



PROSPEKT INFORMACYJNY
PIONEER ZMIENNEJ ALOKACJI
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

zwany dalej „Funduszem”

Nazwa skrócona Funduszu:
Pioneer Zmiennej Alokacji SFIO
PZA SFIO

Poprzednie nazwy Funduszu:
Nie dotyczy

Firma i siedziba towarzystwa funduszy inwestycyjnych, będącego organem Funduszu:
Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą w Warszawie, zwane dalej „Towarzystwem”
Adres głównej strony internetowej Towarzystwa: www.pioneer.com.pl

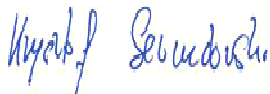
Data i miejsce sporządzenia Prospektu:
16 grudnia 2008 r., Warszawa

Data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu:
31 maja 2010 r.

Daty kolejnych aktualizacji ostatniego tekstu jednolitego Prospektu:
Nie dotyczy

Rozdział I
Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie

1. **Firma, siedziba Towarzystwa**
Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.
2. **Osoby fizyczne działające w imieniu Towarzystwa, odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie**
Krzysztof Lewandowski – Prezes Zarządu Towarzystwa,
Piotr Żochowski – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa.
Informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Ustawy i Rozporządzenia, a także wedle naszej najlepszej wiedzy nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.



.....
Krzysztof Lewandowski
Prezes Zarządu



.....
Piotr Żochowski
Wiceprezes Zarządu

Rozdział II
Dane o towarzystwie funduszy inwestycyjnych

1. **Firma, kraj siedziby, siedziba i adres Towarzystwa wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej**
Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
ul. Wołoska 5, 02-675 Warszawa, Polska
telefon: (+48 22) 640 40 00, faks: (+48 22) 640 40 05
www.pioneer.com.pl
e-mail: fundusz@pioneerinvestments.com
2. **Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo**
Decyzja z dnia 9 maja 1996 r.
(W dniu 3 lipca 2001 r. nastąpiło połączenie Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z Pioneer Pierwszym Polskim Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiadającym zezwolenie udzielone na mocy decyzji z dnia 28 lutego 1992 r., nr FP/1/92).
3. **Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane**
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000016956.
4. **Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy**
Kapitały własne Pioneer Pekao TFI S.A. na dzień 31.12.2009 r.

Kapitał podstawowy	37 804 000,00 zł
Kapitał zapasowy	12 601 333,33 zł
Zysk netto	85 520 142,08 zł
Kapitał własny	135 925 475,41 zł
5. **Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa**
Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony w całości.
6. **Firma i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa ze wskazaniem cech dominacji oraz firma i siedziba akcjonariuszy Towarzystwa wraz z liczbą głosów na walnym zgromadzeniu, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu**
Jedynym akcjonariuszem Towarzystwa (100% akcji) jest Pioneer Pekao Investment Management S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Wołoska 5, 02-675 Warszawa, Polska. Pioneer Pekao Investment Management S.A. ma prawo do 100% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.
7. **Imiona i nazwiska**
 - 7.1. **Zarząd Towarzystwa**
Krzysztof Lewandowski – Prezes Zarządu
Piotr Żochowski – Wiceprezes Zarządu

- 7.2. Rada Nadzorcza Towarzystwa**
 Stefano Pregnolo – Przewodniczący Rady Nadzorczej
 Wojciech Rutkowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
 Maria Schmidinger
 Tomasz Orlik
 Zbigniew Sienkiewicz
- 7.3. Zarządzający funduszami inwestycyjnymi Pioneer**
 Towarzystwo zgodnie z art. 46 Ustawy i art. 5 § 2 Statutu, na podstawie umowy, zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu spółce Pioneer Pekao Investment Management S.A. z siedzibą w Warszawie.
- 8. Informacje o pełnionych przez osoby wymienione w pkt 7. funkcjach poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników**
- 8.1. Zarząd**
- 8.1.1. Krzysztof Lewandowski**
 Prezes Zarządu Pioneer Pekao Investment Management S.A. Przewodniczący Rady Nadzorczej Pekao Financial Services Sp. z o.o., wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Pekao Pioneer Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.
- 8.1.2. Piotr Żochowski**
 Dyrektor finansowy w Pioneer Pekao Investment Management S.A. Członek zespołu do spraw operacyjnych Pioneer Global Asset Management S.p.A. w regionie Europy Centralnej i Wschodniej, gdzie odpowiada za rozwój działalności biznesowej. Członek Rady Nadzorczej spółki: Platforma Mediowa Point Group.
- 8.2. Rada Nadzorcza**
- 8.2.1. Stefano Pregnolo – Przewodniczący**
 Zatrudniony w Pioneer Investments Austria, gdzie odpowiada za politykę inwestycyjną w Austrii i regionie Europy Centralnej i Wschodniej.
- 8.2.2. Wojciech Rutkowski – Wiceprzewodniczący**
 Prezes Zarządu Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A.
- 8.2.3. Maria Schmidinger**
 Szef Sieci Sprzedaży w Pioneer Investments Austria GmbH w Wiedniu, odpowiedzialna za działania związane ze sprzedażą w Europie Centralnej i Wschodniej. Członek Zarządu CA IB Invest d.o.o. w Zagrzebiu.
- 8.2.4. Tomasz Orlik**
 Wiceprezes Zarządu Pioneer Pekao Investment Management S.A., gdzie nadzoruje prace departamentu prawnego, finansów i księgowości, kadr, systemów informatycznych oraz administracji.
- 8.2.5. Zbigniew Sienkiewicz**
 Radca prawny, kierownik Zespołu do Spraw Prawnych w Pekao Pioneer PTE S.A. Członek rady nadzorczej w spółkach publicznych: Travelplanet.pl S.A. z siedzibą we Wrocławiu oraz Hygienika S.A. z siedzibą w Lublińcu.
- 9. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo**
- 9.1. Pioneer Instrumentów Dłużnych Fundusz Inwestycyjny Otwarty
 9.2. Pioneer Obligacji – Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty
 9.3. Pioneer Obligacji Europejskich Plus Fundusz Inwestycyjny Otwarty
 9.4. Pioneer Akcji Europejskich Fundusz Inwestycyjny Otwarty
 9.5. Pioneer Obligacji Dolarowych Fundusz Inwestycyjny Otwarty
 9.6. Pioneer Obligacji Dolarowych Plus Fundusz Inwestycyjny Otwarty
 9.7. Pioneer Zrównoważony Rynku Amerykańskiego Fundusz Inwestycyjny Otwarty
 9.8. Pioneer Akcji Amerykańskich Fundusz Inwestycyjny Otwarty
 9.9. Pioneer Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty – fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami:
 9.9.1. Pioneer Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego
 9.9.2. Pioneer Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku
 9.9.3. Pioneer Akcji Rynków Dalekiego Wschodu
 9.9.4. Pioneer Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych
 9.9.5. Pioneer Akcji Rynków Wschodzących
 9.9.6. Pioneer Akcji Europy Wschodniej
 9.9.7. Pioneer Obligacji Strategicznych
 9.9.8. Pioneer Surowców i Energii
 9.9.9. Pioneer Gotówkowy
 9.10. Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty – fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami:
 9.10.1. Pioneer Lokacyjny

- 9.10.2. Pioneer Wzrostu i Dochodu Mix 40
- 9.10.3. Pioneer Wzrostu Mix 60
- 9.10.4. Pioneer Pieniężny
- 9.10.5. Pioneer Obligacji
- 9.10.6. Pioneer Obligacji Plus
- 9.10.7. Pioneer Stabilnego Wzrostu
- 9.10.8. Pioneer Zrównoważony
- 9.10.9. Pioneer Aktywnej Alokacji
- 9.10.10. Pioneer Akcji Polskich
- 9.10.11. Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego
- 9.11. Strategie Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty - fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami:
 - 9.11.1. Zagraniczne Fundusze Akcyjne
 - 9.11.2. Fundusze Zagraniczne
- 9.12. Pioneer Zabezpieczony Rynku Polskiego Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
- 9.13. Pioneer Zmiennej Alokacji 2 Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
- 9.14. Pioneer Zmiennej Alokacji 3 Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
- 9.15. Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Telekomunikacji Polskiej

Rozdział III **Dane o Funduszu**

- 1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu**
10 kwietnia 2009 r.
- 2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych**
16 kwietnia 2009 r., RFi 456
- 3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz**
Fundusz nie zbywa Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii.
Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich.
Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu.
Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu.
- 4. Prawa Uczestników Funduszu**
W trybie i na warunkach określonych w Prospekcie, Statucie i Ustawie Fundusz jest zobowiązany zbyć Uczestnikowi Jednostki Uczestnictwa po dokonaniu wpłaty na te jednostki oraz odkupić od Uczestnika Jednostki Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania odkupienia tych jednostek. Ponadto, na zasadach określonych w Prospekcie, Statucie i Ustawie, Uczestnikowi przysługują następujące prawa:
 - 4.1. uzyskania środków pieniężnych należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz;
 - 4.2. otrzymania środków pieniężnych ze zbycia Aktywów Funduszu w przypadku jego likwidacji;
 - 4.3. otrzymania pisemnego potwierdzenia dokonania czynności zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
 - 4.4. ustanawiania pełnomocników do składania oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu;
 - 4.5. zwolnienia z opłaty manipulacyjnej lub zmniejszenia opłaty manipulacyjnej;
 - 4.6. ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa należących do Uczestnika;
 - 4.7. wyrażania zgody na przetwarzanie danych osobowych przez wskazane przez Uczestnika podmioty grupy bankowej UniCredit S.p.A. w celach marketingowych;
 - 4.8. dostępu do treści swoich danych osobowych, ich poprawiania i uzupełniania oraz prawo zgłaszania pisemnego sprzeciwu wobec przetwarzania przez administratorów danych jego danych w celach marketingowych związanych z reklamą własnych produktów lub wobec przekazania danych osobowych innemu administratorowi danych;
 - 4.9. otrzymania bezpłatnie skrótu Prospektu przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa;
 - 4.10. dostępu, przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, do rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu oraz Prospektu wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w Prospekcie;
 - 4.11. żądania doręczenia bezpłatnie rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu oraz Prospektu wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w Prospekcie;
 - 4.12. anulowania zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, które nie zostało zrealizowane przez Fundusz z powodu zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa;
 - 4.13. anulowania żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które nie zostało zrealizowane przez Fundusz z powodu zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa;
 - 4.14. dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo;
 - 4.15. składania zleceń i uzyskiwania informacji o Funduszu z wykorzystaniem systemu Telepioneer;

W systemie Telepioneer Fundusz oferuje Uczestnikom możliwość składania oświadczeń woli przez telefon i Internet.

Uwaga! Nabywanie Jednostek Uczestnictwa tą drogą może nie być związane z obowiązkiem dokonania przez Prowadzącego Dystrybucję oceny, czy nabywany fundusz jest odpowiedni dla klienta.

Warunki techniczne składania zleceń, w tym w szczególności określenie dostępnych środków porozumiewania się na odległość, sposób identyfikacji Uczestników, określają Warunki składania zleceń w systemie Telepioneer, udostępniane Uczestnikom przy składaniu zlecenia otwarcia konta. Warunki te nie mogą zmieniać praw Uczestników i ograniczać obowiązków, a także odpowiedzialności Funduszu wynikających z przepisów prawa, Prospektu i Statutu.

Wszystkie dyspozycje składane przez Uczestników w systemie Telepioneer są utrwalane i przechowywane dla celów dowodowych przez okres wymagany przepisami prawa.

Fundusz może odmówić przyjęcia dyspozycji w przypadku awarii urządzeń służących do odbierania, rejestrowania lub przekazywania dyspozycji.

W przypadku istotnych i uzasadnionych wątpliwości co do treści dyspozycji, tożsamości osoby składającej dyspozycję lub jej uprawnień do składania dyspozycji w systemie Telepioneer Fundusz może odmówić realizacji dyspozycji.

- 4.16. składania zleceń i uzyskiwania informacji o Funduszu z wykorzystaniem elektronicznych nośników informacji za pośrednictwem Prowadzących Dystrybucję;

Uwaga! Nabywanie Jednostek Uczestnictwa tą drogą może nie być związane z obowiązkiem dokonania przez Prowadzącego Dystrybucję oceny, czy nabywany fundusz jest odpowiedni dla klienta.

Zasady składania zleceń za pośrednictwem Prowadzących Dystrybucję oraz zasady udostępniania przez Prowadzących Dystrybucję danych dotyczących uczestnictwa w Funduszu z wykorzystaniem elektronicznych nośników informacji lub innych środków porozumiewania się na odległość, w szczególności Internetu, telefonu lub telefaksu, są określane i udostępniane przez Prowadzących Dystrybucję. Zasady te nie mogą zmieniać praw i obowiązków Uczestników wynikających z Prospektu i Statutu.

Niektórzy Prowadzący Dystrybucję mogą wymagać, by Uczestnik lub osoba zainteresowana uczestnictwem w Funduszu udzieliła Prowadzącemu Dystrybucję odrębnego pełnomocnictwa do sporządzenia zlecenia w imieniu i na rzecz Uczestnika lub osoby zainteresowanej uczestnictwem w Funduszu, w tym za pomocą elektronicznych nośników informacji lub na podstawie oświadczenia złożonego przy użyciu telefonu lub telefaksu. Do pełnomocnictw, o których mowa powyżej, nie stosuje się zasad opisanych w pkt 6.2.

Zlecenia składane za pośrednictwem Prowadzących Dystrybucję z wykorzystaniem elektronicznych nośników informacji lub innych środków porozumiewania się na odległość realizowane będą w imieniu i na rzecz Uczestnika lub osoby zainteresowanej uczestnictwem w Funduszu na jego/jej ryzyko ze skutkami prawnymi bezpośrednio dla niego/niej.

W przypadku istotnych i uzasadnionych wątpliwości co do treści zlecenia, tożsamości osoby składającej zlecenie lub jej uprawnień do składania zlecenia przy użyciu elektronicznych nośników informacji lub innych środków porozumiewania się na odległość, Fundusz może odmówić realizacji zlecenia.

Towarzystwo oraz Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za funkcjonowanie systemów Prowadzących Dystrybucję, służących do przyjmowania zleceń i udostępniania danych przy użyciu elektronicznych nośników informacji lub innych środków porozumiewania się na odległość.

- 4.17. otwarcia konta w rejestrze Uczestników na zasadzie konta małżonków;
Dla małżonków będących Uczestnikami może być prowadzone jedno konto. Fundusz określi warunki wspólnego uczestnictwa małżonków w Funduszu w ogólnych warunkach prowadzenia kont małżonków, udostępnianych przez Prowadzących Dystrybucję.

Na koncie prowadzonym na zasadzie konta małżonków nie mogą być zapisywane Jednostki Uczestnictwa dziedziczone przez spadkobiercę.

- 4.18. otwarcia konta w rejestrze Uczestników na zasadzie konta wspólnego;
Uczestnikami, na zasadzie współwłasności, mogą być dwie osoby fizyczne, które nabyły i posiadają Jednostki Uczestnictwa, pod warunkiem:

- złożenia oświadczenia woli, że Jednostki Uczestnictwa nabywane będą na zasadzie współwłasności,
- wskazania, spośród współwłaścicieli, osoby lub osób upoważnionych do reprezentowania ich wobec Funduszu.

Nabywanie Jednostek Uczestnictwa na zasadzie współwłasności może dokonać każdy ze współwłaścicieli samodzielnie.

Podział Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na zasadzie współwłasności następuje zgodnie z przepisami o zniesieniu współwłasności.

Fundusz określi warunki nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa na zasadzie współwłasności w ogólnych warunkach prowadzenia kont wspólnych, udostępnianych przez Prowadzących Dystrybucję.

- Na koncie prowadzonym na zasadzie konta wspólnego nie mogą być zapisywane Jednostki Uczestnictwa dziedziczone przez spadkobiercę.
- 4.19. dokonania blokady Jednostek Uczestnictwa;
Na wniosek Uczestnika, Fundusz dokonuje całkowitej lub częściowej blokady Jednostek Uczestnictwa. Blokada Jednostek Uczestnictwa oznacza, iż przez okres i w zakresie wskazanym przez Uczestnika zawieszona jest możliwość realizowania żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa złożonych przez Uczestnika lub jego przedstawiciela, z wyjątkiem żądań odkupienia składanych przez pełnomocnika umocowanego w związku z udzielonym mu przez Uczestnika prawnym zabezpieczeniem wykonania jego zobowiązań.
W wyspecjalizowanych programach inwestycyjnych Uczestnik może ustanowić blokadę środków zgromadzonych w programie, to jest blokadę łączną środków zgromadzonych na wszystkich kontach we wszystkich Funduszach objętych programem. W ramach blokady środków dopuszczalna jest konwersja Jednostek Uczestnictwa. Ustanowienie takiej blokady oznacza, że dopuszczalne jest w czasie obowiązywania blokady, złożenie żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa pod warunkiem, że środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu zostaną na podstawie tego samego zlecenia przeznaczone na nabycie Jednostek Uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Jednostki Uczestnictwa nabyte w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo objęte są taką samą blokadą jak w Funduszu, w którym nastąpiło odkupienie.
Oświadczenie Uczestnika o ustanowieniu i odwołaniu blokady Jednostek Uczestnictwa staje się skuteczne po odebraniu tego oświadczenia przez Agenta Transferowego.
- 4.20. reinwestycji Jednostek Uczestnictwa;
Uwaga! Nabycie Jednostek Uczestnictwa tą drogą może nie być związane z obowiązkiem dokonania przez Prowadzącego Dystrybucję oceny, czy nabywany fundusz jest odpowiedni dla klienta.
Wolne od opłaty manipulacyjnej jest jednorazowe nabycie Jednostek Uczestnictwa do wysokości kwoty, otrzymanej za dokonane uprzednio jednorazowe odkupienie Jednostek Uczestnictwa (prawo do reinwestycji). Zwolnienie, o którym mowa wyżej, przysługuje jeden raz w roku kalendarzowym i pod warunkiem, że okres pomiędzy Dniem Wyceny, w którym odkupiono uprzednio nabyte Jednostki Uczestnictwa a dniem złożenia zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa nie przekracza 90 dni kalendarzowych. Do terminu 90 dni kalendarzowych nie wlicza się określonego w pkt 15 okresu zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
Korzystanie z prawa do reinwestycji jest uzależnione od złożenia przez uprawnionego oświadczenia w tym przedmiocie.
W przypadku zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa prawo do reinwestycji nie przysługuje.
- 4.21. składania reklamacji związanych z uczestnictwem w Funduszu;
Wszelkie reklamacje związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być składane:
a) u Prowadzących Dystrybucję osobiście, za pośrednictwem poczty, telefonu, telefaksu lub poczty elektronicznej. Informacje dotyczące trybu rozpatrywania reklamacji, w tym możliwych sposobów ich składania, terminów udzielania odpowiedzi na reklamacje przez Prowadzących Dystrybucję są określane i udostępniane przez Prowadzących Dystrybucję,
b) bezpośrednio w Funduszu osobiście, za pośrednictwem poczty, telefonu, telefaksu i poczty elektronicznej. Na zlecenie Funduszu reklamacje rozpatruje Agent Transferowy. Reklamacje należy kierować pod adres: Centrum Obsługi Klienta Pekao Financial Services Sp. z o.o., ul. Postępu 21, 02-676 Warszawa, telefon: 0-801 641 641, faks: (+48 22) 640 48 15, e-mail: pioneerCOK@pekao-fs.com.pl.
Odpowiedzi na reklamacje kierowane do Funduszu są udzielane w terminie 14 dni od ich otrzymania. W przypadkach szczególnie zawiłych termin powyższy może ulec wydłużeniu. Reklamacje, wynikające z treści danych uwidocznionych w zleceniu lub potwierdzeniu dokonania czynności powinny być składane w terminie 90 dni od daty wystawienia potwierdzenia dokonania czynności.
- 4.22. uczestnictwa w wyspecjalizowanych programach inwestycyjnych, w tym zawarcia umowy o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego na zasadach określonych w Statucie;
Fundusz może oferować Uczestnikom udział w wyspecjalizowanych programach inwestycyjnych, których celem jest realizowanie, w ramach Funduszu, szczególnego rodzaju potrzeb i dodatkowych celów inwestycyjnych Uczestników.
Uczestnik przystępuje do wyspecjalizowanego programu inwestycyjnego poprzez zawarcie odrębnej umowy z Funduszem. Fundusz udostępni każdemu Uczestnikowi składającemu deklarację uczestnictwa w wybranym programie warunki uczestnictwa, które w szczególności określają wysokość, częstotliwość, minimalny okres wpłat warunkujących udział w programie oraz zasady ponoszenia opłat, w tym opłat za wpis do rejestru Uczestników i odkupienie Jednostek Uczestnictwa pobierane obok opłat, o których mowa w pkt 26.3.

Oplaty dodatkowe, o których mowa powyżej, są opłatami w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy i nie mogą przewyższać każdorazowo wartości wpłaty w wybranym programie i wartości dokonywanej wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Warunki uczestnictwa w wyspecjalizowanych programach inwestycyjnych będących pracowniczymi programami emerytalnymi określają umowy pomiędzy pracodawcą prowadzącym pracowniczy program emerytalny a Funduszem, z zastrzeżeniem przepisów ustawy o pracowniczych programach emerytalnych. Warunki uczestnictwa w wyspecjalizowanych programach inwestycyjnych nie będących pracowniczymi programami emerytalnymi określają zasady danego wyspecjalizowanego programu inwestycyjnego.

Postanowienia umów, o których mowa powyżej, mają charakter przepisów dodatkowych w stosunku do Statutu oraz Prospektu i nie mogą ograniczać ich postanowień, z zastrzeżeniem szczególnych praw Uczestników wskazanych w pkt. 4.14. - 4.24. oraz prawa akumulacji wpłat. Po zawarciu umowy zmiana jej warunków nie może nastąpić na niekorzyść Uczestnika.

W przypadku wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych realizowanych na podstawie ustaw szczególnych, dopuszcza się możliwość ograniczenia stosowania postanowień Statutu oraz Prospektu w zakresie szerszym od powyższego, a wynikającym z tych ustaw szczególnych.

Na kontach prowadzonych w ramach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych nie mogą być zapisywane Jednostki Uczestnictwa dziedziczone przez spadkobiercę.

4.23. zawarcia umowy o świadczenie dodatkowe;

Fundusz może zawrzeć z Uczestnikiem, który zamierza w dłuższym okresie inwestować znaczne środki w Jednostki Uczestnictwa, umowę przyznającą Uczestnikowi prawo do dodatkowego świadczenia. Umowa określa w szczególności: czas na jaki zostaje zawarta, długość okresu rozliczeniowego, kwotę lub sposób obliczania kwoty świadczenia, termin i sposób spełnienia świadczenia („Świadczenie”).

Uprawnionym do otrzymania Świadczenia jest Uczestnik Funduszu, który zawarł umowę oraz:

a) w okresie rozliczeniowym określonym w umowie średnia wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo przypadających na posiadane przez niego jednostki była nie mniejsza niż 2.000.000 (dwa miliony) złotych albo

b) zobowiązał się do dokonywania regularnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo oraz że po roku od dnia zawarcia umowy wartość aktywów netto przypadających na posiadane przez niego jednostki nie będzie niższa niż 5.000.000 (pięć milionów) złotych.

