

**SKRÓT PROSPEKTU INFORMACYJNEGO
PIONEER ZMIENNEJ ALOKACJI
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

zwany dalej „Funduszem”

Skrót nazwy: Pioneer Zmiennej Alokacji SFIO lub PZA SFIO

Siedziba Funduszu i kraj siedziby Funduszu: Warszawa, Polska

Organ Funduszu: Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą w Warszawie zwane dalej „Towarzystwem”, adres głównej strony internetowej Towarzystwa: www.pioneer.com.pl

Rozdział I - Dane o Funduszu

1. **Data wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych:** 16.04.2009 r.
2. **Cel inwestycyjny Funduszu:** Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiąganie przychodów z lokowania Aktywów Funduszu oraz wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Z zastrzeżeniem następnego akapitu, 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.

Z zastrzeżeniem następnego akapitu, 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%

Pierwszy Okres Rozliczeniowy będzie trwać cztery tygodnie licząc od pierwszego Dnia Wyceny. W pierwszym Okresie Rozliczeniowym nie stosuje się postanowień akapitu trzeciego powyżej.

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, postanowień akapitów drugiego i trzeciego niniejszego punktu nie stosuje się.

Wyliczony zgodnie z postanowieniami akapitu drugiego i trzeciego niniejszego punktu 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 celu inwestycyjnego określonego powyżej ani osiągnięcia Poziomu Minimalnego na koniec Okresu Rozliczeniowego.

3. Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu

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.

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 11 i następnym rozdziału II Statutu.

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 11 i następnym rozdziału II Statutu.

Część portfela inwestycyjnego Funduszu o charakterze udziałowym może być w całości zainwestowana w kontrakty terminowe na Indeks WIG 20.

W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż waluta polska Fundusz będzie 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.

Dobór do portfela inwestycyjnego Funduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych wskazanych w rozdziale II Statutu jest uzależniony od decyzji zarządzającego Funduszem podejmowanej z uwzględnieniem strategii zabezpieczenia portfela, o której mowa w akapicie poniżej, 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 art. 8 Statutu.

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.

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.

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.

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

Na zasadach określonych w Statucie Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego.

4. Wartość Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz zależy od wartości Aktywów Funduszu i jego zobowiązań. Oznacza to, że Uczestnik może, w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa, otrzymać mniejszą kwotę niż kwota, którą wpłacił do Funduszu.

5. Ryzyko inwestycyjne związane z przyjętą polityką inwestycyjną lub strategią zarządzania Funduszu.

W funduszu mogą wystąpić następujące rodzaje ryzyk:

- 5.1. 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. Na ryzyko rynkowe wpływ mają dwa główne czynniki: ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko cen akcji.
- 5.2. ryzyko kredytowe polega na niewywiązaniu się emitenta z zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego lub z zawartej wcześniej umowy.
- 5.3. ryzyko rozliczeniowe wiąże się z wystąpieniem sytuacji, w której Fundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrpartner.
- 5.4. ryzyko płynności inwestycji wynikające z braku możliwości zakupu lub zbycia instrumentu finansowego w krótkim czasie bez znacznego wpływu na jego cenę.
- 5.5. ryzyko walutowe to możliwość zmiany wysokości kursów walutowych, które mogą niekorzystnie wpłynąć na wielkość aktywów Funduszu denominowanych w walutach obcych.
- 5.6. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów polegające na braku dołożenia należytej staranności ze strony instytucji finansowych, którym powierzono przechowywanie aktywów Funduszu.
- 5.7. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków polega na tym, że znaczna część aktywów Funduszu zostanie ulokowana w dany instrument finansowy lub na jednym 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 Funduszu.
- 5.8. 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.
- 5.9. ryzyko wystąpienia zakłóceń na rynkach finansowych, w tym wstrzymania ich działalności, co może mieć wpływ na opóźnienia w realizacji transakcji oraz uzyskaną cenę.
- 5.10. ryzyko inflacji, które może skutkować tym, że realna stopa zwrotu z inwestycji może okazać się niższa od stopy nominalnej.
- 5.11. 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.

