa i 50/100) złotych za jeden Certyfikat Inwestycyjny. Opłata za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych zostanie pobrana wraz z wpłatą na Certyfikaty Inwestycyjne.
7. Fundusz zobowiązuje się podjąć wszystkie niezbędne działania w celu dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na regulowanym rynku giełdowym, którym będzie Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A..

#### **Art. 26. Certyfikaty Inwestycyjne i uprawnienia z nimi związane. Osoby uprawnione do zapisywania się na Certyfikaty Inwestycyjne.**

Uprawnionymi do zapisywania się na Certyfikaty Inwestycyjne są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Ustawy z dnia 18 grudnia 1998 r. Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 160, poz. 1063 z późn. zm.).

#### **Art. 27. Termin przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne**

1. Otwarcie subskrypcji oraz rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne rozpocznie się w terminie określonym przez Towarzystwo, nie później niż w terminie 3 miesięcy od dnia doręczenia Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Funduszu. W dniu udostępnienia do publicznej wiadomości treści Prospektu Emisyjnego i jego skrótu, Towarzystwo poda do publicznej wiadomości datę rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji i zapisów, ustalone zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym artykule.
2. Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne, z zastrzeżeniem ust. 4, zostanie zakończone z upływem wcześniejszego z terminów:
  - 1) z upływem dnia, w którym nastąpiło przyjęcie ważnych zapisów na maksymalną liczbę 600.000 (sześciuset tysięcy) oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych,
  - 2) z upływem sześciu tygodni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne.
3. Subskrypcja zostaje zamknięta z upływem wcześniejszego z terminów:
  - 1) określonego w ust. 2 pkt 1),
  - 2) z upływem ośmiu tygodni od dnia otwarcia subskrypcji Certyfikatów Inwestycyjnych.
4. Jeżeli w terminie, o którym mowa w ust. 2 pkt 2), nie zostaną dokonane zapisy i wpłaty na wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne, wówczas do dnia, o którym mowa w ust. 3. pkt 2), mogą one zostać zaofiarowane subemitentowi inwestycyjnemu, o ile przed otwarciem subskrypcji Certyfikatów Inwestycyjnych Towarzystwo zawarło umowę o subemisję inwestycyjną.
5. Towarzystwo może zmienić terminy przeprowadzania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne, pod warunkiem opublikowania w dziennikach „Prawo i Gospodarka” oraz „Parkiet” informacji o zmianie, co najmniej z dwudniowym wyprzedzeniem.

#### **Art. 28. Warunki dokonywania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne**

1. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne mogą być dokonywane wyłącznie poprzez wpłaty pieniężne.
2. Zapisy i wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne będą przyjmowane w Punktach Obsługi Klientów.
3. Lista Punktów Obsługi Klientów zostanie podana do wiadomości publicznej wraz z Prospektem Emisyjnym oraz jego skrótem.
4. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne powinna złożyć w miejscu dokonywania zapisu wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu zawierający w szczególności oświadczenie tej osoby, w którym stwierdza że:
  - 1) zapoznała się z treścią Prospektu Emisyjnego oraz zaakceptowała treść Statutu Funduszu i warunki przyjmowania zapisów,
  - 2) wyraża zgodę na przydzielenie jej mniejszej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych niż objęta zapisami lub nieprzydzielenie ich wcale zgodnie z zasadami przydziału określonymi w Art. 33 i Art. 34 oraz w Prospekcie Emisyjnym,
  - 3) w przypadku złożenia „Dyspozycji deponowania certyfikatów” potwierdza poprawność danych w niej zawartych, zobowiązuje się do poinformowania Punktu Obsługi Klientów o wszelkich zmianach dotyczących rachunku papierów wartościowych oraz stwierdza nieodwołalność dyspozycji.
5. Osoba dokonująca zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne powinna okazać w miejscu przyjmowania zapisów:
  - 1) dokument tożsamości: dowód osobisty lub paszport – osoby fizyczne,
  - 2) aktualny wypis z właściwego rejestru – osoby prawne,