Spełnienie świadczenia przez Towarzystwo może nastąpić poprzez:

a) nabycie na rzecz Uczestnika Jednostek Uczestnictwa lub

b) wypłatę kwoty świadczenia przelewem na rachunek bankowy Uczestnika.

Świadczenie dodatkowe wypłacane jest z Wynagrodzenia należnego Towarzystwu za zarządzanie Funduszem.

4.24. złożenia zlecenia jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu z danego konta oraz nabycia na to samo konto Jednostek Uczestnictwa Funduszu za kwotę pochodzącą z tego odkupienia, na zasadach określonych w pkt. 9a.

5. **Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa – nie dotyczy.**

6. **Ogólne zasady składania oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu oraz potwierdzania tych oświadczeń przez Fundusz**

6.1. Na zasadach określonych w Prospekcie oświadczenia woli Uczestników Funduszu mogą być składane Funduszowi lub Prowadzącemu Dystrybucję w następujący sposób:

a) osobiście;

b) za pośrednictwem poczty;

c) za pośrednictwem osób fizycznych pozostających z Towarzystwem lub Prowadzącym Dystrybucję w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, przy czym tym osobom fizycznym nie wolno przyjmować wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa lub otrzymywać i przekazywać wypłat z tytułu ich odkupienia;

d) w granicach dozwolonych przez prawo za pomocą elektronicznych nośników informacji, przy czym związane z tymi oświadczeniami dokumenty mogą być sporządzane na elektronicznych nośnikach informacji, jeżeli dokumenty te zostaną w sposób należyty sporządzone, utwalone, zabezpieczone i przechowywane;

e) przy użyciu środków porozumiewania się na odległość, w szczególności systemu Telepioneer.

6.2. Do składania oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu Uczestnik może ustanowić najwyżej dwóch pełnomocników do każdego konta, z zachowaniem następujących zasad:

a) pełnomocnictwo może być udzielone wyłącznie w formie pisemnej w obecności pracownika Prowadzącego Dystrybucję lub z podpisem poświadczonym notarialnie;

b) pełnomocnictwo udzielone poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinno być udzielone z podpisem uwierzytelnionym urzędowo lub notarialnie oraz poświadczony za zgodność z prawem

miejsca wystawienia. Wymóg taki spełnia pełnomocnictwo notarialne potwierdzone przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub pełnomocnictwo potwierdzone przez polski urząd konsularny. W przypadku państw będących stroną Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 r. (Dz.U. z 2005 r. Nr 112, poz. 938), wymóg taki spełnia pełnomocnictwo notarialne poświadczane „apostille”;

- c) pełnomocnik nie może ustanawiać dalszych pełnomocników;
- d) wszelkie zmiany zakresu lub cofnięcie pełnomocnictwa powinny być dokonane z zachowaniem reguł określonych w lit. a) – c);
- e) udzielenie, odwołanie oraz wszelkie zmiany zakresu pełnomocnictwa wywierają skutki prawne w stosunku do Funduszu po otrzymaniu przez Agenta Transferowego informacji o udzieleniu, odwołaniu lub zmianie pełnomocnictwa;
- f) ograniczenia, do dwóch, liczby pełnomocników nie stosuje się do Uczestników niebędących osobami fizycznymi.

Uwaga! Nabycie Jednostek Uczestnictwa przez pełnomocnika może nie być związane z obowiązkiem dokonania przez Prowadzącego Dystrybucję oceny, czy nabywany fundusz jest odpowiedni dla klienta.

6.3. Fundusz sporządza i niezwłocznie doręcza Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Doręczanie przez Fundusz potwierdzeń w innych terminach lub ich osobisty odbiór wymaga zgody Uczestnika wyrażonej w formie pisemnej lub za pośrednictwem elektronicznych nośników informacji. Potwierdzenie powinno zawierać:

- a) dane identyfikujące Uczestnika,
- b) nazwę Funduszu i numer konta w rejestrze Uczestników,
- c) datę zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- d) liczbę zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa i ich wartość, a w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa, również wysokość pobranego zryczałtowanego podatku dochodowego,
- e) liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.

6.4. W interesie Uczestnika leży niezwłoczne zgłoszenie Prowadzącemu Dystrybucję lub Funduszowi wszelkich nieprawidłowości zawartych w otrzymanym potwierdzeniu zlecenia. Uczestnikom wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych Fundusz przesyła potwierdzenie, o którym mowa powyżej, na zasadach określonych w warunkach danego wyspecjalizowanego programu inwestycyjnego.

7. Sposób i szczegółowe warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa w drugim i kolejnych Okresach Rozliczeniowych.

(Zasady dotyczące pierwszego Okresu Rozliczeniowego pominięto z uwagi na zakończenie tego okresu)

7.1. Jednostki Uczestnictwa Funduszu są dostępne za pośrednictwem Prowadzących Dystrybucję wskazanych w Rozdziale V pkt 2.

7.2. Z zastrzeżeniem zdań kolejnych niniejszego punktu, Uczestnikiem może być osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej. Nierezydenci są uprawnieni do nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa z uwzględnieniem przepisów Prawa dewizowego.

7.3. Status Uczestnika uzyskuje osoba, która złożyła zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu oraz w terminie nie dłuższym niż dziewięćdziesiąt dni od daty złożenia zlecenia dokonała wpłaty na rachunek tego Funduszu na to nabycie (chyba że dany Prowadzący Dystrybucję przyjmuje zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa wyłącznie z jednoczesnym dokonaniem wpłaty) i na której rzecz nastąpiło wpisanie zbytych Jednostek Uczestnictwa do rejestru Uczestników. Powyższy termin może zostać skrócony przez Fundusz w ramach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych. W okresie pomiędzy złożeniem zlecenia, a dokonaniem wpłaty zlecenie przechowywane jest przez Prowadzącego Dystrybucję. Fundusz może wpisać Jednostki Uczestnictwa do rejestru Uczestników bez konieczności dokonywania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa:

- a) dla spadkobiercy Uczestnika;
- b) w związku z realizacją wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych;
- c) przy łączeniu i wyodrębnianiu kont w rejestrze Uczestników;
- d) w związku z realizacją zlecenia jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu z danego konta oraz nabycia na to samo konto Jednostek Uczestnictwa Funduszu za kwotę pochodzącą z tego odkupienia.

Nabycia, o których mowa w lit. a) i c) powyżej, realizowane są na zasadzie przeniesienia (transferu) Jednostek Uczestnictwa.

7.4. Osoba składająca pierwsze zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa za pomocą elektronicznych nośników informacji wpłatę na nabycie tych Jednostek Uczestnictwa dokonuje z własnego rachunku bankowego.

7.5. Osoba wpisana do rejestru uczestników w funduszu inwestycyjnym/subrejestrze uczestników w subfunduszu zarządzanym przez Towarzystwo nabywa status uczestnika innego funduszu inwestycyjnego/innego subfunduszu zarządzanego przez Towarzystwo przez dokonanie:

- a) wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa tego funduszu/subfunduszu, lub
 - b) konwersji na jednostki uczestnictwa tego funduszu/subfunduszu zgodnie z odpowiednimi postanowieniami prospektu informacyjnego danego funduszu dotyczącymi dokonywania konwersji jednostek uczestnictwa.
- Uwaga! Nabycie Jednostek Uczestnictwa tą drogą może nie być związane z obowiązkiem dokonania przez Prowadzącego Dystrybucję oceny, czy nabywany fundusz jest odpowiedni dla klienta.
- 7.6. Fundusz zapewnia Uczestnikowi dokonującemu wpłaty lub konwersji do innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo możliwość zapoznania się z prospektem informacyjnym tego funduszu, skrótem prospektu oraz odpowiednimi ogólnymi warunkami. Przed dokonaniem wpłaty Uczestnik powinien zapoznać się z powyższymi dokumentami.
- 7.7. Zbycie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje w chwili wpisania do rejestru Uczestników liczb Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatą.
- 7.8. Wpisanie zbytych Jednostek Uczestnictwa do rejestru Uczestników następuje w Dniu Wyceny następującym po Dniu Roboczym, w którym Agent Transferowy otrzyma odpowiednio:
- a) informację o wpłynięciu środków na rachunek Funduszu - w przypadku dokonania przez Uczestnika wpłaty na rachunek nabyć bezpośrednich Funduszu,
 - b) zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa lub informację o przyjęciu zlecenia nabycia przez Prowadzącego Dystrybucję oraz informację od Depozytariusza prowadzącego rachunek Funduszu o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych związanych z tym nabyciem - w przypadku złożenia zlecenia oraz dokonania wpłaty na rachunek Prowadzącego Dystrybucję lub rachunek nabyć Funduszu.
- Jeżeli Agent Transferowy otrzyma informację lub zlecenie, o których mowa powyżej, w dniu dokonania przez Uczestnika wpłaty na nabycie lub złożenia zlecenia jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu z danego konta oraz nabycia na to samo konto Jednostek Uczestnictwa Funduszu, nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w następnym Dniu Wyceny.
- 7.9. Termin na zbycie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz, po dokonaniu w sposób prawidłowy:
- a) wpłaty środków pieniężnych na rachunek nabyć bezpośrednich Funduszu, lub
 - b) wpłaty środków pieniężnych na rachunek Prowadzącego Dystrybucję lub rachunek nabyć Funduszu związanych ze złożonym uprzednio zleceniem nabycia,
- nie może być dłuższy niż pięć Dni Roboczych. Przez wpłatę środków pieniężnych, o której mowa w zdaniu poprzednim, rozumie się uznanie odpowiedniego rachunku bankowego.
- 7.10. Termin, o którym mowa w pkt 7.9. może jednak ulec wydłużeniu w przypadku braku lub wadliwości informacji niezbędnej do realizacji nabycia Jednostek Uczestnictwa, zawartej na potwierdzeniu wpływu środków na rachunek bankowy Funduszu lub przedstawionej przez klienta w zleceniu lub formularzu wpłaty. W takim przypadku wpisanie zbytych Jednostek Uczestnictwa do rejestru Uczestników następuje w Dniu Wyceny następującym po Dniu Roboczym, w którym Agent Transferowy otrzyma wszystkie prawidłowe informacje niezbędne do realizacji nabycia.
- 7.11. Wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane:
- a) u Prowadzącego Dystrybucję gotówką lub przelewem na rachunek Prowadzącego Dystrybucję,
 - b) przez wpłatę środków pieniężnych bezpośrednio na rachunek Funduszu gotówką lub przelewem z podaniem danych umożliwiających identyfikację Uczestnika.
- 7.12. Prawidłowo wypełniony dokument przelewu powinien zawierać w polu tytułem:
- a) przynajmniej dwie z następujących danych Uczestnika będącego osobą fizyczną: imię i nazwisko, numer konta w rejestrze Uczestników oraz numer PESEL/datę urodzenia,
 - b) przynajmniej dwie z następujących danych Uczestnika nie będącego osobą fizyczną: firmę/nazwę, numer konta w rejestrze Uczestników oraz numer REGON,
 - c) wszystkie dane wymienione odpowiednio w lit. a) lub b) w przypadku Uczestnika, który dokonuje pierwszej wpłaty do Funduszu za pomocą wpłaty bezpośredniej, z tym, że nie wskazuje numeru konta w rejestrze Uczestników.
- 7.13. W przypadku:
- a) otrzymania przez Fundusz przelewu bez podania danych, o których mowa pkt 7.12. powyżej, Fundusz będzie zwracał otrzymane środki pieniężne,
 - b) podania na przelewie dodatkowych danych, poza tymi, o których mowa w pkt 7.12. powyżej, o zakwalifikowaniu przelewu na rzecz danego Uczestnika będącego osobą fizyczną decyduje wskazany PESEL/data urodzenia, a w przypadku Uczestnika nie będącego osobą fizyczną REGON i numer konta w rejestrze Uczestników,
 - c) posiadania przez Uczestnika kilku kont w Funduszu, gdy Uczestnik na przelewie nie oznaczy numeru konta w rejestrze Uczestników, Fundusz doloży należytej staranności w realizacji wpłaty zgodnie z oczekiwaniami Uczestnika, nie ponosi jednak odpowiedzialności za zrealizowanie wpłaty w sposób niezgodny z tymi oczekiwaniami.
- 7.14. Złożenie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa nie wywiera żadnych skutków prawnych, jeżeli przed

upływem 90 dni, licząc od daty zlecenia, nie wpłyną na rachunek Funduszu środki pieniężne na nabycie Jednostek Uczestnictwa, związane z tym zleceniem.

8. Sposób i szczegółowe warunki odkupywania Jednostek Uczestnictwa w drugim i kolejnych Okresach Rozliczeniowych.

(Zasady dotyczące pierwszego Okresu Rozliczeniowego pominięto z uwagi na zakończenie tego okresu.)

- 8.1. Fundusz dokonuje odkupienia Jednostek Uczestnictwa na żądanie Uczestnika Funduszu. Warunkiem żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest uprzednie zgłoszenie przez Uczestnika Funduszowi zamiaru żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Zamiar żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa powinien zawierać wszystkie dane wymagane dla żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa. O godz. 23.00 w Dniu Roboczym, w którym Agent Transferowy otrzyma zamiar żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, zamiar żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa uznaje się za skutecznie złożone żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
- 8.2. Z zastrzeżeniem zdania kolejnego, od Uczestników, którzy skutecznie złożyli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Fundusz jest obowiązany odkupić te Jednostki Uczestnictwa po cenie równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny zgodnie z pkt. 8.4. Od Uczestników, którzy zażądali odkupienia Jednostek Uczestnictwa Fundusz pobiera opłatę odkupieniową, o której mowa w pkt. 26.3.11.
- 8.3. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje z chwilą wpisania do rejestru Uczestników liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych jednostek. Uczestnicy Funduszu mogą składać zamiar żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa w sposób określony w pkt. 6.1.
- 8.4. Cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest obliczana w Dniu Wyceny następującym po Dniu Roboczym, w którym żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało skutecznie złożone.
- 8.5. Okres pomiędzy Dniem Roboczym, w którym żądanie odkupienia zostało skutecznie złożone zgodnie z pkt. 8.1. zdanie ostatnie, a Dniem Wyceny, o którym mowa w pkt. 8.4., nie może być dłuższy niż pięć Dni Roboczych.
- 8.6. Termin, o którym mowa w pkt. 8.5. powyżej, może jednak ulec wydłużeniu w przypadku braku lub wadliwości informacji niezbędnej do realizacji odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przedstawionej przez Uczestnika w zleceniu. W takim przypadku cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa obliczana jest w Dniu Wyceny następującym po Dniu Roboczym, w którym Agent Transferowy otrzyma wszystkie prawidłowe informacje niezbędne do realizacji odkupienia. W przypadku drobnych nieprawidłowości w wypełnionym dokumencie zlecenia, nie wywołujących wątpliwości co do tożsamości Uczestnika oraz jego zamiarów, Fundusz dokona odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
- 8.7. Ilekroć w Prospekcie jest mowa o żądaniu odkupienia, po upływie pierwszego Okresu Rozliczeniowego, należy przez to rozumieć żądanie odkupienia złożone w trybie określonym w pkt. 8.1. powyżej.
- 8.8. Przy realizacji żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz zleceń aktualizacji danych osobowych Prowadzący Dystrybucję i Towarzystwo mogą żądać przedstawienia dodatkowych informacji, ponad wskazane w formularzu zlecenia, jeżeli okaże się to niezbędne dla zapewnienia bezpieczeństwa interesów Uczestnika. Prowadzący Dystrybucję obowiązany jest poinformować składającego zlecenie o potrzebie przedstawienia dodatkowych informacji, o których mowa powyżej oraz o stosowanym trybie postępowania.
- 8.9. Przedmiotem żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa może być w szczególności:
 - a) odkupienie określonej liczby Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika, lub
 - b) odkupienie takiej liczby Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika, która, z zastrzeżeniem pkt. 10.3., zapewni uzyskanie żądanej kwoty pieniężnej, lub
 - c) odkupienie określonego procentu wartości Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika.
- 8.10. W przypadku, gdy w Dniu Wyceny kwota żądana jest wyższa niż kwota możliwa do uzyskania z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa z konta, którego żądanie dotyczy, Fundusz odkupuje wszystkie Jednostki Uczestnictwa należące do Uczestnika znajdujące się na tym koncie. Kwota wypłacana Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest pomniejszana o należne, zgodnie z przepisami prawa, podatki oraz o opłatę odkupieniową, o której mowa w pkt. 26.3.11.
- 8.11. Zamknięcie konta w Funduszu następuje po upływie 90 dni od dnia odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika na danym koncie.
- 8.12. Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika będącego osobą małoletnią składają, zgodnie z przepisami Kodeksu Rodzinnego i Opiekuńczego:
 - a) w granicach zwykłego zarządu, do kwoty 2000 złotych miesięcznie, przedstawiciel ustawowy małoletniego lub małoletni po ukończeniu 13 lat na podstawie zgody przedstawiciela ustawowego;
 - b) bez ograniczeń do zakresu zwykłego zarządu przedstawiciel ustawowy za zezwoleniem sądu opiekuńczego, stosownie do treści tego zezwolenia.
- 8.13. Zgoda na złożenie żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez małoletniego, który ukończył 13 lat, może być udzielona albo do jednorazowego żądania, albo do wielokrotnych żądań, w zakresie

wskazany przez osobę udzielającą zgody. Do formy udzielenia zgody stosuje się odpowiednie przepisy o formie udzielania pełnomocnictw.

8.14. Postanowienia pkt. 8.12. i pkt. 8.13. powyżej mają odpowiednie zastosowanie do osób ubezwłasnowolnionych, przy czym do osób ubezwłasnowolnionych całkowicie stosuje się zasady obowiązujące wobec małoletnich poniżej 13 lat, a do ubezwłasnowolnionych częściowo obowiązujące w stosunku do małoletnich, którzy ukończyli 13 lat.

8.15. Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa na jednym koncie, które nie jest kontem prowadzonym w ramach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych, saldo tego konta spadnie poniżej 1000 (tysiąc) złotych, zlecenie odkupienia rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na tym koncie.

9. Sposób i szczegółowe warunki zamiany Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu (konwersja) oraz wysokość opłat z tym związanych

9.1. W pierwszym Okresie Rozliczeniowym można dokonać wyłącznie konwersji jednostek uczestnictwa Funduszy Pioneer na Jednostki Uczestnictwa Funduszu, w wyniku której odkupienie jednostek uczestnictwa Funduszy Pioneer oraz nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu następuje na podstawie jednego zlecenia. O możliwości dokonywania konwersji do Funduszu, Fundusz ogłosi na stronie internetowej Towarzystwa www.pioneer.com.pl oraz udostępni odpowiednią informację u Prowadzących Dystrybucję.

Po upływie pierwszego Okresu Rozliczeniowego Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem konwersji, w wyniku której odpowiednio odkupienie Jednostek Uczestnictwa Funduszu oraz nabycie jednostek uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo lub odkupienie jednostek uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo oraz nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu następuje na podstawie jednego zlecenia. O możliwości dokonywania konwersji do Funduszu, jak i z Funduszu, Fundusz ogłosi na stronie internetowej Towarzystwa www.pioneer.com.pl oraz udostępni odpowiednią informację u Prowadzących Dystrybucję.

9.2. Konwersja dokonywana jest wyłącznie na konto tego samego rodzaju co konto, z którego nastąpiło odkupienie jednostek uczestnictwa.

9.3. Z zastrzeżeniem zdań kolejnych, konwersja jednostek uczestnictwa dokonywana jest wyłącznie w obrębie tej samej kategorii jednostek uczestnictwa. W przypadku, gdy funduszem źródłowym jest fundusz (subfundusz) bez różnych kategorii jednostek uczestnictwa, a funduszem docelowym jest fundusz z różnymi kategoriami jednostek uczestnictwa, konwersja jednostek uczestnictwa funduszu źródłowego jest dokonywana na jednostki uczestnictwa kategorii A tego funduszu docelowego. Jeżeli funduszem źródłowym jest fundusz z różnymi kategoriami jednostek uczestnictwa, a funduszem docelowym jest fundusz (subfundusz) bez różnych kategorii jednostek uczestnictwa, uczestnik takiego funduszu źródłowego może dokonać konwersji na jednostki uczestnictwa funduszu (subfunduszu) docelowego zarówno z jednostek uczestnictwa kategorii A, jak i z jednostek uczestnictwa kategorii I funduszu źródłowego. W przypadku, gdy zarówno fundusz źródłowy, jak i fundusz docelowy są funduszami bez różnych kategorii jednostek uczestnictwa, konwersja dokonywana jest w obrębie jednostek uczestnictwa bez różnych kategorii.

9.4. Z zastrzeżeniem zdania kolejnego, Dzień Wyceny jednostek uczestnictwa odkupywanych w wyniku konwersji jest Dniem Wyceny jednostek uczestnictwa nabywanych w wyniku konwersji. Jeżeli w dniu, w którym - zgodnie z odpowiednimi postanowieniami stosownego prospektu informacyjnego - powinno nastąpić odkupienie jednostek uczestnictwa w funduszu źródłowym, w funduszu docelowym nie przeprowadza się wyceny, Dniem Wyceny odkupywanych i nabywanych jednostek uczestnictwa jest najbliższy po tym dniu dzień, który jest Dniem Wyceny zarówno w funduszu źródłowym, jak i w funduszu docelowym. Z zastrzeżeniem postanowień niniejszego ustępu, do odkupywania jednostek uczestnictwa funduszu źródłowego stosuje się, odpowiednio, stosowne postanowienia prospektu informacyjnego tego funduszu źródłowego dotyczące odkupywania jednostek uczestnictwa, a do nabywania jednostek uczestnictwa danego funduszu docelowego stosuje się, odpowiednio, stosowne postanowienia prospektu informacyjnego tego funduszu docelowego dotyczące nabywania jednostek uczestnictwa.

9.5. Sześć razy w roku kalendarzowym konwersja jednostek uczestnictwa jest zwolniona z części lub całości opłaty manipulacyjnej na następujących zasadach:

a) w przypadku, gdy konwersja następuje do funduszu docelowego o wyższej stawce opłaty manipulacyjnej, stosowana jest wyrównująca stawka opłaty manipulacyjnej będąca różnicą wysokości stawki opłaty manipulacyjnej stosowanej w funduszu docelowym i w funduszu źródłowym. Ustalenie wysokości pobieranej opłaty manipulacyjnej następuje przy zastosowaniu tabeli opłat obowiązującej w dacie złożenia zlecenia,

b) w przypadku, gdy konwersja następuje do funduszu docelowego o niższej lub równej stawce opłaty manipulacyjnej, wyrównująca stawka opłaty manipulacyjnej nie jest stosowana.

9.6. Kolejne konwersje, dokonywane w tym samym roku kalendarzowym, podlegają opłacie manipulacyjnej, o

której mowa w pkt 26.3. Ustalenie prawa Uczestnika do dokonania konwersji ze zwolnieniem z opłaty manipulacyjnej lub z pobraniem tej opłaty następuje na podstawie daty złożenia zlecenia.