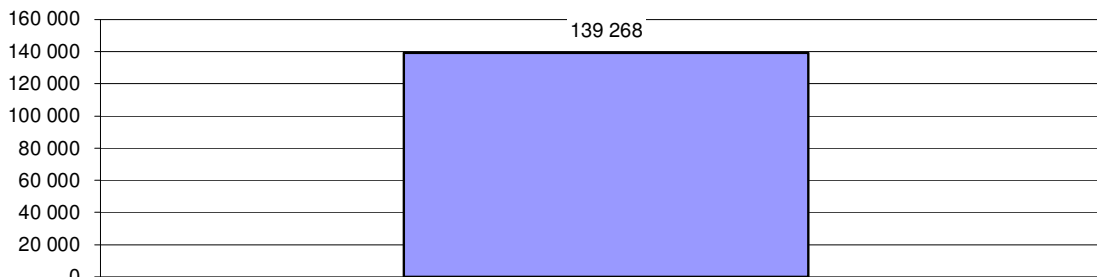
Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w Skrócie Prospektu Informacyjnego są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

6. **Profil inwestora:** Fundusz jest kierowany do inwestorów zainteresowanych inwestowaniem środków finansowych w horyzoncie średnio- i długoterminowym, które umożliwią partycypowanie w zyskach z rynku akcji przy jednoczesnym dążeniu do zachowania wartości inwestycji na koniec Okresu Rozliczeniowego.
7. **Obowiązki podatkowe:** informacje o obowiązkach podatkowych Uczestników Funduszu zawiera Prospekt Informacyjny Funduszu. Obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika i miejsca dokonywania inwestycji; w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.
8. **Wysokość opłat i prowizji**
- 8.1. **Wskaźnik WKC:**
Fundusz działa przez okres uniemożliwiający prezentację wskaźnika WKC.
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok.
- 8.2. **Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika**
Z zastrzeżeniem wyjątków określonych w Statucie i Prospekcie Informacyjnym Funduszu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbycie Jednostek Uczestnictwa.
Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej wynosi 5,5% wartości dokonywanej wpłaty.
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.
Z zastrzeżeniem akapitu poniższego, Fundusz pobiera opłatę odkupieniową za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.
Maksymalna stawka opłaty odkupieniowej wynosi 0,5% wartości dokonywanej wypłaty. Stawki opłaty odkupieniowej stosowanej przez Fundusz udostępniane są przez Prowadzących Dystrybucję.
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.
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.
- 8.3. **Informacja o opłacie zmiennej:** nie dotyczy.
- 8.4. **Informacja o istniejących umowach lub porozumieniach, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielone między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot:** niektóre koszty związane z działalnością Funduszu, w szczególności wynagrodzenia Depozytariusza, Prowadzących Dystrybucję i Agenta Transferowego, Biegłego Rewidenta, określone w umowach zawartych przez Fundusz oraz opłaty karne, pokrywane są przez Towarzystwo. Dodatkowe informacje o umowach i porozumieniach, o których mowa wyżej zawiera pkt 26.6 w Rozdziale III Dane o Funduszu w Prospekcie Informacyjnym.
- 8.5. **Usługi dodatkowe:** nie dotyczy.

9. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym

9.1. Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego:

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



9.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 2 lata:

Fundusz działa przez okres uniemożliwiający prezentację stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2 lata.

9.3. Benchmark: nie dotyczy.

9.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresu, o którym mowa w pkt 9.2.: nie dotyczy.

9.5. Indywidualna stopa zwrotu 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.

10. Kategorie Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz: nie dotyczy.

11. Informacje o zasadach zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa: Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane na żądania Uczestnika. Wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane gotówką u Prowadzących Dystrybucję oraz przelewem na rachunek bankowy Prowadzącego Dystrybucję lub rachunek bankowy Funduszu. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny następującym po Dniu Roboczym, w którym Agent Transferowy otrzyma informację o wpłacie na rachunek bankowy Funduszu lub, jeśli zbycie następuje za pośrednictwem Prowadzącego Dystrybucję: informacji o wpłacie i zleceniu nabycia. Warunkiem żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest uprzednie zgłoszenie przez Uczestnika Funduszowi zamiaru żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w dniu następującym po Dniu Roboczym, w którym żądanie odkupienia zostało skutecznie złożone, wypłata środków – niezwłocznie.

12. Sposób zamiany jednostek uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki uczestnictwa związane z innym subfunduszem – nie dotyczy.

