

Elektroniczna wersja Prospektu Emisyjnego Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu Pioneer Arbitrażowy Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego publikowana jest jedynie w celach informacyjnych.

Niniejszy Prospekt udostępniany jest publicznie w formie drukowanej:

- w siedzibie Pioneer Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych, ul. Marynarska 19 A, 02-674 Warszawa;
- w siedzibie Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A., ul. Wołoska 18, Warszawa;
- w Punktach Obsługi Klienta Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A. wymienionych w załączniku nr 2 do Prospektu;
- w Centrum Informacyjnym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, ul. Mazowiecka 13, Warszawa;
- w siedzibie podmiotu organizującego regulowany rynek giełdowy – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., ul. Książęca 2, Warszawa.

Organem nadzoru nad rynkiem kapitałowym, który udzielił zgody na wprowadzenie Certyfikatów Inwestycyjnych objętych tym Prospektem do publicznego obrotu jest Komisja Papierów Wartościowych i Giełd z siedzibą w Warszawie, Pl. Powstańców Warszawy 1, 00-950 Warszawa.

W subskrypcji Certyfikatów Inwestycyjnych objętych niniejszym Prospektem można uczestniczyć wyłącznie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Na terytoriach innych państw Prospekt może być traktowany jedynie jako materiał informacyjny.

Prospekt Emisyjny Certyfikatów Inwestycyjnych

Pioneer Arbitrażowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych w określone w Ustawie o funduszach inwestycyjnych i Statucie papieru wartościowego i inne prawa majątkowe.

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest 600.000 (sześćset tysięcy) i wprowadzanych do publicznego obrotu nie mniej niż 200.000 (dwieście tysięcy) i nie więcej niż 600.000 (sześćset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych Serii A o cenie emisyjnej 100 (sto) złotych każdy. Certyfikaty Inwestycyjne zostaną objęte po wpłaceniu ceny emisyjnej i opłaty za wydanie każdego Certyfikatu Inwestycyjnego w wysokości 2.50 zł.

CENA EMISYJNA I WARTOŚĆ EMISJI Minimalny poziom emisji

	Cena emisyjna	Prowizja subemitentów i inne koszty*	Rzeczywiste wpływy emitenta
Na jednostkę	100 zł	0	100 zł
Razem	20.000.000 zł	0	20.000.000 zł

CENA EMISYJNA I WARTOŚĆ EMISJI Maksymalny poziom emisji

	Cena emisyjna	Prowizja subemitentów i inne koszty*	Rzeczywiste wpływy emitenta
Na jednostkę	100 zł	0	100 zł
Razem	60.000.000 zł	0	60.000.000 zł

*) Prowizje i koszty pokrywane są opłatą za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych i nie pomniejszają wpływów Funduszu określonych przez Cenę Emisyjną. Towarzystwo pobiera opłatę za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych w wysokości 2,50 złotych (dwa złote pięćdziesiąt groszy) za wydanie każdego Certyfikatu Inwestycyjnego.

Otwarcie subskrypcji i rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne nastąpi 29 stycznia 2002 roku.

Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne zostanie zakończone z upływem wcześniejszego z terminów:

- 1) z upływem dnia, w którym nastąpiło przyjęcie ważnych zapisów na maksymalną liczbę 600.000 (sześćset tysięcy) oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych,
- 2) dnia 12 marca 2002 roku.

Zamknięcie subskrypcji nastąpi z upływem wcześniejszego z terminów:

- 1) z upływem dnia, w którym nastąpiło przyjęcie ważnych zapisów na maksymalną liczbę 600.000 (sześćset tysięcy) oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych,
- 2) dnia 26 marca 2002 roku.

W przypadku nie złożenia do dnia 12 marca 2002 roku ważnych zapisów na taką liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych, która zapewni dojście emisji do skutku, zostaną one zaoferowane subemitentowi inwestycyjnemu, o ile zostanie zawarta umowa o subemisję inwestycyjną. Dokonanie zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne przez subemitenta inwestycyjnego powinno nastąpić do dnia 26 marca 2002 roku. Towarzystwo może zmienić terminy przeprowadzania zapisów, pod warunkiem opublikowania w dziennikach "Prawo i Gospodarka" oraz "Parkiet" informacji o zmianie, co najmniej z dwudniowym wyprzedzeniem.

O dniu zakończenia zapisów i zamknięciu subskrypcji Emitent powiadomi w dzienniku "Parkiet".

Zapisy na Certyfikaty będą przyjmowane w Punktach Obsługi Klientów podmiotu oferującego. Pełna lista Punktów Obsługi Klientów przyjmujących zapisy jest podana w załączniku nr 2 do Prospektu.

Towarzystwo dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.

Towarzystwo dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych w oparciu o ważnie złożone zapisy.

Fundusz wyda Certyfikaty Inwestycyjne niezwłocznie po wpisaniu go do rejestru funduszy inwestycyjnych.

Podstawę dokonania przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych stanowi:

- prawidłowo wypełniony formularz zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne,
- wpłata pełnej kwoty na liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych objętych zapisami oraz opłaty za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych najpóźniej w chwili dokonania zapisów.

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 przekroczyła liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych będących przedmiotem emisji, zostaną przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne w liczbie wynikającej z ważnie złożonego zapisu. Zapisy złożone w dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych zapisami przekroczyła liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych będących przedmiotem emisji, zostaną proporcjonalnie zredukowane.

Przeprowadzenie subskrypcji nie nastąpi w trybie wykonania umowy o subemisję usługową.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Prospektem stanowi pierwszą emisję papierów wartościowych dokonywaną przez Emitenta. Zgodnie z art. 25 ust. 7 Statutu Funduszu, Fundusz zobowiązany jest podjąć wszelkie niezbędne działania w celu dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na regulowanym rynku gieldowym, którym będzie Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Fundusz planuje wprowadzić Certyfikaty Inwestycyjne do obrotu regulowanego nie później niż do dnia 1 sierpnia 2002 roku.

Z inwestycją w Fundusz związane są następujące czynniki ryzyka:

- 1) Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta.
 - a) Ryzyka strategii inwestycyjnej.
 - I) Ryzyka rynkowe.
 - II) Ryzyko modelu.
 - III) Ryzyko płynności lokat Funduszu.
 - IV) Ryzyko braku możliwości arbitrażowych.
 - V) Ryzyko niewypłacalności podmiotów z którymi Fundusz będzie zawierał transakcje.
 - VI) Ryzyko braku wpływu na zarządzanie Funduszem.
 - b) Ryzyko operacyjne.
- 2) Ryzyko związane ze specyfiką papieru wartościowego jakim jest certyfikat inwestycyjny.
 - a) Ryzyko wyceny Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.
 - b) Ryzyko płynności Certyfikatów Inwestycyjnych.
 - c) Ryzyko niedopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
 - d) Ryzyko nieprzydzielenia lub bezskuteczności przydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych.
- 3) Ryzyka ekonomiczno-prawne.
 - a) Ryzyko ekonomiczne poszczególnych lokat.
 - b) Ryzyko ekonomiczno-prawne związane z formą prawną Funduszu.
 - c) Ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego wpływającego na koszty Funduszu.
 - d) Ryzyko podatkowe.
 - e) Ryzyko niedojścia emisji do skutku.

Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w punkcie 2 Rozdziału I "Podsumowanie i czynniki ryzyka".

Wprowadzenie Certyfikatów Inwestycyjnych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie. Prospekt jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o ofercie i Emitencie.

Komisja Papierów Wartościowych i Gield oceniła, że w przedstawionych dokumentach zostały zamieszczone wszystkie informacje i dane wymagane przepisami prawa.

Komisja Papierów Wartościowych i Gield nie ponosi odpowiedzialności z tytułu ryzyka inwestycyjnego związanego z nabywaniem certyfikatów inwestycyjnych oferowanych w niniejszym prospekcie emisyjnym.

Komisja Papierów Wartościowych i Gield zwraca uwagę na czynniki ryzyka związane z charakterem Pioneer Arbitrażowego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego i przedmiotem inwestycji.

Komisja Papierów Wartościowych i Gield podkreśla, że odpowiedzialność za wybór procedury subskrypcji spoczywa na Pioneer Pekao Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. zaś odpowiedzialność za jej przeprowadzenie na biurze maklerskim, pełniącym funkcję oferującego.

Decyzją Nr DFN1 - 4050/12/1SZP - 14/01-3088 z dnia 18 grudnia 2001r. Komisja Papierów Wartościowych i Gield udzieliła zezwolenia na utworzenie Pioneer Arbitrażowego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, co jest równoznaczne z dopuszczeniem do publicznego obrotu certyfikatów inwestycyjnych objętych tym prospektem emisyjnym.

Podmiotem oferującym Certyfikaty Inwestycyjne w publicznym obrocie jest Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie. Na dzień sporządzenia Prospektu Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną.

Niniejszy Prospekt został sporządzony dnia 25 września 2001 roku w Warszawie i zawiera informacje aktualizujące jego treść do dnia 11 grudnia 2001 roku.

Termin ważności Prospektu upływa z dniem dokonania przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych.

Niniejszy Prospekt wraz z załącznikami będzie udostępniony publicznie w formie drukowanej najpóźniej na dwa tygodnie przed datą rozpoczęcia subskrypcji oraz w terminie jego ważności w siedzibie Towarzystwa ul. Marynarska 19A, siedzibie Oferującego: ul. Wołoska 18, wszystkich Punktach Obsługi Klienta Oferującego wymienionych w załączniku nr 2 do Prospektu, Centrum Informacji Komisji Papierów Wartościowych i Gield, Warszawa, ul. Mazowiecka 13, siedzibie Gieldy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, ul. Książęca 4, a także w formie elektronicznej na stronie internetowej Towarzystwa: www.pioneer.com.pl

Skrót Prospektu zostanie opublikowany na co najmniej dwa tygodnie przed datą rozpoczęcia subskrypcji w dziennikach ogólnopolskich: "Prawo i Gospodarka" oraz "Parkiet"

Od dnia udostępnienia Prospektu, w okresie jego ważności, Emitent będzie przekazywał równocześnie Komisji oraz Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wszelkie informacje powodujące zmianę w treści Prospektu oraz informacje o wszelkich zdarzeniach, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na wartość lub cenę Certyfikatów Inwestycyjnych niezwłocznie po zajściu zdarzenia lub powzięciu o nim wiadomości, nie później jednak niż w terminie 24 godzin, a po upływie 20 minut od przekazania informacji tym instytucjom, Emitent przekaże informacje Polskiej Agencji Prasowej (PAP). Jeżeli informacja powodująca zmianę w treści Prospektu mogła w sposób znaczący wpływać na cenę lub wartość Certyfikatu Inwestycyjnego, Emitent w ciągu 7 dni od dnia powzięcia tej informacji opublikuje ją w dzienniku "Parkiet".

Emitent będzie podawać do publicznej wiadomości, w opisanym wyżej trybie, informacje o wszelkich zdarzeniach, które mogą mieć znaczący wpływ na cenę lub wartość Certyfikatów Inwestycyjnych oraz informacje bieżące i okresowe zgodnie z art. 81 ust. 1 pkt. 2 i 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

W związku z Certyfikatami Inwestycyjnymi będącymi przedmiotem oferty nie są i nie będą wystawiane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej kwity depozytowe.

Zgodę na wprowadzenie do publicznego obrotu emitowanych na podstawie niniejszego Prospektu papierów wartościowych udzieliła Komisja Papierów Wartościowych i Giełd, która jest organem nadzoru nad rynkiem kapitałowym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

W publicznej subskrypcji papierów wartościowych objętych niniejszym Prospektem uczestniczyć można wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zaś na terytoriach innych państw Prospekt może być traktowany jedynie jako materiał informacyjny.

Rozdział I

PODSUMOWANIE I CZYNNIKI RYZYKA

I.1. Streszczenie najważniejszych informacji o Emitencie

I.1.1. Cel inwestycyjny i podstawowe zasady polityki inwestycyjnej Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat Funduszu. Dla osiągnięcia celu inwestycyjnego Fundusz kieruje się następującymi zasadami polityki inwestycyjnej:

- 1) podstawowym kryterium doboru lokat Funduszu jest wykorzystywanie możliwości arbitrażu,
- 2) nie wykorzystywane do realizacji strategii arbitrażowych Aktywa Funduszu lokowane będą w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe oraz utrzymywane na lokatach bankowych.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej zawarto w Rozdziale V „Dane o działalności Emitenta”.

I.1.2. Częstotliwość i sposób dokonywania wyceny Aktywów

Aktywa Funduszu wyceniane są z częstotliwością tygodniową. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się na podstawie ich wartości rynkowej z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Fundusz ogłasza wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny niezwłocznie po jej ustaleniu, na stronie internetowej Towarzystwa www.pioneer.com.pl, w Telegazecie na stronie 641 TVP1 i TVP2 oraz za pośrednictwem Infolinii 0 801 641 641. Szczegółowy opis zasad wyceny zawarto w Rozdziale V „Dane o działalności Emitenta”.

I.1.3. Zasady wypłacania dochodów Funduszu jego Uczestnikom

Dochody osiągnięte z lokowania Aktywów Funduszu powiększają wartość Aktywów Funduszu i odpowiednio wartość Certyfikatu Inwestycyjnego. Fundusz nie będzie wypłacał dochodu w czasie swojego trwania.

I.1.4. Koszty obciążające Fundusz

Z tytułu prowadzonej działalności Fundusz pokrywa ze swoich środków 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,
- 5) jednorazowe wynagrodzenie Towarzystwa za organizację i obsługę umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych przy likwidacji Funduszu.

Wartość Aktywów Funduszu pomniejszana jest codziennie o przewidywaną wartość kosztów w postaci rezerw. Na poczet kosztów związanych z wypłatą wynagrodzenia od efektywności, o którym mowa w punkcie I.1.5., nie tworzy się rezerw.

Koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione wyżej, ponoszone są przez Towarzystwo, w tym w szczególności:

- 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.

I.1.5. Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem otrzymuje wynagrodzenie, na które składa się:

- 1) wynagrodzenie miesięczne obliczane w stosunku do Wartości Aktywów Funduszu (dalej zwane „Wynagrodzeniem miesięcznym”),
- 2) wynagrodzenie jednorazowe zależne od uzyskanej efektywności zarządzania (dalej zwane „Wynagrodzeniem za efektywność”).

2. Wynagrodzenie miesięczne kalkulowane i wypłacane jest w następujący sposób:

- 1) wynagrodzenie miesięczne naliczane jest codziennie, w wysokości określonej procentowo w skali roku, liczonej w każdym dniu od Wartości Aktywów Netto z poprzedniego dnia wyceny,
- 2) stawka wynagrodzenia 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.

3. Wynagrodzenie za efektywność kalkulowane i wypłacane jest w następujący sposób:
 - 1) Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie za efektywność pod warunkiem, że na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny będzie większa niż 175 (sto siedemdziesiąt pięć) złotych,
 - 2) Wynagrodzenie za efektywność naliczane będzie na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu, w wysokości 25% kwoty stanowiącej nadwyżkę wartości Aktywów Netto Funduszu w dniu rozpoczęcia likwidacji Funduszu, ponad 175% początkowej wartości Aktywów Netto Funduszu, przy założeniu, że początkowa wartość Aktywów Netto Funduszu równa jest iloczynowi liczby objętych Certyfikatów Inwestycyjnych i ich ceny emisyjnej,
 - 3) Wynagrodzenie za efektywność zostanie wypłacone w terminie dziesięciu dni od dnia rozpoczęcia likwidacji.
 - 4) na poczet kosztów związanych z wypłatą wynagrodzenia od efektywności nie tworzy się rezerw.
4. Za organizację i obsługę umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych przy likwidacji Funduszu, Towarzystwo otrzyma jednorazowe wynagrodzenie w wysokość stanowiącej 1,5 % wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji. Wynagrodzenie zostanie wypłacone w terminie dziesięciu dni od dnia rozpoczęcia likwidacji.

I.1.6. Opłata za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych

Towarzystwo pobierze opłatę za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych w wysokości 2,5 złotych za każdy wydany Certyfikat Inwestycyjny. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne dokonuje wpłaty w wysokości odpowiadającej iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych na które dokonała zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego, powiększonej o opłatę za wydanie każdego Certyfikatu Inwestycyjnego.

I.2. Czynniki powodujące wysokie ryzyko dla nabywcy Certyfikatów Inwestycyjnych, a w szczególności czynniki związane bezpośrednio z działalnością Emitenta oraz czynniki związane z otoczeniem, w jakim prowadzi on działalność

Przed zakupem Certyfikatu Inwestycyjnego inwestorzy powinni zapoznać się ze wszystkimi czynnikami ryzyka związanymi bezpośrednio z działalnością Emitenta oraz czynnikami ryzyka wynikającymi ze specyfiki papieru wartościowego jakim jest Certyfikat Inwestycyjny, a także z otoczenia w jakim Fundusz prowadzi działalność.

I.2.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

I.2.1.1. Ryzyka strategii inwestycyjnej

Ryzyka rynkowe

Zarówno w przypadku stosowania strategii arbitrażowych, jak i w okresach gdy Aktywa Funduszu będą lokowane w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe oraz lokaty bankowe, zmiany wartości Aktywów będą narażone na ryzyko zmian stóp procentowych. Zmniejszenie poziomu rynkowych stóp procentowych może spowodować zmniejszenie rentowności lokat Funduszu.

W przypadku stosowania strategii arbitrażowych na rynkach zagranicznych, Aktywa Funduszu będą narażone na ryzyko kursowe. Ryzyko to przejawia się potencjalną możliwością utraty wartości, wyrażonej w walucie krajowej zagranicznych lokat funduszu w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej, w której wyceniono lokaty.

Ryzyko modelu

Strategia inwestycyjna Funduszu opiera się na wykorzystywaniu transakcji typu arbitrażowego. Transakcje typu arbitrażowego dokonywane są, gdy zgodnie z przyjętym modelem, zajęcie odpowiednich pozycji na rynku powoduje uzyskanie, bez podejmowania ryzyka rynkowego, stopy zwrotu większej od rentowności lokat bankowych. Przez model rozumiany jest założony teoretycznie schemat zachowania się instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. Istnieje ryzyko, że stosowane modele – w tym przyjęte założenia i parametry – nie będą funkcjonowały zgodnie z przewidywaniami. Ewentualne straty z dokonanych inwestycji wynikające z wykorzystywania błędnego modelu ograniczane są poprzez ustanowienie systemu limitów inwestycyjnych opisanych w Rozdziale V „Dane o działalności Emitenta”, w punktach V.7., V.9. i V.11.

Ryzyko płynności lokat Funduszu

Istnieje ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku regulowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji strategii arbitrażowej. W celu redukcji ryzyka płynności lokat, Fundusz ustanawia limity zaangażowania w dany instrument finansowy w relacji do wartości obrotu, zgodnie z opisem zawartym w Rozdziale V „Dane o działalności Emitenta”, w punkcie V.7.

Ryzyko braku możliwości arbitrażowych

Polityka inwestycyjna Funduszu przewiduje stosowanie transakcji typu arbitrażowego. Istnieje ryzyko, że Zarządzający Funduszem nie będą w stanie stosować tej strategii z powodu zaniknięcia nieefektywności rynku lub niemożności ich rozpoznania. W tym przypadku Aktywa Funduszu będą lokowane wyłącznie w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe oraz utrzymywane na lokatach bankowych, co oznaczać będzie niższą, niż w przypadku stosowania strategii arbitrażowych, rentowność lokat Funduszu.

Ryzyko niewypłacalności podmiotów z którymi Fundusz będzie zawierał transakcje

Nie wykorzystywane do realizacji strategii arbitrażowych Aktywa Funduszu, lokowane będą w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe oraz utrzymywane na lokatach bankowych. Istnieje ryzyko niewypłacalności Emitenta tych papierów wartościowych lub banku, w którym będą dokonywane lokaty. Przy dokonywaniu tego typu lokat Fundusz w pierwszej kolejności będzie kierował się oceną wypłacalności strony zaciągającej zobowiązanie. Ograniczenie ryzyka będzie w tym przypadku polegało na ustanowieniu i przestrzeganiu odpowiednich limitów przewidzianych dla tego typu lokat, a opisanych w Rozdziale V „Dane o działalności Emitenta” w punktach V.9. i V.11. Fundusz zawiera transakcje terminowe wyłącznie na rynkach regulowanych, na których funkcjonuje system codziennego rozliczania depozytów zabezpieczających. Ograniczenie to minimalizuje ryzyko niewypłacalności drugiej strony transakcji terminowej.

Przedmiotem lokat Fundusz mogą być prawa pochodne od praw majątkowych nie będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. W tym przypadku drugą stroną transakcji może być wyłącznie bank inwestycyjny, o wiarygodności kredytowej nie niższej niż A+ w klasyfikacji Standard & Poor's lub porównywalnej, przyznanej przez inną instytucję ratingową o podobnej renomie.

Ryzyko braku wpływu na zarządzanie Funduszem

Uczestnicy Funduszu nie mają wpływu na zarządzanie Funduszem. Jednakże zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych, Fundusz jako Emitent papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, zobowiązany jest do podawania w raportach bieżących wszystkich informacji dotyczących wszelkich zdarzeń mających wpływ na działalność Funduszu, mogących mieć wpływ na wartość Certyfikatu Inwestycyjnego i umożliwiających ocenę działalności Funduszu. Fundusz publikuje sprawozdania finansowe zgodnie z przepisami prawa oraz poddaje je badaniu przez biegłego rewidenta.

1.2.1.2. Ryzyko operacyjne

W trakcie realizacji strategii arbitrażowych Fundusz będzie zaciągał pożyczki i kredyty oraz wykorzystywał instrumenty pochodne w celu uzyskania efektu dźwigni finansowej. Efekt dźwigni finansowej powoduje, że lokaty Funduszu są narażone na skutki ewentualnych odstępstw od przyjętej strategii inwestycyjnej, spowodowanych przez przyczyny techniczne lub inne, w stopniu wyższym niż w przypadku strategii nie wykorzystujących efektu dźwigni finansowej. W szczególności istnieje ryzyko, że Fundusz będzie zmuszony przerwać realizację strategii arbitrażowej, ponosząc przy tym stratę, w wyniku braku odpowiednich środków koniecznych do utrzymania na wymaganym poziomie depozytów zabezpieczających. W celu ograniczenia ryzyka operacyjnego, Fundusz ustala system limitów na wielkość pożyczek i kredytów oraz krótkiej sprzedaży opisany w Rozdziale V „Dane o działalności Emitenta” w punktach V.9. i V.11. Fundusz monitoruje przestrzeganie limitów inwestycyjnych w każdym Dniu Sesyjnym.

1.2.2. Ryzyko wynikające ze specyfiki papieru wartościowego jakim jest Certyfikat Inwestycyjny

Ryzyko wyceny Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny

Aktywa Funduszu wyceniane będą, a zobowiązania Funduszu ustalone będą na podstawie ich wartości rynkowej z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Istnieje jednak ryzyko, że dokonana zgodnie z tymi założeniami wycena Aktywów Netto Funduszu może, w pewnych okresach, odbiegać od ich rzeczywistej wartości.

Ryzyko płynności Certyfikatów Inwestycyjnych

W czasie trwania Funduszu Certyfikaty Inwestycyjne nie podlegają wykupieniu lub umorzeniu. Certyfikaty Inwestycyjne zostają umorzone jedynie w związku z likwidacją Funduszu. Zbycie Certyfikatów Inwestycyjnych w trakcie trwania Funduszu będzie możliwe wyłącznie na regulowanym rynku wtórnym, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w art. 89 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. W celu umożliwienia zbycia Certyfikatów Inwestycyjnych, w trakcie trwania Funduszu, Fundusz planuje wprowadzenie ich do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Istnieje jednak ryzyko, że zbyt niski poziom obrotów Certyfikatami Inwestycyjnymi może uniemożliwić ich zbycie na rynku wtórnym lub, że ceny po jakich zawierane będą transakcje Certyfikatami Inwestycyjnymi na rynku wtórnym będą znacząco niższe od wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

Ryzyko niedopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Fundusz dołoży należytej staranności w postępowaniu mającym na celu wprowadzenie Certyfikatów Inwesty-

cyjnych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Jednakże istnieje ryzyko, że Certyfikaty Inwestycyjne nie zostaną dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub ich dopuszczenie zostanie opóźnione, w przypadku gdy po zamknięciu emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nie wyda zgody na dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Ryzyko nieprzydzielenia lub bezskuteczności przydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych

Szczegółowe zasady przydzielania Certyfikatów Inwestycyjnych określono w Rozdziale III. W Rozdziale III wymienione są przyczyny z powodu których osobom, które dokonały zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne oraz dokonały wpłaty nie zostaną przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne w liczbie wynikającej z zapisu oraz przypadki, w których dokonany przydział Certyfikatów Inwestycyjnych może stać się bezskuteczny. Oznacza to, że osoby te nie będą mogły dysponować wpłaconymi środkami pieniężnymi do czasu otrzymania zwrotu dokonanych wpłat.

I.2.3. Ryzyka ekonomiczno-prawne

Ryzyko ekonomiczne poszczególnych lokat

Przez ryzyko ekonomiczne rozumiemy ryzyko zmian podstawowych parametrów ekonomicznych, które to zmiany mają wpływ na wysokość osiąganych przychodów z lokat Funduszu. Podstawą polityki inwestycyjnej Funduszu jest stosowanie strategii arbitrażowej. Z definicji strategii arbitrażowej wynika, że jej wynik jest zdefiniowany w chwili jej rozpoczęcia i nie zależy od zachowania się poszczególnych lokat będących elementami strategii arbitrażowej. Wynika stąd, że polityka inwestycyjna Funduszu nie przewiduje wrażliwości osiąganych przez Fundusz przychodów na ryzyko ekonomiczne poszczególnych lokat.

Ryzyko ekonomiczno-prawne związane z formą prawną Funduszu

Istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, na które Fundusz nie ma wpływu, a które mogą mieć wpływ na wyniki działalności Funduszu. W szczególności dotyczy to zmian przepisów regulujących limity inwestycyjne oraz zakres inwestycji przewidzianych dla specjalistycznych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, które to zmiany mogą utrudnić realizację założonej polityki inwestycyjnej.

Ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego wpływającego na koszty Funduszu

Istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego w jakim funkcjonuje Fundusz wpływających na zwiększenie kosztów Funduszu pokrywanych z jego Aktywów. W szczególności istnieje ryzyko zmiany obowiązujących przepisów prawa, które zwalniają Fundusz z podatku dochodowego z tytułu osiąganych przez Funduszu dochodów z lokat.

Ryzyko podatkowe

W Rozdziale III „Dane o Emisji” punkcie III.5. opisano zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez uczestników Funduszy z tytułu posiadania Certyfikatów Inwestycyjnych i obrotu nimi. Istnieje ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego, w wyniku których może nastąpić zmniejszenie rentowności inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne.

Ryzyko niedojścia emisji do skutku

Istnieje ryzyko niedojścia emisji do skutku z powodu zaistnienia jednej z przyczyn opisanych w Rozdziale III „Dane o Emisji”. W tym przypadku osoby, które dokonały zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne oraz dokonały na nie wpłaty środków pieniężnych nie będą mogły, do czasu otrzymania ich zwrotu, dysponować wpłaconymi środkami.

I.3. Dane finansowe dotyczące Emitenta

Fundusz jest podmiotem nowotworzonym, zawiązywany w drodze niniejszej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych. Dotychczas nie prowadził działalności gospodarczej i nie sporządzał sprawozdań finansowych, w związku z tym nie jest możliwe przedstawienie porównywalnych danych finansowych dotyczących Funduszu za okresy ostatnich trzech lat obrotowych.