9a. Sposób i szczegółowe warunki realizacji zlecenia jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu z danego konta oraz nabycia na to samo konto Jednostek Uczestnictwa Funduszu za kwotę pochodzącą z tego odkupienia

- 9a.1. Zlecenie jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu z danego konta oraz nabycia na to samo konto Jednostek Uczestnictwa Funduszu za kwotę pochodzącą z tego odkupienia może być złożone wyłącznie z wykorzystaniem systemu Telepioneer lub w Towarzystwie w zakresie, o którym mowa w Rozdziale V pkt 2.5.2. Prospektu.
- 9a.2. Prawo do złożenia zlecenia jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu z danego konta oraz nabycia na to samo konto Jednostek Uczestnictwa Funduszu za kwotę pochodzącą z tego odkupienia przysługuje Uczestnikowi posiadającemu Jednostki Uczestnictwa o wartości co najmniej 2.000.000 (dwa miliony) złotych na wszystkich kontach Uczestnika w Funduszu oraz Funduszach Pioneer według ostatniej Wyceny Aktywów Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa obowiązującej przed dniem złożenia zlecenia.
- 9a.3. Wpisanie odkupionych oraz nabytych Jednostek Uczestnictwa Funduszu na podstawie zlecenia jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu z danego konta oraz nabycia na to samo konto Jednostek Uczestnictwa Funduszu za kwotę pochodzącą z tego odkupienia dokonywane jest w Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzyma informację od Towarzystwa o złożeniu zlecenia, z tym zastrzeżeniem, że jeżeli Agent Transferowy otrzyma informację o złożeniu zlecenia w dniu złożenia zlecenia przez Uczestnika, wpisanie odkupionych oraz nabytych Jednostek Uczestnictwa Funduszu następuje w następnym Dniu Wyceny. Okres pomiędzy złożeniem przez Uczestnika prawidłowego zlecenia, a Dniem Wyceny, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie jest dłuższy niż pięć Dni Roboczych. Termin, o którym mowa w zdaniu poprzednim, może ulec wydłużeniu w przypadku wadliwości informacji przedstawionej przez klienta w zleceniu, niezbędnej do realizacji powyższego zlecenia. W takim przypadku realizacja zlecenia następuje w następnym Dniu Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma prawidłową informację niezbędną do realizacji zlecenia.
- 9a.4. Do ustalania ceny odkupienia i nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie zlecenia jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu z danego konta oraz nabycia na to samo konto Jednostek Uczestnictwa Funduszu za kwotę pochodzącą z tego odkupienia, stosuje się odpowiednio postanowienia dotyczące ustalania ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.
- 9a.5. W związku tym, iż odkupienie i nabycie jednostek uczestnictwa w ramach zlecenia jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu z danego konta oraz nabycia na to samo konto Jednostek Uczestnictwa Funduszu za kwotę pochodzącą z tego odkupienia jest realizowane przez Fundusz w tym samym Dniu Wyceny, nie jest dokonywana przez Fundusz wypłata środków pieniężnych z rachunku Funduszu. Za kwotę odpowiadającą wartości odkupionych Jednostek Uczestnictwa, pomniejszoną o należny zryczałtowany podatek dochodowy od osób fizycznych od dochodu z tytułu udziału w funduszach kapitałowych, opłatę manipulacyjną pobieraną przez Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz opłatę odkupieniową pobieraną przez Towarzystwo przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, Uczestnikowi zostają zbyte Jednostki Uczestnictwa Funduszu i zapisane na jego koncie w rejestrze Uczestników. Obliczenia podatku dokonuje się z zastosowaniem zasady, iż w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte, w ramach tego samego konta w rejestrze Uczestników Funduszu, według najwyższej ceny, obliczanej zgodnie z odpowiednimi postanowieniami Prospektu (metoda FIFO).
- 9a.6. Realizacja zlecenia jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu z danego konta oraz nabycia na to samo konto Jednostek Uczestnictwa Funduszu za kwotę pochodzącą z tego odkupienia, wywiera dla Uczestników Funduszu takie same skutki jak realizacja zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz nabycia Jednostek Uczestnictwa. W związku z powyższym Uczestnik otrzyma potwierdzenie realizacji transakcji odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz realizacji transakcji nabycia Jednostek Uczestnictwa.
- 9a.7. Do realizacji zlecenia jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa z danego konta oraz nabycia na to samo konto Jednostek Uczestnictwa za kwotę pochodzącą z tego odkupienia nie mają zastosowania postanowienia Prospektu Informacyjnego dotyczące reinwestycji.

10. Sposób i szczegółowe warunki wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Funduszu

- 10.1. Z zastrzeżeniem pkt 10.2. poniżej, a także pkt 9, wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane gotówką przez Prowadzących Dystrybucję lub przelewem na rachunek bankowy Uczestnika. Wypłaty mogą być dokonywane na inne rachunki, jeżeli upoważnienie do wskazania takiego rachunku przez Uczestnika wynika z odrębnych przepisów prawa i nie powoduje ryzyka przekazania środków na rzecz osoby nieuprawnionej.
- 10.2. Kwota przypadająca do wypłaty z tytułu żądania odkupienia przesłanego za pośrednictwem

- elektronicznych nośników informacji lub innych środków porozumiewania się na odległość może być przekazana wyłącznie na rachunek bankowy Uczestnika.
- 10.3. Z kwoty przypadającej do wypłaty na rzecz osoby fizycznej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz wypłacanej z Funduszu w wyniku realizacji zlecenia konwersji Fundusz potrąca zryczałtowany podatek dochodowy w sposób określony właściwymi przepisami. Obliczenia podatku dokonuje się z zastosowaniem zasady, iż w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte, w ramach tego samego konta w rejestrze Uczestników Funduszu, według najwyższej ceny, obliczanej zgodnie z odpowiednimi postanowieniami Prospektu (metoda FIFO).
- 10.4. Fundusz dokonuje wypłaty kwot z tytułu odkupienia niezwłocznie, nie wcześniej niż w drugim Dniu Roboczym po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
- 10.5. Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych dochodów.
- 11. Sposób i szczegółowe warunki zamiany jednostek uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki uczestnictwa związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych**
Nie dotyczy.
- 12. Sposób i szczegółowe warunki spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników**
- 12.1. Jeżeli w przypadku realizacji danej transakcji nabycia Jednostek Uczestnictwa w terminie późniejszym niż wskazany w Statucie, wartość Jednostki Uczestnictwa w dniu ich wpisania do rejestru Uczestników jest wyższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym ta transakcja nabycia powinna być najpóźniej zrealizowana, Towarzystwo albo podmiot, o którym mowa w art. 32 ust. 1 i 2 Ustawy, za pośrednictwem którego zostało dokonane nabycie Jednostek Uczestnictwa, jest zobowiązane/y do odpowiedniego odszkodowania.
- 12.2. Jeżeli w przypadku realizacji danej transakcji odkupienia Jednostek Uczestnictwa w terminie późniejszym niż wskazany w Statucie, wartość Jednostki Uczestnictwa w dniu ich wykreślenia z rejestru Uczestników jest niższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym ta transakcja odkupienia powinna być najpóźniej zrealizowana, Towarzystwo albo podmiot, o którym mowa w art. 32 ust. 1 i 2 Ustawy, za pośrednictwem którego zostało dokonane odkupienie Jednostek Uczestnictwa, jest zobowiązane/y do odpowiedniego odszkodowania.
- 12.3. Warunkiem wypłaty odszkodowania jest brak winy Uczestnika w opóźnieniu realizacji transakcji nabycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, niedochowanie należytej staranności przez Towarzystwo lub podmiot, o którym mowa w art. 32 ust. 1 i 2 Ustawy, za pośrednictwem którego zostało dokonane nabycie lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa oraz przekazanie przez Uczestnika Funduszu lub podmiotowi zobowiązanemu do wypłaty odszkodowania danych niezbędnych do realizacji świadczenia.
- 13. Sposób i szczegółowe warunki spełniania świadczeń należnych z tytułu błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa**
- 13.1. Wyliczenie wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa podlega weryfikacji przez Depozytariusza. W przypadku wystąpienia błędu w takim wyliczeniu, po dokonaniu stosownej weryfikacji Fundusz przystępuje do rozliczenia transakcji na Jednostkach Uczestnictwa dokonanych z wykorzystaniem nieprawidłowej wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa.
- 13.2. W przypadku tych Uczestników, którzy dokonali wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa po zawyżonej wartości Jednostki Uczestnictwa takie transakcje zostają ponownie przeliczone według prawidłowej wartości Jednostki Uczestnictwa.
- 13.3. W przypadku, gdy dokonane wypłaty do Uczestników – po ich przekazaniu z rachunku Funduszu do Uczestników okazały się za wysokie – po przeliczeniu odkupionych Jednostek Uczestnictwa według prawidłowej wartości Jednostki Uczestnictwa – Towarzystwo, z własnych środków, dokonuje wpłaty uzupełniającej do Funduszu w brakującej wysokości.
- 13.4. W przypadku, gdy kwota wpłaty do Funduszu – po przeliczeniu nabytych Jednostek Uczestnictwa według poprawionej wartości Jednostki Uczestnictwa – okazała się za niska Towarzystwo, z własnych środków, dokonuje wpłaty uzupełniającej w brakującej wysokości.
- 13.5. W przypadku, gdy dokonane wypłaty do Uczestników okazały się za niskie – po przeliczeniu odkupionych Jednostek Uczestnictwa według prawidłowej wartości Jednostki Uczestnictwa i wyliczeniu stosownych podatków – Fundusz dokonuje przekazów uzupełniających do Uczestników.
- 13a. Częstotliwość zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa**
- 13a.1. Częstotliwość zbywania Jednostek Uczestnictwa: każdy dzień, kiedy odbywają się sesje na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
- 13a.2. Częstotliwość odkupywania Jednostek Uczestnictwa: każdy dzień, kiedy odbywają się sesje na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
- 14. Zasady przechowywania danych i dokumentacji związanej z uczestnictwem w Funduszu**
- 14.1. Fundusz powierza prowadzenie rejestru Uczestników Agentowi Transferowemu. Rejestr Uczestników zawiera w szczególności:

- a) dane identyfikujące Uczestnika, w tym indywidualny numer konta każdego Uczestnika w rejestrze Uczestników;
 - b) liczbę Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika;
 - c) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostki Uczestnictwa;
 - d) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione Jednostki Uczestnictwa;
 - e) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika;
 - f) informacje o ustanowionych zabezpieczeniach prawnych, w tym wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa.
- 14.2. Każdy Uczestnik może posiadać kilka odrębnych kont w rejestrze Uczestników.
- 14.3. Dane osobowe Uczestników i ich pełnomocników zawarte w rejestrze Uczestników zbierane są na podstawie Ustawy i przetwarzane przez Towarzystwo i Fundusz wyłącznie w celu realizacji umowy uczestnictwa w Funduszu, podjęcia działań przed zawarciem tej umowy oraz marketingu bezpośredniego własnych produktów i usług. Gromadzone dane są poufne i chronione przed dostępem osób niepowołanych. Uczestnikom i ich pełnomocnikom przysługuje prawo dostępu do treści swoich danych, ich poprawiania i uzupełniania oraz prawo zgłaszania pisemnego sprzeciwu wobec przetwarzania danych w celach marketingowych związanych z reklamą własnych produktów lub wobec przekazywania ich danych osobowych innemu administratorowi danych. Prowadzący Dystrybucję jest upoważniony do przetwarzania danych osobowych Uczestnika, który za jego pośrednictwem dokonał transakcji, wyłącznie w celu wykonania zawartej z Funduszem umowy o prowadzenie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa. Prowadzący Dystrybucję może otrzymać informacje zawarte w rejestrze Uczestników, jeżeli są one niezbędne do wywiązania się z łączącej go z Funduszem umowy o prowadzenie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa. Za zgodą Uczestnika Fundusz może przekazywać wskazanemu przez Uczestnika Prowadzącemu Dystrybucję jego dane osobowe wraz z informacjami o dokonywanych przez niego transakcjach oraz informacje dotyczące jego konta, w tym w szczególności o saldzie konta, w celu zapewnienia Uczestnikowi za pośrednictwem wskazanego Prowadzącego Dystrybucję dostępu do jego aktualnych danych dotyczących jego konta i dokonywanych na nim transakcji, jak również w celu oferowania przez Prowadzącego Dystrybucję usług i produktów własnych. Zgoda na przekazanie danych jest dobrowolna.
- 14.4. Towarzystwo archiwizuje dokumentację związaną z uczestnictwem w Funduszu przez okres wymagany przez przepisy prawa.
- 15. Informacja o okolicznościach, w których Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa**
- 15.1. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. W przypadku, o którym mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nie przekraczający jednak dwóch miesięcy.
- 15.2. Fundusz podejmuje decyzję o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa na koniec Dnia Wyceny, w którym poweźmie informację o zaistnieniu okoliczności wskazanej w pkt 15.1. powyżej. Fundusz poinformuje o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa na stronie internetowej Towarzystwa www.pioneer.com.pl oraz udostępni odpowiednią informację u Prowadzących Dystrybucję.
- 15.3. Uczestnik ma prawo anulowania zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, które nie zostało zrealizowane przez Fundusz z powodu zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa. Zlecenie powyższe zostanie anulowane pod warunkiem, że dyspozycja anulowania zlecenia dotrze do Agenta Transferowego przed dniem, w którym Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa. W dyspozycji anulowania zlecenia Uczestnik zobowiązany jest wskazać własny rachunek bankowy, na który Fundusz dokona zwrotu środków wpłaconych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. W przypadku nie wskazania rachunku bankowego zgodnie ze zdaniem poprzednim, dyspozycja anulowania zlecenia będzie przez Fundusz uważana za niezłożoną. Zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa nie zrealizowane przez Fundusz z powodu zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa i skutecznie nieanulowane przez Uczestnika, zostaną zrealizowane niezwłocznie po wznowieniu przez Fundusz zbywania Jednostek Uczestnictwa, według ceny z Dnia Wyceny, w którym Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa.
- 16. Informacja o okolicznościach, w których Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa**
- 16.1. Jeżeli w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Funduszu albo nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie.
- 16.2. Fundusz podejmuje decyzję o zawieszeniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa na koniec Dnia Wyceny, w którym poweźmie informację o zaistnieniu okoliczności wskazanych powyżej. Fundusz

- poinformuje o zawieszeniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa na stronie internetowej Towarzystwa www.pioneer.com.pl oraz udostępni odpowiednią informację u Prowadzących Dystrybucję.
- 16.3. W przypadku, o którym mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:
- odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nie przekraczający jednak dwóch miesięcy;
 - Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
- 16.4. Uczestnik ma prawo anulowania żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które nie zostało zrealizowane przez Fundusz z powodu zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa. Zlecenie powyższe zostanie anulowane pod warunkiem, że dotrze ono do Agenta Transferowego przed dniem, w którym Fundusz wznowi odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie zrealizowane przez Fundusz z powodu zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa i skutecznie nieanulowane przez Uczestnika, zostaną zrealizowane niezwłocznie po wznowieniu przez Fundusz odkupywania Jednostek Uczestnictwa, według ceny z Dnia Wyceny, w którym Fundusz wznowi odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.
17. **Jednostki Uczestnictwa Funduszu zbywane są w Rzeczypospolitej Polskiej**
18. **Polityka inwestycyjna Funduszu**
- 18.1. **Główne kategorie lokat Funduszu i ich dywersyfikacja charakteryzująca specyfikę Funduszu oraz informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Fundusz głównie lokuje Aktywa**
- 18.1.1. Z zastrzeżeniem zdania następnego, w trakcie pierwszego Okresu Rozliczeniowego Aktywa Funduszu są lokowane w denominowane w złotych polskich i emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski instrumenty finansowe o charakterze dłużnym o terminie realizacji praw z tych instrumentów nie dłuższym niż 30 dni od dnia ich nabycia przez Fundusz oraz w depozyty bankowe o terminie zapadalności do 30 dni. W trakcie pierwszego Okresu Rozliczeniowego Aktywa Funduszu mogą być także lokowane w denominowane w złotych polskich i emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski instrumenty finansowe o charakterze dłużnym o terminie realizacji praw z tych instrumentów dłuższym niż 30 dni od dnia ich nabycia przez Fundusz jeżeli druga strona danej transakcji zobowiąże się do odkupu tych instrumentów w terminie do 30 dni od dnia ich nabycia przez Fundusz. Po upływie pierwszego Okresu Rozliczeniowego portfel inwestycyjny Funduszu może składać się zarówno z części o charakterze dłużnym, jak i z części o charakterze udziałowym.
- 18.1.2. W ramach części portfela inwestycyjnego Funduszu o charakterze dłużnym Aktywa Funduszu mogą być lokowane w następujące instrumenty finansowe o charakterze dłużnym:
- emitowane przez Skarb Państwa papiery wartościowe o charakterze dłużnym, instrumenty rynku pieniężnego, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub będące w ofercie publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego Państwa Członkowskiego obligacje emitowane przez innych emitentów, a także depozyty bankowe oraz
 - instrumenty finansowe o charakterze dłużnym niewymienione w lit. a) powyżej, a które są wskazane lub spełniają kryteria określone w artykułach 11 i następnym rozdziału II Statutu.
- 18.1.3. W ramach części portfela inwestycyjnego Funduszu o charakterze udziałowym Aktywa Funduszu mogą być lokowane w następujące instrumenty finansowe o charakterze udziałowym:
- kontrakty terminowe na Indeks WIG 20, akcje spółek wchodzących w skład Indeksu WIG 20, a także inne akcje, prawa do akcji, kwity depozytowe, jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie więcej niż połowę aktywów tych funduszy lub instytucji w akcje;
 - instrumenty finansowe o charakterze udziałowym niewymienione w lit. a) powyżej, a które są wskazane lub spełniają kryteria określone w artykułach 11 i następnym rozdziału II Statutu.
- 18.1.4. Część portfela inwestycyjnego Funduszu, o której mowa w pkt 18.1.3. lit. a), może być w całości zainwestowana w kontrakty terminowe na Indeks WIG 20.
- 18.1.5. Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Fundusz głównie lokuje Aktywa
- W ramach części portfela inwestycyjnego Funduszu o charakterze udziałowym Aktywa Funduszu są lokowane m.in. w kontrakty terminowe na Indeks WIG 20, jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie więcej niż połowę aktywów tych funduszy lub instytucji w akcje. Część portfela inwestycyjnego Funduszu, o której mowa w pkt 18.1.3. lit. a) może być w całości zainwestowana w kontrakty terminowe na Indeks WIG 20.
- 18.2. **Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu**

- 18.2.1. 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, jak również z uwzględnieniem limitów określonych w rozdziale II Statutu Funduszu.
- 18.2.2. Z zastrzeżeniem pkt. 18.2.3., Fundusz poprzez odpowiedni dobór lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu dąży do zachowania Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny każdego Okresu Rozliczeniowego na poziomie nie niższym niż 100% Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa na pierwszy Dzień Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego.
- 18.2.3. Z zastrzeżeniem pkt. 18.2.4, Fundusz poprzez odpowiedni dobór lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, dąży do zabezpieczania osiągniętych w danym Okresie Rozliczeniowym zysków w taki sposób, że minimalna Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny każdego Okresu Rozliczeniowego jest uzależniona od maksymalnego wzrostu Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym Okresie Rozliczeniowym w sposób następujący:

Jeśli w dowolnym Dniu Wyceny w danym Okresie Rozliczeniowym Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w stosunku do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa na pierwszy Dzień Wyceny tego Okresu Rozliczeniowego wzrośnie:	to Fundusz będzie dążył do osiągnięcia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny tego Okresu Rozliczeniowego na poziomie nie niższym niż podany poniżej procent Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa na pierwszy Dzień Wyceny tego Okresu Rozliczeniowego:
od 15% ale mniej niż 20%	103,5%
od 20% ale mniej niż 25%	108,0%
od 25% ale mniej niż 30%	112,5%
od 30% ale mniej niż 35%	117,0%
od 35% ale mniej niż 40%	121,5%
od 40% ale mniej niż 45%	126,0%
od 45% ale mniej niż 50%	130,5%
od 50% ale mniej niż 75%	135,0%
od 75% ale mniej niż 100%	157,5%
o 100% i więcej	180%

- 18.2.4. Pierwszy Okres Rozliczeniowy będzie trwać cztery tygodnie licząc od pierwszego Dnia Wyceny. W pierwszym Okresie Rozliczeniowym nie stosuje się postanowień pkt 18.2.3. powyżej.
- 18.2.5. Drugi i każdy następny Okres Rozliczeniowy będzie trwać trzy i pół roku (42 miesiące licząc od pierwszego Dnia Wyceny) i rozpoczyna się w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego Okresu Rozliczeniowego. Do Okresu Rozliczeniowego, w trakcie którego nastąpiło rozwiązanie Funduszu, pkt 18.2.2. i pkt 18.2.3. nie stosuje się.
- 18.2.6. Wyliczony zgodnie z pkt 18.2.2. i pkt 18.2.3. powyżej minimalny poziom Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego określa się dalej jako „Poziom Minimalny na koniec Okresu Rozliczeniowego”. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia Poziomu Minimalnego na koniec Okresu Rozliczeniowego.
- 18.2.7. Zarządzający dla realizacji celu inwestycyjnego Funduszu stosuje strategię zabezpieczenia portfela inwestycyjnego Funduszu, która polega na zmianach proporcji między lokatami Funduszu w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym a lokatami Funduszu w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym w zależności od ich aktualnej wartości rynkowej. Zmiany proporcji między tymi lokatami mają na celu ochronę Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa przed jej spadkiem poniżej minimalnej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa na dany Dzień Wyceny w trakcie Okresu Rozliczeniowego („Poziom minimalny na Dzień Wyceny w trakcie Okresu Rozliczeniowego”) pozwalającej osiągnąć odpowiedni Poziom Minimalny na koniec Okresu Rozliczeniowego. Strategia zabezpieczenia portfela zakłada, że maksymalne zaangażowanie w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym w dowolnym momencie jest opisane funkcją zależną od Poziomu minimalnego na Dzień Wyceny w trakcie Okresu Rozliczeniowego, aktualnej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa na dany Dzień Wyceny oraz parametrów opisujących zachowanie się rynków finansowych takich jak struktura i wysokość stóp procentowych oraz zmienność cen instrumentów finansowych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji określonych w art. 8 Statutu.