- 3) akt zawiązania jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej lub inny dokument, z którego wynika umocowanie do składania oświadczeń woli – jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej.
6. Osoby składające zapis w imieniu osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej obowiązane są przedstawić w miejscu przyjmowania zapisów właściwe dokumenty zaświadczone o ich uprawnieniach do reprezentowania tych podmiotów oraz dokumenty, o których mowa w pkt 5 lit. a). W miejscu przyjmowania zapisów pozostaje oryginał albo kopia z właściwego rejestru lub oryginał albo kopia innego dokumentu urzędowego, zawierającego podstawowe dane o osobie zapisującej się, z którego wynika jej status prawny oraz sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji.
7. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne ponosi osoba zapisująca się.
8. Dla ważności zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne wymagane jest złożenie właściwie i w pełni wypełnionego formularza zapisu w Punkcie Obsługi Klientów oraz dokonanie wpłaty zgodnie z zasadami opisanymi w Art. 30 i Art. 31.
9. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne jest bezwarunkowy, nieodwołalny i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń, z tym, że osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne przestaje być związana zapisem w przypadku:
- 1) odmowy wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych przez Sąd Rejestrowy,
  - 2) cofnięcia zezwolenia na utworzenie Funduszu przez Komisję przed datą rejestracji Funduszu,
  - 3) wygaśnięcia zezwolenia na utworzenie Funduszu jeżeli:
    - a) w określonym w Statucie terminie subskrypcji Certyfikatów Inwestycyjnych, Towarzystwo nie zebrało wpłat na minimalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych będących przedmiotem emisji,
    - b) przed upływem sześciu miesięcy, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu, Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
10. Osoba dokonująca zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne może jednocześnie złożyć nieodwołalną „Dyspozycję deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”, która umożliwi zdeponowanie na jej rachunku papierów wartościowych wszystkich przydzielonych jej przez Towarzystwo Certyfikatów Inwestycyjnych. Zapisanie na rachunku papierów wartościowych następuje wówczas bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w Punkcie Obsługi Klientów, w którym złożony był zapis i przedstawienia go do potwierdzenia w domu maklerskim prowadzącym rachunek papierów wartościowych osoby zapisującej się na Certyfikaty Inwestycyjne.
11. W terminie 7 dni roboczych od zarejestrowania Certyfikatów Inwestycyjnych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych, Punkty Obsługi Klientów rozpoczną wydawanie potwierdzeń nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych osobom, które nie złożyły „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”, o której mowa w ust. 10.

#### Art. 29. Pełnomocnictwo

1. Czynności związane z dokonywaniem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne mogą być wykonywane osobiście przez osobę nabywającą Certyfikaty Inwestycyjne lub przez pełnomocnika. Do czynności tych należy w szczególności:
  - 1) złożenie zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne,
  - 2) wydanie dyspozycji określającej formę zwrotu środków pieniężnych lub odbioru środków pieniężnych.
 Ponadto osoba nabywająca Certyfikaty Inwestycyjne może umocować pełnomocnika do:
  - 1) złożenia „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”,
  - 2) odbioru potwierdzenia nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych.
2. Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna.
3. Liczba pełnomocnictw nie jest ograniczona.
4. Pełnomocnictwo winno być udzielone w formie pisemnej, z podpisem poświadczonym notarialnie bądź złożonym w obecności pracownika Punktu Obsługi Klientów albo w inny sposób zgodny z procedurą działania za pomocą pełnomocnika, obowiązującą u Oferującego.
5. Pełnomocnictwo powinno zawierać następujące dane dotyczące pełnomocnika i osoby nabywającej Certyfikaty Inwestycyjne:
  - 1) dla osób fizycznych: imię, nazwisko, adres, numer dowodu osobistego i numer PESEL, bądź numer paszportu,
  - 2) dla rezydentów będących osobami prawnymi: firmę, siedzibę i adres, oznaczenie właściwego rejestru i numer, pod którym osoba prawna jest zarejestrowana, imiona i nazwiska członków zarządu, numer REGON,
  - 3) dla nierezydentów będący osobami prawnymi: nazwę, adres, numer lub oznaczenie właściwego rejestru lub jego odpowiednika dla zagranicznych osób prawnych, chyba, że Oferujący, w oparciu o obowiązującą u niego procedurę działania za pomocą pełnomocnika, zaakceptuje pełnomocnictwo zawierające inne lub tylko niektóre z wyszczególnionych powyżej danych.
6. Oprócz pełnomocnictwa osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić następujące dokumenty:
  - 1) dowód osobisty lub paszport (osoba fizyczna),
  - 2) wyciąg z właściwego dla siedziby pełnomocnika rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane o pełnomocniku, z którego wynika jego status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji (osoba prawna). W przypadku nierezydentów, jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej, ww. wyciąg powinien być uwierzytelniony przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny i następnie przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski,
  - 3) wyciąg z właściwego dla siedziby osoby nabywającej Certyfikaty Inwestycyjne rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane o niej, z którego wynika jej status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji. W przypadku nierezydentów, jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej, ww. wyciąg powinien być uwierzytelniony przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny i następnie przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski.