I.4. Podstawowe czynniki mające wpływ na cenę emisyjną oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych oraz zasady jej ustalania

Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych wynosi 100 złotych za jeden Certyfikat Inwestycyjny. Czynniki decydujące o cenie emisyjnej to:

- 1) ustalenie ceny na poziomie umożliwiającym nabycie Certyfikatów Inwestycyjnych przez możliwie szerokie grono indywidualnych inwestorów,
- 2) uwzględnienie kosztów ewentualnej sprzedaży Certyfikatów Inwestycyjnych na rynku wtórnym, w szczególności prowizji maklerskiej, w stosunku do wartości transakcji,
- 3) dążenie do zapewnienia możliwie wysokiego poziomu płynności w obrocie Certyfikatami Inwestycyjnymi na rynku wtórnym,
- 4) ustalenie wartości Certyfikatu Inwestycyjnego na poziomie umożliwiającym proste obliczanie stopy zwrotu.

Rozdział II

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie

II.1. Emitent

II.1.1. Nazwa, siedziba i adres Emitenta

Nazwa: Pioneer Arbitrażowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Marynarska 19A, 02-674 Warszawa, Polska
Telefon: +4822 640 40 00
Telefaks: +4822 640 40 05
Adres poczty elektronicznej: fund@pioneer.com.pl
Adres strony Internet: www.pioneer.com.pl

II.1.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta

Zgodnie z art. 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, fundusz inwestycyjny jest reprezentowany przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych, które tworzy i zarządza tym funduszem. Funduszu jest reprezentowany przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, w imieniu którego działa zarząd, w skład którego wchodzi:

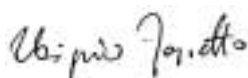
Zbigniew Jagiełło – Prezes Zarządu Towarzystwa zamieszkały w Warszawie.
Piotr Żochowski – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa zamieszkały w Warszawie.
Andrzej Szeworski – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa zamieszkały w Warszawie.

II.1.3. Osoby odpowiedzialne za prowadzenie rachunkowości emitenta

Za prowadzenie rachunkowości emitenta odpowiedzialny jest Zbigniew Czumaj – Dyrektor Departamentu Księgowości Funduszy w Towarzystwie zamieszkały w Warszawie

II.1.4. Oświadczenie o odpowiedzialności osób wymienionych w pkt II.1.2. i II.1.3.

Oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa, a także że wedle najlepszej naszej wiedzy nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, istotne zobowiązania Emitenta ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.



Zbigniew Jagiełło
Prezes Zarządu



Piotr Żochowski
Wiceprezes Zarządu



Andrzej Szeworski
Wiceprezes Zarządu



Zbigniew Czumaj
Dyrektor Departamentu
Księgowości Funduszy

II.2. Podmioty sporządzające Prospekt

II.2.1. Towarzystwo

II.2.1.1. Firma, siedziba i adres sporządzającego Prospekt

Firma : Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Marynarska 19A, 02-674 Warszawa, Polska
Telefon: +4822 640 40 00
Telefaks: +4822 640 40 05
Adres poczty elektronicznej: fund@pioneer.com.pl
Adres strony Internet: www.pioneer.com.pl

II.2.1.2. Osoby fizyczne działające w imieniu sporządzającego Prospekt

W imieniu sporządzającego Prospekt działają:
Zbigniew Jagiełło – Prezes Zarządu Towarzystwa zamieszkały w Warszawie
Piotr Żochowski – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa zamieszkały w Warszawie
Andrzej Szeworski – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa zamieszkały w Warszawie.

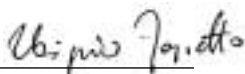
II.2.1.3. Powiązania sporządzającego Prospekt oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z Emitentem

Zgodnie z art. 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i statutem Towarzystwa, Towarzystwo, które jest sporządzającym Prospekt, tworzy Fundusz oraz, jako jego organ, zarządza nim i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi. Towarzystwo jest spółką akcyjną i jego organem jest zarząd. Zarząd Towarzystwa jako organ podmiotu tworzącego Fundusz podejmuje wszelkie czynności prawne i faktyczne zmierzające do utworzenia Funduszu.

Na dzień sporządzenia Prospektu, pomiędzy Towarzystwem oraz pomiędzy osobami działającymi w imieniu Towarzystwa a Emitentem nie ma innych powiązań niż wymienione powyżej.

II.2.1.4. Oświadczenie o odpowiedzialności osób wymienionych w pkt II.2.1.2.

Oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa, a także że wedle najlepszej naszej wiedzy nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, istotne zobowiązania Emitenta ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.



Zbigniew Jagiełło
Prezes Zarządu



Piotr Żochowski
Wiceprezes Zarządu



Andrzej Szeworski
Wiceprezes Zarządu

II.2.2. Oferujący

II.2.2.1. Firma, siedziba i adres sporządzającego Prospekt

Firma: Centralny Dom Maklerski Pekao Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Wołoska 18, 02-675 Warszawa
Telefon: +4822 640 28 40
Telefaks: +4822 640 27 77
Adres poczty elektronicznej: webmaster@cdmpekao.com.pl
Adres strony Internet: www.cdmpekao.com.pl

II.2.2.2. Osoby fizyczne działające w imieniu sporządzającego Prospekt

W imieniu Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A. działają:
Katarzyna Iwaniuk-Michalczuk – Zastępca Dyrektora Departamentu Emisji i Gwarancji, zamieszkała w Warszawie
Agnieszka Bujalska – Zastępca Dyrektora Departamentu Emisji i Gwarancji, zamieszkała w Warszawie


Osoby działające w imieniu Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A. odpowiadają za informacje podane w Rozdziale III pkt III.8 Prospektu.

II.2.2.3. Powiązania sporządzającego Prospekt oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z Emitentem

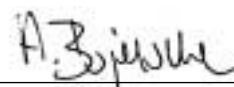
Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. zawarł z Towarzystwem „Umowę o świadczenie usług w zakresie oferowania Certyfikatów Inwestycyjnych Pioneer Arbitrażowego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w dniu 25 września 2001 roku.
Pomiędzy Centralnym Domem Maklerskim Pekao S.A. jak również pomiędzy osobami działającymi w imieniu Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A. a Emitentem lub Towarzystwem nie istnieją żadne inne powiązania, o których mowa w § 2 ust. 1 pkt 28) rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 22 grudnia 1998 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny, skrót prospektu emisyjnego oraz memorandum informacyjne i skrót memorandum informacyjnego (Dz.U. nr 163, poz. 1162 z późn. zm.) z wyjątkiem wskazanego wyżej.

II.2.2.4. Oświadczenie o odpowiedzialności osób wymienionych w pkt II.2.2.2.

Oświadczamy, że informacje zawarte w Rozdziale III pkt III.8. Prospektu są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa, a także że wedle naszej najlepszej wiedzy nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, istotne zobowiązania Emitenta ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.



Katarzyna Iwaniuk-Michalczuk
Zastępca Dyrektora Departamentu
Emisji i Gwarancji



Agnieszka Bujalska
Zastępca Dyrektora Departamentu
Emisji i Gwarancji

II.3. Oferujący Certyfikaty Inwestycyjne

II.3.1. Nazwa, siedziba i adres Oferującego

Firma: Centralny Dom Maklerski Pekao Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Wołoska 18, 02-675 Warszawa
Telefon: +4822 640 28 40
Telefaks: +4822 640 27 77
Adres poczty elektronicznej: webmaster@cdmpekao.com.pl
Adres strony Internet: www.cdmpekao.com.pl


II.3.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Oferującego

W imieniu Oferującego działają:

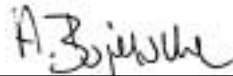
Katarzyna Iwaniuk-Michalczuk – Zastępca Dyrektora Departamentu Emisji i Gwarancji, zamieszkała w Warszawie
Agnieszka Bujalska – Zastępca Dyrektora Departamentu Emisji i Gwarancji, zamieszkała w Warszawie

II.3.3. Oświadczenie o odpowiedzialności osób wymienionych w pkt. II.3.2.

Oświadczamy, że Oferujący Certyfikaty Inwestycyjne w publicznym obrocie, Centralny Dom Maklerski Pekao S.A., dołożył należytej zawodowej staranności przy przygotowaniu i przeprowadzeniu wprowadzenia Certyfikatów Inwestycyjnych do publicznego obrotu.



Katarzyna Iwaniuk-Michalczuk
Zastępca Dyrektora Departamentu
Emisji i Gwarancji



Agnieszka Bujalska
Zastępca Dyrektora Departamentu
Emisji i Gwarancji

Rozdział III Dane o emisji

III.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych i szacunkowe łączne koszty emisji

Na podstawie niniejszego Prospektu jest oferowanych 600.000 (sześćset tysięcy) i wprowadzanych do publicznego obrotu nie mniej niż 200.000 (dwieście tysięcy) i nie więcej niż 600.000 (sześćset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A o cenie emisyjnej 100 (sto) złotych każdy, będących papierami wartościowymi na okaziciela i stanowiących wszystkie Certyfikaty Inwestycyjne wyemitowane przez Emitenta. Łączna wartość emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych wynosi nie mniej niż 20.000.000 (dwadzieścia milionów) i nie więcej niż 60.000.000 (sześćdziesiąt milionów) złotych.

Do dojścia emisji do skutku konieczne jest zebranie wpłat na co najmniej minimalną oferowaną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych, tj. na co najmniej 200.000 (dwieście tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych.

Zaprezentowane poniżej tabele zawierają informacje o liczbie oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych, cenie emisyjnej, szacunkowych kosztach emisji oraz wpływach Emitenta w zależności od zrealizowanej wielkości emisji.

Minimalny poziom emisji

Papiery wartościowe rodzajów	wg	Liczba	Cena emisyjna (w zł)	Szacunkowe prowinzje i koszty emisji*	Wpływy Emitenta (w zł)
1		2	3	4	5
Certyfikaty Inwestycyjne Emitenta					
Na jednostkę		1	100	0	100
Razem		200.000	20.000.000	0	20.000.000

Maksymalny poziom emisji

Papiery wartościowe rodzajów	wg	Liczba	Cena emisyjna (w zł)	Szacunkowe prowinzje i koszty emisji*	Wpływy Emitenta (w zł)
1		2	3	4	5
Certyfikaty Inwestycyjne Emitenta					
Na jednostkę		1	100	0	100
Razem		600.000	60.000.000	0	60.000.000

*) Prowinzje i koszty emisji pokrywane są przez Towarzystwo z opłaty za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych. Koszty i prowinzje emisji nie pomniejszają wpływów Funduszu wynikających z iloczynu ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego i liczby objętych Certyfikatów Inwestycyjnych. Towarzystwo pobiera opłatę za wydanie każdego Certyfikatu Inwestycyjnego w wysokości 2,50 złotych (dwa złote pięćdziesiąt groszy).

Oferowane Certyfikaty Inwestycyjne nie są uprzywilejowane co do głosu. Statut Funduszu nie przewiduje żadnych ograniczeń w przenoszeniu praw z Certyfikatów Inwestycyjnych.

Statut Funduszu nie przewiduje w związku z posiadaniem Certyfikatów Inwestycyjnych obowiązku dokonywania zabezpieczeń ani świadczeń dodatkowych.

III.2. Koszty emisji

Wszystkie koszty związane z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych zostaną pokryte przez Towarzystwo z opłaty pobranej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych. Fundusz nie ponosi kosztów emisji Certyfikatów Inwestycyjnych. Koszty związane z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych obejmują w szczególności:

- opłaty związane z utworzeniem Funduszu;
- wynagrodzenie Oferującego za świadczenie usług w zakresie oferowania Certyfikatów Inwestycyjnych;
- koszty ogłoszeń, które wynikają z obowiązków informacyjnych;
- opłaty na rzecz Komisji Papierów Wartościowych i Giełd związane z utworzeniem Funduszu i wprowadzeniem Certyfikatów Inwestycyjnych do publicznego obrotu papierami wartościowymi;
- opłaty na rzecz spółki prowadzącej rynek regulowany związane z wprowadzeniem Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na tym rynku:
 - za rozpatrzenie wniosku,
 - za dopuszczenie do obrotu,
 - za wprowadzenie do obrotu,

opłaty na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych za przyjęcie do depozytu oraz za nadanie kodu papierom wartościowym;
wpis do ewidencji papierów wartościowych;
opłaty na rzecz Sponsora Emisji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.;
koszty druku i dystrybucji Prospektu;
koszty związane z promocją i reklamą.

III.3. Podstawa emisji Certyfikatów Inwestycyjnych i ich wprowadzenia do publicznego obrotu

III.3.1. Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji Certyfikatów Inwestycyjnych i ich wprowadzeniu do publicznego obrotu oraz podstawa prawna decyzji

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji Certyfikatów Inwestycyjnych i ich wprowadzeniu do publicznego obrotu jest Towarzystwo, które tworzy Fundusz oraz będzie nim zarządzać i reprezentować go w stosunkach z osobami trzecimi.

Podstawę prawną emisji oraz wprowadzenia Certyfikatów Inwestycyjnych do publicznego obrotu stanowi Ustawa o funduszach inwestycyjnych. Zgodnie z art. 88 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, specjalistyczny fundusz inwestycyjny zamknięty emituje certyfikaty inwestycyjne, zaś statut funduszu w myśl przepisu art. 14 ust. 2 pkt. 8) Ustawy o funduszach inwestycyjnych określa liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych, na które przeprowadzane będą zapisy oraz zasady przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych.

Towarzystwo, za które działa zarząd będący jego organem, nadając Statut Funduszu i wykonując czynności prawne i faktyczne zmierzające do utworzenia Funduszu, podejmuje decyzję o emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, na które dokonywane będą zapisy oraz decyzję o wprowadzeniu ich do publicznego obrotu.

III.3.2. Data i forma oświadczenia o emisji

Towarzystwo, aktem notarialnym z dnia 25 września 2001 roku, zmienionym następnie aktem notarialnym z dnia 11 grudnia 2001 roku nadało Funduszowi Statut, który przewiduje przeprowadzenie emisji nie mniej niż 200.000 (dwustu tysięcy) i nie więcej niż 600.000 (sześciuset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych Serii A o cenie emisyjnej 100 (sto) złotych każdy.

Nadanie Statutu Funduszu stanowi jednocześnie oświadczenie o emisji Certyfikatów Inwestycyjnych. Tekst Statutu stanowi załącznik nr 1) do Prospektu.

Fragment Statutu odnoszący się do emisji brzmi:

„Art. 25 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.”

III.3.3. Prawa i obowiązki wynikające z Certyfikatów Inwestycyjnych.

Prawo do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów

Uczestnik Funduszu posiadający przynajmniej jeden wyemitowany przez Fundusz Certyfikat Inwestycyjny uprawniony jest do wzięcia udziału w Zgromadzeniu Inwestorów na zasadach określonych w pkt V.12.

Prawo do wypłat dokonywanych w postępowaniu likwidacyjnym

Uczestnicy Funduszu mają prawo do wypłaty środków pieniężnych uzyskanych z umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych w postępowaniu likwidacyjnym Funduszu, w wysokości i na zasadach określonych w Statucie.

Obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi

Certyfikaty Inwestycyjne są papierami wartościowymi na okaziciela (art. 102c Ustawy o funduszach inwestycyjnych) i mogą być zbywane przez posiadaczy bez żadnych ograniczeń. Jednakże, z wyjątkami przewidzianymi w art. 89 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, wtórny obrót papierami wartościowymi może odbywać się wyłącznie na rynku regulowanym za pośrednictwem podmiotów prowadzących przedsiębiorstwo maklerskie.

Nabywcy Certyfikatów Inwestycyjnych nie są zobowiązani do jakichkolwiek dodatkowych świadczeń na rzecz Emitenta. Wszystkie Certyfikaty Inwestycyjne są papierami wartościowymi reprezentującymi jednakowe prawa majątkowe.

III.4. Obowiązki podatkowe

Poniżej przedstawione informacje dotyczące opodatkowania mają jedynie charakter ogólny. W celu ustalenia szczegółowych zasad opodatkowania podatkiem dochodowym – w odniesieniu do indywidualnej sytuacji danego podatnika – celowe jest skontaktowanie się z doradcą podatkowym.

III.4.1. Fundusz

Zgodnie z treścią art. 6 ust. 1 pkt 10 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób praw-

nych (Dz.U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654 z późn. zm.) fundusze inwestycyjne są zwolnione od podatku dochodowego od osób prawnych.

III.4.2. Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem Certyfikatów Inwestycyjnych i ich obrotem

Osoby fizyczne

Zgodnie z art. 30 ust. 1 pkt 1c Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych od dochodów osób fizycznych z tytułu udziału w funduszach kapitałowych pobierany jest podatek w formie ryczałtu wynoszący 20% wypłaconej kwoty dochodu.

Zgodnie z art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych wydatki na nabycie certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych stanowią koszt uzyskania przychodu przy ustalaniu dochodu z odpłatnego zbycia certyfikatów inwestycyjnych oraz z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych w przypadku likwidacji funduszu inwestycyjnego.

Zgodnie z art. 52 pkt 1) lit b) Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych w okresie od dnia 1 stycznia 2001 roku do dnia 31 grudnia 2003 roku zwolnione są od podatku dochodowego dochody osób fizycznych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, które są dopuszczone do publicznego obrotu papierami wartościowymi, nabyte na podstawie publicznej oferty lub na giełdzie papierów wartościowych.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 5a) Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, kwoty zwracane przez Towarzystwo w związku z wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie Funduszu – w wysokości wpłat wniesionych do Funduszu – wolne są od podatku dochodowego.

Osoby prawne

Dochody osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek nie posiadających osobowości prawnej, związane z uczestnictwem w Funduszu podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych na zasadach określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych. Zgodnie z art. 19 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych od dnia 1 stycznia 2001 r. do 31 grudnia 2002 r. podatek wynosi 28% podstawy opodatkowania, od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r. – 24% podstawy opodatkowania, a od dnia 1 stycznia 2004 r. – 22% podstawy opodatkowania.

W przypadku, gdy Uczestnikami Funduszu są osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek nie posiadających osobowości prawnej, dochody tych podmiotów z tytułu zbycia Certyfikatów Inwestycyjnych podlegają obowiązkowi podatkowemu i są opodatkowane na zasadach określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych. Zgodnie z art. 19 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych od dnia 1 stycznia 2001 r. do 31 grudnia 2002 r. podatek wynosi 28% podstawy opodatkowania, od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r. – 24% podstawy opodatkowania, a od dnia 1 stycznia 2004 r. – 22% podstawy opodatkowania.

III.4.3. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt 9) Ustawy z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz.U. Nr 86 poz. 959 z późn. zm.), zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych jest sprzedaż Certyfikatów Inwestycyjnych domom maklerskim i bankom prowadzącym działalność maklerską oraz sprzedaż Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywana za pośrednictwem domów maklerskich lub banków prowadzących działalność maklerską. W pozostałych przypadkach, zgodnie z art. 7 ust. 1 pkt 1) powołanej wyżej ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, sprzedaż Certyfikatów Inwestycyjnych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej Certyfikatów Inwestycyjnych będących przedmiotem transakcji – o ile nie zachodzi przypadek zwolnienia z obowiązku podatkowego na podstawie innych przepisów. Obowiązek zapłaty podatku ciąży solidarnie na obu stronach transakcji. Jeżeli jedna ze stron transakcji jest zwolniona od podatku, stawkę podatku obniża się o 50%.

III.4.4. Opodatkowanie dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi przez osoby zagraniczne (nierezydentów)

Dochody osiągnane przez osoby zagraniczne (nierezydentów) z tytułu uczestnictwa w Funduszu oraz z tytułu zbycia Certyfikatów Inwestycyjnych opodatkowane są na zasadach przedstawionych w punktach III.4.1. – III.4.3., z zastrzeżeniem, że powyższe zasady mogą nie mieć zastosowania jeżeli uczestnikami Funduszu są osoby mające miejsce zamieszkania lub siedzibę w państwie, z którym Polska zawarła umowy w sprawie zapobiegania podwójnego opodatkowania.

III.5. Wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną

Na dzień sporządzenia Prospektu Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną. Towarzystwo ma zamiar zawrzeć umowę lub umowy o subemisję inwestycyjną, nie później niż przed dniem rozpoczęcia subskrypcji. O zawarciu powyższych umów Towarzystwo ogłosi w dzienniku „Parkiet”, niezwłocznie po ich zawarciu.

III.6. Wskazanie, czy Emitent zawarł umowę, o której mowa w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

Emitent nie zawarł umowy, o której mowa w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

III.7. Zasady dystrybucji oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych

III.7.1. Osoby, do których kierowana jest oferta

Uprawnionymi do dokonywania zapisów 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.).

III.7.2. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji

1. Otwarcie subskrypcji i rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne nastąpi 29 stycznia 2002 roku.
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 (sześćset tysięcy) oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych,
 - 2) dnia 12 marca 2002 roku.
3. Zamknięcie subskrypcji nastąpi z upływem wcześniejszego z terminów:
 - 1) z upływem dnia, w którym nastąpiło przyjęcie ważnych zapisów na maksymalną liczbę 600.000 (sześćset tysięcy) oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych,
 - 2) dnia 26 marca 2002 roku.
4. W przypadku nie złożenia do dnia 12 marca 2002 roku ważnych zapisów na taką liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych, która zapewni dojście emisji do skutku, zostaną one zaoferowane subemitentowi inwestycyjnemu, o ile przed otwarciem subskrypcji Certyfikatów Inwestycyjnych zostanie zawarta umowa o subemisję inwestycyjną. Dokonanie zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne przez subemitenta inwestycyjnego powinno nastąpić do dnia 26 marca 2002 roku.
5. O dniu zakończenia zapisów i zamknięciu subskrypcji Emitent powiadomi w dzienniku „Parkiet”.
6. 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.

III.7.3. Zasady, miejsca i terminy składania zapisów oraz termin związania zapisem

III.7.3.1. Miejsce przyjmowania zapisów

Podmiotem oferującym Certyfikaty Inwestycyjne w publicznym obrocie jest Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne będą przyjmowane w Punktach Obsługi Klientów. Pełna lista Punktów Obsługi Klientów prowadzących zapisy jest podana w załączniku nr 2 do Prospektu.

III.7.3.2. Zasady składania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne

Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne winna złożyć w miejscu dokonywania zapisu wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu zawierający w szczególności następujące informacje:

- imię i nazwisko osoby fizycznej lub firmę albo nazwę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej;
- adres zamieszkania osoby fizycznej lub siedzibę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej;
- adres do korespondencji;
- w przypadku rezydentów: numer PESEL, serię i numer dowodu osobistego lub paszportu w odniesieniu do osób fizycznych albo numer REGON w odniesieniu do osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej;
- w przypadku nierezydentów: numer paszportu w odniesieniu do osób fizycznych albo numer rejestru właściwego dla kraju pochodzenia w odniesieniu do osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej;
- liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych objętych zapisem;
- cenę emisyjną jednego Certyfikatu Inwestycyjnego;
- kwotę wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne;
- określenie sposobu płatności;
- określenie sposobu zwrotu wpłaconej kwoty w przypadku niedojścia emisji do skutku lub zwrotu ewentualnych nadpłat na Certyfikaty Inwestycyjne;
- nazwę domu maklerskiego i numer rachunku papierów wartościowych osoby zapisującej się na Certyfikaty Inwestycyjne, w przypadku składania „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”.

Powyższy formularz zapisu uzupełniony o oświadczenie, w którym osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne stwierdza, że:

zapoznała się z treścią Prospektu oraz zaakceptowała treść Statutu, w przypadku złożenia „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych” potwierdza poprawność danych w niej zawartych, zobowiązuje się do poinformowania Punktu Obsługi Klientów o wszelkich zmianach dotyczących rachunku papierów wartościowych oraz stwierdza nieodwołalność dyspozycji, 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 Statutu oraz w Prospekcie.

zostaje w trzech egzemplarzach podpisany przez osobę składającą zapis na Certyfikaty Inwestycyjne lub przez jej pełnomocnika. Następnie formularz zostaje podpisany przez pracownika Punktu Obsługi Klientów upoważnionego do przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne.

Ponadto osoba fizyczna zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne podpisuje oświadczenie o dobrowolnym przekazaniu swoich danych osobowych oraz poinformowaniu jej o tym, że:

administratorem danych w rozumieniu przepisów o ochronie danych osobowych jest Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Wołoskiej 18, posiada prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania.

Osoba ta wyraża również zgodę na przetwarzanie jej danych osobowych w zakresie niezbędnym do prowadzenia rejestru nabywców Certyfikatów Inwestycyjnych oraz realizacji świadczeń z Certyfikatów Inwestycyjnych.

Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne powinna okazać w miejscu przyjmowania zapisów:

dokument tożsamości: dowód osobisty lub paszport – osoba fizyczna,
aktualny wypis z właściwego rejestru – osoba prawna,
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.

Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne może opiewać minimalnie na 50 (pięćdziesiąt) Certyfikatów Inwestycyjnych, a maksymalnie na 600.000 (sześćset tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych. W przypadku złożenia zapisu na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną oferowaną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych.

Na dowód przyjęcia zapisu osoba składająca zapis na Certyfikaty Inwestycyjne otrzyma jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu.

Do formularza zapisu osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne zobowiązana jest dołączyć dowód dokonania wpłaty na taką liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych, jaka wynika z formularza zapisów oraz opłaty za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych.

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 winny okazać dowód osobisty lub paszport. W miejscu przyjmowania zapisów pozostaje oryginał lub kopia wyciągu z właściwego rejestru lub innego dokumentu urzędowego, zawierającego podstawowe dane o osobie zapisującej się, z których wynika jej status prawny oraz sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji.

Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne, ponosi osoba zapisująca się.

Dla ważności zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne wymagane jest w terminie przyjmowania zapisów złożenie właściwie i w pełni wypełnionego formularza zapisu oraz dokonanie wpłaty zgodnie z zasadami opisanymi w pkt III.7.4.1. i III.7.4.2.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu Certyfikatów Inwestycyjnych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A., lecz nie później niż w ciągu 7 dni od dnia rejestracji, osoby, które nie złożyły „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”, o której mowa w pkt III.7.3.3., będą mogły otrzymać w Punkcie Obsługi Klientów, w którym złożyły zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne, potwierdzenia nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych zawierające w szczególności oznaczenie kodu tych papierów wartościowych.

III.7.3.3. Dyspozycja deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych

Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne wraz z formularzem zapisu może złożyć nieodwołalną „Dyspozycję deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”. Po rejestracji Certyfikatów Inwestycyjnych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A., osoby, które złożą taką dyspozycję, otrzymają informację o zapisaniu przydzielonych im Certyfikatów Inwestycyjnych na ich rachunkach papierów wartościowych. Informacja ta zostanie przesłana przez dom maklerski prowadzący rachunek papierów wartościowych w terminie przewidzianym w regulaminie prowadzenia rachunków papierów wartościowych w tym domu maklerskim. Zapisanie Certyfikatów Inwestycyjnych na rachunku papierów wartościowych następuje bez konieczności odbierania potwierdzenia ich nabycia w Punkcie Obsługi Klientów, w którym złożony był zapis.

Formularze „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych” dostępne będą w każdym Punkcie Obsługi Klientów przyjmującym zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne. Osoba składając „Dyspozycję deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych” zobowiązuje się do poinformowania Punktu Obsługi Klientów o wszelkich zmianach dotyczących jej rachunku papierów wartościowych. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych” ponosi osoba składająca taką dyspozycję.

III.7.3.4. Działanie przez pełnomocnika

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:

- złożenie zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne,
- wydanie dyspozycji określającej formę zwrotu środków pieniężnych lub odbioru środków pieniężnych.

Ponadto osoba nabywająca Certyfikaty Inwestycyjne może umocować pełnomocnika do:

- złożenia „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”,
- odbioru potwierdzenia nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych.

Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna.

Liczba pełnomocnictw nie jest ograniczona.

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. Pełnomocnictwo powinno zawierać następujące dane dotyczące pełnomocnika i osoby nabywającej Certyfikaty Inwestycyjne:

- dla osób fizycznych: imię, nazwisko, adres, numer dowodu osobistego i numer PESEL, bądź numer paszportu, 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, dla nierezydentów będących 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.

Oprócz pełnomocnictwa osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić następujące dokumenty:

- dowód osobisty lub paszport (osoba fizyczna),
- 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,
- 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, a następnie przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski.