- 18.2.8. Część portfela inwestycyjnego Funduszu o charakterze dłużnym będzie konstruowana tak by uzyskać rentowność tej części portfela umożliwiającą osiągnięcie Poziomu Minimalnego na koniec Okresu Rozliczeniowego przy jednoczesnej minimalizacji wrażliwości tej części portfela na zmiany rynkowych stóp procentowych przy uwzględnieniu następujących ryzyk inwestycyjnych: stopy procentowej, płynności danego instrumentu finansowego oraz ryzyka związanego z wypłacalnością emitentów tych instrumentów.
- 18.2.9. W ramach części portfela inwestycyjnego Funduszu o charakterze udziałowym zarządzający Funduszem będzie dążył do odzwierciedlenia rentowności Indeksu WIG 20, z tym, że faktyczny udział poszczególnych akcji w tej części portfela inwestycyjnego Funduszu może odbiegać od rzeczywistego składu Indeksu WIG 20 jeśli naruszałoby to ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie lub jeśli zarządzający Funduszem kierując się dostępnymi analizami fundamentalnymi i analizami wskaźników wyceny spółek uzna, że przy porównywalnym ryzyku inwestycyjnym jest możliwe zwiększenie dochodowości Funduszu poprzez odpowiednie zmiany struktury tej części portfela.
- 18.3. Charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Fundusz
Nie dotyczy.**
- 18.4. Informacja o dużej zmienności wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego Funduszu, wynikającej ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem**
W związku z dopuszczalnym znacznym udziałem instrumentów finansowych o charakterze udziałowym w portfelu inwestycyjnym Funduszu Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa może podlegać dużej zmienności.
- 18.5. Informacja o możliwości zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz wpływ zawarcia takich umów na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną**
- 18.5.1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- 18.5.2. Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne wiąże się dla Funduszu z następującymi dodatkowymi ryzykami:
- ryzykiem rynkowym, które jest związane ze zmianami cen lub wartości instrumentów bazowych (wartości indeksów, poziomu stóp procentowych, poziomu kursów walut czy cen instrumentów udziałowych oraz papierów dłużnych); ryzyko rynkowe w przypadku instrumentów pochodnych jest potęgowane przez efekt dźwigni finansowej, wynikający z faktu, że wartość początkowa inwestycji jest niska w porównaniu z wartością instrumentu bazowego.
 - kredytowym ryzykiem kontrahenta wynikającym z faktu, że w trakcie trwania umowy mającej za przedmiot instrument pochodny, kontrahent z którym zawarta została transakcja może ogłosić upadłość lub zawiesić realizację płatności z uwagi na pogorszenie się własnej sytuacji finansowej.
 - ryzykiem przedroczliczeniowym, które może być określane jako ryzyko niemożności zrealizowania z powodu niewypłacalności kontrahenta narosłych, a nie przekazanych zysków z tytułu transakcji zawartych na rynku instrumentów pochodnych.
 - ryzykiem rozliczeniowym, które może być określane jako ryzyko nieotrzymania zapłaty od kontrahenta, w sytuacji kiedy Fundusz wypełnił swoje zobowiązania; horyzont czasowy takiego ryzyka jest zwykle bardzo krótki (mniej niż 24 godziny).
 - ryzykiem płynności rynku i/lub produktu występującym w sytuacji kiedy Fundusz może nie być w stanie, lub nie może łatwo rozwiązać lub skompensować określonej pozycji po poprzedniej cenie rynkowej lub do niej zbliżonej ze względu na niewystarczającą głębokość rynku lub ze względu na jego dezorganizację; głębokość rynku wskazuje na wielkość transakcji jakich można dokonać na rynku bez wywoływania istotnych zmian cen.
 - ryzykiem płynności związanym z finansowaniem, które jest ryzykiem, że Fundusz nie będzie w stanie realizować swoich zobowiązań finansowych w terminach rozliczenia lub w przypadku żądania przez kontrahenta wniesienia depozytu uzupełniającego; w takiej sytuacji występuje ryzyko przymusowego zamknięcia transakcji przez kontrahenta oraz zaksięgowania strat z tytułu transakcji na instrumencie pochodnym.
 - zwiększonym ryzykiem operacyjnym związanym z ludzkimi błędami, awariami systemów oraz nieadekwatnymi procedurami i systemami kontrolnymi w zakresie instrumentów pochodnych z uwagi na skomplikowane algorytmy ustalania zasad płatności wynikających z zawartych transakcji na instrumentach pochodnych oraz metod wyceny niektórych instrumentów pochodnych.
 - ryzykiem modelu związanego z wyborem, implementacją oraz stosowaniem odpowiedniego modelu wyceny instrumentów pochodnych; stosowane metody wyceny instrumentów pochodnych muszą być zgodne z właściwymi przepisami, wymaganiami regulatorów oraz powszechnie obowiązującą praktyką rynkową i aby założenia przyjęte do wyceny były właściwe.

- i) ryzykiem prawnym (reprezentacji) związanym z tym, że osoby zawierające transakcje w imieniu kontrahenta mogą nie posiadać odpowiednich uprawnień czy reprezentacji do zawierania umów z Funduszem.
- 18.6. Wskazanie gwaranta wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz warunków gwarancji**
Nie dotyczy.
- 19. Ryzyko związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, w tym ryzyko inwestycyjne związane z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu**
- 19.1. Ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych:**
- 19.1.1. Ryzyko rynkowe związane jest ze zmianami otoczenia gospodarczego, politycznego lub prawnego oraz ogólnej koniunktury panującej na rynkach finansowych. Wpływa to na ceny instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu. Najważniejsze czynniki ryzyka rynkowego to ryzyko stopy procentowej i ryzyko cen akcji. Ryzyko cen akcji to możliwość niekorzystnej zmiany wartości akcji wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne konkretnego emitenta akcji. Ryzyko systematyczne zależy od sytuacji makroekonomicznej, natomiast ryzyko specyficzne jest związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów akcji. Fundusz poprzez dywersyfikację swoich inwestycji dąży do minimalizacji ryzyka specyficznego poszczególnych emitentów akcji. Ryzyko stopy procentowej oznacza możliwość takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Funduszu. Zależność cen dłużnych instrumentów finansowych od rynkowych stóp procentowych jest odwrotna. Wraz ze spadkiem rynkowych stóp procentowych ceny dłużnych instrumentów finansowych rosną, a przy wzroście stóp procentowych ceny dłużnych instrumentów finansowych spadają. Z uwagi na to, że proporcje między częścią udziałową a dłużną portfela inwestycyjnego Funduszu mogą zmieniać się w czasie, również znacznie ryzyka cen akcji oraz ryzyka stopy procentowej będzie ulegać odpowiednim zmianom.
 - 19.1.2. Ryzyko kredytowe polega na niewywiązaniu się emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego; dotyczy także sytuacji kiedy kontrpartner nie wywiązuje się z zawartej wcześniej umowy, w tym umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
 - 19.1.3. Ryzyko rozliczeniowe wiąże się z wystąpieniem sytuacji, w której Fundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrpartner; dotyczy to szczególnie transakcji na rynku międzybankowym (OTC) oraz transakcji na rynkach, na których nie funkcjonuje system rozliczeń nadzorowanych przez niezależną izbę rozliczeniową (gdzie stosowana jest tzw. zasada „free of payment”, czyli transferu papierów wartościowych bez płatności, a nie „delivery versus payment”, czyli wydanie przy płatności).
 - 19.1.4. Ryzyko płynności inwestycji to ryzyko wynikające z braku możliwości zakupu lub zbycia instrumentu finansowego w krótkim czasie bez znacznego wpływu na jego cenę. W przypadku nagłych zmian na rynku przeprowadzanie transakcji może wiązać się z dodatkowymi kosztami.
 - 19.1.5. Ryzyko walutowe to możliwość zmiany wysokości kursów walutowych, które mogą niekorzystnie wpłynąć na wielkość Aktywów Funduszu denominowanych w walutach obcych. W wypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych Fundusz może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Jednak ze względu na charakter tych transakcji nie jest możliwe całkowite wyeliminowanie tego ryzyka.
 - 19.1.6. Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów Funduszu polegające na braku dołożenia należytej staranności ze strony instytucji finansowych, którym powierzono przechowywanie Aktywów Funduszu.
 - 19.1.7. Ryzyko związane z koncentracją Aktywów Funduszu w określonych lokatach lub na określonych rynkach polega na tym, że znaczna część Aktywów Funduszu zostanie ulokowana w dany instrument finansowy lub na danym rynku, a w razie wystąpienia zmiany ceny tego instrumentu finansowego lub zmiany koniunktury na tym rynku może to wpłynąć negatywnie na oczekiwaną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.
 - 19.1.8. Ryzyko operacyjne to ryzyko pośredniej lub bezpośredniej straty wynikającej z nieadekwatnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do obowiązujących przepisów prawa i procedur wewnętrznych, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych. Straty finansowe wynikające z faktu materializacji ryzyka operacyjnego są ograniczane poprzez zawieranie umów ubezpieczeniowych.

19.2. Ryzyko związane z uczestnictwem w Funduszu:

19.2.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją:

- ryzyko związane z zawarciem określonych umów o obsługę Funduszu i Uczestników, w szczególności umów z Agentem Transferowym i Prowadzącymi Dystrybucję, polegające na możliwości nieprawidłowej realizacji powierzonych obowiązków, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń, błędy pracowników, uchybienia w nadzorze;
- ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji wynikającymi ze specyfiki niektórych umów zawieranych przez Fundusz, w szczególności umów mających za przedmiot prawa pochodne (ryzyko wynikające z kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego), pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki na warunkach oczekiwanych przez zarządzającego);
- ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami polegające na niezrealizowaniu przez gwaranta zobowiązań wobec emitenta papierów wartościowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu.

19.2.2. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

- ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu, które może spowodować, że nie zostanie osiągnięta oczekiwana stopa zwrotu z uwagi na wcześniejsze zakończenie inwestycji. Likwidacja Funduszu może nastąpić w sytuacji: nieprzejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w sytuacji braku posiadania aktualnego zezwolenia na działalność Towarzystwa; zaprzestania wykonywania przez Depozytariusza swoich obowiązków, jeżeli nie zawarto umowy o świadczenie usług Depozytariusza z innym podmiotem; spadku wartości aktywów netto Funduszu poniżej wartości ustalonej przepisami prawa, zaistnienia innych przesłanek opisanych w statucie Funduszu;
- ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, które może skutkować zmianą polityki inwestycyjnej, zmianą poziomu ryzyka inwestycyjnego portfela inwestycyjnego Funduszu, zmianą osób zarządzających portfelem inwestycyjnym Funduszu, a także zmianą poziomu opłat związanych z nabywaniem i posiadaniem Jednostek Uczestnictwa Funduszu;
- ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, która to zmiana może w sposób pośredni wpłynąć na zmianę poziomu zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Zmiana Depozytariusza wymaga zachowania sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia, a dodatkowo konieczne jest uzyskanie zgody Komisji. Skrócenie okresu wypowiedzenia możliwe jest jedynie w sytuacji kiedy Depozytariusz nie wykonuje swoich obowiązków lub wykonuje je nienależycie, a także w przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza;
- ryzyko połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym otwartym. Może to skutkować zmianą polityki inwestycyjnej wpływającą na wyniki inwestycyjne osiągane przez Fundusz. W przypadku połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym otwartym może nastąpić również zmiana osoby zarządzającej portfelem inwestycyjnym Funduszu, a także zmiana poziomu opłat związanych z nabywaniem i posiadaniem Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Do połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym otwartym wymagana jest zgoda Komisji;
- ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty, które może powodować zmianę polityki inwestycyjnej wpływającą na wyniki inwestycyjne osiągane przez Fundusz oraz poziom ryzyka inwestycyjnego. Do przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty wymagana jest zgoda Komisji;
- ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu wynikające ze strategicznej decyzji Towarzystwa mającej na celu reakcję na zmiany w otoczeniu rynkowym lub gdy możliwości inwestycyjne dla aktualnej strategii zostały wyczerpane. W zakresie określonym w Ustawie, do zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu wymagana jest zgoda Komisji;
- ryzyko wynikające z przyjętego sposobu wyceny instrumentów finansowych, dla których nie jest możliwa wycena rynkowa, w wyniku czego może dojść do powstania różnicy pomiędzy wyceną instrumentu finansowego w portfelu inwestycyjnym Funduszu i możliwą do osiągnięcia ceną transakcji;
- ryzyko niedopuszczenia lub opóźnienia dopuszczenia do obrotu giełdowego papierów wartościowych emitenta, kupowanych przy założeniu uzyskania takiego dopuszczenia, co może mieć niekorzystny wpływ na cenę papieru wartościowego lub możliwość jego sprzedaży;

- ryzyko wystąpienia zakłóceń na rynkach finansowych, w tym wstrzymania działalności, co może mieć wpływ na opóźnienia w realizacji transakcji oraz uzyskaną cenę.
 - 19.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta polegające na niewywiązaniu się gwaranta papieru wartościowego z zobowiązań wobec Funduszu w sytuacji kiedy emitent papieru wartościowego nie będzie w stanie wypełnić swoich zobowiązań wobec Funduszu.
 - 19.2.4. Ryzyko inflacji, które może skutkować tym, że realna stopa zwrotu z inwestycji może okazać się niższa od stopy nominalnej.
 - 19.2.5. Ryzyko związane ze zmianami w regulacjach prawnych dotyczących Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego, polegające na zmianie regulacji lub interpretacji obowiązujących przepisów, które mogą spowodować zmianę sytuacji prawnej Uczestników lub nałożyć na Uczestników nowe zobowiązania podatkowe lub w inny sposób wpłynąć na opłacalność inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.
- 20. **Profil inwestora**

Fundusz jest kierowany do inwestorów zainteresowanych inwestowaniem środków finansowych w horyzoncie średnio- i długoterminowym, które umożliwia partycypowanie w zyskach z rynku akcji przy jednoczesnym dążeniu do zachowania wartości inwestycji na koniec Okresu Rozliczeniowego.
- 21. **Informacja o obowiązkach podatkowych Funduszu**

Zgodnie z treścią art. 6 ust. 1 pkt 10 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654 z późn. zm.) Fundusz jest zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych.
- 22. **Informacja o obowiązkach podatkowych Uczestników Funduszu**

Należy zwrócić uwagę, iż ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.

22.1. Opodatkowanie osób fizycznych

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz. U. z 2010 r. Nr 51, poz. 307) od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy.

Zgodnie z art. 23 ust. 1 pkt 38 powyższej ustawy, przy ustalaniu dochodu z umorzenia (odkupienia) jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym wydatek na nabycie tych jednostek uczestnictwa uważa się za koszt uzyskania przychodów.

Opodatkowanie dotyczy dochodów z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa nabytych za wpłaty dokonane począwszy od dnia 1 grudnia 2001 r.

Zgodnie z art. 52a ust. 1 pkt 3 powyższej ustawy dochody z tytułu udziału w funduszach kapitałowych zwolnione są od podatku dochodowego, jeżeli dochody te są wypłacane podatnikowi z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa nabytych na podstawie wpłat dokonanych przez Uczestnika przed dniem 1 grudnia 2001 r. Zwolnienie powyższe nie dotyczy jednak dochodów uzyskanych w związku z przystąpieniem podatnika do programu oszczędzania z funduszem inwestycyjnym, bez względu na formę tego programu – w zakresie dochodów z tytułu wpłat do funduszu dokonanych począwszy od dnia 1 grudnia 2001 r.

Fundusz dokonuje obliczenia wysokości należnego podatku, potrąca obliczony podatek z kwoty środków przypadających do wypłaty z tytułu odkupienia i konwersji Jednostek Uczestnictwa oraz pobrany podatek odprowadza do właściwego urzędu skarbowego. Obliczenia podatku dokonuje się z zastosowaniem zasady, iż w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte przez podatnika, w ramach tego samego konta w rejestrze Uczestników Funduszu, według najwyższej ceny (metoda FIFO).

W odniesieniu do jednostek uczestnictwa zbywanych w walutach obcych podatek oblicza się po przeliczeniu przychodu z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa na złote, stosownie do art. 11 ust. 3 powołanej wyżej ustawy.

W celu określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do osób fizycznych, które nie mają miejsca zamieszkania lub czasowego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, niezbędne jest uwzględnienie - oprócz przepisów prawa polskiego - charakteru ustroju podatkowego krajów zamieszkania tych osób oraz treści umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawartych przez Rzeczpospolitą Polską z krajami zamieszkania tych osób. Jednakże zastosowanie stawki wynikającej z tych umów albo niepobranie podatku zgodnie z tymi umowami jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu Funduszowi przez podatnika zaświadczenia o jego miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą do celów podatkowych wydanego przez właściwą zagraniczną administrację podatkową (certyfikat rezydencji).

22.2. Opodatkowanie osób prawnych

Zgodnie z treścią art. 7 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz.U. z 2000 r. Nr 54 poz. 654 z późn. zm.), osoby prawne są zobowiązane do zapłacenia podatku

dochodowego od dochodu bez względu na rodzaj źródeł przychodów, w tym także od dochodu uzyskanego z tytułu udziału w funduszu inwestycyjnym. Dochodem jest nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania osiągnięta w roku podatkowym. Zgodnie z treścią art. 16 ust. 1 pkt 8 powyższej ustawy, przy ustalaniu dochodu z odkupienia jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, a także z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa w przypadku likwidacji funduszu inwestycyjnego, wydatki na nabycie jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zalicza się do kosztów uzyskania przychodów. Dochodem będzie więc nadwyżka przychodu z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych nad kosztami ich nabycia wskazanymi w poprzednim zdaniu. Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą dokonania przez Uczestnika Funduszu odkupienia jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub ich umorzenia w przypadku likwidacji funduszu inwestycyjnego. Zgodnie z art. 19 ust. 1 powyższej ustawy, podatek dochodowy od osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania.

Zgodnie z art. 3 ust. 2 powyższej ustawy podatnicy, którzy nie mają siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Jednakże dla określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do tych osób prawnych niezbędne jest uwzględnienie treści odpowiednich umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu.

23. Dzień, godzina i miejsce publikacji wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej w danym dniu wyceny, a także miejsce publikacji ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa

23.1. Fundusz ogłasza na każdy Dzień Wyceny ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostkę Uczestnictwa (tych kategorii, których Jednostki Uczestnictwa są zbywane oraz wyrażoną w tych walutach, w których zbywane są Jednostki Uczestnictwa Funduszu) bezwzględnie po ustaleniu oraz po weryfikacji przez Depozytariusza prawidłowości dokonanej wyceny. Fundusz publikuje Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w następnym Dniu Roboczym po Dniu Wyceny - do godz. 23:30.

23.2. Ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu w podziale (odpowiednio dla każdego funduszu) na kategorie jednostek uczestnictwa i waluty oraz subfundusze, publikowane są na stronie internetowej www.pioneer.com.pl oraz w telefonicznym serwisie informacyjnym (Telepioneer tel.: 0 - 801 641 641). Ponadto wyniki wycen przekazywane są do mediów informacyjnych, w tym do Telegazety TVP S.A. (str. 706), serwisów informacyjnych, np.: Polskiej Agencji Prasowej, Bloomberg, Notorii.

23.3. Fundusz, poza ogłoszeniem Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, może prezentować maksymalną cenę zbycia Jednostek Uczestnictwa, ustaloną z wykorzystaniem stawki opłat manipulacyjnych w wysokości najwyższej faktycznie stosowanej. Informacja taka ma za cel wskazanie Uczestnikom wartości w wariantach najmniej dla nich korzystnym bez uwzględnienia warunków konkretnej transakcji danego Uczestnika, gdy kwota opłaty manipulacyjnej faktycznie pobranej zależeć będzie od wszystkich uwarunkowań opisanych w Prospekcie.

23.4. Może się zdarzyć, że ze względów technicznych niezależnych od Towarzystwa, niezależne media nie wykorzystają wszystkich informacji o Jednostkach Uczestnictwa dostarczonych przez Fundusz.

24. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu

24.1. Częstotliwość dokonywania wyceny aktywów Funduszu, ustalania wartości aktywów netto Funduszu oraz wartości aktywów netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa

24.1.1. Dniem Wyceny jest każdy dzień, w którym odbywają się sesje na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

24.1.2. W każdym Dniu Wyceny Fundusz dokonuje:

- a) wyceny Aktywów Funduszu,
- b) wyliczenia zobowiązań Funduszu,
- c) ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu,
- d) ustalenia Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa,
- e) określenia wartości Poziomu Minimalnego na koniec aktualnego Okresu Rozliczeniowego.

24.1.3. Przepis pkt 24.1.1. stosuje się odpowiednio w okresie likwidacji Funduszu.

24.2. Prowadzenie Ksiąg rachunkowych

24.2.1. Księgi rachunkowe prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej.

24.2.2. Księgi rachunkowe prowadzi się i sprawozdania finansowe sporządza się zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w tym zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 249, poz. 1859) oraz zgodnie z polityką rachunkowości Funduszu.

24.2.3. Księgi rachunkowe prowadzi się w taki sposób, by na każdy Dzień Wyceny było możliwe określenie Wartości Aktywów Netto Funduszu.

24.3. Ustalanie Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa

24.3.1. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się w Dniu Wyceny i na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego pomniejszając wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania. Wartość Aktywów Netto

Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w Funduszu ustaloną na podstawie rejestru Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny, przy czym w Dniu Wyceny do wyliczenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa nie uwzględnia się zmian ujętych w rejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny.

24.4. Zasady wyceny Aktywów Funduszu

- 24.4.1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się, z zastrzeżeniem przypadków określonych poniżej, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
- 24.4.2. Na potrzeby wyceny Aktywów Funduszu i ustalania zobowiązań Funduszu, wskazuje się godzinę **23:30** czasu lokalnego, jako godzinę, na którą określa się ostatnie dostępne kursy („Godzina Wyceny”).
- 24.4.3. Wskazanie godziny 23:30 czasu lokalnego jako Godziny Wyceny zapewnia uwzględnienie w wycenie Aktywów Funduszu i ustalaniu zobowiązań Funduszu większości istotnych zdarzeń dotyczących Aktywów Funduszu i zobowiązań Funduszu oraz wykorzystanie na potrzeby wyceny Aktywów Funduszu i ustalania zobowiązań Funduszu najbardziej aktualnych na dany dzień kursów i danych z większości istotnych rynków, na których notowane są poszczególne składniki lokat Funduszu, w szczególności kursów zamknięcia z tych rynków, a także wyników wycen tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.
- 24.4.4. Wycena składników lokat określonych (denominowanych) w walucie obcej dokonywana jest w walucie jej notowania na aktywnym rynku. Przeliczenie na walutę polską odbywa się przy zastosowaniu średniego kursu danej waluty obcej wyliczanego przez Narodowy Bank Polski dla tej waluty dostępnego na Godzinę Wyceny. W przypadku aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, ich wartość określa się w relacji do euro.
- 24.4.5. W zasądzonych przypadkach, gdy zdarzenia dotyczące posiadanych papierów wartościowych, którymi nie odbywa się obrót na rynku regulowanym wymagają dokonania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, po analizie przypadku dokonywany jest stosowny odpis i w zestawieniu lokat Funduszu papiery wartościowe wykazywane są z uwzględnieniem w ich wycenie dokonanego odpisu.
- 24.4.6. W przypadku dokonania przez Fundusz zmian w stosowanych zasadach wyceny informację o takiej zmianie Fundusz zamieszcza w sprawozdaniach rocznych i półrocznych, co najmniej przez okres dwóch lat od wprowadzenia takiej zmiany.