13. Publikacja Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa

Fundusz publikuje (w następnym Dniu Roboczym po Dniu Wyceny - do godz. 23:30) Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostkę Uczestnictwa w podziale (odpowiednio dla każdego funduszu) na kategorie Jednostek Uczestnictwa i waluty oraz subfundusze:

- 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.

Rozdział II. Podmioty obsługujące Fundusz

1. Depozytariusz: Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna, ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa.

2. Zarządzający portfelem inwestycyjnym Funduszu:

Pioneer Pekao Investment Management Spółka Akcyjna, ul. Wołoska 5, 02-675 Warszawa.

3. **Biegły Rewident Funduszu:** KPMG Audyt Sp. z o.o., ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa.

Rozdział III. Informacje dodatkowe

1. Inne informacje

1.1. Maksymalna wysokość wynagrodzenia otrzymywanego przez Towarzystwo za zarządzanie Funduszem

Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem wynosi 2,5 % w skali roku.

1.2. 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.

1.2.1. 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).

1.2.2. 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.

2. **Pełne informacje na temat Funduszu znajdują się w Prospekcie Informacyjnym i Statucie Funduszu.**
3. **Dodatkowe informacje o Funduszu** można uzyskać pod numerem infolinii: 0-801 641 641, w Internecie: www.pioneer.com.pl, za pośrednictwem poczty elektronicznej: fundusz@pioneerinvestments.com oraz w punktach obsługi klientów Prowadzących Dystrybucję.
4. **Prospekt Informacyjny Funduszu** dostępny jest: w Internecie: www.pioneer.com.pl oraz w punktach obsługi klientów Prowadzących Dystrybucję.
- 5.1 **Informacje o punktach obsługi klientów** Prowadzących Dystrybucję można uzyskać pod numerem infolinii: 0-801 641 641, w Internecie: www.pioneer.com.pl oraz za pośrednictwem poczty elektronicznej: fundusz@pioneerinvestments.com.

5.2.1. Informacja o Prowadzącym Dystrybucję: Pekao Financial Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

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.

Zezwolenie KPWiG Nr DFN1-4051-167/01 z dnia 20 listopada 2001 r.

Zasady świadczenia usługi: Pekao Financial Services Sp. z o.o. stosuje zasady określone przez Towarzystwo, opisane szczegółowo w Prospekcie.

Pekao Financial Services Sp. z o.o. nie jest uprawniony do przyjmowania innych zleceń nabycia niż zlecenia składane z wyłącznej inicjatywy klienta w rozumieniu przepisów prawa, w związku z czym Pekao Financial Services Sp. z o.o. jest zwolniony z obowiązku dokonywania oceny, czy inwestycja w dany Fundusz jest dla klienta odpowiednia.

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: dystributor@pekao-fs.com.pl. Załatwianie skarg następuje w terminie 14 dni od dnia ich otrzymania, z wyjątkiem skarg szczególnie zawitych, w przypadku których termin powyższy może ulec wydłużeniu.

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.

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.

5.2.2. Informacja o Prowadzącym Dystrybucję: Pioneer Pekao TFI S.A.

Kontakt z klientem: za pomocą telefonu (+48 22) 640 40 00, telefaksu (+48 22) 640 40 05.

Zezwolenie KPW-4077-1/96-4814.

Zasady świadczenia usługi: Towarzystwo, jako prowadzący dystrybucję stosuje zasady opisane szczegółowo w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

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 zawitych, w przypadku których termin powyższy może ulec wydłużeniu.

Prowadzący Dystrybucję wdrożył i stosuje politykę zapobiegania konfliktom interesów. Szczegółowe informacje można otrzymać osobiście, pisemnie lub telefonicznie.

Maksymalną wysokość opłat pobieranych przez Towarzystwo z tytułu zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa określa Prospekt informacyjny Funduszu.

6. **Prospekt Informacyjny Funduszu oraz roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu są bezpłatnie doręczane na żądanie Uczestnika.**
7. **Organ nadzoru:** Komisja Nadzoru Finansowego.
8. **Data i miejsce sporządzenia skrótu Prospektu Informacyjnego:** 18 grudnia 2008 roku, Warszawa.
9. **Data ostatniej aktualizacji skrótu Prospektu Informacyjnego:** 31 maja 2010 r.