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 na zlecenie oraz pełnomocnictwo do zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie.

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.

Tekst pełnomocnictwa udzielonego w języku innym niż polski musi zostać przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski.

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.

III.7.3.5. Termin składania zapisów

1. Otwarcie subskrypcji i rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne nastąpi 29 stycznia 2002 roku.
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) dnia 12 marca 2002 roku.
3. Zamknięcie subskrypcji nastąpi 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) dnia 26 marca 2002 roku.
4. W przypadku nie złożenia do dnia 12 marca 2002 roku ważnych zapisów na taką liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych, która zapewni dojdzie emisji do skutku, zostaną one zaoferowane subemitentowi inwestycyjnemu, o ile zostanie zawarta umowa o subemisję inwestycyjną. Dokonanie zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne przez subemitenta inwestycyjnego powinno nastąpić do dnia 26 marca 2002 roku.
5. O dniu zakończenia zapisów i zamknięciu subskrypcji Emitent powiadomi w dzienniku „Parkiet”
6. 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.

III.7.3.6 Termin związania zapisem

Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne jest związana zapisem od dnia złożenia ważnego zapisu do dnia dokonania przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że przestaje być związana zapisem w przypadku:

- 1) cofnięcia zezwolenia na utworzenie Funduszu przez Komisję przed datą rejestracji Funduszu,
- 2) wygaśnięcia zezwolenia na utworzenie Funduszu jeżeli:
 - a) w określonym w Statucie terminie subskrypcji, Towarzystwo nie zebrało wpłat na minimalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych będących przedmiotem emisji,
 - b) przed upływem 6 miesięcy, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu, Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

III.7.4. Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat oraz skutki prawne niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia niepełnej wpłaty

III.7.4.1. Płatność za Certyfikaty Inwestycyjne

Wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne musi zostać dokonana w walucie polskiej, nie później niż w chwili składania zapisu.

Wpłaty za pośrednictwem prowadzących zapisy Punktów Obsługi Klientów będą dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które dokonano zapisu i ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego oraz powiększona o opłatę za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych.

III.7.4.2. Forma dokonywania wpłat

Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne wraz z opłatą za ich wydanie można dokonywać gotówką w przyjmującym zapisy Punkcie Obsługi Klientów lub przelewem na rachunek przyjmującego zapisy Punktu Obsługi Klientów, nie później niż w chwili dokonywania zapisu. Wpłaty mogą być dokonywane obu wymienionymi wyżej metodami płatności łącznie. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu przyjmuje się datę wpływu pełnej kwoty środków na rachunek przyjmującego zapisy Punktu Obsługi Klientów, w którym osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne dokonuje zapisu lub datę wpłaty gotówki w kasie Punktu Obsługi Klientów przyjmującego zapisy.

Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne Pioneer Arbitrażowego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego”.

III.7.4.3. Informacja na temat obowiązków domu maklerskiego w związku z przyjmowaniem wpłat

Zgodnie z Ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieudokumentowanych źródeł (Dz.U. Nr 116, poz. 1216 z późn. zm.) dom maklerski przyjmujący dyspozycję (zlecenie) klienta do przeprowadzenia transakcji, której równowartość przekracza 10.000 EURO, zarówno jeżeli jest to transakcja prowadzona w ramach operacji pojedynczej, jak też w ramach kilku operacji, jeżeli okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane, ma obowiązek zarejestrować taką czynność. Obowiązek rejestracji dotyczy również transakcji, gdy jej okoliczność wskazuje, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter. W celu wykonania powyższego obowiązku rejestracji dom maklerski dokonuje identyfikacji swoich klientów w każdym przypadku złożenia pisemnej lub ustnej dyspozycji (zlecenia). Identyfikacja, o której mowa, obejmuje:

w przypadku osób fizycznych i ich przedstawicieli – ustalenie i zapisanie cech dokumentu stwierdzającego na podstawie odrębnych przepisów tożsamość lub paszportu, a także imienia, nazwiska, obywatelstwa oraz adresu osoby dokonującej transakcji, a ponadto numer PESEL w przypadku ustalenia tożsamości na

podstawie dowodu osobistego lub kod kraju w przypadku paszportu. W przypadku osoby, w imieniu i na rzecz której dokonywana jest transakcja – ustalenie i zapisanie imienia, nazwiska oraz adresu, w przypadku osób prawnych – zapisanie aktualnych danych z wyciągu z rejestru sądowego lub innego dokumentu, wskazującego formę organizacyjną osoby prawnej, siedzibę i jej adres oraz aktualnego dokumentu, potwierdzającego umocowanie osoby przeprowadzającej transakcję do reprezentowania tej osoby prawnej, a także danych określonych w ust. 1, dotyczących osoby reprezentującej, w przypadku jednostek organizacyjnych, niemających osobowości prawnej – zapisanie danych z dokumentu, wskazującego formę organizacyjną i adres jej siedziby, oraz dokumentu potwierdzającego umocowanie osób przeprowadzających transakcję do reprezentowania tej jednostki, a także danych określonych w pkt 1, dotyczących osoby reprezentującej.

Dom maklerski przekazuje Generalnemu Inspektorowi Informacji Finansowej informacje o zarejestrowanych zgodnie z powyżej określonymi zasadami transakcjach. Rejestr transakcji wraz z dokumentami dotyczącymi zarejestrowania transakcji, przechowywany jest przez okres 5 lat, licząc od pierwszego dnia roku następującego po roku, w którym dokonano ostatecznego zapisu związanego z tą transakcją.

Zgodnie z procedurami Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A. dotyczącymi zasad postępowania w przypadku zaistnienia uzasadnionego podejrzenia pochodzenia środków pieniężnych klienta z przestępstwa lub mających związek z przestępstwem:

Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. rejestruje każdą jednorazową wpłatę, ze szczególnym uwzględnieniem wpłat gotówkowych lub poleceń przelewu powyżej 20.000 zł,

Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. osobno rejestruje również mniejsze wpłaty, ze szczególnym uwzględnieniem wpłat gotówkowych lub poleceń przelewu, następujących po sobie w ciągu krótkiego okresu czasu, przekraczające w sumie kwotę 20.000 zł,

Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. dodatkowo rejestruje każdą wpłatę i polecenie przelewu, inne niż te, o których mowa powyżej, które są dokonywane w okolicznościach świadczących, że mogą one mieć na celu lokowanie środków pieniężnych pochodzących z przestępstwa lub mających związek z przestępstwem. Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. przyjmując dyspozycję (zlecenie) klienta do przeprowadzenia transakcji zobowiązany jest do jej zarejestrowania, gdy okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter.

W przypadku transakcji, co do której zachodzi uzasadnione podejrzenie, że ma ona związek z popełnieniem przestępstwa, o którym mowa w art. 299 Kodeksu Karnego Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. o powyższym zdarzeniu powiadamia Generalnego Inspektora Informacji Finansowej.

Przez pojęcie transakcji rozumie się: wpłaty i wypłaty gotówkowe, przeniesienie własności lub posiadania wartości majątkowych, zamianę wierzytelności na akcje lub udziały, a także dokonywanie tych czynności we własnym lub cudzym imieniu, na swój lub cudzy rachunek.

III.7.4.4. Skutki niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie

Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienie wpłaty niepełnej (tj. wpłaty niższej niż wynika z ilości liczby Certyfikatów Inwestycyjnych na które opieka zapis i ich ceny emisyjnej powiększonej o opłatę za wydanie każdego Certyfikatu Inwestycyjnego) skutkuje nieważnością zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne.

III.7.5. Terminy i zasady przydziału

1. Towarzystwo dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych w oparciu o ważnie złożone zapisy.
2. Towarzystwo dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne.
3. Podstawę dokonania przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych stanowi:
 - prawidłowo wypełniony formularz zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne
 - wpłata pełnej kwoty na liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych objętych zapisami najpóźniej w chwili dokonania zapisów.
4. 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 przekroczyła liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych będących przedmiotem emisji, zostaną przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne w liczbie wynikającej z ważnie złożonego zapisu. Zapisy złożone w dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych zapisami przekroczyła liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych będących przedmiotem emisji, zostaną proporcjonalnie zredukowane. Ułamkowe części Certyfikatów Inwestycyjnych, powstałe w wyniku redukcji, nie będą przydzielane. Nie objęte Certyfikaty Inwestycyjne pozostałe po dokonaniu redukcji zostaną przydzielone kolejno osobom, których zapisy zostały objęte redukcją i które złożyły zapis na największą liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych. Składającemu zapis na Certyfikaty Inwestycyjne w żadnym przypadku nie zostanie przydzielona większa liczba Certyfikatów Inwestycyjnych niż liczba na którą złożył zapis.
5. Można złożyć więcej niż jeden zapis. W przypadku złożenia większej liczby zapisów przez jedną osobę, będą one traktowane jako oddzielne zapisy, do których będzie stosowany odpowiednio ust. 4.
6. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych może być spowodowane:
 - a) nieważnością zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne w przypadku:
 - niedokonania wpłaty lub niedokonania pełnej wpłaty najpóźniej w chwili składania zapisu,

- niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne,
- b) decyzją Funduszu o redukcji zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne, zgodnie z zasadami opisanymi w ust. 4.
7. Przydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych staje się bezskuteczne w przypadku:
- a) cofnięcia przez Komisję zezwolenia na utworzenie Funduszu, do dnia wpisania 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,
- b) wygaśnięcia zezwolenia na utworzenie Funduszu, z powodu:
- nie zebrania przez Towarzystwo w określonym w Statucie Funduszu terminie na dokonanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne wpłat w minimalnej wysokości, określonej w Statucie Funduszu, nie złożenia przez Towarzystwo w terminie 6 miesięcy do dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

III.7.6. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot

1. Zgodnie z art. 22 Ustawy o funduszach inwestycyjnych wpłaty dokonane do Funduszu w ramach zapisów są gromadzone przez Towarzystwo na wydzielonym rachunku u Depozytariusza. Przed rejestracją Funduszu Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie wpłaty te przynoszą.
2. Odsetki od wpłat dokonanych do Funduszu, naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych, powiększają aktywa Funduszu.
3. W przypadku nieważności zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne określonym w punkcie III.7.5. ust. 6 lit. a), Towarzystwo rozpocznie dokonywanie zwrotu wpłat 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 przypadku bezskuteczności przydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych z przyczyn określonych w punkcie III.7.5. ust 7 lit. a) i b), Towarzystwo rozpocznie dokonywanie zwrotu wpłat wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza osobom, które dokonały wpłat do Funduszu, niezwłocznie jednak nie później niż w ciągu 14 dni od daty wystąpienia któregośkolwiek z tych zdarzeń.
5. W przypadku nieprzydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych z przyczyn, o których mowa w pkt III.7.5. ust. 6 lit. b), osobom, którym zgodnie z zasadami przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, określonymi w punkcie III.7.5. ust. 4, nie zostaną przydzielone certyfikaty Inwestycyjne w liczbie wynikającej ze złożonego zapisu i dokonanej wpłaty, Towarzystwo rozpocznie dokonywanie zwrotu wpłat w części, za którą nie zostaną im przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza, niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.
6. Zwrot wpłat nastąpi przelewem, na rachunek wskazany przez osoby zapisujące się na Certyfikaty Inwestycyjne lub gotówką w miejscu dokonania zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne, zgodnie z dyspozycją osoby zapisującej się dokonaną w formularzu zapisu.
7. Odsetki, o których mowa w ust. 4 i ust. 5. będą naliczone od dnia wpływu środków pieniężnych na wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza, według stawek oprocentowania obowiązujących u Depozytariusza dla tego rachunku.

III.7.7. Tryb ogłoszenia o niedojsię emisji do skutku oraz sposób i termin zwrotu wpłaconych kwot

1. W przypadku niedojsię emisji Certyfikatów Inwestycyjnych do skutku, informacja o tym zostanie przekazana w ciągu 24 godzin w formie raportu bieżącego do Komisji oraz Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a po upływie 20 minut od przekazania raportu Komisji, informacja o niedojsię emisji do skutku zostanie podana do publicznej wiadomości, poprzez przekazanie jej do Polskiej Agencji Prasowej. Ponadto, Towarzystwo udostępni wiadomość o niedojsię emisji do skutku w swojej siedzibie oraz poda ją do publicznej wiadomości w drodze jednorazowego ogłoszenia w dzienniku „Parkiet”, w terminie dwóch tygodni od daty zajścia zdarzenia powodującego niedojsię emisji do skutku.
2. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych nie dochodzi do skutku w przypadkach, o których mowa w punkcie III.7.5. ust 7 lit. a) i b).
3. W przypadku niedojsię emisji Certyfikatów Inwestycyjnych do skutku, wpłacone kwoty zostaną zwrócone w sposób i w terminach określonych w punkcie III.7.6. ust. 5 – 7.

III.7.8. Formy ogłoszenia o dojsię lub niedojsię emisji do skutku

Wiadomość o dojsię jak i niedojsię emisji do skutku Towarzystwo udostępni w swojej siedzibie. Wiadomość o dojsię jak i niedojsię emisji do skutku przekazana zostanie w ciągu 24 godzin w formie raportu bieżącego do Komisji, a po upływie 20 minut od przekazania raportu do Komisji, zostanie on podany do publicznej wiadomości poprzez przekazanie go do Polskiej Agencji Prasowej. Dodatkowo informacja o dojsię lub niedojsię do skutku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych zostanie jeden raz opublikowana w dzienniku „Parkiet” w terminie dwóch tygodni od daty dojsię emisji do skutku lub w terminie dwóch tygodni od daty zajścia któregośkolwiek ze zdarzeń powodujących niedojsię emisji do skutku.

III.7.9. Rynek regulowany, na który zostaną wprowadzone Certyfikaty Inwestycyjne, planowany termin rozpoczęcia obrotu oraz decyzji dopuszczenia Certyfikatów do obrotu na wskazanym rynku

W dniu 5 grudnia 2001 roku Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. wystąpiło z wnioskiem o dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych Pioneer Arbitrażowego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Fundusz planuje wprowadzić Certyfikaty Inwestycyjne do obrotu regulowanego nie później niż do dnia 1 sierpnia 2002 roku.

III.7.10. Sposób oraz szczegółowe warunki umarzania Certyfikatów Inwestycyjnych.

Certyfikaty Inwestycyjne emitowane przez Fundusz nie podlegają wykupowi. Umorzenie Certyfikatów Inwestycyjnych może nastąpić jedynie w przypadku rozwiązania Funduszu w postępowaniu likwidacyjnym przed wykreśleniem Funduszu z rejestru funduszy inwestycyjnych.

Informacja o rozwiązaniu Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza w dzienniku „Parkiet”. Dodatkowo informacja o otwarciu postępowania likwidacyjnego przekazana zostanie w ciągu 24 godzin w formie raportu bieżącego do Komisji oraz Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a po upływie 20 minut od przekazania raportu tym podmiotom zostanie on przesłany do Polskiej Agencji Prasowej.

Likwidacja Funduszu polega na zbyciu Aktywów Funduszu, ściągnięciu należności Funduszu oraz zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Certyfikatów Inwestycyjnych przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu proporcjonalnie do posiadanych przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych.

Rozdział IV

Dane o Emitencie

IV.1. Nazwa, forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta oraz numery telekomunikacyjne

Firma: Pioneer Arbitrażowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Forma prawna: Osoba prawna
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Marynarska 19a, Warszawa 02 – 674
Telefon: +4822 640 40 00
Telefaks: +4822 640 40 05
Adres poczty elektronicznej: fund@pioneer.com.pl

Fundusz nabywa osobowość prawną od daty wpisania do rejestru funduszy inwestycyjnych.

Ze względu na fakt, że na dzień sporządzenia Prospektu Fundusz nie został zarejestrowany nie posiada on identyfikatora według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numeru według właściwej klasyfikacji podatkowej.

IV.2. Czas trwania Emitenta

Fundusz został utworzony na czas określony od dnia jego zarejestrowania w rejestrze funduszy inwestycyjnych do dnia 22 stycznia 2005 r.

IV.3. Data i numer decyzji zezwalającej na utworzenie Funduszu

Decyzją Nr DFN1 - 4050/12/1SZP - 14/01-3088 z dnia 18 grudnia 2001 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła zezwolenia na utworzenie Pioneer Arbitrażowego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, co jest równoznaczne z dopuszczeniem do publicznego obrotu certyfikatów inwestycyjnych objętych tym prospektem emisyjnym.

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd oceniła, że w przedstawionych dokumentach zostały zamieszczone wszystkie informacje i dane wymagane przepisami prawa.

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd nie ponosi odpowiedzialności z tytułu ryzyka inwestycyjnego związanego z nabywaniem certyfikatów inwestycyjnych oferowanych w niniejszym prospekcie emisyjnym.

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd zwraca uwagę na czynniki ryzyka związane z charakterem Pioneer Arbitrażowego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego i przedmiotem inwestycji.

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd podkreśla, że odpowiedzialność za wybór procedury subskrypcji spoczywa na Pioneer Pekao Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A., zaś odpowiedzialność za jej przeprowadzenie na biurze maklerskim, pełniącym funkcje oferującego.

IV.4. Przepisy prawne, na podstawie których został utworzony Emitent

Fundusz jest tworzony i działał będzie na podstawie Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

IV.5. Sąd, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru. Data i numer decyzji właściwego organu o udzieleniu zezwolenia na utworzenie Funduszu

Sądem, właściwym do wydania postanowienia o wpisie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych jest Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy.

IV.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasady ich tworzenia

Do kapitałów własnych Funduszu zalicza się:

- 1) kapitał wpłacony,
- 2) zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat,
- 3) zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,
- 4) wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia.

Kapitał wpłacony do Funduszu jest zbierany w drodze zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne emitowane przez Fundusz i tworzony jest z wpłat dokonanych do Funduszu.

Pozostałe składniki kapitałów własnych tworzone są w wyniku działalności inwestycyjnej Funduszu, w sposób następujący:

zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat stanowi różnicę pomiędzy ceną sprzedaży netto danego składnika lokat a ceną jego nabycia,
zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat obejmują w szczególności dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, odsetki oraz odpis dyskonta,
wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia stanowi różnicę między wartością danego składnika lokat w Dniu Wyceny, a ceną jego nabycia.

Rozdział V

Dane o działalności Emitenta

V.1. Podstawowe zasady funkcjonowania, polityka inwestycyjna, cel oraz sposób działania Funduszu

V.1.1. Podstawowe zasady funkcjonowania, sposób działania oraz cel inwestycyjny Funduszu

Fundusz uzyskuje osobowość prawną z chwilą wpisu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych, działa na zasadach określonych w przepisach tej ustawy oraz zgodnie ze Statutem Funduszu. Fundusz został utworzony na czas określony od dnia jego zarejestrowania w rejestrze funduszy inwestycyjnych do dnia 22 stycznia 2005 r.

Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz. Przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie zebranych publicznie środków pieniężnych uczestników Funduszu w określone w Statucie papiery wartościowe i inne prawa majątkowe zgodnie z określonym w Statucie celem inwestycyjnym.

Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat Funduszu. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Organami Funduszu są Towarzystwo i Zgromadzenie Inwestorów. Towarzystwo, jako organ Funduszu, zarządza nim i reprezentuje w stosunkach z osobami trzecimi.

V.1.2. Polityka inwestycyjna

Dla osiągnięcia celu inwestycyjnego Fundusz będzie kierował się następującymi zasadami polityki inwestycyjnej: podstawowym kryterium wyboru lokat jest wykorzystywanie możliwości arbitrażu, nie wykorzystywane do realizacji strategii arbitrażowej Aktywa Funduszu będą lokowane w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe oraz utrzymywane na lokatach bankowych.

Funduszu może lokować Aktywa Funduszu w:

1. papiery wartościowe,
2. wierzytelności z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
3. waluty,
4. prawa pochodne od praw majątkowych będących przedmiotem lokat Funduszu,
5. transakcje terminowe, pod warunkiem, że są zbywalne.

V.1.2.1. Strategia arbitrażowa

a) Stosowanie strategii arbitrażowej

Stosowanie strategii arbitrażowej polega na wykorzystywaniu przez zarządzającego opisanych w podpunkcie b) nieefektywności w kształtowaniu się cen instrumentów finansowych. Ocena czy dany układ cen grupy instrumentów finansowych jest nieefektywny polega na porównaniu obowiązujących na rynku cen tych instrumentów z cenami teoretycznymi wynikającymi z przyjętego modelu. Przez model rozumieć należy teoretyczny schemat zachowania się instrumentów finansowych opisujący rzeczywiste zachowanie się tych instrumentów. Wykorzystanie nieefektywności polega na skonstruowaniu opisanego w podpunkcie b) portfela arbitrażowego opartego na instrumentach finansowych, dla których stwierdzono nieefektywność w kształtowaniu się cen.

b) Nieefektywność cen instrumentów finansowych, portfel arbitrażowy

Przez nieefektywność w kształtowaniu się cen instrumentów finansowych rozumieć należy układ cen grupy instrumentów finansowych umożliwiającą skonstruowanie portfela inwestycyjnego wykorzystującego te instrumenty, który przy minimalnym poziomie ryzyka rynkowego, pozwala na osiągnięcie przychodów przewyższających przychody uzyskiwane z lokat w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe lub z lokat bankowych. Minimalny poziom ryzyka rynkowego oznacza, że wartość osiąganych przychodów z portfela arbitrażowego w założonym horyzoncie czasowym jest w minimalnym stopniu zależna od zmian wartości poszczególnych składników tego portfela. W szczególności spadek wartości jednego ze składników takiego portfela powinien być na koniec założonego horyzontu czasowego zrekompensowany wzrostem wartości innego składnika portfela. Tak zbudowany portfel inwestycyjny nazywamy portfelem arbitrażowym. Najprostszym przykładem nieefektywności w kształtowaniu się kursów instrumentów finansowych jest wystąpienie w danym momencie różnicy pomiędzy kursami tego samego instrumentu finansowego notowanego na dwóch różnych rynkach. W tym przypadku na skład portfela arbitrażowego wykorzystującego taką nieefektywność weszłyby: długa pozycja na danym instrumencie zajęta na rynku, na którym instrument notowany jest z niższą ceną oraz krótka pozycja na tym instrumencie zajęta na rynku, na którym jego cena jest wyższa.

c) Oczekiwane wyniki stosowania strategii arbitrażowych

Celem stosowania strategii arbitrażowej jest osiągnięcie przychodów z lokat przewyższających przychody

uzyskiwane z lokat w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe lub z lokat bankowych przy założeniu minimalnego poziomu ryzyka rynkowego. Dla danej strategii arbitrażowej wielkość osiąganych przychodów może być różna i będzie zależna od wielkości odchylenia cen rynkowych od cen teoretycznych wynikającymi z przyjętych modeli. W szczególności kształtowanie się kursów akcji wchodzących w skład koszyka indeksu WIG 20 oraz kontraktów futures na ten indeks stwarzało w przeszłości potencjalną możliwość stosowania strategii arbitrażowej i osiągnięcie dochodów znacznie przewyższających dochody uzyskiwane z lokat w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe lub z lokat bankowych przy zachowaniu założenia minimalnego ryzyka rynkowego. Kształtowanie się kursów rynkowych w przeszłości nie daje jednak gwarancji co do ich kształtowania się w przyszłości. W szczególności istnieje ryzyko, że zarządzający funduszem nie będą w stanie stosować strategii arbitrażowej z powodu zaniknięcia nieefektywności lub niemożności ich rozpoznania. W tym przypadku Aktywa Funduszu będą lokowane wyłącznie w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe oraz utrzymywane na lokatach bankowych, co oznaczać będzie niższą, niż w przypadku stosowania strategii arbitrażowych, rentowność lokat Funduszu.

d) Kryteria wyboru strategii arbitrażowych

Fundusz może stosować różne strategie arbitrażowe. Wybór odpowiedniej strategii arbitrażowej dokonywany będzie w miarę identyfikowania pojawiających się nieefektywności w kształtowaniu się cen instrumentów finansowych.

W szczególności Fundusz może wykorzystywać nieefektywności w kształtowaniu się relacji kursów akcji wchodzących w skład indeksu WIG 20 i kontraktów futures na ten indeks. Nieefektywności te przejawiają się niedowartościowaniem lub przewartościowaniem kontraktów futures względem ich ceny teoretycznej wynikającej z kursu indeksu WIG 20 oraz poziomu stóp procentowych. W Rozdziale V w pkt V.10. opisano typową strukturę portfela arbitrażowego, w szczególności portfela zbudowanego w celu przeprowadzenia strategii arbitrażowej z wykorzystaniem kontraktów futures na indeks WIG 20 oraz akcji wchodzących w skład koszyka tego indeksu.

Wielkość zaangażowania Funduszu w dany typ strategii arbitrażowej będzie zależna od płynności poszczególnych instrumentów wchodzących w skład portfela arbitrażowego. W przypadku gdy płynność instrumentów wchodzących w skład portfela arbitrażowego zgodna będzie z założeniami, o których mowa w Rozdziale V pkt V.7., Fundusz, w celu zwiększenia osiąganych przychodów z lokat będzie wykorzystywał efekt dźwigni finansowej poprzez zaciąganie pożyczek i kredytów w bankach. Zasady zaciągania pożyczek i kredytów określono w Rozdziale V w pkt V.11.7.

Dopuszczalne jest wykorzystywanie przez Fundusz strategii arbitrażowych na rynkach zagranicznych. Ponieważ polityka inwestycyjna Funduszu nie przewiduje zabezpieczenia opisanego w Rozdziale I ryzyka kursowego, stopień nieefektywności kształtowania się cen instrumentów finansowych decydujący o zastosowaniu strategii arbitrażowej powinien być wyższy niż w analogicznej sytuacji na rynku krajowym.

V.2. Podstawowe dane finansowe Funduszu

Fundusz jest tworzony w drodze niniejszej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych w związku z czym dotychczas nie prowadził jeszcze działalności gospodarczej i dlatego nie jest możliwe przedstawienie danych finansowych Funduszu za ostatnie 3 lata obrotowe.

V.3. Otoczenie i pozycja na rynku

V.3.1. Otoczenie w jakim Fundusz prowadzi działalność i pozycja Funduszu na rynku

Zgodnie z wiedzą posiadaną na dzień sporządzenia Prospektu, na rynku działają cztery zamknięte fundusze inwestycyjne: EEF IV Zamknięty Fundusz Inwestycyjny, Skarbiec-Gwarancja 2002 Zamknięty Fundusz Inwestycyjny, PZU Zamknięty Fundusz Inwestycyjny Kujawiak N+ i będący w trakcie likwidacji Sezam I Zamknięty Fundusz Inwestycyjny, oraz jeden specjalistyczny fundusz inwestycyjny zamknięty: Sezam Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Zgodnie z wiedzą posiadaną na dzień sporządzenia Prospektu, na rynku nie istniał żaden fundusz inwestycyjny, którego polityka inwestycyjna byłaby zbliżona do polityki inwestycyjnej Funduszu.

W przypadku dojścia emisji do skutku w jej maksymalnej wielkości wartość Aktywów Funduszu stanowiłaby 0,842% aktywów wszystkich funduszy inwestycyjnych działających w Polsce na dzień 31 października 2001 roku.

V.3.2. Otoczenie w jakim Towarzystwo prowadzi działalność i pozycja Towarzystwa na rynku

Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. powstało 3 lipca 2001 roku w wyniku połączenia Pioneer Pierwszego Polskiego Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Pioneer Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działało od 1992 roku, natomiast Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. od 1996 roku.

W dniu 27 sierpnia 2001 roku na rynku działało 20 towarzystw funduszy inwestycyjnych, które zarządzały łącznie 98 funduszami inwestycyjnymi. Łączna wartość aktywów netto funduszy na dzień 31 października 2001 roku wynosiła 7.122.085.000 złotych. Na dzień sporządzenia Prospektu Towarzystwo zarządzało jedenastoma funduszami inwestycyjnymi. Łączna wartość aktywów netto funduszy zarządzanych przez Towarzystwo na dzień 31

października 2001 roku wynosiła 1.571.482.000 złotych, co plasowało Towarzystwo na pierwszym miejscu na rynku w Polsce.