24.5. Metody wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku

- 24.5.1. Wyznaczanie wartości godziwej instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (np. akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, tytułów uczestnictwa) oraz instrumentów finansowych o charakterze dłużnym (np. obligacji, bonów, listów zastawnych) i innych składników lokat Funduszu notowanych na aktywnym rynku w rozumieniu przepisów prawa odbywa się według ostatniego dostępnego kursu ustalonego na aktywnym rynku. W takim wypadku, na potrzeby wyceny wykorzystuje się ostatnie dostępne kursy do Godziny Wyceny, przy czym, jeżeli w Dniu Wyceny do tej godziny został ustalony kurs zamknięcia lub inna wartość stanowiąca jego odpowiednik, wówczas za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs.
- 24.5.2. Jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów (na danym rynku) na danym składniku aktywów jest znacząco niski, w szczególności w relacji do wielkości emisji lub obrotu danym składnikiem aktywów na rynkach, na których taki obrót się odbywa, albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji, wartość godziwą wyznacza się poprzez skorygowanie kursu z rynku aktywnego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej poprzez oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, na warunkach określonych w rozporządzeniu, o którym mowa w pkt 24.2.2., bądź poprzez zastosowanie przyjętego w uzgodnieniu z Depozytariuszem modelu wyceny składnika lokat wykorzystującego dane pochodzące z rynku aktywnego, bądź za pomocą innych, powszechnie uznanych metod estymacji.
- 24.5.3. Metoda korekty kursu z rynku aktywnego, o której mowa w pkt 24.5.2., będzie określana, jako najbardziej adekwatna dla danego składnika lokat, zgodnie z najlepszą wiedzą Towarzystwa oraz praktyką na rynku typowym dla tego składnika lokat, z tym, że podstawowymi metodami korekty dla poniżej wskazanych składników lokat są:
 - a) w odniesieniu do składników lokat o dłużnym charakterze Fundusz podejmie starania by uzyskać wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi. W przypadku braku prawnej lub faktycznej możliwości skorzystania z wartości oszacowanej przez taką jednostkę Fundusz oszacuje wartość danego składnika lokat poprzez zastosowanie modelu wyceny wykorzystującego kursy nieróżniące się istotnie składnika lokat,
 - b) w odniesieniu do składników lokat o charakterze udziałowym stosuje się metodę estymacji, powszechnie stosowaną i uznawaną za adekwatną do danego składnika lokat, z uwzględnieniem danych z rynku aktywnego.
- 24.5.4. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, składnik lokat wyceniany jest według kursów z jednego rynku aktywnego, określonego jako rynek główny dla tego

składnika. Wskazanie rynku głównego dokonywane jest w okresach 1-miesięcznych, przy czym przy dokonywaniu wyboru uwzględniana jest możliwość dokonywania przez Fundusz transakcji na danym rynku danym składnikiem lokat, a jeśli taka możliwość istnieje na więcej niż jednym aktywnym rynku - jednomiesięcznym wolumenem obrotu na danym składniku lokat na tych rynkach oraz liczba transakcji zawartych na tych rynkach na danym składniku lokat.

- 24.5.5. W przypadku konieczności wykorzystania przez Fundusz kursów uzyskiwanych od wyspecjalizowanych, niezależnych jednostek dokonujących wycen rynkowych Fundusz wykorzystuje kursy od dostawcy cen wskazanego w pkt 24.8.2. lit. a), („Podstawowy Dostawca Cen”).
- 24.5.6. W przypadku, gdy Podstawowy Dostawca Cen nie udostępnia kursów danych papierów wartościowych, a także w sytuacjach uzasadnionych wątpliwością co do prawidłowości informacji o kursach otrzymywanych od Podstawowego Dostawcy Cen, na potrzeby wyceny wykorzystywane będą kursy udostępniane od drugiego dostawcy cen wskazanego w pkt 24.8.2. lit. b) („Dostawca Zapasowy”).
- 24.5.7. Instrumenty pochodne notowane na aktywnych rynkach wyceniane są według wartości określającej stan rozliczeń Funduszu i instytucji rozliczającej, przy czym do tych rozliczeń wykorzystywane są kursy z aktywnego rynku.

24.6. Metody wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

- 24.6.1. Papiery wartościowe o charakterze dłużnym nienotowane na aktywnym rynku zawierające wbudowane instrumenty pochodne, wyceniane są w sposób następujący:
- a) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem wartościowym - wartość tego papieru wartościowego o charakterze dłużnym będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru wartościowego o charakterze dłużnym modelu wyceny; przy czym zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji:
 - metody wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych,
 - dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę pochodzące z aktywnego rynku,
 - b) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem wartościowym o charakterze dłużnym - wartość wycenianego papieru wartościowego o charakterze dłużnym będzie stanowić sumę wartości papieru wartościowego o charakterze dłużnym (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) ustalonej zgodnie z pkt. 24.6.2. oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych.
- 24.6.2. Papiery wartościowe o charakterze dłużnym nienotowane na aktywnym rynku bez wbudowanych instrumentów pochodnych wycenia się, w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 24.6.3. Wycena tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, nie będących przedmiotem obrotu na aktywnym rynku, oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych odbywa się poprzez przyjęcie wartości aktywów netto danego funduszu czy instytucji na tytuł uczestnictwa, jednostkę uczestnictwa lub certyfikat inwestycyjny, ogłaszanej przez podmiot dokonujący wyceny aktywów takiego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania ogłoszonej do Godziny Wyceny.
- 24.6.4. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne wyceniane są poprzez zastosowanie modelu wyceny takiego instrumentu, wykorzystującego dane wejściowe pochodzące z aktywnego rynku.
- 24.6.5. Inne, niż wskazane w powyższych postanowieniach, składniki lokat wycenia się według wartości godzinowej wyznaczonej przez oszacowanie wartości składnika lokat przez Podstawowego Dostawcę Cen lub, w koniecznych przypadkach, Dostawcę Zapasowego, lub przez oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub też przez zastosowanie do wyceny właściwego modelu. Metoda wyceny zostanie wybrana jako najbardziej adekwatna dla danego składnika lokat, zgodnie z najlepszą wiedzą Towarzystwa oraz praktyką przyjętą na rynku finansowym.
- 24.6.6. Wskazuje się podstawowe metody wyceny dla poniżej wskazanych składników lokat:
- a) w przypadku warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji i praw poboru – modele wyceny na podstawie danych pochodzących z aktywnego rynku, uwzględniające wycenę odpowiadających im papierów wartościowych udziałowych danego emitenta oraz szczegółowe warunki emisji lub inkorporowanych praw,
 - b) w przypadku instrumentów pochodnych – jeśli nie ma możliwości uzyskiwania kursów z rynków aktywnych, wykorzystane będą powszechnie stosowane metody estymacji (np. model *Blacka* – *Scholesa* dla opcji, model zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla kontraktów terminowej wymiany walut oraz kontraktów terminowej wymiany przyszłych płatności odsetkowych typu '*interest rate swap*').

- 24.7. Wycena innych aktywów i ustalanie niektórych zobowiązań**
- 24.7.1. Środki pieniężne oraz należności i zobowiązania ustalone w walutach innych niż waluta polska wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, a następnie są przeliczane na walutę polską według zasad określonych w pkt 24.4.4.
- 24.7.2. Wycena w księgach Funduszu skutków umów nabycia papierów wartościowych wraz z równoczesnym zobowiązaniem się kontrahenta do odkupu tak nabytych papierów wartościowych oraz umów zbycia papierów wartościowych z równoczesnym zobowiązaniem się kontrahenta do odsprzedaży tych papierów wartościowych dokonywana jest od dnia zawarcia transakcji metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 24.7.3. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych oraz odpowiednio zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
- 24.8. Wskazanie serwisów informacyjnych wykorzystywanych do wyceny papierów wartościowych wchodzących w skład portfela lokat Funduszu**
- 24.8.1. Fundusz wykorzystuje informacje o posiadanych papierach wartościowych i instrumentach finansowych dostarczone do publicznej wiadomości (w tym w serwisach informacyjnych) oraz dane uzyskane bezpośrednio u emitentów, a także w izbach rozliczeniowych. Na potrzeby wyceny wykorzystuje się następujące serwisy informacyjne:
- a) W odniesieniu do kursów papierów wartościowych z Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie oraz Rynku Treasury BondSpot Poland wykorzystywane są kursy prezentowane i udostępniane przez organizatorów tych rynków.
 - b) W odniesieniu do funduszy inwestycyjnych, instytucji wspólnego inwestowania - wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa lub odpowiadającą jej inną wartość. Wartości te są publicznie dostępne zarówno bezpośrednio od emitenta, jak i za pośrednictwem uznanych serwisów informacyjnych.
 - c) Fundusz korzysta z uznanych serwisów informacyjnych, w tym w szczególności:
 - **Bloomberg L.P**
Biuro w Warszawie – ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa
Tel.: (+48 22) 520 6180, Internet: www.bloomberg.com,
 - **Interactive Data**
Interactive Data (Europe) Ltd.; Główny oddział operacyjny Interactive Data Corporation (NYSE: IDC)
Fitzroy House, 13/17 Epsworth Street, London EC2A 4DL, UK
Tel.: (+44 20) 7825 8000, Internet: www.FTInteractiveData.com,
 - **Thomson Reuters**
Oddział w Polsce Biuro w Warszawie – Al. Jana Pawła II 23, 00-854 Warszawa
Tel.: (+48 22) 653 9700, Internet: www.reuters.com.
- 24.8.2. W przypadku korzystania z wycen od dostawców cen Fundusz dokonuje następującego wskazania:
- a) Podstawowym Dostawcą Cen jest Interactive Data. Najczęściej wykorzystywane kursy to 'wartość ewaluowana'.
 - b) Dostawcą Zapasowym jest Bloomberg LP. Najczęściej wykorzystywane kursy to 'BGN', a w sytuacji ich braku, gdy adekwatne i dostępne: 'BVAL' lub 'BFV'.
- 24.9. Kwoty rozliczeń z Uczestnikami**
- 24.9.1. Fundusz ustala liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w zaokrągleniu z dokładnością do 3 cyfr po znaku dziesiętnym.
- 24.9.2. Fundusz ustala kwotę opłaty manipulacyjnej pobieranej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, kwotę wypłaty w związku z odkupieniem Jednostek Uczestnictwa, a także ustaloną cenę zbycia Jednostek Uczestnictwa w zaokrągleniu z dokładnością do 2 cyfr po znaku dziesiętnym.
- 24.10. Sprawozdania okresowe Funduszy**
- Sprawozdania finansowe podlegają badaniu, przeglądowi, zatwierdzeniu, ogłaszaniu i publikacji, zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności:
- a) roczne sprawozdanie finansowe podlega badaniu przez Biegłego Rewidenta, zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie Towarzystwa oraz ogłoszeniu, o którym mowa w art. 70 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.) to jest: podlega ogłoszeniu w Monitorze Polskim B oraz zostaje złożone w sądzie prowadzącym rejestr funduszy inwestycyjnych.
 - b) półroczne sprawozdanie finansowe podlega przeglądowi przeprowadzanemu przez Biegłego Rewidenta oraz publikacji na stronie internetowej Towarzystwa www.pioneer.com.pl.
 - c) sprawozdanie finansowe półroczne przygotowuje się w ciągu 2 miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku sprawozdawczego, a sprawozdanie finansowe roczne sporządza się w ciągu 4 miesięcy od zakończenia roku sprawozdawczego.

25. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w pkt 24 Prospektu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.



KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
Poland

Telefon +48 22 528 11 00
Fax +48 22 528 10 09
E-mail kpmg@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zarządu Pioneer Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Dokonaliśmy oceny metod i zasad wyceny aktywów Pioneer Zmiennej Alokacji Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) opisanych w Rozdziale III punkt 24 Prospektu Informacyjnego Funduszu sporządzonego 16 grudnia 2008 r., którego aktualizacja jest datowana na dzień 31 maja 2010 r.

Metody i zasady wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych określone są w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”). Opis przyjętej przez Fundusz polityki inwestycyjnej zamieszczony jest w Rozdziale III punkt 18 Prospektu Informacyjnego Funduszu.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Pioneer Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za wybór odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu oraz za przyjęcie polityki inwestycyjnej.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z Rozporządzeniem oraz o zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu.

Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego standardu rewizji finansowej nr 3 *”Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/ skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających”* oraz Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 *Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przegląd historycznych informacji finansowych*. Przepisy te wymagają, aby nasze prace zostały zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na złożenie oświadczenia dotyczącego metod i zasad wyceny aktywów Funduszu. Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Funduszu ani też, czy opisana polityka inwestycyjna była przestrzegana.

Wniosek

Naszym zdaniem, opisane metody i zasady wyceny aktywów Funduszu są we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z Rozporządzeniem oraz są zgodne i kompletne z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

Nie jest naszym obowiązkiem dokonywanie aktualizacji oświadczenia po dniu jego wydania, w związku ze zmianami metod i zasad wyceny aktywów lub zmianami polityki inwestycyjnej Funduszu wprowadzonymi po dacie niniejszego oświadczenia.

KPMG Audyt Sp. z o.o., a Polish limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative (“KPMG International”), a Swiss entity.

KPMG Audyt Sp. z o.o., jest polską spółką z ograniczoną odpowiedzialnością i członkiem sieci KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Cooperative (“KPMG International”), podmiotem prawa szwajcarskiego.

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

KRS 0000104753
Kapitał zakładowy:
125 000 PLN
NIP 526-10-24-841
REGON 010939471

fl

Przeznaczenie

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r., nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami) i nie może być wykorzystane w innych celach.

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
nr ewidencyjny 458

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
nr ewidencyjny 458



.....
Biegły rewident nr 90121
Paweł Ryba, Dyrektor



.....
David Pozzecco, Dyrektor

31 maja 2010 r.
Warszawa

26. **Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty obciążające Fundusz**
- 26.1. **Informacja o przepisach Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów**
Statut w art. 20 określa rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.
- 26.2. **Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej "wskaźnikiem WKC"**
Fundusz działa przez okres uniemożliwiający prezentację wskaźnika WKC.
- 26.2.1. Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok.
- 26.2.2. Kategorie kosztów Funduszu niewiązanych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne
- Koszty transakcyjne, w tym: prowizje, opłaty maklerskie i brokerskie oraz opłaty giełdowe, podatki związane z transakcjami portfelowymi.
 - Odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek oraz kredytów.
 - Świadczenia związane z realizacją umów na instrumenty pochodne.
 - Opłaty ponoszone przez Uczestników indywidualnie.
- 26.2.3. Wskaźnik WKC dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa wraz z opisem różnic w opłatach i kosztach związanych z poszczególnymi kategoriami Jednostek Uczestnictwa z uwzględnieniem podstaw tych różnic
Fundusz nie zbywa Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii.
- 26.3. **Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika**
- 26.3.1. Z zastrzeżeniem pkt 26.3.2. poniżej, Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Funduszu po cenie równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny.
- 26.3.2. Z zastrzeżeniem wyjątków określonych w Prospekcie oraz w Statucie, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa.
- 26.3.3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej wynosi 5,5 % wartości dokonywanej wpłaty.
- 26.3.4. Stawki opłaty manipulacyjnej stosowanej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem danego Prowadzącego Dystrybucję określane są w umowie pomiędzy Funduszem i Prowadzącym Dystrybucję i udostępniane przez tego Prowadzącego Dystrybucję. Prowadzący Dystrybucję nie są uprawnieni do pobierania od Uczestników Funduszu jakichkolwiek opłat z tytułu pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa. Prowadzący Dystrybucję jest zobowiązany przekazać całą kwotę wpłaconą przez klienta na rachunek nabyć Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
- 26.3.5. Cena zbycia Jednostek Uczestnictwa jest obliczana według następującego wzoru:
 $C = WANju / (100\% - SO)$
gdzie:
C – cena Jednostki Uczestnictwa danej kategorii,
WANju – Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii,
SO – mająca zastosowanie dla danej transakcji stawka opłaty manipulacyjnej.
- 26.3.6. Pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę manipulacyjną następuje w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa.
- 26.3.7. Prawidłowo pobrana przez Towarzystwo opłata manipulacyjna nie wchodzi w skład Wartości Aktywów Netto Funduszu i nie podlega zwrotowi.
- 26.3.8. Towarzystwo może zmniejszyć opłatę manipulacyjną lub zwolnić z obowiązku jej ponoszenia przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz:
- w ramach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych lub prowadzonych kampanii promocyjnych, o których Fundusz poinformuje Uczestników za pośrednictwem Prowadzącego Dystrybucję lub poczty lub ogłoszeń prasowych,
 - akcjonariuszom Towarzystwa, pracownikom oraz emerytowanym pracownikom Towarzystwa, pracownikom oraz emerytowanym pracownikom akcjonariusza Towarzystwa, pracownikom Agenta Transferowego oraz pracownikom Prowadzących Dystrybucję,
 - w przypadku nabywania przez jednego nabywcę Jednostek Uczestnictwa za kwotę co najmniej 100.000 złotych, w przypadku uczestnictwa w Funduszu przez okres dłuższy niż 3 miesiące, w przypadku dokonywania wpłat bezpośrednich, w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa przez nabywców będących odbiorcami innych usług finansowych świadczonych przez Prowadzących Dystrybucję. Towarzystwo może upoważnić Prowadzącego Dystrybucję do obniżenia wysokości opłaty manipulacyjnej lub zwolnienia z obowiązku jej ponoszenia przez nabywców będących odbiorcami innych usług finansowych świadczonych przez Prowadzącego Dystrybucję lub nabywających Jednostki Uczestnictwa za kwotę co najmniej 100.000 złotych.

Informacje o zasadach udzielania zwolnień z opłaty manipulacyjnej będą ogłaszane na stronie internetowej Towarzystwa www.pioneer.com.pl oraz udostępniane przez Prowadzących Dystrybucję,

- d) w innych uzasadnionych interesem Uczestników wypadkach, w szczególności w przypadku uwzględnienia reklamacji związanej z uczestnictwem w Funduszu.
- 26.3.9. Skorzystanie z prawa do zwolnienia z opłaty manipulacyjnej, przyznanego na podstawie pkt 26.3.8. lit. b, może nastąpić wyłącznie pod warunkiem zaznaczenia tego uprawnienia na zleceniu nabycia Jednostek Uczestnictwa.
- 26.3.10. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej w związku z przeniesieniem (transferem) Jednostek Uczestnictwa na imię i rzecz spadkobiercy Uczestnika Funduszu.
- 26.3.11. Z zastrzeżeniem pkt 26.3.12., Fundusz pobiera opłatę odkupieniową za odkupienie Jednostek Uczestnictwa wyliczaną według następującego wzoru:

$$OO = WANju * I JU * Soo$$

gdzie:

OO – opłata odkupieniowa,

WANju – Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa,

I JU – liczba Jednostek Uczestnictwa będąca przedmiotem odkupienia,

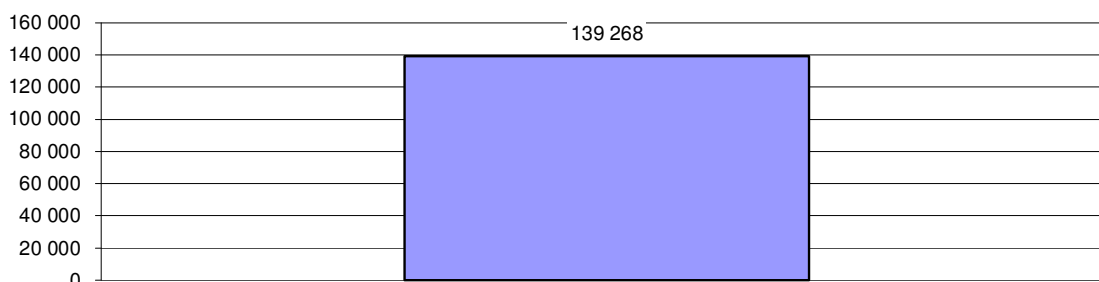
Soo – mająca zastosowanie dla danej transakcji odkupienia stawka opłaty odkupieniowej.

Maksymalna stawka opłaty odkupieniowej wynosi **0,5 %** wartości dokonywanej wypłaty. Stawki opłaty odkupieniowej stosowanej przez Fundusz udostępniane są przez Prowadzących Dystrybucję.

- 26.3.12. Fundusz może podjąć decyzję o obniżeniu opłaty odkupieniowej lub o zaniechaniu pobierania opłaty odkupieniowej jeśli decyzja taka nie będzie miała wpływu na realizację celu inwestycyjnego Funduszu.
- 26.3.13. Opłaty odkupieniowe pobierane przez Fundusz z wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa stanowią przychód Funduszu od momentu ujęcia transakcji na Jednostkach Uczestnictwa, od której pobierana jest ta opłata. Pobrana opłata odkupieniowa jest potrącana przez Fundusz z kwoty do przekazania Uczestnikowi przed opodatkowaniem.
- 26.4. Informacja o opłacie zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Funduszu**
Nie dotyczy.
- 26.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50 % swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania**
- 26.5.1. Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem wynosi 2,5 % w skali roku.
- 26.6. Informacja o istniejących umowach lub porozumieniach, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielone między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie Funduszem**
- 26.6.1. Koszty związane z działalnością Funduszu, niewymienione w art. 20 § 1 ust. 1 Statutu, w szczególności wynagrodzenia Depozytariusza, Prowadzących Dystrybucję i Agenta Transferowego, Biegłego Rewidenta, określone w umowach zawartych przez Fundusz oraz opłaty karne, pokrywane są przez Towarzystwo.
- 26.6.2. Zgodnie z umową o prowadzenie rejestru i przechowywanie aktywów Funduszu część kosztów obsługi Funduszu ponoszona jest przez Towarzystwo. Są to, w szczególności, wynagrodzenie Depozytariusza za:
- przechowywanie Aktywów Funduszu,
 - weryfikację wyliczania Wartości Aktywów Netto Funduszu,
 - dokonywanie rozliczeń transakcji Funduszu.
- 26.6.3. Na dzień sporządzenia Prospektu nie istnieją inne umowy i porozumienia, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Funduszem a Towarzystwem lub innymi podmiotami.

27. **Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym**
27.1. **Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego**

Wartość aktywów netto Funduszu na dzień 31 grudnia 2009 r. (tys. zł)



- 27.2. **Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2 lata**
Fundusz działa przez okres uniemożliwiający prezentację stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2 lata.
- 27.3. **Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu, zwany dalej „wzorcem” (benchmark)**
W związku z przyjętą polityką inwestycyjną Fundusz nie posiada wzorca (benchmarku).
- 27.4. **Średnie stopy zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresu, o którym mowa w pkt 27.2.**
Nie dotyczy.
- 27.5. **Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.**
28. **Informacja o utworzeniu rady inwestorów**
W Funduszu nie działa rada inwestorów.