7. Powyższe zasady dotyczące udzielania pełnomocnictwa nie dotyczą pełnomocnictw udzielonych osobom prowadzącym działalność polegającą na zarządzaniu cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie. W tym przypadku należy przedstawić umowę o zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych oraz pełnomocnictwo do zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie.
8. Pełnomocnictwo udzielane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej musi być uwierzytelnione przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny, chyba że przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, stanowią inaczej.
9. Tekst pełnomocnictwa udzielonego w języku innym niż polski musi zostać przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski.
10. Wyciąg z rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane o pełnomocniku i osobie nabywającej Certyfikaty Inwestycyjne, z którego wynika ich status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji i dokument pełnomocnictwa lub ich kopie pozostają w domu maklerskim przyjmującym zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne.

#### Art. 30. Płatność za Certyfikaty Inwestycyjne

1. Wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne musi zostać dokonana w walucie polskiej, nie później niż w chwili składania zapisu.
2. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które dokonano zapisu i ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego oraz sumy opłat za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych.
3. Za termin dokonania wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne przyjmuje się dzień, w którym została wpłacona gotówka w Punkcie Obsługi Klientów lub dzień, w którym wpłata wpłynęła na rachunek Punktu Obsługi Klientów, w którym osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne dokonuje zapisu.
4. Nie dokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub nie dokonanie pełnej wpłaty (to jest w wysokości niższej od wielkości będącej iloczynem liczby Certyfikatów Inwestycyjnych wskazanej w zapisie i ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego oraz sumy opłat za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych) skutkuje nieważnością zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne.

#### Art. 31. Forma dokonywania wpłat

Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne można dokonywać gotówką w Punkcie Obsługi Klientów lub przelewem na rachunek Punktu Obsługi Klientów. Wpłaty mogą być dokonywane obu wymienionymi wyżej metodami płatności łącznie. Przelew powinien zawierać adnotację: „Wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne Pioneer Arbitrażowego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego”.

#### Art. 32. Gromadzenie wpłat do Funduszu

1. Wpłaty dokonane do Funduszu na nabycie Certyfikatów Inwestycyjnych gromadzone są na wydzielonym rachunku Towarzystwa prowadzonym u Depozytariusza.
2. Przed rejestracją Funduszu Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu, ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie wpłaty te przynoszą, nie dotyczy to opłat za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych.
3. Odsetki od wpłat do Funduszu naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych powiększają Aktywa Funduszu.

#### Art. 33. Zasady przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych

1. W terminie 14 dni od dnia zamknięcia subskrypcji, Towarzystwo przydziela Certyfikaty Inwestycyjne.
2. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpi w oparciu o złożone ważne zapisy. O przydziale Certyfikatów Inwestycyjnych decyduje kolejność złożonych zapisów w ten sposób, iż osobom, które złożyły zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne przed dniem, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych zapisami osiągnęła co najmniej 600.000, zostaną przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne w liczbie wynikającej z ważnie złożonego zapisu.
3. Zapisy złożone w dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych zapisami osiągnęła co najmniej 600.000, zostaną proporcjonalnie zredukowane. Ułamkowe części Certyfikatów Inwestycyjnych, powstałe w wyniku redukcji, nie będą przydzielane. Nieobjęte Certyfikaty Inwestycyjne, które pozostały po dokonaniu redukcji zostaną przydzielone kolejno tym osobom, których zapisy zostały objęte redukcją i które złożyły zapis na największą liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych. Osobie składającej zapis na Certyfikaty Inwestycyjne w żadnym przypadku nie zostanie przydzielona większa liczba Certyfikatów Inwestycyjnych niż liczba na którą złożyła zapis.
4. Można złożyć więcej niż jeden zapis na Certyfikaty Inwestycyjne. W przypadku złożenia większej liczby zapisów przez jedną osobę, będą one traktowane jako oddzielne zapisy, do których będzie stosowany odpowiednio ust. 2 i 3.