Na dzień sporządzenia Prospektu Towarzystwo zarządzało następującymi funduszami inwestycyjnymi:

- Pioneer Pierwszy Polski Otwarty Fundusz Inwestycyjny
- Pioneer Otwarty Fundusz Inwestycyjny Wierzycielskich Papierów Wartościowych
- Pioneer Otwarty Fundusz Inwestycyjny Agresywnego Inwestowania
- Pioneer Otwarty Fundusz Inwestycyjny Sektora Usług
- Pioneer Otwarty Fundusz Inwestycyjny Akcji Amerykańskich „Fundusz Amerykański”
- Eurofundusz Zrównoważony Otwarty Fundusz Inwestycyjny
- Eurofundusz Akcji Otwarty Fundusz Inwestycyjny
- Eurofundusz Obligacji Otwarty Fundusz Inwestycyjny
- Eurofundusz Indeksowy Otwarty Fundusz Inwestycyjny
- Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Telekomunikacji Polskiej
- Pioneer Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

V.4. Struktura portfela inwestycyjnego, dane ekonomiczne dotyczące podstawowych jego części oraz ich wpływ na wartość Aktywów Netto Funduszu

V.4.1. Struktura portfela inwestycyjnego

Polityka inwestycyjna Funduszu nie przewiduje utrzymywania stałej struktury portfela inwestycyjnego. W okresie trwania Funduszu struktura ta będzie podlegać częstym zmianom. W okresach gdy Fundusz nie będzie stosował strategii arbitrażowych 100% jego Aktywów Netto będzie lokowane w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe oraz utrzymywane na lokatach bankowych. Struktura portfela w trakcie realizacji strategii arbitrażowych będzie zależna od typu przyjętej strategii. W punkcie V.10. opisano strukturę portfela dla jednego z możliwych typów strategii arbitrażowej.

V.4.2. Dane ekonomiczne dotyczące podstawowych części portfela

Stopień odchylenia kursów kontraktów futures od ceny teoretycznej

Wielkość osiąganych przychodów przez Fundusz będzie w największym stopniu zależna od rezultatów stosowania strategii arbitrażowych. Możliwość stosowania strategii arbitrażowych oraz wielkość osiąganych z tego tytułu przychodów będą ściśle uzależnione od stopnia nieefektywności rynku. W szczególności za stopień nieefektywności pomiędzy rynkiem spot i futures można przyjąć wartości odchylenia kursów kontraktów futures od wartości teoretycznej wynikającej z kursu instrumentu bazowego i poziomu stóp procentowych. Poniższy wykres przedstawia kształtowanie się kursów kontraktów futures na WIG20 z najkrótszym terminem wygaśnięcia oraz ich wartości teoretycznej w okresie od 3 stycznia 2000 roku do 29 czerwca 2001 roku.

Wartość teoretyczna i rzeczywisty kurs futures na WIG 20



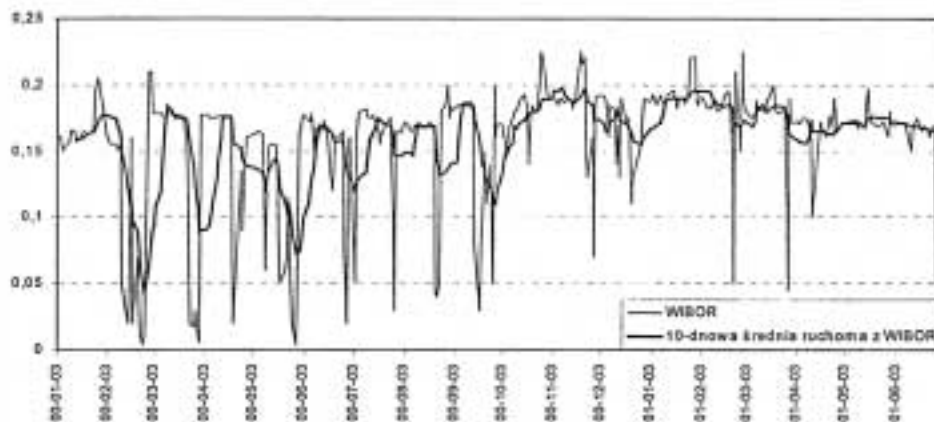
W rozpatrywanym okresie wielokrotnie dochodziło do stanu przewartościowania lub niedowartościowania kursu futures na WIG20 względem wartości teoretycznej. Uważamy, że do czasu upowszechnienia się instrumentu krótkiej sprzedaży powyższa tendencja będzie kontynuowana.

Rentowność lokat międzybankowych typu overnight

Głównym czynnikiem decydującym o uzyskiwanych przychodach Funduszu w okresach, w których nie będzie stosowana strategia arbitrażowa będą rentowność krótkoterminowych papierów dłużnych oraz depozytów bankowych. Poniższy wykres obrazuje kształtowanie się rentowności depozytów międzybankowych typu overnight WIBOR w okresie od 3 stycznia 2000 roku do 29 czerwca 2001 roku.

Rentowność lokat typu overnight

W rozpatrywanym okresie średnia rentowność depozytów WIBOR typu overnight wyniosła 15,9 %.



V.5. Podstawowe zasady organizacji zarządzania poszczególnymi częściami portfela inwestycyjnego

Zarządzanie Funduszem powierzono spółce Pioneer Pekao Investment Management S.A. Zarządzanie portfelem nie zostanie podzielone na poszczególne części w zależności od typu transakcji czy rodzaju lokat. Wykorzystywanie danego typu strategii arbitrażowej wymaga zaakceptowania sposobu jej konstrukcji przez zarząd Pioneer Pekao Investment Management S.A. Decyzje dotyczące zastosowania zaakceptowanej strategii arbitrażowej będą podejmowane samodzielnie przez zarządzającego.

V.6. Zasady wyceny lokat Funduszu oraz ich wpływ na Wartość Aktywów Netto

V.6.1. Ustalanie wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny

Aktywa Funduszu wycenia się oraz zobowiązania Funduszu ustala się na podstawie ich wartości rynkowej według zasad określonych w poniższych punktach z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Aktywa i zobowiązania Funduszu, których rynkowa cena jest niemożliwa do ustalenia, ustala się według wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. Nr 121, poz. 591 z późn. zm.).

Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu, Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywów Netto Funduszu przypadających na Certyfikat Inwestycyjny z częstotliwością tygodniową na każdy ostatni Dzień Sesyjny w danym tygodniu.

Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny jest równa wartości Aktywów Funduszu 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 wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych.

V.6.2. Wycena papierów wartościowych i innych praw majątkowych dopuszczonych 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) 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 wyceny, 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 przyjmuje się ten, 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.

V.6.3. Depozyty bankowe i kredyty

Odsetki należne z tytułu utrzymania lokaty lub depozytu bankowego naliczane są zgodnie z umową określającą zasady dokonywania tych lokat, metodą memoriałową.

Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów ustalane są zgodnie z umową określającą zasady zaciągnięcia kredytu.

V.6.4. Prawa pochodne od praw majątkowych

1. Prawa pochodne od praw majątkowych znajdujące się w obrocie regulowanym wycenia się zgodnie z metodami określonymi w punkcie V.6.2.
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 punkcie V.11.2 lit. b), 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.

V.6.5. Krótka sprzedaż

W Dniu Wyceny zobowiązania z tytułu dokonanych transakcji krótkiej sprzedaży papierów wartościowych ustala się według metod wyceny określonych dla tych papierów wartościowych.

Koszty związane z dokonywaniem transakcji krótkiej sprzedaży ustalane są zgodnie z umowami określającymi zasady dokonywania tych transakcji.

V.6.6. Waluty

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 w Dniu Wyceny.

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.

V.6.7. Zagraniczne papiery wartościowe

Papiery wartościowe notowane za granicą na rynkach regulowanych są wyceniane według ceny zamknięcia na głównym rynku dla tych papierów, na których są one notowane w Dniu Wyceny, a w przypadku braku takiej ceny, według ceny ostatniej dostępnej dla tych papierów wartościowych.

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.

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.

V.6.8. 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. W przypadku wprowadzania metod, o których mowa w ust. 2, Fundusz, przed jej wprowadzeniem, zasięgnie opinii niezależnego Biegłego Rewidenta lub Depozytariusza.
4. Zastosowanie metod, o których mowa w ust. 2, zostanie odpowiednio zaprezentowane w sprawozdaniach Funduszu, w zakresie i formie wymagananej polskimi przepisami.

V.7. Struktura portfela inwestycyjnego ze względu na płynność inwestycji

W okresach stosowania strategii arbitrażowych Aktywa Funduszu mogą charakteryzować się niską płynno-

ścią. Wielkość zaangażowania Funduszu w dany typ strategii arbitrażowej będzie zależna od płynności poszczególnych instrumentów wchodzących w skład portfela arbitrażowego. Oprócz określonych limitów i ograniczeń inwestycyjnych dotyczących zaangażowania w poszczególne instrumenty, Fundusz dla zredukowania ryzyka płynności będzie stosował następujące ograniczenie dotyczące lokowania swoich aktywów: w chwili zawierania transakcji zaangażowanie Funduszu w dany typ instrumentu nie może przekroczyć pięciokrotności średniego jednosesyjnego obrotu danym instrumentem liczonego z 25 sesji poprzedzających zawarcie transakcji. Powyższe ograniczenie nie dotyczy akcji spółek, które są przedmiotem wezwania do sprzedaży w rozumieniu Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

W okresach, w których Fundusz nie będzie stosował strategii arbitrażowych jego lokaty charakteryzować się będą bardzo wysoką płynnością.

V.8. Polityka inwestycyjna Funduszu, w tym zasady, kryteria i strategie wyboru inwestycji w poszczególne lokaty

1. Fundusz może lokować Aktywa w:
 - 1) papiery wartościowe,
 - 2) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
 - 3) waluty,
 - 4) prawa pochodne od praw majątkowych będących przedmiotem lokat,
 - 5) transakcje terminowe, pod warunkiem, że są zbywalne.
2. Kryteria i strategia wyboru inwestycji w poszczególne lokaty
 - 1) Podstawowym kryterium wyboru lokaty Funduszu jest wykorzystywanie możliwości arbitrażu. Stosowanie strategii arbitrażowych ma na celu osiąganie 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.
 - 2) Aktywa Funduszu nie wykorzystywane do realizacji strategii arbitrażowych będą lokowane w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe, za wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych oraz utrzymywane na lokatach bankowych.

V.9. Zasady dywersyfikacji portfela inwestycyjnego Funduszu

1. Papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i wierzytelności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.
2. Waluta obca jednego państwa nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
3. EURO nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
4. Łączna wartość zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek nie może przekroczyć 75% wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili ich zaciągania.
5. Łączna wartość sprzedanych na krótko papierów wartościowych nie może przekroczyć 175% wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili sprzedaży.

V.10. Struktura portfela inwestycyjnego Funduszu

V.10.1. Struktura branżowa dla portfela obejmującego akcje

Ze względu na specyfikę polityki inwestycyjnej Fundusz nie przewiduje utrzymywania stałej struktury portfela inwestycyjnego. W trakcie realizacji dowolnej strategii arbitrażowej wyniki Funduszu nie będą uzależnione od koniunktury na rynku akcji ani od koniunktury na rynku w poszczególnych branżach.

V.10.2. Struktura portfela obejmującego pozostałe lokaty

Struktura portfela w trakcie realizacji strategii arbitrażowej będzie zależna od rodzaju nieefektywności, dla wykorzystania której portfel zostanie zbudowany. Na ogół w portfelu arbitrażowym będzie można wyróżnić dwie podstawowe części. Cechą charakterystyczną tak zbudowanego portfela arbitrażowego jest założenie, że zmiana wartości jednej z składających się na niego części powinna towarzyszyć zmiana wartości drugiej części o przeciwnym znaku. W szczególności w trakcie realizacji strategii arbitrażowej wykorzystującej nieefektywność w kształtowaniu się relacji kursów akcji wchodzących w skład koszyka indeksu WIG 20 i kontraktów futures opartych na tym indeksie, struktura portfela zbudowanego dla realizacji strategii arbitrażowej będzie przyjmować jedną z następujących dwóch postaci:

- a) w przypadku przewartościowania kontraktów futures:
 - do 100% Aktywów Funduszu ulokowanych w portfelu akcji replikującym indeks WIG 20,
 - krótka pozycja na kontraktach futures na WIG20 o ekspozycji rynkowej identycznej do ekspozycji wynikającej z posiadanego portfela akcji,

kredyt lub pożyczka, której wartość nie przekracza 75% Wartości Aktywów Netto Funduszu;
b) w przypadku niedowartościowania kontraktów futures:
sprzedany na krótko portfel akcji replikujący indeks WIG20 o wartości do 100% Aktywów Funduszu, długa pozycja na kontraktach futures na WIG20 o ekspozycji rynkowej identycznej do ekspozycji wynikającej ze sprzedanego portfela akcji,
krótkoterminowe papiery dłużne lub depozyt bankowy środków pochodzących z krótkiej sprzedaży.
W okresach gdy Fundusz nie będzie stosował strategii arbitrażowych, 100% jego Aktywów Netto będzie lokowane w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe oraz utrzymywane na lokatach bankowych.

V.11. Opis działalności i polityki Funduszu w zakresie poszczególnych lokat

Z wyłączeniem lokat w krótkoterminowe papiery wartościowe i depozyty bankowe, wszystkie wyszczególnione poniżej możliwości lokowania Aktywów Funduszu będą wykorzystane wyłącznie w celu realizacji strategii arbitrażowych.

V.11.1. Papiery wartościowe

Fundusz będzie lokować Aktywa Funduszu w następujące papiery wartościowe:

akcje spółek dopuszczone do publicznego obrotu i kwity depozytowe,
transakcje terminowe oraz prawa pochodne oparte na papierach wartościowych będących przedmiotem lokat, krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe.

Papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.

V.11.2. Wierzytelności

Fundusz może lokować środki pieniężne w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe. Fundusz nie będzie lokował środków w wierzytelności osób fizycznych.

V.11.3. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością

Fundusz nie będzie dokonywał lokat w udziały spółek z ograniczoną odpowiedzialnością.

V.11.4. Waluty

W trakcie realizacji strategii arbitrażowej Fundusz może posiadać w portfelu waluty obce lub EURO. Łączna wartość waluty obcej jednego państwa nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu. Łączna wartość EURO nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.

V.11.5. Prawa pochodne od praw majątkowych będących przedmiotem lokat

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 lit. b) może być wyłącznie instytucja finansowa o wiarygodności kredytowej nie niższej niż „A+” klasyfikacji Standar & Poor's lub porównywalnej, przyznanej przez inną instytucję ratingową o podobnej renomie.

V.11.6. Transakcje terminowe

Fundusz zawiera transakcje terminowe wyłącznie na takich rynkach regulowanych, na których funkcjonuje system codziennego rozliczania depozytów zabezpieczających.

V.11.7. Kredyty i pożyczki

Fundusz może zaciągać kredyty i pożyczki w bankach wyłącznie w związku z realizacją strategii arbitrażowych. Łączna wartość zaciągniętych kredytów i pożyczek nie może przekroczyć 75% wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili ich zaciągania. Kredyty i pożyczki stosowane będą zarówno dla osiągnięcia efektu dźwigni finansowej jak i dla zapewnienia odpowiedniej płynności.

V.11.8. Krótka sprzedaż

Fundusz może dokonywać transakcji krótkiej sprzedaży papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu wyłącznie w związku z realizacją strategii arbitrażowych. Łączna wartość sprzedanych na krótko papierów wartościowych nie może przekroczyć 175% wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili ich sprzedaży.

V.11.9. Lokaty Bankowe

Fundusz może utrzymywać środki pieniężne na lokatach bankowych. Bankami, w których będą utrzymywane lokaty bankowe mogą być wyłącznie renomowane banki krajowe oraz banki zagraniczne będące w dobrej sytuacji finansowej. Za krajowe banki renomowane uważać się będzie banki, których akcje są notowane na rynkach regulowanych w Rzeczypospolitej Polskiej oraz w innych państwach należących do OECD. Za zagraniczne banki o dobrej sytuacji finansowej uważać się będzie banki, o wiarygodności kredytowej nie niższej niż A+ w klasyfikacji Standard & Poor's lub porównywalnej, przyznanej przez inną instytucję ratingową o podobnej renomie.

V.12. Zgromadzenie Inwestorów

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Inwestorów. Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów są Uczestnicy Funduszu, którzy nie później niż na 7 dni przed dniem odbycia zgromadzenia złożą Towarzystwu świadectwo depozytowe wydane zgodnie z Prawem o publicznym obrocie papierami wartościowymi.
 2. Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w miejscu siedziby Funduszu.
 3. Każdy Certyfikat Inwestycyjny daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Inwestorów.
 4. Zgromadzenie Inwestorów jest zwoływane przez Towarzystwo co najmniej na 21 dni przed jego terminem. Ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Inwestorów zostanie zamieszczone w dzienniku „Parkiet”.
 5. Uczestnicy Funduszu 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, przez Uczestników Funduszu posiadających co najmniej 10 % wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych, to wtedy sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Zgromadzenia Inwestorów, na koszt Towarzystwa, Uczestników występujących z tym żądaniem.
 6. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów wymagają dla swej ważności zaprotokołowania przez notariusza.
 7. 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.
 8. Zgromadzenie Inwestorów wyraża zgodę na:
 - 1) emisję nowych certyfikatów inwestycyjnych,
 - 2) dokonanie zmiany Statutu Funduszu w zakresie wyłączenia prawa pierwszeństwa do nabycia nowej emisji certyfikatów inwestycyjnych.
- Uchwały zostają podjęte jeżeli głosy za ich podjęciem oddali uczestnicy funduszu reprezentujący łącznie co najmniej połowę ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych.
9. Decyzja inwestycyjna dotycząca Aktywów Funduszu, których wartość przekracza 15% wartości Aktywów Funduszu nie wymaga dla swej ważności zgody Zgromadzenia Inwestorów.
 10. Zgromadzenie Inwestorów, w terminie 4 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego, rozpatruje i zatwierdza sprawozdanie finansowe Funduszu za ten rok.

V.13. Przypadki, w których Towarzystwo zobowiązane jest do niezwłocznego zwrotu wpłat do Funduszu

1. Towarzystwo dokona zwrotu wpłat do Funduszu w przypadku:
 - 1) niedokonania przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, które może być spowodowane:
 - a) nieważnością zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne w przypadku:
 - niedokonania wpłaty lub niedokonania pełnej wpłaty najpóźniej w chwili składania zapisu,
 - niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu,
 - b) decyzją Towarzystwa o redukcji zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne, zgodnie z zasadami opisanymi w Rozdziale III punkt III.7.5.
 - 2) bezskuteczności przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, która może być spowodowana:
 - a) cofnięciem przez Komisję zezwolenia na utworzenie Funduszu, do dnia wpisania 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,
 - b) wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie Funduszu z powodu:
 - nie zebrania przez Towarzystwo w określonym w Statucie Funduszu terminie na dokonanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne wpłat w minimalnej wysokości, określonej w Statucie Funduszu,
 - nie złożenia przez Towarzystwo w terminie 6 miesięcy do dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
2. W przypadkach, określonych w ust. 1 pkt 1) lit. a), 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.
3. W przypadkach, określonych w ust. 1 pkt 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. 1 pkt 2). Odsetki będą naliczone za okres od dnia wpływu środków pieniężnych na wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza, według stawek oprocentowania obowiązujących u Depozytariusza dla tego rachunku.

4. W przypadku, określonym w ust. 1 pkt 1) lit. b) do osób, w stosunku do których z zasad przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych wynika, iż nie zostaną im przydzielone przez Towarzystwo Certyfikaty Inwestycyjne w liczbie wynikającej ze złożonego zapisu i dokonanej wpłaty, postanowienia ust. 3 stosuje się odpowiednio w odniesieniu do wpłat w części, za którą nie zostaną im przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne.
5. 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.

V.14. Depozytariusz

V.14.1. Nazwa, siedziba i adres

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

V.14.2. Jednostka organizacyjna wykonująca zadania związane z funkcją Depozytariusza

Wydział Operacji Powierniczych w Departamencie Zarządzania Płynnością i Aktywami Banku Pekao S.A. Jednostką organizacyjną wykonującą zadania związane z funkcją Depozytariusza Funduszu w Banku Pekao S.A. jest Departament Powierniczy Banku Pekao S.A.

V.14.3. Nazwa i siedziba podmiotu dominującego wobec Depozytariusza

Podmiotem dominującym w stosunku do Depozytariusza, w rozumieniu art. 4 pkt 16 Prawa o publicznym obrocie, jest Unicredito Italiano S.p.A, z siedzibą Piazza Cordusio 2, 20133 Milano, MI Italy, który posiada większość głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (53,17 %).

V.14.4. Podstawowy przedmiot działalności Depozytariusza

Przedmiotem działalności Depozytariusza jest wykonywanie następujących czynności w obrocie krajowym i zagranicznym:

1. Przyjmowanie wkładów pieniężnych płatnych na każde żądanie lub z nadejściem oznaczonego terminu oraz prowadzenie rachunków tych wkładów.
2. Prowadzenie innych rachunków bankowych.
3. Udzielanie kredytów i pożyczek pieniężnych.
4. Przeprowadzanie rozliczeń pieniężnych we wszystkich formach przyjętych w krajowych i międzynarodowych stosunkach bankowych.
5. Wykonywanie operacji wekslowych i czekowych.
6. Przyjmowanie i dokonywanie lokat w bankach krajowych i zagranicznych.
7. Udzielanie poręczeń i gwarancji bankowych.
8. Wykonywanie określonych czynności obrotu dewizowego, zgodnie z posiadaniem upoważnieniem Prezesa Narodowego Banku Polskiego.
9. Prowadzenie obsługi pożyczek państwowych i zarządzanie funduszami na zlecenie.
10. Emitowanie własnych papierów wartościowych i dokonywanie obrotu tymi papierami oraz prowadzenie kont dewizowych papierów wartościowych.
11. Dokonywanie czynności zleconych związanych z emisją oraz obsługą finansową papierów wartościowych.
12. Przechowywanie przedmiotów, dokumentów i papierów wartościowych oraz udostępnianie skrytek sejfowych.
13. Organizowanie i uczestniczenie w konsorcjach bankowych.
14. Dokonywanie obrotu i pośrednictwo w obrocie wierzytelnościami pieniężnymi.
15. Wykonywanie terminowych operacji finansowych.
16. Wykonywanie czynności powierniczych.
17. Wydawanie kart płatniczych oraz wykonywanie operacji przy ich użyciu.
18. Prowadzenie kasy mieszkaniowej.
19. Świadczenie usług konsultacyjno – doradczych w sprawach finansowych.
20. Obejmowanie lub nabywanie akcji i praw z akcji, udziałów innej osoby prawnej nie będącej bankiem lub jednostek uczestnictwa funduszy powierniczych.
21. Zaciąganie zobowiązań związanych z emisją papierów wartościowych.
22. Dokonywanie obrotu i pośrednictwo w obrocie papierami wartościowymi.
23. Dokonywanie na warunkach uzgodnionych z dłużnikami zmiany wierzytelności na składniki majątku dłużnika.
24. Nabywanie i zbywanie nieruchomości oraz wierzytelności zabezpieczonych hipoteką.
25. Dokonywanie obrotu instrumentami pochodnymi na rachunek własny i na zlecenie.
26. Prowadzenie działalności akwizycyjnej i wykonywanie funkcji depozytariusza na podstawie przepisów Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz.U. 139, poz. 934 z późn. zm.).

27. Organizowanie i świadczenie usług finansowych w zakresie leasingu i faktoringu.
28. Pośrednictwo w zbywaniu jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych.
29. Wykonywanie czynności z zakresu pośrednictwa ubezpieczeniowego.
30. Świadczenie usług w zakresie transportu wartości.

V.14.5. Wysokość kapitałów własnych Depozytariusza

Wysokość kapitałów własnych Banku Pekao S.A. na dzień 30 czerwca 2001 roku wynosiła: 6.075.295.000 zł.

V.14.6. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu

Towarzystwo i Depozytariusz działają niezależnie i w interesie Uczestników Funduszu. Depozytariusz wykonuje obowiązki określone w Ustawie o funduszach inwestycyjnych, w szczególności polegające na prowadzeniu rejestru Aktywów Funduszu.

Obowiązki Depozytariusza wobec Funduszu określa umowa o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu zawarta przez Fundusz z depozytariuszem oraz Ustawa o funduszach inwestycyjnych.

Umowa, o której mowa wyżej nie może ograniczyć obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie o funduszach inwestycyjnych. Obowiązki Depozytariusza obejmują w szczególności:

- 1) prowadzenia rejestru aktywów funduszu inwestycyjnego zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie funduszu,
- 2) zapewnienia, aby umorzenie Certyfikatów Inwestycyjnych odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
- 3) zapewnienia, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia,
- 4) zapewnienia, aby wartość Netto Aktywów Funduszu obliczana była zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
- 5) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem,
- 6) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem.

Depozytariusz obowiązany jest do zapewnienia zgodnego z prawem i Statutem wykonywania obowiązków Funduszu, o których mowa wyżej w ust. 2-5, co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz doprowadzanie do zgodności tych czynności z prawem i Statutem.

V.14.7. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec uczestników Funduszu

Depozytariusz niezwłocznie powiadamia Komisję, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu.

Od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa (w przypadku gdy Towarzystwo narusza przepisy prawa, nie wypełnia warunków określonych w zezwoleniu, przekracza zakres zezwolenia lub narusza interes Uczestników albo w przypadku gdy Fundusz wykonuje działalność z naruszeniem przepisów Ustawy o funduszach inwestycyjnych, Statutu lub warunków zezwolenia) lub od dnia wygaśnięcia takiego zezwolenia Fundusz inwestycyjny jest reprezentowany przez Depozytariusza.

Depozytariusz, na mocy Ustawy o funduszach inwestycyjnych, jest likwidatorem Funduszu, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.

Jeżeli zezwolenie na prowadzenie działalności przez Towarzystwo wygasło z mocy prawa lub zostało cofnięte, Depozytariusz przechowuje i archiwizuje dokumenty oraz inne nośniki informacji Funduszu co najmniej przez pięć lat od chwili rozwiązania Funduszu.

Informacja o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu powinna być niezwłocznie opublikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza, w sposób określony w Statucie Funduszu, oraz przekazana Komisji.

V.14.8. Uprawnienia Depozytariusza w zakresie reprezentowania interesów uczestników Funduszu wobec Towarzystwa

Depozytariusz jest zobowiązany do występowania w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

V.14.9. Imię i nazwisko członka zarządu Depozytariusza odpowiedzialnego za działalność w zakresie pełnienia funkcji Depozytariusza

Za działalność Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie w zakresie pełnienia funkcji Depozytariusza odpowiedzialny jest Pan Igor Chalupiec – Wiceprezes Zarządu Banku Pekao S.A.

Rozdział VI

Dane o organizacji Towarzystwa, osobach zarządzających, osobach nadzorujących oraz znacznych akcjonariuszach

VI.1. Nazwa, forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Towarzystwa wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Firma: Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Forma prawna: spółka akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Marynarska 19A, 02-674 Warszawa, Polska.
Telefon: +4822 640 40 00
Telefaks: +4822 640 40 05
Adres poczty elektronicznej: fund@pioneer.com.pl
Adres strony Internet: www.pioneer.com.pl
Numer NIP: 521-11-82-650
Numer REGON: 011900979

VI.2. Przepisy prawne, na podstawie których zostało utworzone Towarzystwo

Towarzystwo zostało utworzone zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych oraz Kodeksem Spółek Handlowych.

VI.3. Sąd, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, zezwolenie na utworzenie Towarzystwa wydane przez Komisję

Postanowienie o wpisie Towarzystwa do rejestru przedsiębiorców wydał Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Numer wpisu w rejestrze KRS 0000016956.