Rozdział IV Dane o Depozytariuszu

1. **Firma, siedziba i adres Depozytariusza wraz z numerami telekomunikacyjnymi**
Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Bank używa skrótu firmy: Bank Pekao S.A.
adres: ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa
telefon: (+48 22) 656 00 00, faks: (+48 22) 656 00 04
internet: <http://www.pekao.com.pl>
e-mail: info@pekao.com.pl
Departament Powierniczy – telefon: (+48 22) 524 58 66, fax: (+48 22) 534 63 29
2. **Zakres obowiązków Depozytariusza**
- 2.1. **Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu**
- 2.1.1. prowadzenie Rejestru Aktywów Funduszu zapisywanych na właściwych rachunkach i przechowywanych przez Depozytariusza oraz inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych przez Depozytariusza na polecenie Funduszu;
- 2.1.2. zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
- 2.1.3. zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami;
- 2.1.4. zapewnienie, aby wartość aktywów netto Funduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa były obliczane zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
- 2.1.5. zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem;

- 2.1.6. wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że takie polecenia są sprzeczne z prawem, Statutem lub postanowieniami Umowy;
- 2.1.7. dokonanie likwidacji Funduszu, w przypadku wystąpienia przesłanek rozwiązania Funduszu, o których mowa w art. 246 ust. 1 Ustawy, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.
- 2.2. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Uczestników**
- 2.2.1. Depozytariusz jest zobowiązany do występowania w imieniu Uczestników z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji;
- 2.2.2. Depozytariusz niezwłocznie powiadamia Komisję, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników;
- 2.2.3. Depozytariusz, na mocy Ustawy, jest likwidatorem Funduszu, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.
- 3. Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy**
- W celu zarządzania bieżącą płynnością, w zakresie niezbędnym do zaspakajania bieżących zobowiązań Funduszu oraz prowadzenia rozliczeń z Uczestnikami, Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem jest utrzymywanie Aktywów Funduszu na rachunkach rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, a także na rachunkach lokat terminowych, w szczególności, lokat typu *overnight*. Umowy lokat terminowych mogą być zawierane na czas nie dłuższy niż 7 dni od dnia zawarcia takiej umowy.
- Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy kredytu w celu pozyskania środków pieniężnych na potrzeby inwestycji, zarządzania bieżącą płynnością Funduszu, w tym w zakresie zaspokajania bieżących zobowiązań Funduszu, np. w sytuacji krótkookresowej, niskiej płynności na rynku, na którym Fundusz dokonał lokat przy sztywnych terminach płatności wiążących Fundusz lub należytego prowadzenia rozliczeń z Uczestnikami, w tym sprawnego przekazywania środków pieniężnych na rachunki odkupień, oraz na zasadach rynkowych tj. po cenach i na warunkach przyjętych aktualnie na danym rynku, z zachowaniem limitu, o którym mowa w art. 18 § 2 Statutu.
- Fundusz może zawierać z Depozytariuszem następujące umowy wymiany walut, związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego Funduszu denominowanych w walutach obcych, zarówno w związku z przyjmowaniem wpłat i dokonywaniem wypłat z Funduszu, jak i realizowaną polityką inwestycyjną:
- 1) transakcje natychmiastowe,
 - 2) transakcje terminowe (*forward*),
 - 3) transakcje wymiany walut (*currency swap*).
- Przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty Funduszu. Umowy będą zawierane na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki. W szczególności przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny (według hierarchii ważności): cena i koszty transakcji, termin rozliczenia transakcji, wiarygodność partnera transakcji przy założeniu, iż cena i koszty transakcji z Depozytariuszem nie będą wyższe niż wynikające z ofert banków konkurencyjnych lub, jeżeli są wyższe, oferty banków konkurencyjnych nie spełniają co najmniej jednego z pozostałych, podanych wyżej kryteriów oceny. Towarzystwo zbiera i dokumentuje oferty przynajmniej trzech banków posiadających *rating* inwestycyjny przyznany przez uznaną agencję ratingową.
- Fundusz może zawierać z Depozytariuszem następujące umowy, których przedmiotem jest wykonywanie innych czynności wynikających z zawartej umowy o prowadzenie rejestru aktywów:
- (i) umowy dotyczące rozliczeń transakcji,
 - (ii) umowy powiernicze, subpowiernicze oraz
 - (iii) umowy rachunków papierów wartościowych i pieniężnych, w tym w zewnętrznych instytucjach rozliczeniowo-depozytowych.
- Fundusz może dokonywać lokat oraz zawierać umowy, o których mowa w ustępach powyższych, jeżeli dokonanie lokaty lub zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.
- Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski.
- Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy pożyczania papierów wartościowych, w których Fundusz wystąpi jako pożyczkodawca, jeżeli zawarcie takiej umowy jest w interesie uczestników Funduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Rozdział V Dane o podmiotach obsługujących Fundusz

1. **Dane o podmiocie prowadzącym rejestr Uczestników Funduszu (Agent Transferowy)**
Pekao Financial Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Warszawie
ul. Postępu 21, 02-676 Warszawa, telefon: (+48 22) 640 09 01, faks: (+48 22) 640 09 02.
2. **Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa**

- 2.1. Centralny Dom Maklerski Pekaó Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**
- 2.1.1. ul. Wołoska 18, 02-675 Warszawa, telefon: (+48 22) 591 24 90, faks: (+48 22) 640 28 00.
- 2.1.2. Zakres świadczonych usług:
- zawieranie z Uczestnikami umów i przyjmowanie od Uczestników zleceń związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Funduszy oraz innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszach, wraz z wszelkimi niezbędnymi dokumentami,
 - przyjmowanie od uczestników zleceń oraz innych oświadczeń woli, o których mowa wyżej za pośrednictwem telefonu,
 - przekazywanie zleceń i dokumentów do Agenta Transferowego, w tym również przekazywanie informacji o zleceniach Uczestników w formie plików elektronicznych,
 - przyjmowanie wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa Funduszy,
 - dokonywanie wypłat z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa Funduszy,
 - reklamowanie i promowanie Funduszy,
 - obsługa wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych,
 - archiwizowanie zleceń i dokumentów.
- 2.2. Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**
- 2.2.1. ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa, telefon: (+48 22) 656 00 00, faks: (+48 22) 656 00 04.
- 2.2.2. Zakres świadczonych usług:
- zawieranie z Uczestnikami umów i przyjmowanie od Uczestników zleceń związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Funduszy oraz innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszach, wraz z wszelkimi niezbędnymi dokumentami,
 - przyjmowanie od Uczestników zleceń z wykorzystaniem bankowej usługi telekomunikacyjnej Pekaó 24,
 - przekazywanie zleceń i dokumentów do Agenta Transferowego, w tym również przekazywanie informacji o zleceniach Uczestników w formie plików elektronicznych,
 - archiwizowanie zleceń i dokumentów,
 - przyjmowanie wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszy,
 - dokonywanie wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszy,
 - reklamowanie i promowanie Funduszy,
 - w przypadku dystrybucji prowadzonej za pośrednictwem jednostki organizacyjnej Banku pn. Pion Bankowości Prywatnej, także przyjmowanie od Uczestników zleceń oraz innych oświadczeń woli za pośrednictwem telefonu lub telefaksu,
 - rozpatrywanie reklamacji zgłoszonych przez Uczestników w związku z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa dokonany za pośrednictwem Banku.
- 2.2.3. Informacja dodatkowa:
Towarzystwo oraz podmiot dominujący wobec Towarzystwa – Pioneer Pekaó Investment Management S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Wołoska 5, 02-675 Warszawa – są częścią grupy kapitałowej UniCredit S.p.A., do której należy również Bank Polska Kasa Opieki S.A.
- 2.3. Xelion. Doradcy Finansowi Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie**
- 2.3.1. ul. Puławska 107, 02-595 Warszawa, telefon: (+48 22) 565 44 00, faks: (+48 22) 565 44 01.
- 2.3.2. Zakres świadczonych usług:
- informowanie Klientów o zasadach nabywania i odkupywania jednostek uczestnictwa Funduszy zgodnie z warunkami opublikowanymi w prospektach informacyjnych Funduszy i innych dokumentach dostarczonych przez Fundusze,
 - zawieranie z Uczestnikami umów i przyjmowanie od Uczestników zleceń związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Funduszy oraz innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszach, wraz z wszelkimi niezbędnymi dokumentami,
 - przekazywanie do Agenta Transferowego zleceń i innych dokumentów, w tym również przekazywanie informacji o zleceniach Uczestników w formie plików elektronicznych,
 - reklamowanie i promowanie Funduszy,
 - rozpatrywanie reklamacji zgłoszonych przez Uczestników w związku z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa dokonany za pośrednictwem Xelion. Doradcy Finansowi Sp. z o.o.,
 - archiwizowanie zleceń i dokumentów.
- 2.4. Pekaó Financial Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie**
- 2.4.1. ul. Postępu 21, 02-676 Warszawa, telefon: (+48 22) 640 09 01, faks: (+48 22) 640 09 02.
- 2.4.2. Komunikacja i przekazywanie zleceń: zlecenia przyjmowane są za pośrednictwem Centrum Obsługi Klienta, pod adresem ul. Postępu 21, 02-676 Warszawa, za pomocą telefonu 0 801 641 641, (+48 22) 640 40 40 (+48 22) 640 48 40, faksu (+48 22) 640 48 15.
- 2.4.3. Zezwolenie KPWiG Nr DFN1-4051-167/01 z dnia 20 listopada 2001 r.

- 2.4.4. Zakres świadczonych usług:
- przyjmowanie zleceń oraz innych oświadczeń w ramach systemu Telepioneer,
 - zawieranie umów i przyjmowanie zleceń związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Funduszy oraz innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszach, wraz z wszelkimi niezbędnymi dokumentami – od wskazanych przez Towarzystwo osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej,
 - przyjmowanie od Uczestników następujących zleceń związanych z uczestnictwem w Funduszach: ustanowienie i zniesienie blokady z wyłączeniem blokady nieodwołalnej, aktualizacja danych osobowych, scalenie kont, udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa,
 - przekazywanie zleceń i dokumentów do Agenta Transferowego, w tym również przekazywanie informacji o zleceniach Uczestników w formie plików elektronicznych,
 - rozpatrywanie reklamacji zgłoszonych przez Uczestników w związku z usługami świadczonymi za pośrednictwem Pekao Financial Services Sp. z o.o. w zakresie prowadzenia dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Funduszy.
- 2.4.5. Zasady świadczenia usługi: Pekao Financial Services Sp. z o.o. stosuje zasady określone przez Towarzystwo, opisane szczegółowo w Prospekcie.
- 2.4.6. Skargi na nieprawidłowe działanie Pekao Financial Services Sp. z o.o. mogą być składane osobiście lub pisemnie w Centrum Obsługi Klienta, pod numerem telefonu 0 801 641 641, (+48 22) 640 40 40, faksu (+48 22) 640 48 15 i poczty elektronicznej: dystrybutor@pekao-fs.com.pl. Załatwianie skarg następuje w terminie 14 dni od dnia ich otrzymania, z wyjątkiem skarg szczególnie zawyłych, w przypadku których termin powyższy może ulec wydłużeniu.
- 2.4.7. Pekao Financial Services Sp. z o.o. wdrożył i stosuje politykę zapobiegania konfliktom interesów. Polityka wskazuje okoliczności, które powodują lub mogą powodować powstanie konfliktu pomiędzy interesami Pekao Financial Services Sp. z o.o. a interesami klienta, wiążącego się z istotnym ryzykiem naruszenia interesów klienta; oraz środki i procedury zarządzania konfliktami interesów.
W sytuacji, gdy organizacja oraz regulacje wewnętrzne Pekao Financial Services Sp. z o.o. nie zapewnią, że w przypadku powstania konfliktu interesów nie dojdzie do naruszenia interesu klienta, informacja o istniejącym konflikcie zostanie ujawniona klientowi przed przyjęciem od niego zlecenia. Szczegółowe informacje można otrzymać w Centrum Obsługi Klienta.
- 2.4.8. Pekao Financial Services Sp. z o.o. nie jest uprawniony do pobierania od klientów jakichkolwiek opłat z tytułu pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa. Przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo pobiera od Uczestników opłatę manipulacyjną wskazaną w prospektach informacyjnych oraz skrótach prospektów poszczególnych funduszy. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem ponosi Fundusz. Wysokość wynagrodzenia określa Statut Funduszu. Od dochodów uzyskanych z tytułu udziału w Funduszu pobierany jest podatek dochodowy.
- 2.5. Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**
- 2.5.1. ul. Wołoska 5, 02-675 Warszawa, telefon: (+48 22) 640 40 00, faks: (+48 22) 640 40 05.
- 2.5.2. Zgodnie z Ustawą, Towarzystwo może prowadzić dystrybucję Jednostek Uczestnictwa Funduszu jako jego organ. Towarzystwo świadczy usługę w zakresie zawierania umów i przyjmowania zleceń związanych z uczestnictwem w Funduszach składanych przez Pioneer Pekao Investment Management S.A w ramach świadczenia usługi zarządzania portfelami maklerskich instrumentów finansowych na zlecenie.
- 2.5.3. Kontakt z klientem: za pomocą telefonu (+48 22) 640 40 00, telefaksu (+48 22) 640 40 05.
- 2.5.4. Zezwolenie KPW-4077-1/96-4814.
- 2.5.5. Zasady świadczenia usługi: Towarzystwo, jako Prowadzący Dystrybucję stosuje zasady opisane szczegółowo w Prospekcie informacyjnym Funduszu.
- 2.5.6. Skargi na nieprawidłowe działanie Towarzystwa mogą być składane osobiście lub pisemnie w siedzibie. Załatwianie skarg następuje w terminie 14 dni od dnia ich otrzymania, z wyjątkiem skarg szczególnie zawyłych, w przypadku których termin powyższy może ulec wydłużeniu.
- 2.5.7. Prowadzący Dystrybucję wdrożył i stosuje politykę zapobiegania konfliktom interesów. Szczegółowe informacje można otrzymać osobiście, pisemnie lub telefonicznie.
- 2.5.8. Maksymalną wysokość opłat pobieranych przez Towarzystwo z tytułu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa określa Prospekt informacyjny Funduszu.
- Miejsca, gdzie można uzyskać informacje o wszystkich punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:**
- pod numerem infolinii: 0-801 641 641
 - w Internecie: www.pioneer.com.pl
 - za pośrednictwem poczty elektronicznej: fundusz@pioneerinvestments.com
- 3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu**
- 3.1. Firma, siedziba i adres podmiotu**
- Pioneer Pekao Investment Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Wołoska 5, 02-675

- Warszawa.
- 3.2. **Zakres świadczonych usług na rzecz Funduszu**
Pioneer Pekao Investment Management S.A. zarządza całym portfelem inwestycyjnym Funduszu.
 - 3.3. Imiona i nazwiska doradców inwestycyjnych podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące Funduszu, ze wskazaniem części portfela, którą zarządzają:
Hubert Kmiecik – zarządza całym portfelem Funduszu.
 4. **Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych.**
Nie dotyczy.
 5. **Dane o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Funduszu**
KPMG Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
 6. **Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu.**
Nie dotyczy.

Rozdział VI Informacje dodatkowe

1. **Dodatkowe informacje, które w ocenie Towarzystwa są niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusze**
 - 1.1. **Informacja wynikająca z ustawy z dnia 2 marca 2000 r. o ochronie niektórych praw konsumentów oraz o odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną przez produkt niebezpieczny (Dz.U. Nr 22, poz. 271 z późn. zm.)**
 - 1.1.1. Realizując obowiązek wynikający z art. 16b ustawy o ochronie niektórych praw konsumentów oraz o odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną przez produkt niebezpieczny Towarzystwo działając jako organ zarządzanych funduszy inwestycyjnych, dystrybuowanych przez Bank Polska Kasa Opieki S.A, Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. i Pekao Financial Services Sp. z o.o., informuje, iż:
 - 1.1.1.1. zlecenia mogą być składane za pośrednictwem Pionu Bankowości Prywatnej – jednostki organizacyjnej Prowadzącego Dystrybucję jednostek uczestnictwa Funduszy Banku Polska Kasa Opieki S.A., z siedzibą w Warszawie pod adresem ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa z wykorzystaniem telefonu i faksu. Powyższe środki porozumiewania się na odległość udostępniane są przez wybranego przez Uczestnika operatora środków porozumiewania się na odległość (koszt wykorzystania danego środka określa operator);
 - 1.1.1.2. zlecenia mogą być składane za pośrednictwem Centrum Bankowości Elektronicznej – jednostki organizacyjnej Prowadzącego Dystrybucję jednostek uczestnictwa Funduszy Banku Polska Kasa Opieki S.A., z siedzibą w Warszawie pod adresem ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa z wykorzystaniem telefonu i Internetu. Powyższe środki porozumiewania się na odległość udostępniane są przez wybranego przez Uczestnika operatora środków porozumiewania się na odległość (koszt wykorzystania danego środka określa operator);
 - 1.1.1.3. zlecenia mogą być składane za pośrednictwem Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A., z siedzibą w Warszawie pod adresem ul. Wołoska 18, 02-675 Warszawa z wykorzystaniem telefonu. Powyższy środek porozumiewania się na odległość udostępniany jest przez wybranego przez Uczestnika operatora środków porozumiewania się na odległość (koszt wykorzystania danego środka określa operator);
 - 1.1.1.4. zlecenia mogą być składane w systemie Telepioneer udostępnionym przez Fundusze za pośrednictwem Pekao Financial Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie pod adresem ul. Postępu 21, 02-676 Warszawa z wykorzystaniem telefonu. Pekao Financial Services Sp. z o.o. świadczy usługi w ramach Centrum Obsługi Klienta mieszczącego się pod adresem: ul. Postępu 21, 02-676 Warszawa. Powyższy środek porozumiewania się na odległość udostępniany jest przez wybranego przez Uczestnika operatora środków porozumiewania się na odległość (koszt wykorzystania danego środka określa operator);
 - 1.1.2. zgodnie z art. 16c ust. 7 pkt. 2 ustawy o ochronie niektórych praw konsumentów oraz o odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną przez produkt niebezpieczny Uczestnikowi nie przysługuje prawo odstąpienia od umowy uczestnictwa w Funduszu, o którym mowa w art. 16c ust. 1 i 2 powyższej ustawy, przy czym, zgodnie ze Statutem, Uczestnikowi przysługuje prawo złożenia, w każdym czasie, żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu;
 - 1.1.3. z uwzględnieniem obowiązujących przepisów prawa, Towarzystwo jest uprawnione, a w przypadku zaistnienia określonych przepisami prawa zdarzeń także ma obowiązek, dokonać zmian Statutu, Prospektu oraz skrótu Prospektu, w tym także w zakresie pobieranych opłat. Zmiany Statutu, Prospektu lub skrótu Prospektu są udostępniane na stronie internetowej www.pioneer.com.pl. Do czasu dokonania zmian, informacje przedstawione w Statucie, Prospekcie oraz skrócie Prospektu mają charakter wiążący;
 - 1.1.4. konsumentowi przysługuje również, w zakresie określonym przepisami regulującymi ochronę praw i interesów konsumentów, prawo zwrócenia się do miejskiego rzecznika konsumentów, jak również do

organizacji konsumenckich np. Federacji Konsumentów, jak również innych instytucji, do których statutowych lub ustawowych zadań należy ochrona interesów konsumentów;

1.1.5. językiem stosowanym w relacjach Funduszy oraz Towarzystwa z konsumentem jest język polski;

1.1.6. prawem właściwym stanowiącym podstawę stosunków Funduszy oraz Towarzystwa z uczestnikiem przed zawarciem umowy, jak również właściwym do zawarcia i wykonania umowy uczestnictwa w Funduszu, jest prawo polskie.

2. **Miejsca, w których dostępny jest Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu**
 - Internet: www.pioneer.com.pl
 - Centrum Obsługi Klienta Pekao Financial Services Sp. z o.o. mieszczące się pod adresem: ul. Postępu 21, 02-676 Warszawa
 - Siedziba Towarzystwa: ul. Wołoska 5, 02-675 Warszawa
3. **Miejsca, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu**
 - pod numerem infolinii: 0-801 641 641
 - w Internecie: www.pioneer.com.pl
 - za pośrednictwem poczty elektronicznej: fundusz@pioneerinvestments.com
 - w punktach obsługi klientów Prowadzących Dystrybucję
4. Prowadzący Dystrybucję, zgodnie z przepisami prawa, dokonują oceny, czy nabywanie Jednostek Uczestnictwa jest inwestycją odpowiednią dla klienta. W tym celu Prowadzący Dystrybucję prosi o przedstawienie informacji dotyczących wiedzy i doświadczenia w inwestowaniu w fundusze inwestycyjne. Udzielanie informacji jest dobrowolne i nie może spowodować odmowy zbycia jednostek uczestnictwa żądanego przez klienta funduszu.
5. Do zleceń i dyspozycji składanych w funduszach zarządzanych przez Pioneer Pekao TFI S.A., jak również do Uczestników oraz osób występujących na ich rzecz i w ich imieniu mają zastosowanie przepisy ustawy z 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (t.j. Dz.U. 2010 r. Nr 46 poz. 276).

Rozdział VII Załączniki

1. **Wykaz definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu**

W Prospekcie użyto pojęć i objaśnień zdefiniowanych w art. 4 Statutu oraz następujących:

Fundusz – Pioneer Zmiennej Alokacji Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
Komisja – Komisja Nadzoru Finansowego,
Państwo Członkowskie – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej,
Prospekt – niniejszy prospekt informacyjny Funduszu,
Rozporządzenie – Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 20 stycznia 2009 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu (Dz.U. Nr 17, poz. 88),
Statut – statut Pioneer Zmiennej Alokacji Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego,
Towarzystwo – Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,
Ustawa – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.),
Ustawa o ofercie – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.).
2. **Statut Funduszu**

STATUT PIONEER ZMIENNEJ ALOKACJI SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

Spis treści:

Rozdział I	Przepisy ogólne
Rozdział II	Cel inwestycyjny, zasady polityki inwestycyjnej oraz dochody Funduszu
Rozdział III	Koszty ponoszone przez Fundusz
Rozdział IV	Wycena aktywów
Rozdział V	Zasady uczestnictwa w Funduszu
Rozdział VI	Szczególne prawa Uczestników
Rozdział VII	Obowiązki informacyjne
Rozdział VIII	Zasady odpowiedzialności
Rozdział IX	Przepisy przejściowe i końcowe

Rozdział I **Przepisy ogólne**

Art. 1 [Zakres regulacji statutu, nazwa Funduszu]

§ 1. Niniejszy statut określa cele, sposób działania oraz organizację funduszu inwestycyjnego pod nazwą „Pioneer Zmiennej Alokacji Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty”, zwanego dalej „Funduszem”.

§ 2. Fundusz może używać nazwy skróconej „Pioneer Zmiennej Alokacji SFIO” lub „PZA SFIO”.

Art. 2 [Status prawny Funduszu, rodzaj Funduszu, czas trwania Funduszu, zapisy]

§ 1. Fundusz jest osobą prawną.

§ 2. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.) zwanej dalej „Ustawą” i działa na podstawie Ustawy.

§ 3. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

§ 4. Wpłaty do Funduszu zbierane są w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa. Towarzystwo przeprowadzi zapisy na Jednostki Uczestnictwa przez dokonanie wpłat przez Towarzystwo lub Pioneer Pekao Investment Management Spółka Akcyjna – akcjonariusza Towarzystwa. Łączna wysokość wpłat do Funduszu przed jego zarejestrowaniem nie może być niższa niż 4.000.000 zł.

§ 5. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpoczyna się nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Funduszu. Termin przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być dłuższy niż dwa miesiące. Zakończenie przyjmowania zapisów nastąpi w dniu następnym po dniu, w którym dokonane wpłaty będą równe co najmniej minimalnej wysokości wpłat do Funduszu przed jego zarejestrowaniem.