#### Art. 34. Nieprzydzielenie oraz bezskuteczne przydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych może być spowodowane:
  - 1) nieważnością zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne w przypadku:
    - a) niedokonania wpłaty lub niedokonania pełnej wpłaty najpóźniej w chwili składania zapisu,
    - b) niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne,
  - 2) decyzją Funduszu o redukcji zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne, zgodnie z zasadami opisanymi w Art. 34 ust. 3.
2. Przydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych staje się bezskuteczne w przypadku:
  - 1) cofnięcia przez Komisję zezwolenia na utworzenie Funduszu, do dnia wpisanego Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, z powodu naruszenia przez Towarzystwo przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych, Statutu Funduszu lub warunków zezwolenia na utworzenie Funduszu przy przeprowadzaniu zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne,
  - 2) wygaśnięcia zezwolenia na utworzenie Funduszu z powodu:
    - a) nie zebrania przez Towarzystwo w określonym w Statucie Funduszu terminie na dokonanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne wpłat w minimalnej wysokości, określonej w Statucie Funduszu,
    - b) nie złożenia przez Towarzystwo w terminie 6 miesięcy do dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

3. W przypadkach, określonych w ust. 1 pkt. 1), Towarzystwo rozpocznie dokonywanie zwrotu wpłat do Funduszu i opłat za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań osobom, które dokonały wpłat do Funduszu, niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.
4. W przypadkach, określonych w ust. 2 Towarzystwo rozpocznie dokonywanie zwrotu wpłat do Funduszu wraz z odsetkami od tych wpłat naliczonymi przez Depozytariusza oraz opłat za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych, niezwłocznie, nie później jednak niż w ciągu 14 dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych w ust. 2. Odsetki będą naliczone od dnia wpływu środków pieniężnych na wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza, według stawek oprocentowania obowiązujących u Depozytariusza dla tego rachunku.
5. W przypadku, określonym w ust. 1 pkt 2) do osób, w stosunku do których z zasad przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych wynika, iż nie zostaną im przydzielone przez Fundusz Certyfikaty Inwestycyjne w liczbie wynikającej ze złożonego zapisu i dokonanej wpłaty, postanowienia ust. 4 stosuje się odpowiednio w odniesieniu do wpłat w części, za którą nie zostaną im przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne.
6. Zwrot wpłat nastąpi przelewem, na rachunek wskazany przez osobę, która dokonała wpłaty, lub gotówką w miejscu dokonania zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne, zgodnie z dyspozycją zapisującej się osoby.

## Rozdział VI Koszty Funduszu

### Art. 35. Koszty Funduszu

1. Z tytułu prowadzonej działalności Fundusz pokrywa następujące koszty:
  - 1) opłaty i prowizje z tytułu dokonywanych transakcji portfelowych naliczane przez Depozytariusza, banki, domy maklerskie, instytucje depozytowe (np. KDPW),
  - 2) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz,
  - 3) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem,
  - 4) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa,
2. Wartość Aktywów Funduszu, pomniejszana jest codziennie o przewidywaną wartość kosztów w postaci rezerw.
3. Koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, w tym:
  - 1) wszelkie opłaty karne,
  - 2) wynagrodzenie za pełnienie funkcji Depozytariusza,
  - 3) koszty obsługi prawnej,
  - 4) koszty badania sprawozdań finansowych,
  - 5) koszty druku i publikacji (w tym ogłoszeń obligatoryjnych oraz Prospektu Emisyjnego i jego skrótu),
  - 6) koszty ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego depozyt Certyfikatów Inwestycyjnych,
  - 7) koszty likwidacji Funduszu,
  - 8) koszty ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego rynek na którym notowane są Certyfikaty Inwestycyjne,
 pokrywane są przez Towarzystwo.