Organem wydającym zezwolenie na utworzenie Towarzystwa jest Komisja Papierów Wartościowych i Giełd. Zezwolenie na utworzenie Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. Komisja wydała w dniu 9 maja 1996 roku, decyzja KPW-4077-1/96-4814. Zezwolenie na utworzenie Pioneer Pierwszego Polskiego Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. Komisja wydała w dniu 28 lutego 1992 roku, decyzja nr FP/1/92. W dniu 3 lipca 2001 roku nastąpiło połączenie Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z Pioneer Pierwszym Polskim Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A., w wyniku którego powstało Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

VI.4. Rodzaje i wartość kapitałów własnych Towarzystwa oraz zasady ich tworzenia

Kapitał zakładowy Towarzystwa tworzony jest zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, na dzień 31 sierpnia 2001 roku wynosił 37.804.000 złotych.

Kapitał zapasowy Towarzystwo tworzy zgodnie z Ustawą z dnia 24 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. Nr 121, poz. 591 z późn. zm.) przelewając na ten kapitał 8% czystego zysku rocznie, do czasu osiągnięcia przez kapitał zapasowy przynajmniej jednej trzeciej części kapitału zakładowego. Kapitał zapasowy przeznaczony jest na pokrycie strat bilansowych.

VI.5. Utrzymanie kapitałów własnych Towarzystwa na poziomie wymaganym przepisami Ustawy o funduszach inwestycyjnych w okresie ostatnich trzech lat

Zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych Towarzystwo utrzymuje kapitały własne na poziomie nie niższym niż 50% minimalnego kapitału zakładowego ustalanego dla towarzystwa funduszy inwestycyjnych zgodnie z art. 36 ust. 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. powstało w wyniku połączenia Pioneer Pierwszego Polskiego Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., gdzie spółką przejmującą było Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Od dnia połączenia towarzystw, tj. od dnia 3 lipca 2001 r. kapitały własne Pioneer Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. do dnia sporządzenia Prospektu utrzymywane były na poziomie nie niższym od wy-

maganego przez art. 35 ust. 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych. Kapitały własne Pioneer Pierwszego Polskiego Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. od dnia jego wpisania do rejestru handlowego w dniu 7 marca 1992 r. do dnia połączenia z Pekao Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A. utrzymywane były nieprzerwanie na poziomie wymaganym przez art. 35 ust. 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych. Kapitały własne Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przed połączeniem z Pioneer Pierwszym Polskim Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A. dwukrotnie spadły poniżej wymaganego minimum w okresie od lipca 2000 roku do grudnia 2000 roku oraz w okresie od kwietnia 2001 roku do dnia połączenia Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z Pioneer Pierwszym Polskim Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A., tj. do dnia 3 lipca 2001 roku.

VI.6. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez jednostki zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Towarzystwa

VI.6.1. Firma, siedziba i adres akcjonariusza

Jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest Pioneer Pekao Investment Management S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Marynarskiej 19A, 02 – 674 Warszawa.

VI.6.2. Rodzaj i liczba posiadanych akcji oraz liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy

Pioneer Pekao Investment Management S.A. posiada 189.020 akcji imiennych Towarzystwa, co stanowi 100 % kapitału zakładowego Towarzystwa oraz daje 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Towarzystwa. Akcje posiadane przez Pioneer Pekao Investment Management S.A. nie są w jakikolwiek sposób uprzywilejowane.

VI.6.3. Działalność gospodarcza prowadzona przez akcjonariusza

Przedmiotem działalności Pioneer Pekao Investment Management S.A. jest prowadzenie działalności maklerskiej w rozumieniu przepisów Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, w szczególności polegającej na zarządzaniu cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie oraz na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi.

VI.6.4. Powiązania umowne z emitentem

Na dzień sporządzenia Prospektu nie istnieją żadne powiązania umowne pomiędzy Pioneer Pekao Investment Management S.A. a Funduszem.

VI.7. Nazwa i charakterystyka funduszy zarządzanych przez Towarzystwo oraz polityka inwestycyjna i cel inwestycyjny tych funduszy

Towarzystwo w dniu sporządzenia Prospektu nie zarządzało żadnym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, specjalistycznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym ani funduszem inwestycyjnym mieszanym. W dniu sporządzenia prospektu Towarzystwo zarządzało następującymi jedenastoma funduszami inwestycyjnymi:

Pioneer Pierwszy Polski Otwarty Fundusz Inwestycyjny

Powstał z przekształcenia funduszu: Pioneer Pierwszy Polski Fundusz Powierniczy, który rozpoczął działalność w dniu 28 lipca 1992 r.

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując założony cel inwestycyjny fundusz może również, o ile nie jest to sprzeczne z założonym celem inwestycyjnym, podejmować działania mające na celu ochronę realnej wartości aktywów funduszu oraz osiągnięcie dochodu funduszu z lokowania aktywów.

Fundusz jest funduszem zrównoważonym. Aktywa funduszu są lokowane przede wszystkim w papiery wartościowe udziałowe (akcje) i wierzyielskie. Całkowita wartość lokat w papierach wierzyielskich nie będzie mniejsza niż 30% wartości aktywów funduszu, a całkowita wartość lokat w akcjach nie będzie większa niż 70% wartości aktywów funduszu.

Pioneer Otwarty Fundusz Inwestycyjny Wierzyielskich Papierów Wartościowych

Powstał z przekształcenia funduszu: Pioneer Fundusz Powierniczy Wierzyielskich Papierów Wartościowych, który rozpoczął działalność w dniu 13 czerwca 1995 r. Celem inwestycyjnym funduszu jest ochrona realnej wartości aktywów. Realizując założony cel inwestycyjny fundusz może również, o ile nie jest to sprzeczne z założonym celem inwestycyjnym, podejmować działania mające na celu osiągnięcie dochodu funduszu z lokowania

aktywów oraz wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Aktywa funduszu są lokowane przede wszystkim w wierzycielskie papiery wartościowe. Całkowita wartość lokat w papierach wierzycielskich nie będzie mniejsza niż 90% wartości aktywów Funduszu.

Pioneer Otwarty Fundusz Inwestycyjny Agresywnego Inwestowania

Powstał z przekształcenia funduszu: Pioneer Fundusz Powierniczy Agresywnego Inwestowania, który rozpoczął działalność w dniu 18 grudnia 1995 r.

Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując założony cel inwestycyjny fundusz może również, o ile nie jest to sprzeczne z założonym celem inwestycyjnym, podejmować działania mające na celu osiągnięcie dochodu funduszu z lokowania aktywów.

Fundusz jest funduszem akcji. Aktywa funduszu są lokowane przede wszystkim w papiery wartościowe udziałowe (akcje). Całkowita wartość lokat w akcjach nie będzie mniejsza niż 60% wartości aktywów funduszu.

Pioneer Otwarty Fundusz Inwestycyjny Sektora Usług

Do stycznia 2001 r. Fundusz działał pod nazwą Pioneer Otwarty Fundusz Inwestycyjny Polskiej Prywatyzacji. W wyniku dokonanej zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu została zmieniona także jego nazwa na Pioneer Otwarty Fundusz Inwestycyjny Sektora Usług.

Fundusz powstał z przekształcenia funduszu: Pioneer Fundusz Powierniczy Polskiej Prywatyzacji, który rozpoczął działalność w dniu 28 lipca 1997 r.

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując założony cel inwestycyjny Fundusz może również, o ile nie jest to sprzeczne z założonym celem inwestycyjnym, podejmować działania mające na celu osiągnięcie dochodu funduszu z lokowania aktywów.

Fundusz jest funduszem akcji. Aktywa Funduszu są lokowane przede wszystkim w papiery wartościowe udziałowe (akcje) spółek należących do sektora usług. Do sektora usług zaliczane są działy gospodarki, które zgodnie z Europejską Klasyfikacją Działalności oznaczone są symbolami od EKD 50 do EKD 85 oraz EKD 22, EKD 92, EKD 93. Spółka uważana jest za spółkę należącą do sektora usług, jeżeli co najmniej 50% wartości przedsiębiorstwa (oszacowanej przez Zarządzającego Funduszem) znajduje się w przedsięwzięciach, które można zakwalifikować do sektora usług. Obszar inwestycyjny Funduszu obejmuje przede wszystkim takie działy gospodarki jak finanse (np. banki), telekomunikacja, informatyka, media oraz handel. Całkowita wartość lokat w akcjach nie będzie mniejsza niż 60% wartości aktywów Funduszu.

Pioneer Otwarty Fundusz Inwestycyjny Akcji Amerykańskich „Fundusz Amerykański”

Fundusz Amerykański rozpoczął działalność w dniu 8 czerwca 2000 r. Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując założony cel inwestycyjny fundusz może również podejmować działania mające na celu osiągnięcie dochodu Funduszu z lokowania aktywów. Fundusz jest funduszem akcji. Aktywa funduszu są lokowane w akcjach dopuszczonych do obrotu na giełdach papierów wartościowych lub na regulowanym rynku pozagiełdowym w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej oraz w akcjach dopuszczonych do obrotu publicznego nabywanych w obrocie pierwotnym lub pierwszej ofercie publicznej w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, o ile warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu oraz gdy dopuszczenie do obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż jeden rok od dnia emisji. Zarządzający dąży do odzwierciedlenia polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Pioneer Fund z uwzględnieniem przepisów Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Eurofundusz Zrównoważony Otwarty Fundusz Inwestycyjny

Powstał z przekształcenia Funduszu Powierniczego Przymierze 1, który rozpoczął działalność w dniu 9 maja 1996 roku.

Celem inwestycyjnym Eurofunduszu Zrównoważonego jest długoterminowy wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat, przy zachowaniu zasady ograniczonego ryzyka, przez inwestowanie w papiery wartościowe, w tym głównie w dłużne papiery wartościowe i akcje. Realizacja powyższego celu oznacza dążenie Eurofunduszu Zrównoważonego do osiągnięcia stopy zwrotu przewyższającej stopę zwrotu z portfela wzorcowego, składającego się w 50% z indeksu WIG i w 50% z indeksu 52-tygodniowych bonów skarbowych.

Proporcja między lokatami aktywów Eurofunduszu Zrównoważonego w akcje i dłużne papiery wartościowe jest uzależniona od decyzji podejmowanych przez Towarzystwo. Proporcje między wyżej wymienionymi rodzajami lokat są ustalane przez Towarzystwo na podstawie analiz dokonywanych przez Towarzystwo. Podstawowymi czynnikami branżowymi pod uwagę przy ustalaniu procentowego udziału akcji i dłużnych papierów wartościowych w Aktywach Eurofunduszu Zrównoważonego jest ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji oraz ocena kształtowania rentowności dłużnych papierów wartościowych.

Przy ocenie bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji służącej podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze akcji do portfela uwzględniane są m.in. analiza sprawozdań finansowych spółek, prognozy finansowe, ocena kadry zarządzającej, ocena pozycji rynkowej i perspektyw rozwoju spółek, poziom cen oraz ryzyko płynności poszczególnych akcji. Przy ocenie kształtowania rentowności dłużnych papierów wartościowych

służącej podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze instrumentów do portfela Eurofunduszu Zrównoważonego uwzględniane są m.in. bieżący i prognozowany poziom stóp procentowych, bieżący i prognozowany poziom inflacji, ryzyko płynności. Udział akcji w Aktywach Eurofunduszu Zrównoważonego nie będzie niższy niż 40% wartości tych Aktywów.

Eurofundusz Akcji Otwarty Fundusz Inwestycyjny

Powstał z przekształcenia Funduszu Powierniczego Agresywnego Inwestowania Eurofundusz 2, który rozpoczął działalność w dniu 6 lutego 1997 roku.

Celem inwestycyjnym Eurofunduszu Akcji jest długoterminowy wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat, poprzez inwestowanie przede wszystkim w akcje. Realizacja powyższego celu oznacza dążenie Eurofunduszu Akcji do osiągnięcia stopy zwrotu przewyższającej stopę zwrotu z portfela wzorcowego, składającego się w 100% z indeksu WIG.

W celu osiągnięcia maksymalnego długoterminowego wzrostu aktywów, Eurofundusz Akcji inwestuje w instrumenty o podwyższonym stopniu ryzyka, co może spowodować istotne zmiany w wartości aktywów w zależności od koniunktury i sytuacji na rynku.

Proporcja między lokatami Aktywów Eurofunduszu Akcji w akcje i dłużne papiery wartościowe jest uzależniona od decyzji podejmowanych przez Towarzystwo. Proporcje między wyżej wymienionymi rodzajami lokat będą ustalone przez Towarzystwo na podstawie analiz dokonywanych przez Towarzystwo.

Przy ocenie bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji służącej podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze akcji do portfela uwzględniane są m.in. analiza sprawozdań finansowych spółek, prognozy finansowe, ocena kadry zarządzającej, ocena pozycji rynkowej i perspektyw rozwoju spółek, poziom cen oraz ryzyko płynności poszczególnych akcji.

Przy ocenie kształtowania rentowności wierzycielskich papierów wartościowych służącej podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze instrumentów do portfela uwzględniane są m.in. bieżący i prognozowany poziom stóp procentowych, bieżący i prognozowany poziom inflacji, ryzyko płynności.

Udział akcji w Aktywach Eurofunduszu Akcji nie będzie niższy niż 60% wartości tych Aktywów.

Eurofundusz Obligacji Otwarty Fundusz Inwestycyjny

Powstał z przekształcenia Funduszu Powierniczego Ochrony Kapitału „Eurofundusz 3”, który rozpoczął działalność w dniu 10 lipca 1997 roku.

Celem inwestycyjnym Eurofunduszu Obligacji jest ochrona realnej wartości jego Aktywów, poprzez inwestowanie w papiery wierzycielskie i instrumenty rynku pieniężnego. Realizacja powyższego celu oznacza dążenie Eurofunduszu Obligacji do osiągnięcia stopy zwrotu przewyższającej stopę zwrotu z portfela wzorcowego, składającego się w 100% z 52-tygodniowych bonów skarbowych.

Proporcja między lokatami Aktywów Eurofunduszu Obligacji w dłużne papiery wartościowe jest uzależniona od decyzji podejmowanych przez Towarzystwo. Proporcje między wyżej wymienionymi rodzajami lokat są ustalane przez Towarzystwo na podstawie analiz dokonywanych przez Towarzystwo.

Podstawowymi czynnikami branżowymi pod uwagę przy podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze papierów wierzycielskich do portfela są ich rentowność, bieżący i prognozowany poziom stóp procentowych, bieżący i prognozowany poziom inflacji, płynność danego instrumentu finansowego oraz ryzyko związane z wypłacalnością emitentów tych papierów.

Udział papierów wierzycielskich w Aktywach Eurofunduszu Obligacji nie będzie mniejszy niż 90% wartości tych Aktywów.

Eurofundusz Indeksowy Otwarty Fundusz Inwestycyjny

Powstał z przekształcenia funduszu Akcyjny Indeksowy Fundusz Powierniczy „Eurofundusz 4”, który rozpoczął działalność w dniu 10 lipca 1997 roku.

Celem inwestycyjnym Eurofunduszu Indeksowego jest długoterminowy wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat, poprzez maksymalizację korelacji pomiędzy stopą zwrotu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Eurofunduszu Indeksowego, a stopą zmian wartości Warszawskiego Indeksu Giełdowego.

Lokowanie Aktywów Eurofunduszu Indeksowego ma charakter pasywny, co oznacza podejmowanie decyzji dotyczących alokacji środków Eurofunduszu Indeksowego przy założeniu, że rynkowe ceny papierów wartościowych odzwierciedlają wszystkie informacje dostępne publicznie. Towarzystwo dąży do tego, aby portfel akcyjny Eurofunduszu Indeksowego odzwierciedlał portfel rynkowy.

Udział portfela akcyjnego w Aktywach Eurofunduszu Indeksowego nie będzie mniejszy niż 90% wartości tych Aktywów.

Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Telekomunikacji Polskiej

Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Telekomunikacji Polskiej rozpoczął działalność w dniu 10 sierpnia 2001 roku.

Celem inwestycyjnym Funduszu jest ochrona realnej wartości aktywów Funduszu. Realizując założony cel inwestycyjny Fundusz może również, o ile nie jest to sprzeczne z założonym celem inwestycyjnym, podejmo-

wać działania mające na celu wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiągnięcie przychodów z lokat Funduszu.

Fundusz jest funduszem zrównoważonym – bezpiecznym. Aktywa Funduszu są lokowane przede wszystkim w papiery wartościowe dłużne i udziałowe (akcje).

Proporcjonalny udział poszczególnych rodzajów papierów wartościowych w aktywach Funduszu będzie uzależniony od decyzji Funduszu podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i sytuacji na rynku papierów wartościowych.

Pioneer Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Pioneer Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty rozpoczął działalność w dniu 10 września 2001 roku.

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując cel inwestycyjny Fundusz może również, o ile nie jest to sprzeczne z założonym celem inwestycyjnym, podejmować działania mające na celu ochronę realnej wartości aktywów Funduszu oraz osiągnięcie dochodu Funduszu z lokowania aktywów.

Aktywa Funduszu są lokowane głównie w instrumenty rynku pieniężnego. Proporcja między lokatami Funduszu w poszczególne rodzaje papierów wartościowych będzie uzależniona od decyzji Funduszu podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i sytuacji na rynku papierów wartościowych. Całkowita wartość lokat w papierach wierzytelności i innych instrumentach rynku pieniężnego będzie nie mniejsza niż 80% wartości Aktywów Funduszu. Całkowita wartość lokat w papierach udziałowych (akcjach i certyfikatach inwestycyjnych) oraz jednostkach uczestnictwa nie będzie większa niż 10% wartości aktywów Funduszu.

VI.8. Osoby zarządzające oraz osoby nadzorujące przedsiębiorstwo Towarzystwa

VI.8.1. Osoby zarządzające

Zbigniew Jagiełło, lat 37

Prezes Zarządu

Adres – *informacja objęta wnioskiem o niepublikowanie.*

Prezes Zarządu Pioneer Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. Jednocześnie od 1 kwietnia 2001 roku jest Wiceprezesem Zarządu w Pioneer Pekao Investment Management S.A. odpowiedzialnym za sprzedaż, marketing i public relations. Posiada tytuł magistra inżyniera, jest absolwentem Wydziału Informatyki i Zarządzania Politechniki Wrocławskiej o specjalności w zakresie systemów informacji naukowo-technicznej. Z branżą funduszy inwestycyjnych związany od 1995 roku. Początkowo pracował w Pioneer Pierwszym Polskim Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A., w którym kierował biurem regionalnym we Wrocławiu. Od listopada 1996 roku był zatrudniony w PKO/Credit Suisse Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A., najpierw jako dyrektor sprzedaży i dystrybucji a od 1998 roku jako Wiceprezes Zarządu. Od czerwca 2000 roku pełnił funkcję Prezesa Zarządu Pekao/Alliance Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (towarzystwo zmieniło nazwę na Pekao TFI S.A. z dniem 1 czerwca 2001 roku), do czasu połączenia tego towarzystwa z Pioneer Pierwszym Polskim Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A., w dniu 3 lipca 2001 roku. Od tego momentu jest prezesem Zarządu Pioneer Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. powstałego z połączenia obydwu towarzystw. Od 1998 r. jest członkiem Stowarzyszenia Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych.

Nie wykonuje innej działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do przedsiębiorstwa Towarzystwa.

Nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Piotr Żochowski, lat 31

Wiceprezes Zarządu

Adres – *informacja objęta wnioskiem o niepublikowanie.*

W Pioneer Pekao Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. pełni funkcję dyrektora Finansowego, Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za sprawy finansowe.

Magister inżynier, absolwent Wydziału Elektroniki i Technik Informatycznych Politechniki Warszawskiej. W roku 1996 ukończył Szkołę Biznesu Politechniki Warszawskiej i uzyskał tytuł Magistra Biznesu (Master of Science in Business). W latach 1996–1999 pracował w Arthur Andersen Sp. z o.o. na stanowisku konsultanta w dziale audytu. Od sierpnia 1999 r. do końca 2000 r. zatrudniony w Pioneer Pierwszym Polskim Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. na stanowisku kontrolera finansowego. Równocześnie od 24 maja 2001 roku pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu Pekao/Alliance Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., (przekształconego następnie w Pekao TFI S.A.) do czasu połączenia z Pioneer Pierwszym Polskim Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A. Po fuzji jest Wiceprezesem w Pioneer Pekao TFI S.A.

Od stycznia 2001 roku pracuje w Pioneer Pekao Investment Management S.A. gdzie od marca 2001 roku pełni funkcję Dyrektora Finansowego. Funkcję Wiceprezesa Zarządu pełni od 24 maja 2001 r.

Nie wykonuje innej działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do przedsiębiorstwa Towarzystwa.

Nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Andrzej Szeworski, lat 46

Wiceprezes Zarządu

Adres – informacja objęta wnioskiem o niepublikowanie.

Wiceprezes ds. Operacyjnych, w Pioneer Pekao Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. nadzoruje księgowość funduszy, administrację, IT i departament prawny.

Studiował fizykę i ekonomię na Uniwersytecie Warszawskim oraz odbył staże w University of Sussex. Posiada tytuł doktora nauk ekonomicznych uzyskany na Uniwersytecie Warszawskim.

Od września 1998 roku związany z Pioneer Pierwszym Polskim Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A. gdzie kierował pionem operacyjnym. Od lipca 1999 roku pełnił funkcję członka zarządu Pioneer PPTFI S.A., do czasu połączenia tego towarzystwa z Pekao TFI S.A., w dniu 3 lipca 2001 roku. Od lipca do października 2000 r. pełnił również funkcję członka zarządu Pioneer Asset Management S.A. W okresie od 7 czerwca do 30 października 2001 r. był prokurentem w Pioneer Pekao TFI S.A.

W latach 1995-1998 był współorganizatorem i wiceprezesem PKO/Credit Suisse Towarzystwa Funduszy Powierniczych S.A. odpowiedzialnym za sprzedaż i marketing. Wcześniej, w latach 1991 - 1995 był współorganizatorem i wiceprezesem Polskiego Domu Maklerskiego S.A. odpowiedzialnym za pion rynku pierwotnego i analiz rynkowych. W latach osiemdziesiątych pracował w szeregu instytucji naukowych i badawczych, w tym w Uniwersytecie Warszawskim, w Instytucie Nauk Ekonomicznych PAN i w Instytucie Planowania. Od lipca 2001 roku pełni funkcję wiceprezesa Stowarzyszenia Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych.

Nie wykonuje innej działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do przedsiębiorstwa Towarzystwa.

Nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

VI.8.2. Osoby nadzorujące**Daniel Keith Kingsbury, lat 43**

Członek Rady Nadzorczej

Adres – informacja objęta wnioskiem o niepublikowanie.

Daniel Kingsbury jest Prezesem Zarządu Pioneer Pekao Investment Management S.A., a równocześnie dyrektorem Pionu New Europe Division w Pioneer Investment Management (USA), Inc. w Bostonie. Pełni również funkcję członka rady nadzorczej Pioneer Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych. Jednocześnie piastuje stanowisko Prezesa Zarządu Pioneer Czech Investment Company w Czechach.

Jest absolwentem Johns Hopkins University oraz New York University, gdzie w roku 1988 uzyskał tytuł MBA. Jest pracownikiem europejskich struktur Pionera (Europlus) od 1999 roku. Odpowiedzialny za całość działalności operacyjnej Pionera w Europie Centralnej. Przez ostatnie 12 lat swojej kariery zawodowej nadzorował rozwój sektora zarządzania aktywami w wielu krajach stanowiących nowe rynki dla tego typu działalności – m.in. w Rosji, Irlandii, Hiszpanii, na Tajwanie i Filipinach. Zanim rozpoczął pracę w Grupie Pioneer, spędził dwa lata w Rosji, gdzie pełnił funkcję prezesa Renaissance Capital Asset Management. W latach 1988-1997 pracował w American International Group, w tym na stanowiskach Prezesa AIG Capital Corp. oraz wiceprezesa AIG Equity Sales Corp. – domu maklerskiego stowarzyszonego z amerykańskim Narodowym Stowarzyszeniem Maklerów Papierów Wartościowych (NASD).

Obok ojczystego języka angielskiego włada biegle włoskim, francuskim i rosyjskim.

Nie wykonuje innej działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do przedsiębiorstwa Towarzystwa.

Nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Cezary Iwański, lat 43

Członek Rady Nadzorczej

Adres – informacja objęta wnioskiem o niepublikowanie.

Cezary Iwański w Pioneer Pekao Investment Management S.A. pracuje od 1 kwietnia 2001 roku jako Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny za politykę inwestycyjną.

Ukończył z wyróżnieniem Wydział Fizyki Technicznej i Matematyki Stosowanej Politechniki Warszawskiej. Po ukończeniu studiów pracował w Instytucie Badań Systemowych Polskiej Akademii Nauk. W 1993 roku otrzymał stopień naukowy doktora nauk technicznych w Instytucie Badań Systemowych PAN. W 1995 roku zdał egzamin i otrzymał licencję doradcy w zakresie publicznego obrotu papierami wartościowymi.

Z rynkiem kapitałowym jest związany od 1994 roku. W połowie 1995 roku zaczął organizować Departament Zarządzania Aktywami Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A. i od 1996 roku do końca marca 2001 roku, do czasu jego przejścia przez Pioneer Pekao Investment Management S.A., kierował tym departamentem.

Nie wykonuje innej działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do przedsiębiorstwa Towarzystwa.

Nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Tomasz Orlik, lat 36

Członek Rady Nadzorczej

Adres – *informacja objęta wnioskiem o niepublikowanie.*

Tomasz Orlik jest Wiceprezesem Zarządu ds. operacyjnych w Pioneer Pekao Investment Management S.A. nadzoruje departament prawny, IT, administrację. W Pioneer Pekao Investment Management S.A. pracuje od 1 grudnia 2000 roku.

Ukończył Szkołę Główną Handlową na Wydziale Handlu Wewnętrznego oraz Studia Podyplomowe w zakresie Ubezpieczeń na Życie w Wyższej Szkole Ubezpieczeń i Bankowości. Jeszcze w czasie nauki podjął pracę w Ministerstwie Przekształceń Własnościowych w Departamencie Rynków Kapitałowych, a następnie w Banku Pekao S.A. w zespole specjalistów ds. funduszy powierniczych. Od 1992 roku jego działalność zawodowa związana była z Pioneerem, który debiutował na polskim rynku. Przez cztery lata pracował w firmie Financial Services Sp. z o.o. (spółce utworzonej przez Bank Pekao S.A. i Pioneer International Corporation), gdzie jako dyrektor Działu Konsultingu rozwijał obsługę operacyjną i informatyczną funduszy powierniczych. Od sierpnia 1998 roku do końca listopada 2000 roku był członkiem zarządu Pioneer Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A., odpowiedzialnym za finanse i administrację.

Nie wykonuje innej działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do przedsiębiorstwa Towarzystwa.

Nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Piotr Robak, lat 35

Członek Rady Nadzorczej

Adres – *informacja objęta wnioskiem o niepublikowanie.*

Magister Ekonomii, Wydział Handlu Zagranicznego SGPIŚ, MBA, University of Chicago. W latach od 1990 do 1991 zatrudniony jako konsultant w Proexim Sp. z o.o. Następnie od 1991 do 1993 roku zatrudniony w Sankt Annae Bank jako menadżer odpowiedzialny za prywatyzację sektora piwowarskiego w Polsce. Od 1993 do 1995 roku zatrudniony w Centralnym Biurze Maklerskim Banku Pekao S.A. kolejno na stanowiskach Kierownika Zespołu Przygotowania Emisji oraz Zastępcy Dyrektora Departamentu Emisji i Gwarancji. Następnie w latach 1995 do 1998 zatrudniony w Banku Pekao S.A. na stanowisku Dyrektora Departamentu Operacji Kapitałowych Banku. Odpowiedzialny za nadzór nad działalnością Banku w zakresie obrotu kapitałowymi instrumentami finansowymi we własnym imieniu i na własny rachunek Banku oraz nadzór właścicielski nad holdingiem Banku Pekao S.A. Od 1998 roku Dyrektor wykonawczy odpowiedzialny za inwestycje kapitałowe i bankowość inwestycyjną w Banku Pekao S.A. Obecnie uczestniczy w Radach Nadzorczych Pekao Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o. i Pekao Financial Services Sp. z o.o. jako Przewodniczący, Sekretarz Rady Nadzorczej Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A. i Banku Pekao Tel Aviv Ltd. oraz Członek Rad Nadzorczych Pekao PTE S.A. i Pioneer Pekao TFI S.A.