§ 6. Za wpłaty dokonane w ramach ważnie złożonych zapisów Towarzystwo niezwłocznie, nie później niż w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydziela Jednostki Uczestnictwa. Cena przydzielonej Jednostki Uczestnictwa wynosi 10 (dziesięć) zł. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej na dokonaną wpłatę do Funduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.

§ 7. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału, o którym mowa w § 6, Towarzystwo składa do sądu rejestrowego wniosek o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

Art. 3 [Towarzystwo]

§ 1. Organem Funduszu jest Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie pod adresem: 02-675 Warszawa, ul. Wołoska 5, zwane dalej „Towarzystwem”.

§ 2. Towarzystwo zarządza Funduszem oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.

§ 3. Siedzibą Funduszu jest siedziba Towarzystwa.

§ 4. Towarzystwo reprezentuje Fundusz w sposób określony w statucie Towarzystwa. Do składania oświadczeń woli w imieniu Towarzystwa uprawnieni są dwaj członkowie zarządu Towarzystwa łącznie albo jeden członek zarządu Towarzystwa łącznie z prokurentem albo dwaj prokurenci łącznie.

Art. 4 [Definicje]

§ 1. Ilekroć w Statucie jest mowa o:

- 1) Aktywach Funduszu – rozumie się przez to mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa, inne środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;
- 2) Jednostce Uczestnictwa – rozumie się przez to tytuł prawny określający uprawnienia Uczestnika związane z udziałem w Funduszu i reprezentujący prawa majątkowe Uczestnika; Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, określane w Statucie jako jednostki uczestnictwa kategorii A i kategorii I, zróżnicowane pod względem wielkości pobieranych opłat, sieci dystrybucji lub minimalnej wysokości wpłat;
- 3) Funduszach Pioneer – rozumie się przez to fundusze inwestycyjne otwarte i specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez Towarzystwo;
- 4) Uczestniku – rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, na rzecz której w Rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części;
- 5) KDPW – rozumie się przez to Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna;
- 6) Agencie Transferowym – rozumie się przez to spółkę prawa polskiego, której powierzono prowadzenie Rejestru Uczestników i wykonywanie na rzecz Funduszu obsługi rachunkowo-księgowej, jak również prowadzenie rozliczeń pieniężnych na bankowych rachunkach zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa;
- 7) Depozytariuszu – rozumie się przez to bank, wykonujący w stosunku do Funduszu obowiązki depozytariusza określone Ustawą oraz wynikające z umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu;

- 8) Biegłym Rewidencje – rozumie się przez to wyspecjalizowaną firmę audytorską, która na podstawie umowy z Funduszem pełni funkcję biegłego rewidenta Funduszu, odpowiedzialnego za badanie ksiąg i sprawozdań finansowych Funduszu;
- 9) Prowadzącym Dystrybucję – rozumie się przez to Towarzystwo, jak również podmioty uprawnione na podstawie umowy z Funduszem do występowania w imieniu i na rzecz Funduszu w zakresie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz odbierania innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu;
- 10) Dniu Roboczym – rozumie się przez to każdy dzień tygodnia poza sobotą oraz dniami ustawowo wolnymi od pracy.
- 11) Okresie Rozliczeniowym – należy przez to rozumieć określony zgodnie z przepisami niniejszego statutu okres prowadzenia przez Fundusz działalności wydzielony w celu ustalenia minimalnego poziomu Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny tego okresu;
- § 2.** Terminy niezdefiniowane w Statucie mają znaczenie nadane im w Ustawie.

Art. 5 [Depozytariusz, Zarządzający portfelem inwestycyjnym Funduszu]

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

§ 2. Towarzystwo zawarło umowę o zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu ze spółką Pioneer Pekao Investment Management Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie pod adresem: 02-675 Warszawa, ul. Wołoska 5, z zastrzeżeniem, że zawarcie takiej umowy nie zwalnia Towarzystwa z określonej w Ustawie odpowiedzialności wobec Uczestników za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem.

Rozdział II

Cel inwestycyjny, zasady polityki inwestycyjnej oraz dochody Funduszu

Art. 6 [Cel inwestycyjny, Poziom Minimalny na koniec Okresu Rozliczeniowego]

§ 1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiąganie przychodów z lokowania Aktywów Funduszu oraz wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

§ 2. Z zastrzeżeniem § 3, Fundusz poprzez odpowiedni dobór lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu dąży do zachowania Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny każdego Okresu Rozliczeniowego na poziomie nie niższym niż 100% Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa na pierwszy Dzień Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego.

§ 3. Z zastrzeżeniem § 4, Fundusz poprzez odpowiedni dobór lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, dąży do zabezpieczenia osiągniętych w danym Okresie Rozliczeniowym zysków w taki sposób, że minimalna Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny każdego Okresu Rozliczeniowego jest uzależniona od maksymalnego wzrostu Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym Okresie Rozliczeniowym w sposób następujący:

Jeśli w dowolnym Dniu Wyceny w danym Okresie Rozliczeniowym Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w stosunku do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa na pierwszy Dzień Wyceny tego Okresu Rozliczeniowego wzrośnie:	to Fundusz będzie dążył do osiągnięcia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny tego Okresu Rozliczeniowego na poziomie nie niższym niż podany poniżej procent Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa na pierwszy Dzień Wyceny tego Okresu Rozliczeniowego:
od 15% ale mniej niż 20%	103,5%
od 20% ale mniej niż 25%	108,0%
od 25% ale mniej niż 30%	112,5%
od 30% ale mniej niż 35%	117,0%
od 35% ale mniej niż 40%	121,5%
od 40% ale mniej niż 45%	126,0%
od 45% ale mniej niż 50%	130,5%
od 50% ale mniej niż 75%	135,0%
od 75% ale mniej niż 100%	157,5%
o 100% i więcej	180%

§ 4. Pierwszy Okres Rozliczeniowy będzie trwał cztery tygodnie licząc od pierwszego Dnia Wyceny. W pierwszym Okresie Rozliczeniowym nie stosuje się postanowień § 3 powyżej.

§ 5. Drugi i każdy następny Okres Rozliczeniowy będzie trwał trzy i pół roku (42 miesiące licząc od pierwszego Dnia Wyceny) i rozpoczyna się w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego Okresu Rozliczeniowego. Do Okresu Rozliczeniowego, w trakcie którego nastąpiło rozwiązanie Funduszu, § 2 i § 3 nie stosuje się.

§ 6. Wyliczony zgodnie z § 2 i § 3 minimalny poziom Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego określa się dalej jako „Poziom Minimalny na koniec Okresu Rozliczeniowego”.

§ 7. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego powyżej ani osiągnięcia Poziomu Minimalnego na koniec Okresu Rozliczeniowego.

Art. 7 [Lokaty Funduszu]

§ 1. Z zastrzeżeniem zdania następnego, w trakcie pierwszego Okresu Rozliczeniowego Aktywa Funduszu są lokowane w denominowane w złotych polskich i emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski instrumenty finansowe o charakterze dłużnym o terminie realizacji praw z tych instrumentów nie dłuższym niż 30 dni od dnia ich nabycia przez Fundusz oraz w depozyty bankowe o terminie zapadalności do 30 dni. W trakcie pierwszego Okresu Rozliczeniowego Aktywa Funduszu mogą być także lokowane w denominowane w złotych polskich i emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski instrumenty finansowe o charakterze dłużnym o terminie realizacji praw z tych instrumentów dłuższym niż 30 dni od dnia ich nabycia przez Fundusz jeżeli druga strona danej transakcji zobowiąże się do odkupu tych instrumentów w terminie do 30 dni od dnia ich nabycia przez Fundusz.

§ 2. 1. Po upływie pierwszego Okresu Rozliczeniowego portfel inwestycyjny Funduszu może składać się zarówno z części o charakterze dłużnym, jak i z części o charakterze udziałowym.

2. W ramach części portfela inwestycyjnego Funduszu o charakterze dłużnym Aktywa Funduszu mogą być lokowane w następujące instrumenty finansowe o charakterze dłużnym:

1) emitowane przez Skarb Państwa papiery wartościowe o charakterze dłużnym, instrumenty rynku pieniężnego, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub będące w ofercie publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego Państwa Członkowskiego obligacje emitowane przez innych emitentów, a także depozyty bankowe oraz

2) instrumenty finansowe o charakterze dłużnym niewymienione w pkt. 1, a które są wskazane lub spełniają kryteria określone w artykułach następnym niniejszego rozdziału.

3. W ramach części portfela inwestycyjnego Funduszu o charakterze udziałowym Aktywa Funduszu mogą być lokowane w następujące instrumenty finansowe o charakterze udziałowym:

1) kontrakty terminowe na Indeks WIG 20, akcje spółek wchodzących w skład Indeksu WIG 20, a także inne akcje, prawa do akcji, kwity depozytowe, jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie więcej niż połowę aktywów tych funduszy lub instytucji w akcje;

2) instrumenty finansowe o charakterze udziałowym niewymienione w pkt. 1, a które są wskazane lub spełniają kryteria określone w artykułach następnym niniejszego rozdziału.

4. Część portfela inwestycyjnego Funduszu, o której mowa w ust. 3 pkt. 1, może być w całości zainwestowana w kontrakty terminowe na Indeks WIG 20.

5. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż waluta polska Fundusz może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych wobec waluty polskiej, w tym poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Art. 8 [Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu]-

§ 1. W Pierwszym Okresie Rozliczeniowym lokaty, o których mowa w art. 7 § 1, mogą stanowić do 100 % Aktywów Funduszu.

§ 2. Po upływie pierwszego Okresu Rozliczeniowego:

1) udział lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w art. 7 § 2 ust. 2, może wynieść do 100 % Aktywów Funduszu;

2) udział lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w art. 7 § 2 ust. 3, nie może przekroczyć 50% Aktywów Funduszu;

3) całkowita wartość lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w art. 7 § 2 ust. 2 pkt. 2 i ust. 3 pkt. 2 łącznie, nie może przekroczyć 10 % Aktywów Funduszu;

4) udział lokat w instrumenty finansowe inne niż: instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub będące w ofercie publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub emitowane lub wystawiane przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub denominowane w walucie polskiej, nie może przekroczyć 33% Aktywów Funduszu.

Art. 9 [Zasady doboru lokat Funduszu]

§ 1. Dobór do portfela inwestycyjnego Funduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych wskazanych w niniejszym rozdziale jest uzależniony od decyzji zarządzającego Funduszem podejmowanej z uwzględnieniem strategii zabezpieczenia portfela, o której mowa w § 2, a także z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, oceny płynności, bezpieczeństwa i kształtowania się rentowności tych instrumentów, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w artykułach powyższych.

§ 2. Zarządzający dla realizacji celu inwestycyjnego Funduszu stosuje strategię zabezpieczenia portfela inwestycyjnego Funduszu, która polega na zmianach proporcji między lokatami Funduszu w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, a lokatami Funduszu w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, w zależności od ich aktualnej wartości

rynkowej. Zmiany proporcji między tymi lokatami mają na celu ochronę Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa przed jej spadkiem poniżej minimalnej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa na dany Dzień Wyceny w trakcie Okresu Rozliczeniowego („Poziom minimalny na Dzień Wyceny w trakcie Okresu Rozliczeniowego”), pozwalającej osiągnąć odpowiedni Poziom Minimalny na koniec Okresu Rozliczeniowego. Strategia zabezpieczenia portfela zakłada, że maksymalne zaangażowanie w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym w dowolnym momencie jest opisane funkcją zależną od Poziomu minimalnego na Dzień Wyceny w trakcie Okresu Rozliczeniowego, aktualnej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa na dany Dzień Wyceny oraz parametrów opisujących zachowanie się rynków finansowych takich jak struktura i wysokość stóp procentowych oraz zmienność cen instrumentów finansowych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji określonych w art. 8.

§ 3. Część portfela inwestycyjnego Funduszu o charakterze dłużnym będzie konstruowana tak, by uzyskać rentowność tej części portfela umożliwiającą osiągnięcie Poziomu Minimalnego na koniec Okresu Rozliczeniowego przy jednoczesnej minimalizacji wrażliwości tej części portfela na zmiany rynkowych stóp procentowych przy uwzględnieniu następujących ryzyk inwestycyjnych: stopy procentowej, płynności danego instrumentu finansowego oraz ryzyka związanego z wypłacalnością emitentów tych instrumentów.

§ 4. W ramach części portfela inwestycyjnego Funduszu o charakterze udziałowym zarządzający Funduszem będzie dążył do odzwierciedlenia rentowności Indeksu WIG 20, z tym, że faktyczny udział poszczególnych akcji w tej części portfela inwestycyjnego Funduszu może odbiegać od rzeczywistego składu Indeksu WIG 20 jeśli naruszałoby to ograniczenia inwestycyjne określone w niniejszym statucie lub jeśli zarządzający Funduszem kierując się dostępnymi analizami fundamentalnymi i analizami wskaźników wyceny spółek uzna że przy porównywalnym ryzyku inwestycyjnym jest możliwe zwiększenie dochodowości Funduszu poprzez odpowiednie zmiany struktury tej części portfela.

Art. 10 [Dochody Funduszu]

§ 1. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji, w tym odsetki oraz dywidendy powiększają wartość Aktywów Funduszu, jak również zwiększają odpowiednio Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa.

§ 2. Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych dochodów.

Art. 11 [Szczegółowe określenie niektórych lokat Funduszu]

§ 1. Fundusz, z zastrzeżeniem § 2 oraz art. 14 i art. 16, może lokować Aktywa Funduszu wyłącznie w:

- 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na zagranicznych rynkach regulowanych w następujących państwach należących do OECD: Australia, Kanada, Islandia, Japonia, Korea, Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Szwajcaria, Turcja, Stany Zjednoczone Ameryki;
- 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt. 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
- 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem § 3;
- 4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt. 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi Prawem Wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone Prawem Wspólnotowym, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim,
 - d) emitowane przez podmioty mające siedzibę w krajach OECD, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a - c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
 - jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
 - publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami Prawa Wspólnotowego dotyczącymi rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,
 - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,

– zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecim albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;

5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt. 1, 2 i 4, z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10 % wartości Aktywów Funduszu.

§ 2. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, pod warunkiem uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

§ 3. Za zgodą Komisji Fundusz może lokować aktywa w depozyty w bankach zagranicznych.

Art. 12 [Ograniczenia w lokowaniu]

§ 1. 1. Z zastrzeżeniem art. 15 Statutu oraz art. 97-100 Ustawy, Fundusz nie może lokować więcej niż 5 % wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

2. (skreślony)

3. Limit, o którym mowa w ust. 1, może być zwiększony do 10 %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 % wartości Aktywów Funduszu, nie przekroczy 40 % wartości Aktywów Funduszu.

4. (skreślony) 5. (skreślony)

6. Wartość ryzyka kontrahenta w wymiarze globalnym, czyli dla wszystkich kontrahentów, z którymi Fundusz zawiera transakcje mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne nie może przekraczać 50% wartości Aktywów Funduszu. Wartość ryzyka kontrahenta dla jednego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym kontrahentem nie może przekraczać 5% wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 10% wartości Aktywów Funduszu. Wartość ryzyka kontrahenta w pojedynczej transakcji mającej za przedmiot niewystandaryzowany instrument pochodny nie może przekraczać 5% wartości Aktywów Funduszu.

§ 2. (skreślony)

§ 3. 1. (skreślony)

2. Fundusz może lokować do 20 % wartości Aktywów Funduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

3. W przypadku, o którym mowa w ust. 2, Fundusz nie może lokować więcej niż 10 % wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 2.

4. (skreślony)

§ 4. Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz Ustawie.

Art. 13 [Aktywa na rachunkach bankowych]

W zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, Fundusz może utrzymywać część Aktywów Funduszu na rachunkach bankowych.

Art. 14 [Prawa pochodne]

§ 1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

1) takie instrumenty pochodne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim lub na rynku zorganizowanym będącym rynkiem regulowanym w Stanach Zjednoczonych Ameryki oraz

2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości,

b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu lub planowanymi lokatami Funduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego lub planowanymi lokatami Funduszu oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu;

3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu określonym w art. 6.

§ 2. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

§ 3. 1. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Fundusz może nabywać następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

1) kontrakty terminowe na Indeks WIG 20, będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym;

2) kontrakty wymiany stopy procentowej.

2. Kryterium wyboru kontraktów terminowych na Indeks WIG 20 dla sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu jest możliwość uzyskania lub zmiany zakresu ekspozycji portfela inwestycyjnego Funduszu na rynek akcji w

sposób najbardziej efektywny pod względem szybkości przeprowadzenia transakcji, jej dochodowości lub kosztów dla Funduszu.

3. Kryterium wyboru kontraktów wymiany stopy procentowej dla sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu jest możliwość przeprowadzania szybkiej lub efektywnej pod względem kosztów zmiany struktury części portfela inwestycyjnego Funduszu o charakterze dłużnym tak, aby możliwa była realizacja celu inwestycyjnego Funduszu.

4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu, kontrakty terminowe na Indeks WIG 20 będą wykorzystywane w przypadku konieczności zmiany struktury portfela inwestycyjnego Funduszu zgodnie ze stosowaną strategią zabezpieczenia tego portfela w sytuacji gdy:

1) zawarcie transakcji mającej za przedmiot powyższe kontrakty będzie konieczne z powodu rozbieżności pomiędzy zamierzonym a faktycznym składem portfela spowodowanym znacznymi wahaniami poziomu aktywów (znaczące nabycia lub odkupienia), zmianami cen papierów wartościowych i innych aktywów lub zmianami oceny optymalnej w danych warunkach struktury portfela, lub

2) zawarcie transakcji mającej za przedmiot powyższe kontrakty umożliwi skrócenie czasu operacji w stosunku do typowej transakcji zakupu lub sprzedaży akcji wchodzących w skład Indeksu WIG 20, lub

3) kurs rynkowy powyższych kontraktów będzie odbiegał od ich wartości teoretycznej obliczanej zgodnie z odpowiednimi modelami i w ocenie zarządzającego Funduszem zawarcie transakcji mających za przedmiot powyższe kontrakty będzie dawało możliwość uzyskania stopy zwrotu wyższej od stopy zwrotu uzyskanej przez zawieranie transakcji zakupu lub sprzedaży akcji wchodzących w skład Indeksu WIG 20, lub

4) przy zbliżonym poziomie ryzyka inwestycyjnego koszty transakcyjne związane z zawarciem transakcji mającej za przedmiot powyższe kontrakty będą niższe niż w przypadku bezpośredniego zakupu lub sprzedaży odpowiedniego koszyka akcji wchodzących w skład Indeksu WIG 20.

5. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania Funduszem, kontrakty wymiany stopy procentowej są wykorzystywane do zmiany struktury części portfela inwestycyjnego Funduszu o charakterze dłużnym w przypadku, gdy zawarcie transakcji z wykorzystaniem powyższego kontraktu umożliwi:

1) zminimalizowanie kosztów transakcyjnych związanych z przeprowadzeniem odpowiednich transakcji kupna lub sprzedaży instrumentów finansowych o charakterze dłużnym, lub

2) skrócenie czasu całej operacji w stosunku do typowej transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych o charakterze dłużnym, lub

3) uzyskanie optymalnej struktury części portfela inwestycyjnego Funduszu o charakterze dłużnym, która umożliwi realizację celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 4. 1. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:

1) może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny instrument pochodny;

2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;

3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

2. Fundusz może nabywać instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 1.

§ 5. (skreślony)

Art. 15 [Skarbowe papiery wartościowe]

§ 1. 1 Fundusz może lokować do 100 % wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

2. (skreślony).

§ 2. 1. Fundusz może lokować do 100 % wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

2. (skreślony)

§ 3. 1. Fundusz może lokować do 100 % wartości Aktywów Funduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane przez podmioty określone w § 1 ust. 1, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem.

2. (skreślony).

§ 4. (skreślony)

Art. 16 [Lokaty w innych funduszach]

§ 1. Fundusz może nabywać:

- 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w art. 82 - 111 Ustawy,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych - pod warunkiem że nie więcej niż 10 % wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

§ 2. (skreślony)

§ 3. (skreślony)

§ 4. (skreślony)

Art. 17 [Transakcje między funduszami]

§ 1. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.

§ 2. (skreślony)

§ 3. (skreślony)

Art. 18 [Kredyty i pożyczki]

§ 1. (skreślony)

§ 2. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Art. 19 [Pożyczanie papierów wartościowych, inne transakcje Funduszu]

§ 1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.

§ 2. (skreślony)

§ 3. Fundusz może zawierać transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.

Rozdział III Koszty ponoszone przez Fundusz

Art. 20 [Koszty Funduszu]

§ 1. 1. Z tytułu prowadzonej działalności Fundusz ponosi z własnych środków następujące koszty:

- 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem;
- 2) opłaty za transakcje portfelowe, opłaty za wykonywanie czynności bankowych w związku z Aktywami Funduszu bądź zobowiązaniami Funduszu, w tym w szczególności:
 - a) opłaty i prowizje maklerskie,
 - b) opłaty i prowizje bankowe,
 - c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych (np. Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.), w tym opłaty transakcyjne,
 - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz;
- 3) koszty likwidacji Funduszu, z zastrzeżeniem treści § 4;
- 4) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa, w tym w szczególności:
 - a) opłaty sądowe i notarialne,
 - b) opłaty za decyzje i zezwolenia Komisji.

2. Koszty związane z działalnością Funduszu, niewymienione w ust. 1, w tym wynagrodzenia Depozytariusza, Prowadzących Dystrybucję, Agenta Transferowego, Biegłego Rewidenta, określone w umowach zawartych przez Fundusz oraz opłaty karne, pokrywane są przez Towarzystwo.

§ 2. W księgach Funduszu codziennie tworzona jest rezerwa na wybrane koszty wskazane w § 1 ust. 1. Rezerwa tworzona jest w wysokości uzasadnionej i ma na celu zapewnienie współmierności kosztów do okresu, którego faktycznie dotyczą. Rozliczenie następuje z dołu w okresach miesięcznych lub kwartalnych.

§ 3. 1. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem otrzymuje wynagrodzenie miesięczne, zwane dalej Wynagrodzeniem, kalkulowane

i wypłacane w następujący sposób:

- 1) Wynagrodzenie naliczane jest na każdy dzień, w wysokości określonej procentowo w skali roku, liczonej od Wartości Aktywów Netto Funduszu z ostatniego Dnia Wyceny;
- 2) maksymalna stawka Wynagrodzenia wynosi 2,5 % (w skali roku);
- 3) Wynagrodzenie jest przekazywane ze środków Funduszu nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje.

2. Zasady naliczania i wypłaty świadczenia dodatkowego, o którym mowa w art. 36 § 2 pkt 9, określa Prospekt Informacyjny.

§ 4. Wynagrodzenie likwidatora określone zostanie jako część Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji, nie więcej jednak niż 5% tej wartości. Jeśli tak obliczone wynagrodzenie będzie niższe niż 50-krotność przeciętnego wynagrodzenia miesięcznego w państwowej sferze budżetowej na rok, w którym przypadnie rozpoczęcie likwidacji Funduszu, wynagrodzenie likwidatora stanowić będzie 50-krotność przeciętnego wynagrodzenia w państwowej sferze budżetowej na wskazany powyżej rok.