### Art. 36. Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem otrzymuje wynagrodzenie miesięczne obliczane w stosunku do Wartości Aktywów Funduszu (dalej zwane „Wynagrodzeniem”)
2. Wynagrodzenie kalkulowane i wypłacane jest w następujący sposób:
  - 1) Wynagrodzenie naliczane jest codziennie, w wysokości określonej procentowo w skali roku, liczonej w każdym dniu od Wartości Aktywów Netto z poprzedniego dnia wyceny,
  - 2) maksymalna stawka Wynagrodzenia miesięcznego wynosi 3,5% w skali roku,
  - 3) Wynagrodzenie miesięczne jest przekazywane ze środków Funduszu nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje.

## Rozdział VII Obowiązki informacyjne Funduszu

### Art. 37. Publikacja informacji

1. Pismem przeznaczonym do ogłoszeń i publikacji informacji o Funduszu wymaganym prawem lub Statutem, jest dziennik ogólnopolski „Parkiet”.
2. Fundusz będzie ogłaszał wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny niezwłocznie po jej ustaleniu, na stronie internetowej Towarzystwa [www.pioneer.com.pl](http://www.pioneer.com.pl), w Telegazecie na stronie 641 TVP1 i TVP2 oraz za pośrednictwem Infolinii 0 801 641 641.
3. W przypadku wystąpienia przesłanek rozwiązania Funduszu, Towarzystwo lub Depozytariusz niezwłocznie opublikują informacje o ich wystąpieniu w dzienniku, o którym mowa w ust. 1.
4. W przypadku, gdyby dziennik „Parkiet” przestał być wydawany, ogłoszenia i publikacje informacji o Funduszu wymagane prawem lub Statutem będą publikowane w dzienniku „Gazeta Wyborcza”.

## Rozdział VIII Rozwiązanie i likwidacja Funduszu

### Art. 38. Rozwiązanie Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu jeżeli:
  - 1) upłynął okres, na który został utworzony;
  - 2) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w trybie i terminie określonym w art. 68 ust. 2 Ustawy;
  - 3) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarło z innym Depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru,
  - 4) wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej 10.000.000 złotych,
  - 5) Zgromadzenie Inwestorów podjęło uchwałę o rozwiązaniu Funduszu.
2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji.
3. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.

## Rozdział IX Rozwiązanie Funduszu w wyniku upływu czasu, na jaki Fundusz został utworzony

### Art. 39. Termin likwidacji

Rozwiązanie Funduszu w wyniku upływu okresu, na który został utworzony, nastąpi po przeprowadzeniu likwidacji, która rozpocznie się w dniu 22 stycznia 2005 r.

### Art. 40. Ogłoszenie o rozpoczęciu likwidacji

1. Likwidator Funduszu, w terminie 14 dni od rozpoczęcia likwidacji trzykrotnie ogłosi o rozpoczęciu likwidacji Funduszu. Ogłoszenia o rozpoczęciu likwidacji Funduszu zostaną zamieszczone w dzienniku o którym mowa w Art. 37 ust. 1.
2. W ogłoszeniu, o którym mowa w ust. 1, zostanie zamieszczone w szczególności:
  - 1) nazwa i rodzaj Funduszu,
  - 2) przesłanki rozwiązania funduszu,
  - 3) data rozpoczęcia i zakończenia likwidacji,
  - 4) nazwa (firma) lub imię i nazwisko oraz adres siedziby lub miejsce zamieszkania likwidatora Funduszu,
  - 5) wezwanie wierzycieli, których roszczenia nie wynikają z tytułu uczestnictwa w Funduszu, do zgłoszenia likwidatorowi roszczeń w terminie jednego miesiąca od dnia ostatniego ogłoszenia,
  - 6) tryb i termin, w którym zostanie określona wysokość wypłaty dla Uczestników, oraz tryb i termin dokonywania wypłat dla Uczestników,
  - 7) wskazanie, że jeżeli wierzyciele nie zgłoszą roszczeń w terminie miesiąca od dnia ostatniego ogłoszenia, wypłaty Uczestnikom zostaną dokonane na podstawie danych znanych likwidatorowi,
  - 8) wskazanie numeru ogłoszenia,
  - 9) inne informacje dotyczące procedury likwidacyjnej Funduszu istotne, w ocenie likwidatora, dla Uczestników lub wierzycieli Funduszu.