Nie wykonuje innej działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do przedsiębiorstwa Towarzystwa.

Nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Elżbieta Krakowiak, lat 42

Członek Rady Nadzorczej

Adres – *informacja objęta wnioskiem o niepublikowanie.*

Absolwentka Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego. W latach 1984-1994 pracowała na Uniwersytecie Warszawskim jako pracownik naukowy. Odbyła liczne szkolenia z zakresu usług finansowych. Od 1996 roku jest Radcą Prawnym Banku Pekao S.A. W trakcie swojej dotychczasowej pracy zajmowała się prawnymi aspektami działalności banków, domów maklerskich oraz agentów transferowych. Uczestniczyła w pracach związanych z wprowadzeniem akcji banku do publicznego obrotu. Była odpowiedzialna za kwestie prawne w trakcie przejmowania spółek w imieniu i na rachunek banku. Jest Członkiem Rady Nadzorczej Pekao Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. i Członkiem Rady Nadzorczej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego imienia Eugeniusza Kwiatkowskiego Spółka Akcyjna.

Nie wykonuje innej działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do przedsiębiorstwa Towarzystwa.

Nie pełniła w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości.

VI.9. Osoby odpowiedzialne za zarządzanie Aktywami Funduszu

W związku z tym, że Towarzystwo na podstawie umowy powierzyło zarządzanie funduszami spółce Pioneer Pekao Investment Management S.A. osoba odpowiedzialna za zarządzanie Funduszem jest pracownikiem tej spółki.

Artur Czerwoński, lat 33

Adres – *informacja objęta wnioskiem o niepublikowanie.*

Zarządza Eurofunduszem Indeksowym Otwartym Funduszem Inwestycyjnym.

Ukończył Wydział Fizyki Technicznej i Matematyki Stosowanej Politechniki Warszawskiej, ponadto uczestniczył w szkoleniu w Nowym Jorku w Alliance-Ibbotson Research Institute w zakresie: Global Portfolio Management. W latach 1994-1995 pracował w Departamencie Finansowym Centrali Banku Pekao S.A. jako referent, od roku 1995 do 31 marca 2001 roku w Centralnym Domu Maklerskim Pekao S.A. W Centralnym Domu Maklerskim Pekao S.A. najpierw był analitykiem w Departamencie Analiz i Doradztwa Inwestycyjnego, a następnie w Departamencie Zarządzania Aktywami, gdzie zajmował się analizami ilościowymi. Od 1997 roku zarządza portfelami indeksowymi i portfelem indeksowym wzmocnionym (wykorzystującym nieefektywności rynku przy zarządzaniu portfelem indeksowym) oraz portfelem instrumentów pochodnych (do 2000 roku). Wprowadzał także portfel gwarantowany, którym zarządza od 2000 r. Od 1 kwietnia 2001 roku jest pracownikiem Pioneer Pekao Investment Management S.A.
Nie wykonuje innej działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Towarzystwa.

VI.10. Podmioty świadczące usługi doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi

Fundusz nie zawarł umowy o świadczenie usług doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi z podmiotem świadczącym takie usługi.

Rozdział VII

Załączniki

- 1) Statut Funduszu,
- 2) Lista Punktów Obsługi Klientów Oferującego prowadzących zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne,
- 3) Umowa o zarządzanie Funduszem zawarta z Pioneer Pekao Investment Management S.A.,
- 4) Statut Towarzystwa,
- 5) Odpis z rejestru przedsiębiorców Towarzystwa,
- 6) Odpis z rejestru przedsiębiorców Pioneer Pekao Investment Management S.A.

DEFINICJE POJĘĆ I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

W Prospekcie użyto następujących definicji i skrótów:

Fundusz, Emitent – Pioneer Arbitrażowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjnych Zamknięty,
Aktywa Funduszu – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, prawa nabyte przez Fundusz oraz korzyści z tych praw,
Aktywa Netto Funduszu – Aktywa Funduszu pomniejszone o zobowiązania Funduszu,
Certyfikaty Inwestycyjne – emitowane przez Fundusz papiery wartościowe na okaziciela reprezentujące jednakowe prawa majątkowe,
Depozytariusz – bank wykonujący w stosunku do Funduszu obowiązki depozytariusza określone Ustawą o funduszach inwestycyjnych, odpowiedzialny za bezpieczne przechowywanie aktywów Funduszu i rozliczanie transakcji zawieranych przez Fundusz,
Dzień Sesyjny – dzień, w którym odbywa się sesja giełdowa na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
Dzień Wyceny – dzień na który jest dokonywana wycena Aktywów, Aktywów Netto oraz Aktywów Netto przypadających na Certyfikat Inwestycyjny,
Komisja – Komisja Papierów Wartościowych i Giełd,
Oferujący – podmiot oferujący Certyfikaty Inwestycyjne w publicznym obrocie. Podmiotem tym jest Centralny Dom Maklerski Pekao S.A.,
Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi – ustawa z dnia 21 sierpnia 1997 roku – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. Nr 118, poz. 754 z późn. zm.),
Ustawa o funduszach inwestycyjnych – ustawa z dnia 28 sierpnia 1997 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 1997 r. Nr 139, poz. 933 z późn. zm.),
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych – ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 1993 r. Nr 106 poz. 482 z późn. zm.),
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych – ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 1993r. Nr 90 poz. 416 z późn. zm.)
Punkt Obsługi Klientów – punkt obsługi klientów Oferującego,
Statut – Statut Pioneer Arbitrażowego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego,
Towarzystwo – Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie,
Uczestnik – osoba fizyczna, osoba prawna oraz jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej będąca posiadaczem rachunku papierów wartościowych, na którym są zapisane Certyfikaty Inwestycyjne,
Prospekt – rozumie się niniejszy 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.),
wydanie certyfikatów inwestycyjnych – zapisanie po raz pierwszy Certyfikatów Inwestycyjnych na rachunku papierów wartościowych lub w rejestrze Uczestników Funduszu prowadzonym przez Sponsora Emisji.
OECD – Organisation of Economic Co-operation and Development (Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju).

Załącznik numer 1 do Prospektu emisyjnego Pioneer Arbitrażowego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

STATUT PIONEER ARBITRAŻOWEGO SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO

Spis treści:

Rozdział I	Przepisy ogólne
Rozdział II	Organy Funduszu
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
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

1. Niniejszy Statut określa cele, sposób działania oraz organizację Pioneer Arbitrażowego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, zwanego dalej „Funduszem”. Fundusz może używać nazwy skróconej Pioneer Arbitrażowy SFIZ.
2. Fundusz jest osobą prawną i działa na podstawie ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. Nr 139, poz. 933 z późn. zm.) zwanej dalej „Ustawą” oraz niniejszego Statutu.

Art. 2. Rodzaj, czas trwania i siedziba Funduszu

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

Art. 3. Definicje i skróty

Ilekczo 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 Gieldzie 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 Gield.

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 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. Nr 118, poz. 754 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.).

Art. 4. Depozytariusz

Depozytariuszem Funduszu jest Bank Pekao 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

1. Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza Funduszem oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.
2. Towarzystwo reprezentuje Fundusz w sposób określony w statucie Towarzystwa.
3. 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

1. 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.
2. Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w miejscu siedziby Funduszu.
3. Każdy Certyfikat Inwestycyjny daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Inwestorów.
4. 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. 38 ust. 1.
5. 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.
6. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów wymagają dla swej ważności zaprotokołowania przez notariusza.
7. 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.
8. Zgromadzenie Inwestorów wyraża zgodę na:
 - 1) emisję nowych certyfikatów inwestycyjnych,
 - 2) wyłączenie prawa pierwszeństwa do nabycia nowej emisji certyfikatów inwestycyjnych.
9. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów zapadają jeżeli głosy za ich podjęciem oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej połowę ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych.
10. Decyzja inwestycyjna dotycząca Aktywów Funduszu, których wartość przekracza 15% wartości Aktywów Funduszu nie wymaga dla swej ważności zgody Zgromadzenia Inwestorów.
11. Zgromadzenie Inwestorów, w terminie czterech miesięcy po upływie każdego roku obrotowego, rozpatruje i zatwierdza sprawozdanie finansowe Funduszu za ten rok.

Rozdział III

Cel inwestycyjny, zasady polityki inwestycyjnej oraz dochody Funduszu

Art. 8. Cel inwestycyjny Funduszu

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

Art. 9. Dochody Funduszu

1. Dochody osiągnięte z lokowania Aktywów Funduszu, w tym również odsetki oraz dywidendy, powiększają wartość Aktywów Funduszu i odpowiednio wartość Certyfikatu Inwestycyjnego.

2. Dochody Funduszu nie są wypłacane Uczestnikom do dnia likwidacji Funduszu.

Art. 10. Kryteria doboru lokat

1. 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.
2. Aktywa Funduszu nie wykorzystywane do realizacji strategii arbitrażowych będą lokowane w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe, za wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych, oraz w lokaty bankowe.

Art. 11. Lokaty Funduszu

Fundusz może lokować Aktywa Funduszu w:

- a) papiery wartościowe,
- b) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
- c) waluty,
- d) prawa pochodne od praw majątkowych będących przedmiotem lokat Funduszu,
- e) transakcje terminowe, pod warunkiem, że są zbywalne.

Art. 12. Dywersyfikacja lokat

1. Papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i wierzytelności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
2. Ograniczenia, o którym mowa w ust. 1, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.
3. Waluta obca jednego państwa nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
4. EURO nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
5. Fundusz zawiera transakcje terminowe wyłącznie na takich rynkach regulowanych, na których funkcjonuje system codziennego rozliczania depozytów zabezpieczających.
6. Fundusz może nabywać i zbywać prawa pochodne od praw majątkowych jeżeli:
 - 1) są one przedmiotem obrotu na rynku regulowanym lub
 - 2) podmiot będący drugą stroną transakcji zapewnia oferty kupna i sprzedaży tych praw nie rzadziej niż na każdy Dzień Wyceny.-
7. Drugą stroną transakcji, o której mowa w ust. 6 pkt 2, może być wyłącznie instytucja finansowa o wiarygodności kredytowej nie niższej niż „A+” klasyfikacji Standar & Poor’s lub porównywalnej, przyznanej przez inną instytucję ratingową o podobnej renomie.
8. Fundusz monitoruje przestrzeganie limitów inwestycyjnych w każdym Dniu Sesyjnym.

Art. 13. Kredyty i pożyczki

Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach, kredyty i pożyczki o łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili ich zaciągania.

Art. 14. Krótka sprzedaż

1. Fundusz może dokonywać transakcji krótkiej sprzedaży papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu wyłącznie w celu realizacji strategii arbitrażowych wskazanych w Art. 10.
2. Łączna wartość transakcji krótkiej sprzedaży papierów wartościowych nie może przekroczyć 175% wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili sprzedaży.

Art. 15. Ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 2 i ust. 3 nie może:
 - 1) lokować Aktywów Funduszu w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów pozostających z nimi w stosunku zależności lub dominacji w rozumieniu Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi,
 - 2) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok z:
 - a) członkami organów Towarzystwa,
 - b) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie,
 - c) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu,
 - d) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. a)-c) w związku małżeńskim,
 - e) osobami, z którymi osoby wymienione w lit. a)-c) łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie.
 - 3) Fundusz nie może zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z akcjonariuszami:

- a) Towarzystwa,
 - b) Depozytariusza,
 - c) podmiotów pozostających z Towarzystwem lub Depozytariuszem w stosunku zależności lub dominacji w rozumieniu przepisów Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi o ile nie uzyska na tę czynność zgody Komisji.
2. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 1) i pkt 3), nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
3. Komisja może udzielić zgody na dokonywanie czynności prawnych, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że nie będzie naruszać to interesu Uczestników.

Rozdział IV

Wycena Aktywów i ustalanie zobowiązań Funduszu

Art. 16. Ustalanie Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny

1. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu, Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywów Netto Funduszu przypadających na Certyfikat Inwestycyjny na każdy ostatni Dzień Sesyjny w danym tygodniu.
2. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
3. Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny jest równa wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich objętych Certyfikatów Inwestycyjnych.
4. 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 (Dz.U. Nr 121, poz. 591 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. Prawa pochodne od praw majątkowych 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. 6 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

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 (sześćset 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 zaoferowane subemitentowi inwestycyjnemu, o ile przed otwarciem subskrypcji Certyfikatów Inwestycyjnych Towarzystwo zawrze 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 złoży 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 przedstawienie 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:
 - 3) złożenia „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”,
 - 4) 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 będących 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. 33 ust. 3.
2. Przydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych staje się bezskuteczne w przypadku:
 - 1) cofnięcia przez Komisję zezwolenia na utworzenie Funduszu, do dnia wpisania 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:
 - nie zebrania przez Towarzystwo w określonym w Statucie Funduszu terminie na dokonanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne wpłat w minimalnej wysokości, określonej w Statucie Funduszu,
 - 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,
 - 5) jednorazowe wynagrodzenie Towarzystwa za organizację i obsługę wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych przy likwidacji Funduszu.
2. Wartość Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem art. 36 ust. 3 pkt 4 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, na które składa się:
 - 1) wynagrodzenie miesięczne obliczane w stosunku do Wartości Aktywów Funduszu (dalej zwane „Wynagrodzeniem miesięcznym”),
 - 2) wynagrodzenie jednorazowe zależne od uzyskanej efektywności zarządzania (dalej zwane „Wynagrodzeniem za efektywność”).
2. Wynagrodzenie miesięczne kalkulowane i wypłacane jest w następujący sposób:
 - 1) Wynagrodzenie miesięczne naliczane jest codziennie, w wysokości określonej procentowo w skali roku, liczonej w każdym dniu od Wartości Aktywów Netto z poprzedniego dnia wyceny,
 - 2) 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.
3. Wynagrodzenie za efektywność kalkulowane i wypłacane jest w następujący sposób:
 - 1) Towarzystwo otrzymuje Wynagrodzenie za efektywność pod warunkiem, że na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny będzie wyższa od 175 (sto siedemdziesiąt pięć) złotych.

- 2) wynagrodzenie za efektywność naliczane będzie na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu, w wysokości 25% kwoty stanowiącej nadwyżkę wartości Aktywów Netto Funduszu w dniu rozpoczęcia likwidacji Funduszu, ponad 175% początkowej wartości Aktywów Netto Funduszu, przy założeniu, że początkowa wartość Aktywów Netto Funduszu równa jest iloczynowi liczby objętych Certyfikatów Inwestycyjnych i ich ceny emisyjnej,
 - 3) wynagrodzenie za efektywność zostanie wypłacone w terminie dziesięciu dni od dnia rozpoczęcia likwidacji.
 - 4) na poczet kosztów związanych z wypłatą wynagrodzenia od efektywności nie tworzy się rezerw.
4. Za organizację i obsługę umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych przy likwidacji Funduszu, Towarzystwo otrzyma jednorazowe wynagrodzenie w wysokości stanowiącej 1,5 % wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji. Wynagrodzenie powyższe zostanie wypłacone w terminie dziesięciu dni od dnia rozpoczęcia likwidacji.

Rozdział VII

Obowiązki informacyjne Funduszu

Art. 37. Publikacja Prospektu Emisyjnego

1. Prospekt Emisyjny zostanie udostępniony publicznie na co najmniej 14 dni przed datą otwarcia subskrypcji Certyfikatów Inwestycyjnych oraz w terminie jego ważności w siedzibie Towarzystwa, Oferującego, Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w Punktach Obsługi Klienta oraz w Centrum Informacji Komisji.
2. Skrót Prospektu Emisyjnego zostanie opublikowany w dziennikach ogólnopolskich: „Prawo i Gospodarka” oraz „Parkiet”, na co najmniej 14 dni przed datą otwarcia subskrypcji Certyfikatów Inwestycyjnych.

Art. 38. Publikacja innych informacji

1. Pismem przeznaczonym do ogłoszeń i publikacji informacji o Funduszu wymaganych 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, 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.

Rozdział VIII

Rozwiązanie i likwidacja Funduszu

Art. 39. Rozwiązanie Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu jeżeli:
 - 1) upłynął okres, na który został utworzony,
 - 2) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa lub od dnia wygaśnięcia tego zezwolenia,
 - 3) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto 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. 40. 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. 41. 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. 38 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. 42. 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. 43. 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 dołącza:
 - 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. 44. Sprawozdanie z zamknięcia likwidacji

1. Po dokonaniu czynności określonych w art. 141 Ustawy, likwidator sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej:
 - 1) bilans zamknięcia następujący na dzień następujący po dniu dokonania czynności określonych w art. 141 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 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. 45. Wejście w życie

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

Art. 46. Zmiany Statutu

Zmiany Statutu Fundusz ogłasza w dzienniku, o którym mowa w Art. 38 ust. 1, wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian.

Art. 47. 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.

Załącznik numer 2 do Prospektu Emisyjnego Pioneer Arbitrażowego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego
**Lista Punktów Obsługi Klientów Oferującego
przyjmujących zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne**

Lp.	Miasto	Kod pocztowy	Adres
1	Biała-Podlaska	21-500	Pl. Wolności 23
2	Białystok	15-443	Al. Piłsudskiego 11/2
3	Bielsko-Biała	43-300	ul. 11-go Listopada 18
4	Brzeg	49-300	ul. Bolesława Chrobrego 14C
5	Bydgoszcz	85-824	ul. Wojska Polskiego 20a
6	Chełm	22-100	Pl. Niepodległości 1
7	Częstochowa	42-200	ul. Kopernika 17/19
8	Dębica	39-200	ul. Kolejowa 29
9	Elbląg	82-300	ul. Stary Rynek 18A
10	Elk	19-300	ul. Piłsudskiego 14
11	Garwolin	08-400	ul. Kościuszki 32
12	Gdańsk	80-244	ul. Grunwaldzka 92/98
13	Gdańsk	80-391	ul. Kołobrzeska 43
14	Gdynia	81-319	ul. Śląska 23/25
15	Gliwice	44-100	ul. Berbeckiego 4
16	Gorzów Wielkopolski	66-400	ul. Welniany Rynek 18
17	Grudziądz	86-300	ul. Chełmińska 68
18	Łława	14-200	ul. Jana III Sobieskiego 47
19	Jarosław	37-500	Pl. Mickiewicza 2
20	Jasło	38-200	ul. Kościuszki 33
21	Jaworzno	32-510	ul. Mickiewicza 17
22	Jelenia Góra	58-500	Pl. Wyszyńskiego 35
23	Kalisz	62-800	ul. Grodzka 7
24	Katowice	40-014	ul. Mariacka 17
25	Kielce	25-301	ul. Sienkiewicza 18
26	Kluczbork	46-200	ul. Grunwaldzka 13c
27	Kłodzko	57-300	Pl. Bolesława Chrobrego 20
28	Konin	62-500	ul. Kosmonautów 14
29	Koszalin	75-204	ul. Jana z Kolna 11
30	Kraków	31-005	ul. Bracka 1a
31	Kraśnik	23-200	ul. Kochanowskiego 1
32	Krosno	38-400	ul. Powstańców Warszawskich 3
33	Kutno	99-300	ul. Podrzeczna 9
34	Leszno	64-100	ul. Wróblewskiego 6
35	Lubin	59-300	ul. Bankowa 16a
36	Lublin	20-076	ul. Krakowskie Przedmieście 62
37	Łomża	18-400	ul. Małachowskiego 1
38	Łowicz	99-400	ul. Długa 27
39	Łódź	90-361	ul. Piotrkowska 270
40	Łódź	90-051	Al. Piłsudskiego 6
41	Łuków	21-400	ul. Wyszyńskiego 21
42	Mielec	39-300	ul. Pisarka 10
43	Mińsk Mazowiecki	05-300	ul. Warszawska 133
44	Mragowo	11-700	Pl. Kajki 1

45	Nowy Targ	34-400	Al. Tysiąclecia 35A
46	Nysa	48-300	ul. Marcinkowskiego 1
47	Olsztyn	10-118	ul. 1-go Maja 10
48	Opole	45-027	ul. Osmańczyka 15
49	Ostrołęka	07-400	ul. Bogusławskiego 23
50	Ostrowiec Świętokrzyski	27-400	ul. Kilińskiego 15
51	Ostróda	14-100	ul. Grunwaldzka 4
52	Piła	64-920	ul. Browarna 21
53	Piotrków Trybunalski	97-300	ul. Armii Krajowej 24
54	Płock	09-400	ul. Jachowicza 32
55	Poznań	61-807	ul. Św. Marcin 52/56
56	Poznań	61-767	ul. Masztalarska 8a
57	Prudnik	48-200	ul. Damrota 10a
58	Przemyśl	37-700	ul. Mickiewicza 6
59	Puławy	24-100	ul. Partyzantów 8
60	Radom	26-610	ul. Kilińskiego 15/17
61	Radomsko	97-500	ul. Piastowska 16
62	Ruda Śląska	41-700	ul. 1-go Maja 219
63	Rzeszów	35-010	Al. Ciepłińskiego 1
64	Sandomierz	27-600	ul. Kościuszki 4
65	Sanok	38-500	ul. Kościuszki 12
66	Siedlce	08-100	ul. Wojskowa 24
67	Skarżysko-Kamienna	26-100	ul. Bolesława Prusa 12
68	Słupsk	76-200	ul. Tuwima 30
69	Sochaczew	96-500	ul. 1-go Maja 19
70	Sopot	81-874	ul. Mikołaja Reja 13/15
71	Stalowa Wola	37-450	ul. Jana Pawła II 13
72	Stargard Szczeciński	73-100	ul. Czarneckiego 16
73	Suwałki	16-400	ul. Noniewicza 95
74	Szczecin	70-952	Pl. Żołnierza Polskiego 16
75	Szczecin	70-412	Al. Niepodległości 31
76	Szczecinek	78-400	ul. Mickiewicza 1
77	Świdnica	58-100	ul. Rynek 30
78	Świnoujście	72-600	ul. Monte Cassino 7
79	Tarnobrzeg	39-400	ul. Piłsudskiego 8
80	Tarnów	33-100	Pl. Kazimierza Wielkiego 3a
81	Tomaszów Mazowiecki	97-200	ul. Mościckiego 31/33
82	Toruń	87-100	ul. Grudziądzka 29
83	Wałbrzych	58-300	ul. Sienkiewicza 8
84	Warszawa	00-950	ul. Mazowiecka 9
85	Warszawa	00-095	Pl. Bankowy 2
86	Warszawa	00-670	ul. Wilcza 70
87	Warszawa	00-764	ul. Sobieskiego 110
88	Warszawa	03-472	ul. Brechta 3
89	Warszawa	04-128	ul. Omulewska 27
90	Warszawa	02-019	ul. Grójecka 1/3
91	Warszawa	02-675	ul. Wołoska 18
92	Warszawa	02-776	ul. Dereniowa 9
93	Wieluń	98-300	ul. Piłsudskiego 14
94	Włocławek	87-800	Pl. Wolności 15
95	Wrocław	50-108	ul. Kielbaśnicza 7a
96	Zamość	22-400	ul. Grodzka 2
97	Zduńska Wola	98-220	Al. Kościuszki 2
98	Zgorzelec	59-900	ul. Wolności 3
99	Zielona Góra	65-054	ul. Dr. Pieniężnego 24

Umowa Świadczenia Usług w zakresie Zarządzania Portfelem Papierów Wartościowych na Zlecenie przez Pioneer Pekao Investment Management S.A.

zawarta dnia 25 września 2001 roku w Warszawie pomiędzy:

Pioneer Pekao Investment Management S.A. z siedzibą w Warszawie pod adresem 02-674 Warszawa, ul. Marynarska 19A, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Wydział XX Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 19966, reprezentowaną przez:

1. Cezarego Iwańskiego – Wiceprezesa Zarządu
2. Tomasza Orlika – Członka Zarządu

zwaną w dalszej części Umowy „**PPIM**”,

a

Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA z siedzibą w Warszawie pod adresem 02-674 Warszawa, ul. Marynarska 19A, wpisanym do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Wydział XX Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 16956, reprezentowanym przez:

1. Zbigniewa Jagiełło – Prezesa Zarządu
2. Zbigniewa Czumaja – Prokurenta

zwanym w dalszej części Umowy „**TFI**”, działający zgodnie z art. 34 ust. 1 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o funduszach inwestycyjnych jako Zarządzający specjalistycznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym:

Pioneer Arbitrażowym Specjalistycznym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym zwanym dalej „**Funduszem**”, łącznie zwane „**Stronami**”, każda z nich „**Stroną**”.

Mając na względzie, iż:

1. **Pioneer Pierwsze Polskie Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.** zamierza wystąpić z wnioskiem do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd o wydanie zezwolenia na utworzenie Pioneer Arbitrażowego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego,
2. **Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.** zgodnie z art. 34a ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o funduszach inwestycyjnych [Dz.U. nr 139 poz. 933] może zlecić zarządzanie portfelem inwestycyjnym funduszu podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską,
3. **Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.** zgodnie z art. 6 ust. 3 Statutu Pioneer Pekao Arbitrażowego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego zobowiązane jest powierzyć zarządzanie portfelem papierów wartościowych Funduszu spółce Pioneer Pekao Investment Management Spółka Akcyjna, oraz mając na względzie, iż:
4. **PPIM** zgadza się na świadczenie usług w zakresie zarządzania pakietem papierów wartościowych Funduszu na zlecenie, zgodnie z warunkami określonymi w Umowie,
5. **PPIM** posiada zezwolenie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd na działalność maklerską w zakresie zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie

Strony zawierają umowę następującej treści:

I. Przedmiot Umowy.

1. TFI zleca, a PPIM podejmuje się wykonania zlecenia polegającego na zarządzaniu Portfelem Papierów Wartościowych Funduszu, dopuszczonych do publicznego obrotu (zwanym dalej „**Portfelem**”) na zasadach zawartych w Regulaminie Zarządzania przez Pioneer Pekao Investment Management S.A. Portfelem Papierów Wartościowych na zlecenie (zwanym dalej „**Regulaminem**”) stanowiącym integralną część niniejszej Umowy oraz na warunkach określonych w niniejszej Umowie. Przez zarządzanie rozumie się czynności zdefiniowane w Regulaminie.
2. Papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe stanowiące Portfel będą przechowywane na rachunkach w Banku Depozytariuszu (zwany dalej „**Depozytariuszem**”), założonych na rzecz Funduszu. TFI przekaze Depozytariuszowi dyspozycję na podstawie, której Depozytariusz będzie codziennie informował PPIM o saldzie rachunków Funduszu.
3. Dane Banku pełniącego na podstawie odrębnej umowy funkcję Depozytariusza Funduszu stanowi załącznik nr 1 do niniejszej Umowy.
4. PPIM będzie zarządzać Portfelem w najlepiej pojętym interesie Funduszu, zgodnie z przepisami mającymi

- zastosowanie do PPIM oraz Funduszu, na zasadach określonych w niniejszej Umowie oraz w Regulaminie.
- PPIM będzie zarządzał Portfelami uwzględniając konieczność dokonywania przez Fundusz odkupienia jednostek uczestnictwa oraz finansowania jego bieżących wydatków. W związku z powyższym Fundusz zobowiązuje się codziennie informować PPIM o wysokości przewidywanych odkupień i wydatków.
 - Czynności związane z zarządzaniem Portfelem wykonywane będą przez pracowników PPIM zwanych dalej „Zarządzającymi” zaakceptowanych przez TFI oraz przez pracowników PPIM wyznaczonych do dokonywania czynności pomocniczych. Czynności związane z zarządzaniem wykonywane są przez pracowników PPIM, zgodnie z pełnomocnictwem, o którym mowa w Tytule IV niniejszej Umowy.
 - Jeżeli wykonywanie czynności związanych z zarządzaniem przez Zarządzającego, o którym mowa w punkcie 6, jest niemożliwe lub utrudnione, czynności te mogą być wykonywane przez innych Zarządzających, zgodnie z Umową. Przyczynami uniemożliwiającymi lub utrudniającymi wykonanie czynności zarządzających przez Zarządzającego są m.in. urlop Zarządzającego, jego choroba, wypadek, rozwiązanie umowy o pracę przez Zarządzającego lub przez PPIM i inne wypadki losowe.
 - Dokumenty dotyczące Funduszu otrzymuje i przechowuje TFI. PPIM prowadzić będzie szczegółową dokumentację wszystkich spraw dotyczących Funduszu (zwaną dalej „**Dokumentacją Funduszu**”) zawierającą w szczególności kopie potwierdzeń transakcji pochodzących od brokerów i z innych źródeł, a także dokumentów otrzymywanych od kontrahentów Funduszu w związku z realizacją Umowy. PPIM dostarczy wszelkie inne dokumenty w zakresie spraw dotyczących Funduszu na uzasadnione żądanie Funduszu, tak aby Fundusz mógł sporządzić raporty dla celów finansowych, podatkowych lub inne wymagane przez prawo.
 - Strony Umowy zobowiązują się do ścisłego przestrzegania wewnętrznych procedur dotyczących dostępu do informacji poufnych, a w szczególności do zachowania poufności wszelkich informacji ich dotyczących oraz działań związanych z Umową, z wyjątkiem w zakresie dozwolonym przez Pełnomocnictwo. Strony mogą przekazywać informacje poufne podmiotom powiązanim ze Stronami pod warunkiem, że powyższe podmioty powiązane będą zobowiązane do zachowania poufności informacji. Nakaz zachowania poufności informacji nie dotyczy sytuacji gdy na mocy obowiązujących przepisów prawa ujawnienie informacji poufnych jest obowiązkowe.