Rozdział IV Wycena aktywów

Art. 21 [Dzień Wyceny]

§ 1. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu, wyliczenia zobowiązań Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz ceny zbywania i odkupywania Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny, określonym zgodnie z § 2.

§ 2. Dniem Wyceny jest każdy dzień, w którym odbywają się sesje na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna.

§ 3. Przepisy § 2 stosuje się odpowiednio w przypadku likwidacji Funduszu.

§ 4. Na potrzeby wyceny Aktywów Funduszu i ustalania zobowiązań Funduszu, Fundusz wskazuje godzinę 23:30 czasu warszawskiego każdego Dnia Wyceny, jako godzinę, na którą określa ostatnie dostępne kursy.

Art. 22 [Metody i zasady wyceny]

Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu opisane w Prospekcie Informacyjnym są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Rozdział V Zasady uczestnictwa w Funduszu

Art. 23 [Uczestnictwo w Funduszu]

§ 1. Z zastrzeżeniem § 2, Uczestnikiem Funduszu może być osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej.

§ 2. Nierezydenci są uprawnieni do nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa z uwzględnieniem przepisów ustawy z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178 z późn. zm.).

Art. 24 [Minimalna wpłata]

§ 1. Pierwsza minimalna wpłata, za jaką jednorazowo można nabyć Jednostki Uczestnictwa wynosi 1000 (jeden tysiąc) złotych, a każda następna minimalna wpłata wynosi 500 (pięćset) złotych.

§ 2. Fundusz może zmienić kwotę początkowej minimalnej wpłaty lub minimalną wysokość następnych wpłat, o których mowa w § 1, w ramach prowadzonych wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych, o których mowa w art. 36 § 2 pkt. 8, w tym w szczególności pracowniczych programów emerytalnych prowadzonych w formie wnoszenia składek do Funduszu.

Art. 25 [Minimalna wartość konta]

§ 1. Po upływie dwóch lat od dokonania otwarcia konta w Rejestrze Uczestników minimalna wartość Jednostek Uczestnictwa na jednym koncie w Rejestrze Uczestników nie może być niższa niż 1000 (jeden tysiąc) złotych.

§ 2. Jeżeli po upływie dwóch lat od otwarcia konta w Rejestrze Uczestników saldo tego konta jest niższe niż 1000 (jeden tysiąc) złotych, Fundusz może zażądać od Uczestnika dokonania w terminie dwóch miesięcy od daty otrzymania pisemnego zawiadomienia, według jego wyboru:

- 1) uzupełnienia wartości wpłat na tym koncie;

- 2) złożenia dyspozycji połączenia konta z innymi kontami;
- 3) złożenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa z tego konta.

§ 3. Zawiadomienie powinno zawierać pouczenie o możliwości dokonania przez Fundusz, w przypadku braku dyspozycji Uczestnika złożonej w wyznaczonym terminie, odkupienia Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na koncie o saldzie niższym od wymaganego minimum.

§ 4. Połączenie kont jest możliwe jedynie pod warunkiem, że konta mające ulec połączeniu są prowadzone na imię tego samego Uczestnika.

§ 5. Jeżeli w terminie dwóch miesięcy Uczestnik niełoży żadnej z dyspozycji, o których mowa w § 2, Fundusz dokonuje odkupienia Jednostek Uczestnictwa z konta o saldzie niższym od wymaganego minimum.

§ 6. Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa na jednym koncie, które nie jest kontem prowadzonym w ramach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych, saldo tego konta spadnie poniżej 1000 (tysiąc) złotych, zlecenie odkupienia rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na tym koncie.

Art. 26 [Częstotliwość zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa]

Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika w Dni Wyceny.

Art. 27 (skreślony)

Art. 28 [Warunek żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa]

Po upływie pierwszego Okresu Rozliczeniowego warunkiem żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest uprzednie zgłoszenie przez Uczestnika Funduszowi zamiaru żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Zamiar żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa powinien zawierać wszystkie dane wymagane, zgodnie z Prospektem Informacyjnym, dla żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa. O godzinie 23.00 w Dniu Roboczym, w którym Agent Transferowy otrzyma zamiar żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, zamiar żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa uznaje się za skutecznie złożone żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 29 (skreślony)

Art. 30 (skreślony)

Art. 31 [Opłata manipulacyjna, opłata odkupieniowa]

§ 1. 1. Z zastrzeżeniem wyjątków określonych w niniejszym statucie oraz Prospekcie Informacyjnym, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbycie Jednostek Uczestnictwa.

2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej wynosi 5,5% wartości dokonywanej wpłaty.

§ 2. 1. Z zastrzeżeniem ust. 3, Fundusz pobiera opłatę odkupieniową za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

2. Maksymalna stawka opłaty odkupieniowej pobieranej przy odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa wynosi 0,5% wartości dokonywanej wpłaty.

3. Fundusz może podjąć decyzję o obniżeniu opłaty odkupieniowej lub o zaniechaniu pobierania opłaty odkupieniowej jeśli decyzja taka nie będzie miała wpływu na realizację celu inwestycyjnego Funduszu.

Art. 32 [Prawo akumulacji]

§ 1. Podstawę ustalenia stawki opłaty manipulacyjnej stanowi suma dwóch wartości: wartości dokonywanej wpłaty oraz wartości wszystkich Jednostek Uczestnictwa, liczonych po maksymalnej cenie zbycia ogłoszonej przez Towarzystwo w sposób określony w art. 38 w § 1, należących do Uczestnika w Funduszu (prawo akumulacji wpłat).

§ 2. Obliczanie wartości Jednostek Uczestnictwa posiadanych już przez Uczestnika następuje w Dniu Wyceny nowo nabywanych Jednostek Uczestnictwa.

Art. 33 [Podział Jednostki Uczestnictwa]

§ 1. Fundusz może dokonać podziału Jednostki Uczestnictwa (splitu) na równe części, tak aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości Jednostki Uczestnictwa przed podziałem.

§ 2. O zamiarze dokonania podziału Jednostki Uczestnictwa Fundusz poinformuje Uczestników Funduszu co najmniej dwa tygodnie przed datą podziału, w sposób określony w art. 38 w § 1.

Art. 34 [Rejestr Uczestników]

Fundusz powierza prowadzenie Rejestru Uczestników Agentowi Transferowemu.

Art. 35 [Odesłanie]

Pozostałe szczegółowe zasady uczestnictwa w Funduszu oraz warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa określa Prospekt Informacyjny.

Rozdział VI

Szczególne prawa Uczestników

Art. 36 [Szczególne prawa Uczestników]

§ 1. Na zasadach określonych w Ustawie, prospekcie informacyjnym Funduszu oraz w niniejszym statucie, Uczestnikowi przysługują uprawnienia określone w Ustawie.

§ 2. Poza uprawnieniami określonymi w § 1, po spełnieniu warunków i w trybie określonym w prospekcie informacyjnym Funduszu, Towarzystwo oferuje Uczestnikowi następujące uprawnienia:

- 1) składanie oświadczeń woli za pośrednictwem telefonu, telefaksu lub Internetu w systemie Telepioneer;
- 2) otwarcie i prowadzenie konta małżonków;
- 3) otwarcie i prowadzenie konta wspólnego;
- 4) dokonanie całkowitej lub częściowej blokady Jednostek Uczestnictwa;
- 5) dokonanie nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadzie reinwestycji;
- 6) dokonanie konwersji Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo;
- 7) składania reklamacji związanych z uczestnictwem w Funduszu;
- 8) udziału w wyspecjalizowanych programach inwestycyjnych, jeśli Fundusz jest objęty takim programem;
- 9) otrzymania dodatkowego świadczenia;
- 10) ustanawiania pełnomocników do składania oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu;
- 11) składania zleceń jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu oraz nabycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu za kwotę pochodzącą z tego odkupienia.

Art. 36a [Indywidualne Konta Emerytalne]

§ 1. W ramach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych, o których mowa w art. 36 § 2 pkt 8 Fundusz może oferować Uczestnikowi prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego „Program IKE”, prowadzonego na zasadach określonych w Ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych „Ustawa IKE”.

§ 2. Przystąpienie do Programu IKE następuje poprzez zawarcie przez Uczestnika pisemnej Umowy o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego „Umowa IKE”. Oświadczenia woli w ramach Programu IKE Uczestnik może składać za pośrednictwem Prowadzącego Dystrybucję w sposób określony w prospekcie informacyjnym Funduszu.

§ 3. Uczestnikiem Programu IKE może być osoba fizyczna, która ukończyła 16 lat.

§ 4. 1. Umowa IKE jest zawierana pomiędzy Uczestnikiem, a wszystkimi funduszami inwestycyjnymi oferującymi Program IKE, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do tych funduszy inwestycyjnych w danym roku kalendarzowym nie przekroczy kwot, o których mowa w art. 13 Ustawy IKE.

2. Towarzystwo może wprowadzić nowe fundusze inwestycyjne/subfundusze oferujące Program IKE oraz likwidować fundusze inwestycyjne/subfundusze dotychczasowe. Dokonanie wpłaty na Konto IKE innego funduszu inwestycyjnego/subfunduszu niż Fundusz lub fundusze inwestycyjne wskazane w Umowie IKE oraz dokonanie konwersji/zamiany posiadanych jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa takiego funduszu inwestycyjnego/subfunduszu skutkuje przystąpieniem tego funduszu inwestycyjnego do Umowy IKE. Aktualna lista funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo oferujących Program IKE publikowana jest na stronie internetowej Towarzystwa www.pioneer.com.pl.

§ 5. W ramach Programu IKE możliwe jest nabywanie wyłącznie jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo oferujących Program IKE i wskazanych na stronie internetowej Towarzystwa, o której mowa w § 4 ust. 2 powyżej. W przypadku funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo zbywających różne kategorie jednostek uczestnictwa w Programach IKE możliwe jest nabywanie wyłącznie jednostek uczestnictwa kategorii A. Jednostki Uczestnictwa nabyte w ramach Programu IKE są gromadzone przez Fundusz na wyodrębnionym koncie w rejestrze Uczestników „Konto IKE”, oznaczonym w sposób umożliwiający jego identyfikację, prowadzonym na zasadach określonych w Ustawie IKE. Na Koncie IKE może gromadzić środki wyłącznie jeden Uczestnik.

§ 6. 1. Wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach Programu IKE mogą być dokonywane u Prowadzącego Dystrybucję lub przelewem na jego rachunek oraz przez wpłatę środków pieniężnych bezpośrednio na rachunek Funduszu gotówką lub przelewem, zgodnie z zasadami określonymi w prospekcie informacyjnym Funduszu. Pierwsza wpłata na Konto IKE wnoszona jest w dniu zawarcia Umowy IKE, z wyłączeniem wypłaty transferowej do Funduszu, która powinna nastąpić w terminie 90 dni od daty zawarcia Umowy IKE. W przypadku wypłaty transferowej, Uczestnik może dokonywać wpłat na Konto IKE dopiero po wpływie środków będących przedmiotem wypłaty transferowej z dotychczasowego indywidualnego konta emerytalnego, chyba że wystąpią sytuacje, o których mowa w art. 14 ust. 1 Ustawy IKE.

2. Nadpłata ponad dopuszczalny, określony w § 4 ust. 1 powyżej limit wpłat, zostanie zarejestrowana na posiadanym przez Uczestnika koncie w Funduszu prowadzonym na zasadach ogólnych, z zastrzeżeniem, że nadpłata nie będzie mniejsza niż minimalna kolejna wpłata, określona w Statucie Funduszu lub zwrócona na wskazany przez niego w Umowie IKE rachunek bankowy, zgodnie z Warunkami uczestnictwa w Programie IKE. W przypadku nadpłaty powstałej w wyniku jednoczesnego dokonania przez Uczestnika wpłat na kilka Kont IKE, moment powstania nadpłaty zostanie ustalony według kolejności księgowania wpłat w systemie informatycznym Pekao Financial Services Sp. z o.o. – Agenta Transferowego Funduszy Pioneer.

§ 7. Towarzystwo z tytułu nabywania i konwersji przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa Funduszu w ramach Programu IKE może, na zasadach określonych w prospekcie informacyjnym Funduszu, pobierać opłatę manipulacyjną, której maksymalne stawki zostały określone w art. 31 Statutu Funduszu oraz opłatę za otwarcie Konta IKE w rejestrze Uczestników w maksymalnej wysokości 300 (trzysta) zł.

§ 8. W przypadku wypłaty, wypłaty transferowej lub zwrotu środków w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia Umowy IKE Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty dodatkowej opłaty z wypłacanych, transferowanych lub zwracanych środków zgromadzonych na Koncie IKE/Kontach IKE, której maksymalna wysokość nie może przewyższać 300 (trzysta) zł. Przepisu powyższego nie stosuje się w przypadku dokonywanych przez Uczestnika konwersji.

§ 9. Wysokość oraz rodzaj pobieranych w Programie IKE opłat, o których mowa w § 7 i § 8 powyżej, zostanie określona w Warunkach uczestnictwa w Programie IKE.

§ 10. Uczestnik może dokonać konwersji Jednostek Uczestnictwa Funduszu zgromadzonych na Koncie IKE wyłącznie na jednostki uczestnictwa innych zarządzanych przez Towarzystwo funduszy inwestycyjnych prowadzących Konto IKE w ramach Programu IKE.

§ 11. Wypłata, wypłata transferowa, częściowy zwrot oraz zwrot środków zgromadzonych na Koncie IKE następuje w trybie i na warunkach określonych w Warunkach uczestnictwa w Programie IKE oraz Ustawie IKE.

§ 12. Uczestnik, który dokonał wypłaty środków nie może ponownie założyć indywidualnego konta emerytalnego prowadzonego na zasadach określonych w Ustawie IKE.

§ 13. Cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach Programu IKE jest ustalana w następujący sposób:

1. w przypadku wypłaty i wypłaty transferowej - w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu otrzymania przez Agenta Transferowego kompletu dokumentów wymaganych do realizacji wniosku Uczestnika lub osoby uprawnionej,
2. w przypadku wypłaty dokonywanej na żądanie Uczestnika lub osoby uprawnionej w terminie późniejszym – w dniu przypadającym na przedostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień wskazany przez Uczestnika lub osobę uprawnioną jako dzień wypłaty,
3. w przypadku zwrotu dokonywanego w związku z rozwiązaniem Umowy IKE przez Fundusz – w dniu przypadającym na przedostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym następuje rozwiązanie Umowy IKE,
4. w przypadku częściowego zwrotu albo zwrotu dokonywanego w związku z rozwiązaniem Umowy IKE przez Uczestnika - w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiednio wniosku Uczestnika o dokonanie częściowego zwrotu albo oświadczenia Uczestnika o rozwiązaniu Umowy IKE,
5. w przypadku wypłaty ratalnej w zależności od wniosku Uczestnika lub osoby uprawnionej:
 - a) pierwsza rata:
 - (i) w dniu wskazanym we wniosku, o ile dzień ten jest Dniem Wyceny w rozumieniu Prospektów informacyjnych dla wszystkich Funduszy, w których Uczestnik posiada Konta IKE oraz pod warunkiem otrzymania wniosku przez Agenta Transferowego w terminie umożliwiającym ustalenie ceny odkupienia Jednostek Uczestnictwa w dniu wskazanym we wniosku. Jeżeli dzień ten przypada na dzień, który nie jest Dniem Wyceny, przyjmuje się, że dniem tym będzie najbliższy Dzień Wyceny,
 - (ii) lub w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu otrzymania przez Agenta Transferowego wniosku, w przypadku gdy wniosek nie wskazuje dnia ustalenia ceny odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
 - b) kolejne raty – jeden raz każdego miesiąca, w dniu odpowiadającym dniowi, w którym nastąpiło ustalenie ceny odkupienia jednostek uczestnictwa w celu realizacji pierwszej wypłaty ratalnej, o ile dzień ten jest Dniem Wyceny w rozumieniu Prospektów informacyjnych dla wszystkich Funduszy prowadzących Konta IKE. Jeżeli dzień ten przypada na dzień, który nie jest Dniem Wyceny, przyjmuje się, że dniem tym będzie najbliższy Dzień Wyceny.

§ 14. Uczestnik może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na Koncie IKE w przypadku jego śmierci. Dyspozycja powyższa może być w każdym czasie zmieniona.

§ 15. Środki zgromadzone na Koncie IKE mogą być obciążone zastawem. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem ze środków zgromadzonych na Koncie IKE jest traktowane jako częściowy zwrot albo zwrot.

§ 16. Strony Umowy IKE mogą dokonać jej rozwiązania za wypowiedzeniem, składając oświadczenie w tym przedmiocie drugiej stronie w formie pisemnej.

§ 17. Szczegółowe warunki udziału w Programie IKE określone są w Warunkach uczestnictwa w Programie IKE, stanowiących treść wiążącej Uczestnika i Fundusz Umowy IKE oraz Ustawie IKE. Dodatkowe informacje o zasadach funkcjonowania Programu IKE dostępne są w siedzibie Funduszu, u Prowadzących Dystrybucję oraz na stronie internetowej Towarzystwa www.pioneer.com.pl.

Rozdział VII

Obowiązki informacyjne

Art. 37 [Obowiązki informacyjne wobec Uczestników]

§ 1. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia skrót prospektu informacyjnego Funduszu.

§ 2. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu oraz prospekt informacyjny Funduszu wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie.

Art. 38 [Ogłoszenia Funduszu]

§ 1. Na stronie internetowej <http://www.pioneer.com.pl> Fundusz publikuje:

- 1) Prospekt Informacyjny;
- 2) skrót Prospektu Informacyjnego;
- 3) aktualne informacje o zmianach w Prospekcie Informacyjnym lub skrócie Prospektu Informacyjnego;
- 4) roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu;
- 5) zmiany Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian;
- 6) Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa;
- 7) cenę zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa;
- 8) informację o zmniejszeniu się Wartości Aktywów Netto Funduszu poniżej poziomu 2.500.000 zł;
- 9) informację o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu;
- 10) pozostałe informacje związane z uczestnictwem w Funduszu.

§ 2. W dzienniku „Gazeta Giełdy Parkiet” Fundusz dokonuje ogłoszeń w przypadkach przewidzianych przepisami prawa. W przypadku, gdyby dziennik „Gazeta Giełdy Parkiet” przestał być wydawany, do czasu dokonania zmiany niniejszego statutu w zakresie wskazania nowego pisma przeznaczonego do ogłoszeń Funduszy, ogłoszenia, o których mowa w zdaniu poprzednim, będą publikowane w dzienniku „Gazeta Wyborcza”.

Rozdział VIII Zasady odpowiedzialności

Art. 39 [Siła wyższa]

Towarzystwo nie będzie ponosić odpowiedzialności za niewykonanie lub nienależyte wykonanie postanowień niniejszego statutu, które nastąpiło wskutek siły wyższej w postaci katastrofalnych zjawisk przyrody, nadzwyczajnych zaburzeń życia zbiorowego (działania wojenne, zamieszki wewnętrzne, niezgodne z prawem strajki) czy też innych nadzwyczajnych zdarzeń zewnętrznych, których nie można było przewidzieć, a nawet gdyby można było je przewidzieć, którym nie można było zapobiec pomimo zachowania należytej staranności.

Art. 40 [Ograniczenie odpowiedzialności]

§ 1. Towarzystwo nie będzie odpowiedzialne wobec Uczestnika za żadne szkody, w tym utracone korzyści, niewłaściwe wykonanie lub niewykonanie swoich obowiązków, wynikające z:

- 1) wiernego wypełnienia dyspozycji Uczestnika;
- 2) niewykonania dyspozycji, która została wydana bez zachowania warunków określonych w Umowie;
- 3) niewykonania dyspozycji Uczestnika z powodu wad transmisji niezależnych od Towarzystwa;
- 4) okoliczności niezależnych od Towarzystwa (włączając: wojnę, trzęsienie ziemi, powódź, zalanie, strajk, zamach terrorystyczny, sabotaż, pożar, zmiany w polskim prawie lub decyzje polskich władz odnoszące się do obowiązków Towarzystwa lub Funduszu).

§ 2. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek niekorzystne dla Uczestnika następstwa ujawnienia przez niego hasła służącego do identyfikacji Uczestnika osobom trzecim.

Rozdział IX Przepisy przejściowe i końcowe

Art. 41 [Wejście w życie Statutu]

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

Spis treści

Rozdział I	Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w prospekcie.....	1
Rozdział II	Dane o towarzystwie funduszy inwestycyjnych	1
Rozdział III	Dane o funduszu	3
	1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu.....	3
	2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych	3
	3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz	3
	4. Prawa Uczestników Funduszu	3
	5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa	6
	6. Ogólne zasady składania oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu oraz potwierdzania tych oświadczeń przez Fundusz	6
	7. Sposób i szczegółowe warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa.....	7
	8. Sposób i szczegółowe warunki odkupywania Jednostek Uczestnictwa	9
	9. Sposób i szczegółowe warunki zamiany Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu (konwersja) oraz wysokość opłat z tym związanych.....	10
	9a. Sposób i szczegółowe warunki realizacji zlecenia jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu z danego konta oraz nabycia na to samo konto Jednostek Uczestnictwa Funduszu za kwotę pochodzącą z tego odkupienia.....	11
	10. Sposób i szczegółowe warunki wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Funduszu	11
	11. Sposób i szczegółowe warunki zamiany jednostek uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki uczestnictwa związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych.....	12
	12. Sposób i szczegółowe warunki spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników.....	12
	13. Sposób i szczegółowe warunki spełniania świadczeń należnych z tytułu błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa	12
	13a. Częstotliwość zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa	12
	14. Zasady przechowywania danych i dokumentacji związanej z uczestnictwem w Funduszu.....	12
	15. Informacja o okolicznościach, w których Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa ..	13
	16. Informacja o okolicznościach, w których Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa	13
	17. Jednostki Uczestnictwa Funduszu zbywane są w Rzeczypospolitej Polskiej.....	14
	18. Polityka inwestycyjna Funduszu.....	14
	19. Ryzyko związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, w tym ryzyko inwestycyjne związane z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu	17
	20. Profil inwestora.....	19
	21. Informacja o obowiązkach podatkowych Funduszu.....	19
	22. Informacja o obowiązkach podatkowych Uczestników Funduszu.....	19
	23. Data, godzina i miejsce publikacji wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej w danym dniu wyceny, a także miejsce publikacji ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa	20
	24. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu	20
	25. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w pkt 24 Prospektu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną	24
	26. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty obciążające Fundusz	26
	27. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym.....	28
	28. Informacja o utworzeniu rady inwestorów	28
Rozdział IV	Dane o Depozytariuszu	28
	1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza wraz z numerami telekomunikacyjnymi.....	28
	2. Zakres obowiązków Depozytariusza	28
	3. Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy.....	29
Rozdział V	Dane o podmiotach obsługujących Fundusz	29
	1. Dane o podmiocie prowadzącym rejestr Uczestników Funduszu (Agent Transferowy).....	29
	2. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.....	29
	3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu	31

	4. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi.....	32
	5. Dane o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Funduszu	32
	6. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu.....	32
Rozdział VI	Informacje dodatkowe	32
Rozdział VII	Załączniki	33
	1. Wykaz definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu.....	33
	2. Statut Funduszu	33