### Art. 41. Bilans rozpoczęcia likwidacji

1. Likwidator Funduszu, sporządza na dzień rozpoczęcia likwidacji sprawozdanie finansowe zawierające: wstęp, bilans, zestawienie lokat, noty objaśniające.
2. Niezwłocznie po sporządzeniu sprawozdania finansowego, o którym mowa w ust. 1, likwidator przedstawia je do badania podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdania finansowego, a także przekazuje kopie tego sprawozdania równocześnie:
  - 1) Depozytariuszowi,
  - 2) Komisji,
  - 3) Zgromadzeniu Inwestorów.
3. Niezwłocznie po zbadaniu sprawozdania finansowego, o którym mowa w ust. 1, likwidator przesyła Komisji zbadane sprawozdanie wraz z opinią i raportem z badania.

### Art. 42. Harmonogram likwidacji

1. Likwidator Funduszu, przedstawi Komisji harmonogram oraz sposób dokonywania czynności związanych z likwidacją Funduszu, w tym sposób podejmowania decyzji dotyczących zbycia Aktywów Funduszu oraz sposób i kolejność dokonywania wypłat środków pieniężnych wierzycielom oraz Uczestnikom.
2. Do informacji, o której mowa w ust. 1, likwidator dołączy:
  - 1) informacje o sumie zobowiązań Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji wraz z listą wierzycieli znanych Funduszowi,
  - 2) informacje o sumie zobowiązań Funduszu na dzień następujący po ostatnim dniu, do którego wierzyciele których roszczenia nie wynikają z tytułu uczestnictwa w Funduszu, powinni zgłaszać roszczenia wobec Funduszu.
3. Na podstawie harmonogramu likwidator zbywa Aktywa Funduszu, dokonuje ściągnięcia należności Funduszu, zaspokaja wierzycieli Funduszu oraz umarza Certyfikaty Inwestycyjne przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych.
4. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.

### Art. 43. Sprawozdanie z zamknięcia likwidacji

1. Po dokonaniu czynności określonych w art. 249 ust. 1 Ustawy, likwidator sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej:
  - 1) bilans zamknięcia następujący na dzień następujący po dniu dokonania czynności określonych w art. 249 ust. 1 Ustawy,
  - 2) listę wierzycieli którzy zgłosili roszczenia wobec Funduszu,
  - 3) wyliczenie kosztów likwidacji, na dzień zakończenia likwidacji, wynikających z roszczeń zgłoszonych wobec Funduszu.
2. Niezwłocznie po sporządzeniu sprawozdania finansowego, o którym mowa w ust. 1, likwidator przedstawia je do badania podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdania finansowego, a także przekazuje kopie tego sprawozdania Komisji. Niezwłocznie po zbadaniu sprawozdania finansowego, likwidator przesyła Komisji zbadane sprawozdanie wraz z opinią i raportem z badania.
3. W terminie 14 dni od dnia zaspokojenia wierzycieli Funduszu i umorzeniu Certyfikatów Inwestycyjnych likwidator przekazuje do sądu rejestrowego sprawozdanie i wniosek o wykreślenie Funduszu z rejestru funduszy inwestycyjnych.
4. Kopię wniosku, o którym mowa w ust. 3, likwidator przekazuje Komisji w terminie 14 dni od jego sporządzenia.

## Rozdział X Postanowienia końcowe

### Art. 44. Wejście w życie

Statut wchodzi w życie z dniem wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

### Art. 45. Zmiany Statutu

Zmiany Statutu Funduszu ogłasza w dzienniku, o którym mowa w Art. 37 ust. 1, wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian.

### Art. 46. Rozstrzygnięcie sporów

Sądem właściwym do rozstrzygnięcia sporów związanych z uczestnictwem w Funduszu powstałych pomiędzy Uczestnikami a Funduszem lub Towarzystwem jest sąd właściwy dla siedziby Towarzystwa.