II. Strategia Inwestycyjna

- PPIM zarządzając Portfelem jest zobowiązany przestrzegać Strategii Inwestycyjnej Funduszu (zwanej dalej „**Strategią Inwestycyjną**”) określonej w Statucie Funduszu – Rozdział III pt. „Cel inwestycyjny, zasady polityki inwestycyjnej oraz dochody Funduszu” stanowiący załącznik nr 2 do niniejszej Umowy.
- Zmiana Strategii Inwestycyjnej może nastąpić jedynie na mocy pisemnego aneksu do Umowy. Propozycję zmiany Strategii Inwestycyjnej TFI na piśmie przedstawi PPIM.
- PPIM zobowiązuje się udostępniać na żądanie TFI analizy ekonomiczne będące podstawą decyzji inwestycyjnych dotyczących papierów wartościowych wchodzących w skład Portfela Funduszu.
- TFI może zażądać od PPIM sprzedaży papierów wartościowych wchodzących w skład Portfela i dostarczenia mu gotówki w dowolnej chwili. PPIM jest zobowiązany spełnić powyższe żądania po otrzymaniu pisemnego polecenia od TFI. Po otrzymaniu pisemnego polecenia częściowego lub całkowitego upłynienia Portfela, PPIM porozumie się z TFI w sprawie sposobu przeprowadzenia upłynienia.

III. Wycena Portfela.

Wartość aktywów Portfela, będzie obliczana każdego dnia, w trybie i na zasadach określonych w Statucie Funduszu – Rozdział IV pt. „Wycena Aktywów i ustalenie zobowiązań Funduszu” stanowiący załącznik nr 3 do niniejszej Umowy.

IV. Pełnomocnictwo.

- TFI udziela PPIM pełnomocnictwa, z prawem substytucji na pracowników PPIM, do sprzedaży i zakupu papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych wchodzących w skład Portfela oraz dokonywania innych operacji przewidzianych dla zarządzania Portfelem w Regulaminach oraz Strategii, zwanego dalej Pełnomocnictwem stanowiącym załącznik nr 4 do niniejszej umowy.
- W trakcie trwania Umowy TFI, z zastrzeżeniem Tytułu II pkt. 4 zobowiązuje się do niepodjęcia jakichkolwiek czynności prawnych i faktycznych, których przedmiotem byłby przekazany do zarządzania PPIM Portfel.
- Odwołanie Pełnomocnictwa może być dokonane tylko przez rozwiązanie lub wygaśnięcie niniejszej Umowy i jest skuteczne z chwilą jej rozwiązania lub wygaśnięcia.
- PPIM zobowiązany jest do bieżącego przekazywania TFI listy pracowników umocowanych na podstawie substytucji do wykonywania czynności związanych z zarządzaniem Portfelami.

V. Korespondencja.

- Wszelka korespondencja między Stronami, dotycząca realizacji Umowy, przekazywana będzie:
 - listem poleconym na wskazany przez Strony adres, lub
 - odbierana przez Strony osobiście za pokwitowaniem, lub
 - przesyłana faksem lub pocztą elektroniczną.

2. Strony mają obowiązek zawiadamiania o każdej zmianie swojego adresu. Przesyłki wysłane na wskazany adres uważa się za dostarczone z upływem siedmiu dni roboczych od chwili wysyłki.
3. PPIM przekazywać będzie TFI:
 - a) informacje o przeprowadzonych na Portfelu transakcjach – każdego dnia roboczego.
 - b) informacje o wynikach, na koniec każdego miesiąca – w ciągu 14 dni po zakończeniu danego miesiąca,
 - c) informację o wynikach i danych do porównania wyników na koniec każdego kwartału kalendarzowego – w ciągu 21 dni od końca kwartału,
 - d) informacje o wykonywaniu praw z papierów wartościowych – niezwłocznie po przeprowadzeniu transakcji,
 - e) kopie raportów, zgłoszeń, zawiadomień dokonywanych w imieniu Funduszu – niezwłocznie po ich sporządzeniu,
 - f) Dokumentację Funduszu – niezwłocznie, w terminie umożliwiającym prawidłowe prowadzenie księgowości Funduszu.
4. Strony uzgodnią typ i formę każdego z wyżej wymienionych raportów.
5. Jeśli w okresie obowiązywania Umowy TFI będzie miał zastrzeżenia co do wyników lub zdolności działania PPIM, TFI powiadomi PPIM na piśmie o swoich zastrzeżeniach i wezwie PPIM do zmiany w terminie 90 dni sposobu wykonywania umowy sugerując jednocześnie środki, które należy podjąć w celu usunięcia istniejącego stanu. Po bezskutecznym upływie wyznaczonego terminu TFI może rozwiązać umowę w trybie określonym w Tytule VIII niniejszej umowy.

VI. Nabycie znacznych Pakietów Akcji.

1. W celu uniknięcia odpowiedzialności wynikającej z Art. 167 i 168 Ustawy prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, Fundusz obowiązany jest powiadomić pisemnie PPIM o stanie posiadania akcji spółek publicznych, obligacji zamiennych na akcje i kwitów depozytowych zdeponowanych na rachunkach nie objętych Umową oraz o zmianach tego stanu, o ile może zachodzić obawa, że łączna liczba akcji nabytych bądź zbytych przez ten Fundusz, lub łącznie przez ten i inne Fundusze TFI może spowodować konieczność zawiadomień lub wezwań o których mowa w art. 147, 149 § 1 lub 151 § 1 wspomnianej Ustawy.
2. Dla potrzeb niniejszego artykułu, nabycie lub zbycie akcji przez podmiot zależny od Funduszu, w rozumieniu art. 4 pkt. 16) wymienionej powyżej Ustawy, uważa się za nabycie lub zbycie przez Fundusz.
3. W przypadku, gdy Fundusz nie zawiadomi PPIM o stanie posiadanych akcji, PPIM nie będzie ponosić odpowiedzialności wobec Funduszu za niedokonanie przez niego zawiadomień lub wezwań, stanowiących wymóg ustawy opisany w ust. 1.
4. Jeżeli PPIM stwierdzi, na podstawie informacji od Funduszu lub w wyniku dokonania zakupu bądź sprzedaży akcji z jego Portfela, że zaistniała konieczność dokonania zawiadomień lub wezwań o których mowa powyżej, PPIM powiadamia o tym niezwłocznie Fundusz.
5. Fundusz zleca PPIM powiadamianie w jego imieniu Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumenta oraz odpowiedniej spółki w zakresie zgodnym z obowiązującymi przepisami prawa, w tym w szczególności o liczbie głosów posiadanych przez Fundusz na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, w przypadku opisanym w punkcie 4.

VII. Wynagrodzenie.

1. Klient jest zobowiązany do zapłaty na rzecz PPIM wynagrodzenia za zarządzanie Portfelem w wysokości **0,6%** w skali roku wartości Portfela.
2. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 naliczane jest na koniec każdego miesiąca kalendarzowego i płatne co miesiąc w ciągu 7 dni od otrzymania przez TFI faktury VAT wystawionej przez PPIM.
3. PPIM wystawiać będzie faktury nie później, niż piątego dnia roboczego każdego miesiąca i nie później, niż piątego dnia roboczego po wygaśnięciu Umowy.
4. TFI upoważnia PPIM do wystawiania faktur bez podpisu odbiorcy.
5. TFI oświadcza, że Fundusz zgodnie z jego Statutem będzie pokrywał koszty opłat na rzecz Depozytariuszy, jak również innych opłat, prowizji i wynagrodzeń o których mowa w Regulaminie oraz Statucie Funduszu, a w szczególności: prowizje maklerskie, opłaty za otwarcie i prowadzenie rachunków, opłaty za przygotowanie wydruku historii rachunku. PPIM dołoży starań, aby opłaty te były jak najniższe.

VIII. Czas trwania umowy.

1. Umowa zawarta jest na czas nieokreślony.
2. Umowa może być rozwiązana w każdym czasie z zachowaniem 3 miesięcznego okresu wypowiedzenia. Wypowiedzenie następuje na piśmie.
3. Strona może rozwiązać Umowę za wypowiedzeniem z ważnych powodów z zachowaniem 30-dniowego okresu wypowiedzenia. Wypowiedzenie następuje na piśmie. Wypowiedzenie Umowy z "ważnego powodu" jest uzasadnione, jeżeli Strona świadomie, z własnej woli:
 - a) nie stosuje się do przepisów obowiązującego prawa lub decyzji jakiegokolwiek organu rządowego nadzorującego działalność ubezpieczeniową lub maklerską, przez co istotnie i/lub nieodwołalnie szkodzi interesom gospodarczym drugiej Strony;
 - b) sprzeniewierzy pieniądze lub inny majątek drugiej Strony;

- c) narazi drugą Stronę na jakąkolwiek rzeczywistą albo potencjalną odpowiedzialność z tytułu naruszenia prawa, w tym z tytułu wykroczenia lub przestępstwa;
 - d) dopuści się oszustwa wobec drugiej Strony;
 - e) ma zobowiązania wobec wierzycieli i przekaże swój majątek na ich rzecz celem zaspokojenia roszczeń;
 - f) naruszy w istotny sposób postanowienia Umowy.
 - g) nie stosuje się do wezwania Inwestora o którym mowa w Tytule V pkt. 5 niniejszej Umowy.
4. Umowa wygasa w następujących przypadkach:
- a) w dniu ogłoszenia upadłości PPIM lub TFI,
 - b) w dniu utraty przez PPIM lub TFI zezwolenia na działalność,
 - c) w dniu otwarcia postępowania likwidacyjnego PPIM lub TFI.

IX. Świadomość ryzyka.

1. TFI oświadcza, że jest świadomy ryzyka związanego z inwestowaniem na rynku kapitałowym oraz związanych z nim możliwości poniesienia straty części lub nawet całości inwestowanych środków pieniężnych.
2. Żadne postanowienia Umowy nie zwalniają PPIM od wykonania zobowiązań wynikających z właściwych przepisów prawa. PPIM nie ponosi odpowiedzialności za możliwe straty wynikłe z czynności podjętych w dobrej wierze, przy zachowaniu należytej staranności zawodowej, w ramach zarządzania Portfelem Funduszu. W szczególności PPIM nie ponosi odpowiedzialności za szkodę będącą następstwem:
 - a) zmian sytuacji rynkowej lub cen papierów wartościowych,
 - b) niewypłacalności banku prowadzącego rachunek Funduszu, domu maklerskiego lub emitentów papierów wartościowych,
 - c) zmian strategii inwestycyjnej poleconych przez Fundusz, w tym z tytułu utraty zysków wynikającej z takich zmian,
 - d) szkód spowodowanych niewykonaniem lub niewłaściwym wykonaniem postanowień Umowy, na skutek działania siły wyższej, w tym katastrofy wywołanej siłami natury, rozruchami społecznymi (wojną lub zamieszkami), innymi nieprzewidywalnymi zdarzeniami oraz takimi zdarzeniami, którym nie można było zapobiec pomimo dołożenia należytej staranności.

X. Postanowienia końcowe.

1. Skutki prawne umowy powstają w dniu, w którym spełniły się łącznie następujące warunki zawieszające:
 - a) wydanie przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd zezwolenia na utworzenie Funduszu,
 - b) wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,
 - c) przekazanie przez Fundusz w zarządzanie środków pieniężnych lub aktywów innych niż środki pieniężne, w szczególności papierów wartościowych.
2. TFI zobowiązuje się informować niezwłocznie PPIM o spełnieniu się każdego z warunków zawieszających określonych w ust. 1.
3. Wszelkie zmiany Umowy wymagają formy pisemnej i podpisania przez Strony pod rygorem nieważności.
4. W sprawach nie uregulowanych w niniejszej umowie stosuje się postanowienia Regulaminu, a także przepisy prawa polskiego, w szczególności przepisy Kodeksu Cywilnego oraz Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Ustawy prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi.
5. W przypadku sporu wynikającego z Umowy, Strony podejmą wszelkie starania, w celu polubownego rozstrzygnięcia sporu. Jeśli spór nie zostanie rozstrzygnięty w sposób polubowny, rozstrzygnięcie sporu poddane zostanie Sądowi Arbitrażowemu przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie, zgodnie z regulaminem tego Sądu. Decyzje tego Sądu będą uznane za ostateczne i wiążące.
6. Umowę sporządzono w dwóch jednobrzmiących egzemplarzach po jednym egzemplarzu dla każdej ze Stron.

PPIM

TFI

Załączniki:

1. Dane Depozytariusza
2. Rozdział II Statutu Funduszu - Strategia Inwestycyjna
3. Rozdział IV Statutu Funduszu - Aktywa Funduszu i ich wycena
4. Pełnomocnictwo

*Załącznik nr 1
do umowy o świadczenie usług
w zakresie zarządzania Portfelem Papierów Wartościowych
na zlecenie przez PPIM z dnia 25 września 2001 roku*

**Informacje
dotyczące Banku pełniącego funkcje Depozytariusza
oraz prowadzonych na rzecz Funduszu rachunków.**

Fundusz:

Pioneer Pekao Arbitrażowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Bank Depozytariusz:

Bank Pekao SA
ul. Grzybowska 53/57
00-950 Warszawa

Rozdział III

Cel inwestycyjny, zasady polityki inwestycyjnej oraz dochody Funduszu

Art. 8 Cel inwestycyjny Funduszu

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

Art. 9 Dochody Funduszu

1. Dochody osiągnięte z lokowania Aktywów Funduszu, w tym również odsetki oraz dywidendy, powiększają wartość Aktywów Funduszu i odpowiednio wartość Certyfikatu Inwestycyjnego.
2. Dochody Funduszu nie są wypłacane Uczestnikom do dnia likwidacji Funduszu.

Art. 10 Kryteria doboru lokat

1. 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.
2. Aktywa Funduszu nie wykorzystywane do realizacji strategii arbitrażowych będą lokowane w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe, za wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych, oraz w lokaty bankowe.

Art. 11 Lokaty Funduszu

Fundusz może lokować Aktywa Funduszu w:

- a) papiery wartościowe,
 - b) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
 - c) waluty,
 - d) prawa pochodne od praw majątkowych będących przedmiotem lokat Funduszu,
 - e) transakcje terminowe,
- pod warunkiem, że są zbywalne.

Art. 12 Dywersyfikacja lokat

1. Papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i wierzytelności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
2. Ograniczenia, o którym mowa w ust. 1, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.
3. Waluta obca jednego państwa nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
4. EURO nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
5. Fundusz zawiera transakcje terminowe wyłącznie na takich rynkach regulowanych, na których funkcjonuje system codziennego rozliczania depozytów zabezpieczających.
6. Fundusz może nabywać i zbywać prawa pochodne od praw majątkowych jeżeli:
 - 1) są one przedmiotem obrotu na rynku regulowanym lub
 - 2) podmiot będący drugą stroną transakcji zapewnia oferty kupna i sprzedaży tych praw nie rzadziej niż na każdy Dzień Wyceny.
7. Drugą stroną transakcji, o której mowa w ust. 6 pkt 2, może być wyłącznie instytucja finansowa o wiarygodności kredytowej nie niższej niż "A+" klasyfikacji Standar & Poor's lub porównywalnej, przyznanej przez inną instytucję ratingową o podobnej renomie.
8. Fundusz monitoruje przestrzeganie limitów inwestycyjnych w każdym Dniu Sesyjnym.

Art. 13 Kredyty i pożyczki

Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach, kredyty i pożyczki o łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili ich zaciągnięcia.

Art. 14 Krótka sprzedaż

1. Fundusz może dokonywać transakcji krótkiej sprzedaży papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu wyłącznie w celu realizacji strategii arbitrażowych wskazanych w art. 10.
2. Łączna wartość transakcji krótkiej sprzedaży papierów wartościowych nie może przekroczyć 175% wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili sprzedaży.

Art. 15 Ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 2 i ust. 3 nie może:
 - 1) lokować Aktywów Funduszu w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów pozostających z nimi w stosunku zależności lub dominacji w rozumieniu Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi,
 - 2) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok z:
 - a) członkami organów Towarzystwa,
 - b) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie,
 - c) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu,
 - d) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. a)-c) w związku małżeńskim,
 - e) osobami, z którymi osoby wymienione w lit. a)-c) łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie.
 - 3) Fundusz nie może zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z akcjonariuszami:
 - a) Towarzystwa,
 - b) Depozytariusza,
 - c) podmiotów pozostających z Towarzystwem lub Depozytariuszem w stosunku zależności lub dominacji w rozumieniu przepisów Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi o ile nie uzyska na tę czynność zgody Komisji.
2. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 1) i pkt 3), nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
3. Komisja może udzielić zgody na dokonywanie czynności prawnych, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że nie będzie naruszać to interesu Uczestników.

Załącznik nr 3
do umowy o świadczenie usług
w zakresie zarządzania Portfelem Papierów Wartościowych
na zlecenie przez PPIM z dnia 25 września 2001 roku

Rozdział IV

Wycena Aktywów i ustalenie zobowiązań Funduszu

- Art. 16. Ustalanie Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny**
1. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu, Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywów Netto Funduszu przypadających na Certyfikat Inwestycyjny na każdy ostatni Dzień Sesyjny w danym tygodniu.
 2. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
 3. Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny jest równa wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich objętych Certyfikatów Inwestycyjnych.
 4. 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 (Dz.U. Nr 121, poz. 591 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. Prawa pochodne od praw majątkowych 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. 6 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.

Załącznik nr 4
do umowy o świadczenie usług
w zakresie zarządzania Portfelem Papierów Wartościowych
na zlecenie przez PPIM z dnia 25 września 2001 roku

PEŁNOMOCNICTWO DO ZARZĄDZANIA PAKIETEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA z siedzibą w Warszawie pod adresem 02-674 Warszawa, ul. Marynarska 19a, w imieniu którego działa:

1. Zbigniew Jagiełło - Prezes Zarządu
2. Zbigniew Czumaj - Prokurent

zwanym dalej **"TFI"**, działający zgodnie z art. 34 ust. 1 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o funduszach inwestycyjnych jako Zarządzający:

1. **Pioneer Pekao Arbitrażowym Specjalistycznym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym, z siedzibą w Warszawie pod adresem 02-672 Warszawa, ul. Marynarska 19a,** zwany dalej **"Funduszem"** jako strona Umowy o świadczenie usług w zakresie zarządzania Portfelem Papierów Wartościowych na zlecenie przez Pioneer Pekao Investment Management S.A. z dnia 25 września 2001 roku (zwanej dalej Umową Świadczenia Usług) udziela Pioneer Pekao Investment Management S.A. (zwanej dalej PPIM) pełnomocnictwa z prawem substytucji na pracowników PPIM do zarządzania Portfelami Papierów Wartościowych zgodnie z "Umową Świadczenia Usług" oraz "Regulaminem Zarządzania przez Pioneer Pekao Investment Management S.A. Portfelami Papierów Wartościowych na zlecenie".

TFI oświadcza, że:

Aktywa wchodzące w skład Portfela zdeponowane zostaną na rachunkach prowadzonych na rzecz Funduszu przez Depozytariusza Funduszu Bank Pekao S.A..

Pełnomocnictwo niniejsze upoważnia PPIM do następujących czynności służących zarządzaniu Portfelem Papierów Wartościowych Funduszu:

1. Wystawiania zleceń i dyspozycji zakupu, sprzedaży i wykupu w imieniu Funduszu papierów wartościowych i innych aktywów
2. Dysponowania środkami pieniężnymi zgromadzonych na rachunkach Funduszu objętych Portfelem zarządzanym przez PPIM z przeznaczeniem ich na cele inwestycyjne,
3. Nabywania i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz instytucji wspólnego inwestowania, nabywania i odkupu jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, odbioru należnych kwot z tytułu umorzenia i odkupu jednostek uczestnictwa,
4. Subskrybowania papierów wartościowych w ramach przeprowadzanych ofert publicznych i dokonywania zapisów na papiery wartościowe, wraz ze składaniem w imieniu Funduszu oświadczeń wymaganych przy takich zapisach, a także odbioru papierów wartościowych lub świadectw depozytowych i kwot wpłaconych w związku ze składaniem zapisów i subskrypcji w imieniu Funduszu,
5. Realizowania prawa poboru akcji i innych praw wynikających z posiadania papierów wartościowych, w szczególności prawa głosu oraz praw z instrumentów pochodnych objętych Umową Świadczenia Usług,
6. Lokowanie środków pieniężnych na rachunkach bankowych, objętych Umową Świadczenia Usług,
7. Zawierania transakcji walutowych, tzn. zakupu/sprzedaży walut
8. Dokonywania przelewów z rachunków głównych, o których mowa w oświadczeniu wstępnym Funduszu (w punkcie 2), na rzecz PPIM, w związku z wypełnianiem zobowiązań Funduszu wobec PPIM, w zakresie i terminach określonych w Umowie o Świadczeniu Usług.
9. Odbioru z biura maklerskiego lub innej uprawnionej instytucji zawiadomień o zawarciu transakcji i realizacji ofert, oraz wszelkich wyciągów okresowych o stanie rachunku lub rachunków objętych Portfelem zarządzanym przez PPIM,
10. Powiadamiania w imieniu Funduszu podmiotów, o których mowa w art. 147 Ustawy o publicznym obrocie papierami wartościowymi, o liczbie głosów z akcji spółki publicznej, będących w jego posiadaniu, w przypadku stwierdzenia przez PPIM, na podstawie informacji od Funduszu lub w wyniku dokonania zakupu lub sprzedaży akcji z jego Portfela Papierów Wartościowych, że zaistniała konieczność tego powiadomienia,

- 11 Deponowania papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych na rachunku depozytowym w Banku Depozytariuszu i na innych rachunkach Funduszu objętych Umową Świadczenia Usług,
12. Dokonywanie wszelkich innych czynności, które PPIM uzna za właściwe dla korzystnego ulokowania aktywów wchodzących w skład Portfela Papierów Wartościowych zarządzanego przez PPIM.

Podpis za TFI:

.....

Potwierdzenie własnoręczności podpisu:

.....

(podpis pracownika PPIM)

Miejsce za znaczek opłaty skarbowej:

STATUT

Pioneer Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

§1. Firma Spółki

1. Firma Spółki brzmi: "Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna". Spółka może używać firmy w skrócie: Pioneer Pekao TFI S.A.
2. Spółka stanowi część grupy kapitałowej UniCredito Italiano S.p.A. UniCredito Italiano S.p.A. jest uprawnione, zgodnie z przepisami polskiego prawa, oddziaływać poprzez organy statutowe Spółki na działania Spółki w celu zapewnienia stabilności grupy.

§2. Forma Spółki

Spółka jest towarzystwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. nr 139 poz. 933 z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą.

§3. Siedziba Spółki

Siedzibą Spółki jest Warszawa.

§4. Zasięg działania Spółki

Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą.

§5. Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§6. Przedmiot działalności Spółki

1. Przedmiotem działalności Spółki jest wyłącznie:
 - 1) tworzenie, zarządzanie i reprezentowanie wobec osób trzecich funduszy inwestycyjnych w rozumieniu Ustawy, zwanych dalej "funduszami inwestycyjnymi" lub "funduszami",
 - 2) zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych,
 - 3) zbywanie jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych w rozumieniu wyżej powołanej Ustawy.
2. Wynagrodzenie za zarządzanie każdym funduszem jest określone, naliczane i przekazywane w wysokości i w sposób określony w statutach funduszy.
3. Spółka ma prawo nie pobierać wynagrodzenia za zarządzanie tą częścią aktywów funduszu, którą ulokowała w zagranicznych papierach wartościowych.
4. Spółka ponosi koszty działalności każdego zarządzanego funduszu, inne niż koszty określone w statucie tego funduszu.

§7. Kapitały Spółki

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 37.804.000 (słownie: trzydzieści siedem milionów osiemset cztery tysiące) złotych i dzieli się na 189.020 (słownie: sto osiemdziesiąt dziewięć tysięcy dwadzieścia) akcji imiennych o wartości nominalnej 200 (dwieście) złotych każda, w tym:
 - 1) 30.000 (trzydzieści tysięcy) akcji imiennych serii A oznaczonych numerami od 00001 do 30.000;
 - 2) 20.000 (dwadzieścia tysięcy) akcji imiennych serii B oznaczonych numerami od 00001 do 20.000;
 - 3) 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) akcji imiennych serii C oznaczonych numerami od 00001 do 25.000;
 - 4) 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii D oznaczonych numerami od 00001 do 50.000;
 - 5) 100 (sto) akcji imiennych serii E oznaczonych numerami od 001 do 100;
 - 6) 100 (sto) akcji imiennych serii F oznaczonych numerami od 001 do 100;
 - 7) 63.820 (sześćdziesiąt trzy tysiące osiemset dwadzieścia) akcji imiennych serii G, oznaczonych numerami od 00001 do 63820.
2. Wszystkie akcje posiadają jednakowe uprawnienia, łącznie z prawem do dywidendy i do głosu.
3. Spółka może emitować wyłącznie akcje imienne. Spółka nie może dokonać zamiany tych akcji na akcje na okaziciela.
4. Akcje mogą być umorzone wyłącznie za zgodą akcjonariusza, na warunkach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia.
5. Spółka tworzy kapitał zapasowy, do którego przelewa się osiem procent zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej jednej trzeciej części kapitału zakładowego.
6. Ponadto do kapitału zapasowego przelewa się nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów emisji akcji, dopłaty akcjonariuszy wnoszone w zamian za

przyznanie szczególnych uprawnień ich akcjom, o ile te dopłaty nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat.

7. O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednak część kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego może być wykorzystana jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.
8. Spółka może tworzyć kapitały rezerwowe.
 9. Kapitały rezerwowe Spółka tworzy i zasila z zysku rocznego ustalonego corocznie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie.
 10. Kapitały rezerwowe mogą być użyte na podwyższenie kapitału zakładowego, finansowanie kosztów przedsięwzięć rozwojowych Spółki oraz na wypłatę dywidendy.
 11. O użyciu kapitału rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie.
 12. Spółka tworzy zakładowy fundusz świadczeń socjalnych.
 13. Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych tworzy się z odpisów dokonywanych w ciężar kosztów oraz z zysku.

§8. Organy Spółki

1. Organami Spółki są:
 - 1) Walne Zgromadzenie;
 - 2) Rada Nadzorcza;
 - 3) Zarząd.

§9. Walne Zgromadzenie

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
2. Poza innymi sprawami, określonymi w Kodeksie Sądowców Handlowych, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają następujące sprawy:
 - 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
 - 2) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,
 - 3) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
 - 4) zmiany w Statucie Spółki,
 - 5) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
 - 6) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nim ograniczonego prawa rzeczowego,
 - 7) nabycie i zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości,
 - 8) połączenie Spółki z inną spółką, rozwiązanie lub likwidacja Spółki,
 - 9) rozstrzygnięcie o wszystkich sprawach dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub w sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
 - 10) zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
 - 11) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej z zastrzeżeniem ust. 3 poniżej.
3. Walne Zgromadzenie powołuje do Rady Nadzorczej 3 (trzy) osoby wskazane przez Pioneer International Corporation lub przez jego następcę prawnego oraz 2 (dwie) osoby wskazane przez Bank Pekao S.A. Na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Walne Zgromadzenie powołuje osobę wskazaną przez Pioneer International Corporation lub przez jego następcę prawnego, a na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej osobę wskazaną przez Bank Pekao S.A.
4. Wszelkie sprawy wnoszone przez Zarząd na Walne Zgromadzenie wymagają uprzedniego uzyskania opinii Rady Nadzorczej, wyrażonej w formie uchwały.

§10. Rada Nadzorcza

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.
2. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:
 - 1) ocena sprawozdania Zarządu oraz ocena sprawozdania finansowego za dany rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i stanem faktycznym,
 - 2) opiniowanie wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku albo pokrycia straty,
 - 3) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności,
 - 4) powoływanie, zawieszanie w czynnościach i odwoływanie Prezesa Zarządu i członków Zarządu na wniosek Prezesa Zarządu,
 - 5) ustalanie zasad i wysokości wynagrodzenia Zarządu i wyznaczanie pełnomocnika zawierającego z członkami Zarządu umowy,
 - 6) zatwierdzanie regulaminu Zarządu i zmian tego regulaminu,
 - 7) zatwierdzanie regulaminu organizacyjnego Spółki,
 - 8) zatwierdzanie projektu budżetu Spółki na dany rok obrotowy,
 - 9) zatwierdzanie projektów trzyletnich planów finansowych,

- 10) zatwierdzanie strategii działania Spółki,
 - 11) zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu,
 - 12) opiniowanie wszelkich spraw wnoszonych przez Zarząd na Walne Zgromadzenie,
 - 13) wyznaczanie biegłego rewidenta Spółki.
3. Tryb wykonywania czynności przez Radę Nadzorczą określa regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą i zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie.
 4. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
 5. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na okres wspólnej kadencji wynoszącej 3 (trzy) lata.
 6. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przez Przewodniczącego. W razie niemożliwości zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego zwołuje je Wiceprzewodniczący.
 7. Rada Nadzorcza zbiera się w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż 3 (trzy) razy w roku obrotowym. Ponadto posiedzenie Rady Nadzorczej winno być zwołane na żądanie zgłoszone Przewodniczącemu przez członka Rady Nadzorczej lub przez Zarząd. W takim wypadku posiedzenie Rady Nadzorczej odbywa się w terminie 2 tygodni od dnia otrzymania wniosku.
 8. Do ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich i obecność na posiedzeniu, z zastrzeżeniem postanowień ust. 11 i 12:
 - a) co najmniej 3 (trzech) członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, albo
 - b) co najmniej 4 (czterech) członków Rady Nadzorczej.
 9. Jeżeli Statut nie przewiduje inaczej, Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów oddanych.
 10. Uchwały Rady Nadzorczej w sprawach wymienionych w ust. 2 pkt. 1, 2, 4, 6, 8, 9 i 10 zapadają:
 - a) bezwzględną większością głosów w wypadku, jeżeli w posiedzeniu uczestniczy 3 członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczący i Wiceprzewodniczący, którzy głosują jednomyślnie,
 - b) jednomyślnie w wypadku jeżeli w posiedzeniu uczestniczy 4 członków Rady Nadzorczej,
 - c) większością 4/5 głosów obecnych na posiedzeniu w wypadku jeżeli w posiedzeniu uczestniczy 5 członków Rady Nadzorczej.
 11. W wypadku jeżeli przepisy prawa nakładają obowiązek podjęcia uchwały w głosowaniu tajnym oraz gdy przeprowadzenia głosowania tajnego zażąda członek Rady Nadzorczej Przewodniczący lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący zarządza głosowanie tajne. Dla podjęcia uchwały w głosowaniu tajnym konieczna jest obecność na posiedzeniu co najmniej 4 członków Rady Nadzorczej. Uchwały w głosowaniu tajnym podejmowane są:
 - a) jednomyślnie w wypadku jeżeli w posiedzeniu uczestniczy 4 członków Rady Nadzorczej,
 - b) większością 4/5 głosów obecnych na posiedzeniu w wypadku jeżeli w posiedzeniu uczestniczy 5 członków Rady Nadzorczej.
 12. Przewodniczący może zarządzić podjęcie uchwały w trybie obiegowym, tj. bez konieczności zwoływania posiedzenia Rady Nadzorczej. Uchwała może być podjęta w trybie obiegowym, jeżeli za przyjęciem uchwały wypowie się, przez złożenie swych podpisów pod uchwałą, przynajmniej 3 (trzech) członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczący i Wiceprzewodniczący oraz jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej otrzymali pisemny projekt uchwały.
 13. Postanowienia ustępów 8, 9 i 10 niniejszego paragrafu odnoszą się do uchwał podejmowanych przy pomocy środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość przy czym wszyscy członkowie Rady Nadzorczej muszą być poinformowani o treści uchwał oraz o czasie i sposobie porozumiewania się na odległość w celu podjęcia uchwały. Protokół z posiedzenia Rady Nadzorczej odbywającego się przy pomocy środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość musi być podpisany przez wszystkich członków Rady Nadzorczej uczestniczących w podjęciu uchwały w tym trybie. Protokół powinien również zawierać wzmiankę o tym, że członek Rady Nadzorczej nie uczestniczący w podejmowaniu uchwały w tym trybie miał możliwość uczestniczenia w podejmowaniu uchwały.
 14. Członek Rady Nadzorczej może brać udział w podejmowaniu uchwał poprzez oddanie swojego głosu na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej obecnego na posiedzeniu. Oddanie głosu na piśmie jest możliwe jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad danego posiedzenia Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem, iż nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
 15. Trybu podejmowania uchwał określonego w ust. 12 lub ust. 13 nie stosuje się w przypadku zawieszania poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu w czynnościach.

§11. Zarząd

1. Zarząd składa się z jednego do czterech członków, w tym Prezesa powoływanego przez Radę Nadzorczą oraz do trzech Wiceprezesów powoływanych przez Radę Nadzorczą na wniosek Prezesa Zarządu. Prezesa i członków Zarządu wybiera się na okres wspólnej kadencji trwającej trzy lata.
2. Zarząd reprezentuje Spółkę wobec osób trzecich, zarządza majątkiem i interesami Spółki. Zarząd powinien przestrzegać postanowień Statutu Spółki, uchwał Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej. Szczegółowy zakres kompetencji Zarządu i tryb wykonywania czynności Zarządu określa Regulamin uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.
3. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

4. Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu.
5. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów oddanych. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu
6. Zarząd Spółki, w granicach określonych obowiązującymi przepisami prawa polskiego, przekazuje UniCredito Italiano S.p.A. jako podmiotowi dominującemu, wszystkie wymagane informacje i dane.

§12. Księgi rachunkowe i księgowość Spółki

1. Rok obrotowy Spółki, który rozpocznie się w dniu 1 grudnia 2001 roku skończy się w dniu 31 grudnia 2002 roku. Każdy następny rok obrotowy w Spółce jest kolejnym rokiem kalendarzowym.
2. Zarząd w ciągu pierwszych trzech miesięcy po upływie roku obrotowego sporządza sprawozdanie z działalności Zarządu, sprawozdanie finansowe za ubiegły rok obrotowy i wszelkie inne sprawozdania wymagane przez przepisy prawa i przedstawia do zaopiniowania Radzie Nadzorczej.

Odpis z rejestru przedsiębiorców Pioneer Pekao Investment Management Spółka Akcyjna

CODo

WA/31.07/68/2001

Operator : RYBICKA ZOFIA

Strona 1

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY ODPIS AKTUALNY Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW



Numer KRS: 0000019966

Sporządzony odpis jest zgodny ze stanem Krajowego Rejestru Sądowego z dnia: 31.07.2001 14:41:21

Data rejestracji w KRS	19.06.2001		
Ostatni wpis	Numer wpisu	2	
	Data dokonania wpisu	27.07.2001	Sygnatura akt WA-XX NS-REJ.KRS/7695/01/0
Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY, XX WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1	
1. Forma prawna	SPÓŁKA AKCYJNA
2. REGON	016238580
3. Firma	PIONEER PEKAO INVESTMENT MANAGEMENT SPÓŁKA AKCYJNA
4. Wzłożniejsza rejestracja	RHB, 59330, SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY XVI WYDZIAŁ GOSPODARCZY-REJESTROWY
5. Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej	NIE

Rubryka 2	
1. Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWSKI, gmina WARSZAWA-CENTRUM, miejsc. WARSZAWA
2. Adres	ul. MARYNARSKA, nr 19A, lok. —, kod 02-674, poczta WARSZAWA

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Umowa lub statut		
1. Data zmiany umowy/statutu i informacje o dokumencie zawierającym zmiany	1	22.12.1999 - JADWIGA ZACHARZEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. JASNA 26 REP. A 5796/99
	2	29.06.2001, REP A 3254/2001, JADWIGA ZACHARZEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. JASNA 26, ZMIANA PAR. 1, PAR. 5, PAR. 7, PAR. 9, PAR. 10, PAR. 12, PAR. 13, PAR. 15, PAR. 16, PAR. 17, PAR. 18 PAR. 19, PAR. 20, WYKREŚLENIE PAR. 21, PAR. 22, TEKST JEDNOLITY STATUTU

CODo

WA/31.07/68/2001

Operator : RYBICKA ZOFIA

Strona 2

Rubryka 5	
1.Czas na jaki został utworzony podmiot	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
3.Wspólnik może posiadać	*****
4.Wzmianka o przyznaniu uprawnień osobistych lub tytułów uczestnictwa określonym akcjonariuszom	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku	NIE

Rubryka 6 - Informacje o sposobie powstania podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 7 - Akcjonariusze
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał zakładowy	
1.Wysokość kapitału	28914000,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	---
3.Liczba akcji wszystkich emisji	28914
4.Wartość nominalna akcji	1000,00 ZŁ
5.Część kapitału wpłaconego przed zarejestrowaniem	28914000,00 ZŁ
Aporty	
1.Wartość	1 15778000,00 ZŁ

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Seria akcji	AKCJE IMIENNE ZWYKLE SERII A
	2.Liczba akcji w serii	2000
	3.Rodzaj uprzywilejowania	-----
2	1.Seria akcji	AKCJE IMIENNE ZWYKLE SERII B
	2.Liczba akcji w serii	10179
	3.Rodzaj uprzywilejowania	-----
3	1.Seria akcji	AKCJE IMIENNE ZWYKLE SERII C
	2.Liczba akcji w serii	2567
	3.Rodzaj uprzywilejowania	-----
4	1.Seria akcji	AKCJE IMIENNE ZWYKLE SERII D
	2.Liczba akcji w serii	5599
	3.Rodzaj uprzywilejowania	-----
5	1.Seria akcji	AKCJE IMIENNE ZWYKLE SERII E
	2.Liczba akcji w serii	8569

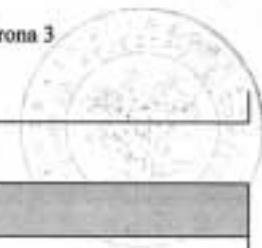
CODo

WA/31.07/68/2001

Operator : RYBICKA ZOFIA

Strona 3

3.Rodzaj upeczętowania	-----
------------------------	-------



Rubryka 10
Brak wpisów

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji		
1.Nazwa organu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji spółki	PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE	
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa / Firma	KINGSBURY
	2.Imiona	DANIEL KEITH
	3.PESEL/REGON	---
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja osoby w organie	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba została zawieszona w czynnościach	NIE
	7.Data do jakiej osoba została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa / Firma	IWAŃSKI
	2.Imiona	CEZARY MIROSLAW
	3.PESEL/REGON	58022601912
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja osoby w organie	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba została zawieszona w czynnościach	NIE
	7.Data do jakiej osoba została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa / Firma	JAGIELLO
	2.Imiona	ZBIGNIEW STEFAN
	3.PESEL/REGON	64012310678
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja osoby w organie	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba została zawieszona w czynnościach	NIE
	7.Data do jakiej osoba została zawieszona	-----
4	1.Nazwisko / Nazwa / Firma	ORLIK
	2.Imiona	TOMASZ
	3.PESEL/REGON	66012812815
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja osoby w organie	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba została zawieszona w czynnościach	NIE
	7.Data do jakiej osoba została zawieszona	-----

CODo

WA/31.07/68/2001

Operator : RYBICKA ZOFIA

Strona 4



Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko	MARKIEWICZ
	2.Imiona	JERZY
	3.PESEL	57042305057
2	1.Nazwisko	PADRAJG
	2.Imiona	KENNY
	3.PESEL	---
3	1.Nazwisko	CHALUPEC
	2.Imiona	IGOR
	3.PESEL	66052900453
4	1.Nazwisko	BAZZONI
	2.Imiona	SEBASTIANO
	3.PESEL	---
5	1.Nazwisko	FRIGERIO
	2.Imiona	DARIO
	3.PESEL	---

Rubryka 3 - Dane prokurentów i rodzaj prokury
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1	
1.Przedmiot działania	67.12 Z DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA I ZARZĄDZANIE FUNDUSZAMI

Rubryka 2			
Rodzaj dokumentu	Kolejny nr w obr. jednego dok.	Data złożenia	Za okres od do
1.Roczne sprawozdanie finansowe	1	2001-06-29	24.01.2000 - 31.12.2000
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	24.01.2000 - 31.12.2000
3.Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	24.01.2000 - 31.12.2000
4.Sprawozdanie z działalności podmiotu	1	*****	24.01.2000 - 31.12.2000

Dział 4

Rubryka 1 - Dane o zaległościach podatkowych, celnych oraz na rzecz ZUS objętych egzekucją

CODo

WA/31.07/68/2001

Operator : RYBICKA ZOFIA

Strona 5



Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzyciele oraz ich wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zarządzeniach tymczasowych dotyczących roszczeń przeciwko podmiotowi

Brak wpisów

Rubryka 4

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Dane kuratora

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Informacje o likwidacji

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o połączeniu/podziale/przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Postępowanie upadłościowe

CODo

WA/31.07/68/2001

Operator : RYBICKA ZOFIA

Strona 6

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacje o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Warszawa, 31.07.2001 14:38:49

pieczęć
z godłem

Podpis

RYBICKA ZOFIA



Odpis z rejestru przedsiębiorców Pioneer Pekaó Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

CODo

WA/02.01/32/2002

Operator : RYBICKA ZOFIA

Strona 1

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY ODPIS AKTUALNY Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW



Numer KRS: 0000016956

Sporządzony odpis jest zgodny ze stanem Krajowego Rejestru Sądowego z dnia: 02.01.2002 11:58:43

Data rejestracji w KRS	05.06.2001		
Ostatni wpis	Numer wpisu	6	
	Data dokonania wpisu	14.12.2001	Sygnatura akt: WA.XX.NS-REJ.KRS/14221/01/539
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XX WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1	
1. Forma prawna	SPÓŁKA AKCYJNA
2. REGON	011900979
3. Firma	PIONEER PEKAÓ TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA
4. Wzelniejsza rejestracja	RHB, 47241, SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY XVI WYDZIAŁ GOSPODARCZY - REJESTROWY
5. Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie ustawy spółki cywilnej	NIE

Rubryka 2	
1. Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWSKI, gmina WARSZAWA-CENTRUM, miejsc. WARSZAWA
2. Adres	ul. MARYNARSKA, nr 19A, lok. ---, kod 02-674, poczta WARSZAWA

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Umowa lub statut	
1. Data zmiany umowy/statutu i informacje o dokumencie zawierającym zmiany	1 09.06.2001 R. DARIUSZ WIERZCHUCKI, REP. A 5094/2001, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL. ZIMNEJ 2 M. 23 ZMIANA PKT. 2.1, 3.1, 4.1, 6.1-6.6, 7.1-7.5, 9.1-9.9, 10.1-10.14, 12.1-12.9, 13.1-13.3, 14 WYKREŚLENIE PKT. - 11, 32, 3.3, 5.1-5.7, 11.1-11.5, 15, 16.1-16.2 DODANIE - PAR. 2, PAR. 4, PAR. 5 TEKST JEDNOLITY STATUTU

CODo

WA/02.01/32/2002

Operator : RYBICKA ZOFIA

Strona 2

	2	26.11.2001 R. REP. A 10997/2001 DARIUSZ WIERZCHUCKI - KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. ŻYMNA 2 M. 23 ZMIANA: PAR. 11 UST. 1 I 3 I USTALENIE TEKSTU JEDNOLITEGO STATUTU
--	---	---



Rubryka 5	
1. Czas na jaki został utworzony podmiot	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
3. Wspólnik może posiadać	*****
4. Wzmianka o przyznaniu uprawnień osobistych lub rytuałów uczestnictwa określonym akcjonariuszom	NIE
5. Czy obligatornie mają prawo do udziałów w zysku	NIE

Rubryka 6 - Informacje o sposobie powstania podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 7 - Jedyń akcjonariusz	
1. Nazwisko/Nazwa/Firma	PIONEER PEKAO INVESTMENT MANAGEMENT SPÓŁKA AKCYJNA
2. Imiona	*****
3. PESEL/REGON	016238580
4. Numer KRS	-----
5. Udziały wspólnika	*****
6. Wspólnik posiada całość udziałów lub akcji	*****

Rubryka 8 - Kapitał zakładowy	
1. Wysokość kapitału	37804000,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	189020
4. Wartość nominalna akcji	200,00 ZŁ
5. Część kapitału wpłaconego przed zarejestrowaniem	25040000,00 ZŁ
Aporty	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji	
1. Seria akcji	SERIA A
2. Liczba akcji w serii	30000

CODo

WA/02.01/32/2002

Operator : RYBICKA ZOFIA

Strona 3

	3.Rodzaj uprzywilejowania	-----
2	1.Seria akcji	SERIA B
	2.Liczba akcji w serii	20000
	3.Rodzaj uprzywilejowania	-----
3	1.Seria akcji	SERIA C
	2.Liczba akcji w serii	25000
	3.Rodzaj uprzywilejowania	-----
4	1.Seria akcji	SERIA D
	2.Liczba akcji w serii	50000
	3.Rodzaj uprzywilejowania	-----
5	1.Seria akcji	SERIA E
	2.Liczba akcji w serii	100
	3.Rodzaj uprzywilejowania	-----
6	1.Seria akcji	SERIA F
	2.Liczba akcji w serii	100
	3.Rodzaj uprzywilejowania	-----
7	1.Seria akcji	SERIA G
	2.Liczba akcji w serii	63820
	3.Rodzaj uprzywilejowania	NIE



Rubryka 10

Brak wpisów

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji		
1.Nazwa organu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji spółki	DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU ŁĄCZNIE ALBO JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM	
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa / Firma	JAGIELLO
	2.Imiona	ZBIGNIEW STEFAN
	3.PESEL/REGON	64012310678
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja osoby w organie	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba została zawieszona w czynnościach	NIE
	7.Data do jakiej osoba została zawieszona	..
2	1.Nazwisko / Nazwa / Firma	ŻOCHOWSKI
	2.Imiona	PIOTR
	3.PESEL/REGON	70050300634
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja osoby w organie	WICEPREZES ZARZĄDU

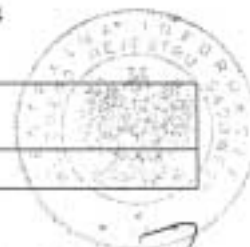
CODo

WA/02.01/32/2002

Operator : RYBICKA ZOFIA

Strona 4

6.Czy osoba została zawieszona w czynnościach	NIE
7.Data do jakiej osoba została zawieszona	..



Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	ROBAK
		2.Imiona	PIOTR
		3.PESEL	66032200810
	2	1.Nazwisko	KRAKOWIAK
		2.Imiona	ELŻBIETA
		3.PESEL	60030204142
	3	1.Nazwisko	IWAŃSKI
		2.Imiona	CEZARY MIROSLAW
		3.PESEL	58022601912
	4	1.Nazwisko	KINGSBURY
		2.Imiona	DANIEL KEITH
		3.PESEL	---
	5	1.Nazwisko	ORLIK
		2.Imiona	TOMASZ ADAM
		3.PESEL	66012812815

Rubryka 3 - Dane prokurentów i rodzaj prokury			
1	1.Nazwisko	MACIEJEC	
	2.Imiona	MARIA JADWIGA	
	3.PESEL	55022806101	
	4.Rodzaj prokury	ŁĄCZNA	
2	1.Nazwisko	SZEWORSKI	
	2.Imiona	ANDRZEJ ADAM	
	3.PESEL	55050703731	
	4.Rodzaj prokury	ŁĄCZNA	
3	1.Nazwisko	JAROSZ	
	2.Imiona	PIOTR ANDRZEJ	
	3.PESEL	57120903739	
	4.Rodzaj prokury	ŁĄCZNA	
4	1.Nazwisko	CZUMAJ	
	2.Imiona	ZBIGNIEW PRZEMYSŁAW	
	3.PESEL	62041501454	
	4.Rodzaj prokury	ŁĄCZNA	

CODo

WA/02.01/32/2002

Operator : RYBICKA ZOFIA

Strona 5

Dział 3

Rubryka 1		
1.Przedmiot działania	1	67 12 Z DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA I ZARZĄDZANIE FUNDUSZAMI

Rubryka 2			
Rodzaj dokumentu:	Kolejny nr w obr. jednego dok.	Data złożenia	Za okres od do
1.Roczne sprawozdanie finansowe	1	19.06.2001	01.12.1999. - 30.11.2000.
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	01.12.1999. - 30.11.2000.
3.Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.12.1999. - 30.11.2000.
4.Sprawozdanie z działalności podmiotu	1	*****	01.12.1999. - 30.11.2000.

Dział 4

Rubryka 1 - Dane o zaległościach podatkowych, celnych oraz na rzecz ZUS objętych egzekucja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzyciele oraz ich wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zarządzeniach tymczasowych dotyczących roszczeń przeciwko podmiotowi
Brak wpisów

Rubryka 4
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Dane kuratora
Brak wpisów

CODo

WA/02.01/32/2002

Operator : RYBICKA ZOFIA

Strona 6

Dział 6

Rubryka 1 - Informacje o likwidacji	
Brak wpisów	

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu	
Brak wpisów	

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o połączeniu/podziale/przekształceniu		
1	1. Określenie ilościowości przekształcenia, przejęcia, podziału	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2. Sposób połączenia/podziału/przekształcenia oraz informacje o uchwale	POLĄCZENIE PRZEZ PRZEJĘCIE W TRYBIE ART. 492 PAR. 1 PKT. 1 KSH, UCHWAŁA Z DNIA 09.06.2001. PODJĘTA PRZEZ WALNE ZGROMADZENIE
	Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia, dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału		
1	1. Nazwa/Firma	PONIER PIERWSZE POLSKIE TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA
	2. Rodzaj rejestru	0000015633

Rubryka 5 - Postępowanie upadłościowe	
Brak wpisów	

Rubryka 6 - Informacje o postępowaniu układowym	
Brak wpisów	

Warszawa, 02.01.2002 11:58:55

pieczęć
z godłem

Podpis
Zofia Rybicka
RYBICKA ZOFIA



SPIS TREŚCI

Rozdział I Podsumowanie i czynniki ryzyka	1
I.1. Streszczenie najważniejszych informacji o Emitencie	1
I.2. Czynniki powodujące wysokie ryzyko dla nabywcy Certyfikatów Inwestycyjnych, a w szczególności czynniki związane bezpośrednio z działalnością Emitenta oraz czynniki związane z otoczeniem, w jakim prowadzi on działalność	2
I.3. Dane finansowe dotyczące Emitenta	4
I.4. Podstawowe czynniki mające wpływ na cenę emisyjną oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych oraz zasady jej ustalania	4
Rozdział II Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie	5
II.1. Emitent	5
II.2. Podmioty sporządzające Prospekt	6
II.3. Oferujący Certyfikaty Inwestycyjne	8
Rozdział III Dane o emisji	9
III.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych i szacunkowe łączne koszty emisji	9
III.2. Koszty emisji	9
III.3. Podstawa emisji Certyfikatów Inwestycyjnych i ich wprowadzenia do publicznego obrotu	10
III.4. Obowiązki podatkowe	10
III.5. Wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną	11
III.6. Wskazanie, czy Emitent zawarł umowę, o której mowa w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi	12
III.7. Zasady dystrybucji oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych	12
Rozdział IV Dane o Emitencie	19
IV.1. Nazwa, forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta oraz numery telekomunikacyjne	19
IV.2. Czas trwania Emitenta	19
IV.3. Data i numer decyzji zezwalającej na utworzenie Funduszu	19
IV.4. Przepisy prawne, na podstawie których został utworzony Emitent	19
IV.5. Sąd, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru. Data i numer decyzji właściwego organu o udzieleniu zezwolenia na utworzenie Funduszu	19
IV.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasady ich tworzenia	19
Rozdział V Dane o działalności Emitenta	21
V.1. Podstawowe zasady funkcjonowania, polityka inwestycyjna, cel oraz sposób działania Funduszu	21
V.2. Podstawowe dane finansowe Funduszu	22
V.3. Otoczenie i pozycja na rynku	22
V.4. Struktura portfela inwestycyjnego, dane ekonomiczne dotyczące podstawowych jego części oraz ich wpływ na wartość Aktywów Netto Funduszu	23
V.5. Podstawowe zasady organizacji zarządzania poszczególnymi częściami portfela inwestycyjnego	24
V.6. Zasady wyceny lokat Funduszu oraz ich wpływ na Wartość Aktywów Netto	24
V.7. Struktura portfela inwestycyjnego ze względu na płynność inwestycji	25
V.8. Polityka inwestycyjna Funduszu, w tym zasady, kryteria i strategię wyboru inwestycji w poszczególne lokaty	26
V.9. Zasady dywersyfikacji portfela inwestycyjnego Funduszu	26
V.10. Struktura portfela inwestycyjnego Funduszu	26
V.11. Opis działalności i polityki Funduszu w zakresie poszczególnych lokat	27
V.12. Zgromadzenie Inwestorów	28
V.13. Przypadki, w których Towarzystwo zobowiązane jest do niezwłocznego zwrotu wpłat do Funduszu	28
V.14. Depozytariusz	29
Rozdział VI Dane o organizacji Towarzystwa, osobach zarządzających, osobach nadzorujących oraz znacznych akcjonariuszach	31
VI.1. Nazwa, forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Towarzystwa wraz z numerami telekomunikacyjnymi	31
VI.2. Przepisy prawne, na podstawie których zostało utworzone Towarzystwo	31
VI.3. Sąd, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, zezwolenie na utworzenie Towarzystwa wydane przez Komisję	31
VI.4. Rodzaje i wartość kapitałów własnych Towarzystwa oraz zasady ich tworzenia	31
VI.5. Utrzymanie kapitałów własnych Towarzystwa na poziomie wymaganym przepisami Ustawy o funduszach inwestycyjnych w okresie ostatnich trzech lat	31
VI.6. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez jednostki zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Towarzystwa	32
VI.7. Nazwa i charakterystyka funduszy zarządzanych przez Towarzystwo oraz polityka inwestycyjna i cel inwestycyjny tych funduszy	32
VI.8. Osoby zarządzające oraz osoby nadzorujące przedsiębiorstwo Towarzystwa	35
VI.9. Osoby odpowiedzialne za zarządzanie Aktywami Funduszu	37
VI.10. Podmioty świadczące usługi doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi	38
Rozdział VII Załączniki	39
DEFINICJE POJĘĆ I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW	39