



**SKRÓT PROSPEKTU INFORMACYJNEGO
PIONEER ZRÓWNOWAŻONY RYNKU AMERYKAŃSKIEGO
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

zwany dalej „Funduszem”

Skrót nazwy: Pioneer Zrównoważony Rynku Amerykańskiego FIO lub Pioneer Zrównoważony US FIO

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:** 15 lipca 2005 r.
2. **Cel inwestycyjny Funduszu:** Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. **Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu**

Do 100% Aktywów Funduszu może być lokowane w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, rozumiane przede wszystkim jako akcje oraz inne instrumenty, których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji (kwity depozytowe, prawa do akcji, warranty, kontrakty terminowe na akcje i indeksy akcyjne) oraz w obligacje zamienne na akcje, dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego.

Do 100% Aktywów Funduszu może być lokowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą jeżeli te fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania lokują swoje aktywa głównie w kategorii lokat wymienione w akapicie pierwszym, z uwzględnieniem postanowień, o których mowa w akapicie szóstym i ósmym.

Fundusz lokuje swoje aktywa przede wszystkim w papiery wartościowe emitentów, których siedziba znajduje się w Stanach Zjednoczonych Ameryki (USA) lub prowadzące działalność operacyjną lub uzyskujące większość swoich przychodów w USA oraz w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, które inwestują nie mniej niż $\frac{2}{3}$ swoich aktywów w instrumenty emitowane przez podmioty mające siedzibę w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub prowadzące działalność operacyjną albo uzyskujące większość swoich przychodów w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub denominowane w dolarach amerykańskich. Udział lokat innych niż określone w zdaniu poprzednim nie może być większy niż 25% Aktywów Funduszu.

Do 100% Aktywów Funduszu może być lokowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą zarządzanych przez podmioty zależne od Pioneer Global Asset Management S.p.A. z siedzibą w Mediolanie.

Część portfela Funduszu obejmująca instrumenty finansowe o charakterze nieudziałowym, będzie inwestowana głównie w bony skarbowe i obligacje rządowe USA, obligacje korporacyjne emitowane przez przedsiębiorców z ratingiem Standard & Poor's na poziomie nie niższym niż BBB- (rating inwestycyjny) lub z odpowiadającym mu ratingiem innych uznanych agencji ratingowych lub, w przypadku braku ratingu przyznanego przez uznaną agencję ratingową, posiadające pozytywną ocenę inwestycyjną, dokonaną przez zarządzającego Funduszem, w papiery wartościowe zabezpieczone hipotecznie lub zabezpieczone innymi aktywami, w tym dłużne papiery wartościowe emitowane przez agencje rządowe i federalne USA oraz w instrumenty rynku pieniężnego i depozyty bankowe, denominowane w dolarach amerykańskich, jak również w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, które lokują swoje aktywa głównie w kategorii lokat opisane w niniejszym akapicie.

Udział instrumentów finansowych o charakterze dłużnym, o ratingu niższym niż rating inwestycyjny oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, które mogą lokować większość swoich

aktywów w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym o ratingu niższym niż rating inwestycyjny, nie może przekroczyć 10% Aktywów Funduszu.

W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Funduszu, do 20% wartości Aktywów Funduszu może być lokowane w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej oraz przez inne Państwa Członkowskie, a także w dopuszczone do obrotu zorganizowanego lub będące w ofercie publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego Państwa Członkowskiego instrumenty finansowe o charakterze dłużnym emitowane przez innych emitentów posiadających rating Standard & Poor's na poziomie nie niższym niż BBB- lub odpowiadający mu rating innych uznanych agencji ratingowych lub, w przypadku braku ratingu przyznanego przez uznaną agencję ratingową, posiadających pozytywną ocenę inwestycyjną dokonaną przez zarządzającego Funduszem, oraz instrumenty rynku pieniężnego posiadające rating krótkoterminowy wydany przez Standard & Poor's nie niższy niż A3 lub odpowiadający mu rating innych uznanych agencji ratingowych lub, w przypadku braku ratingu przyznanego przez uznaną agencję ratingową, posiadające pozytywną ocenę inwestycyjną, dokonaną przez zarządzającego Funduszem, a także w depozyty bankowe.

Całkowita wartość lokat w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, w tym w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania o charakterze akcyjnym nie będzie większa niż 65% Aktywów Funduszu.

Uznaje się, że fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mają charakter akcyjny, jeśli polityka inwestycyjna tych funduszy zezwala na lokowanie nie mniej niż $\frac{2}{3}$ aktywów w instrumenty o charakterze udziałowym, rozumiane przede wszystkim jako akcje oraz inne instrumenty, których cena zależy od ceny jednej lub wielu akcji (np. kwity depozytowe, prawa do akcji, warranty, kontrakty terminowe na akcje i indeksy akcyjne).

Udział instrumentów finansowych o charakterze udziałowym oraz instrumentów finansowych o charakterze dłużnym w Aktywach Funduszu będzie ulegał zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat. Podstawowymi czynnikami branżowymi pod uwagę przy ocenie potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat są między innymi: obecne i prognozowane poziomy rynkowych stóp procentowych, polityka monetarna, tempo wzrostu gospodarczego, a także dynamika wzrostu zysków spółek giełdowych i wskaźniki wyceny rynkowej spółek. Podstawę wyboru instrumentów finansowych o charakterze udziałowym stanowią będą analizy fundamentalne i analizy wskaźników wycen rynkowych spółek. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej, jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historycznych i prognozowanych wartości występujących w sprawozdaniach finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowności, struktury finansowania, płynności oraz analizy porównawcze wskaźników wyceny rynkowej spółek. Wśród elementów analizy jakościowej istotne będą między innymi oceny: długoterminowej przewagi konkurencyjnej, pozycji rynkowej, ekonomii skali, wartości marki i produktów oferowanych przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju. Zarządzający będzie poszukiwał akcji spółek oferowanych po rozsądnych cenach lub ze znacznym dyskontem w stosunku do wartości aktywów emitenta i będzie utrzymywać je w portfelu do czasu, gdy ich cena rynkowa wzrośnie do poziomu odzwierciedlającego wartość tych aktywów.

Inwestycje Funduszu w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym w tym w instrumenty rynku pieniężnego będą dokonywane na podstawie analizy płynności i dochodowości poszczególnych lokat na podstawie kalkulacji rentowności tych instrumentów, sporządzanej w oparciu o prognozy podstawowych parametrów zagranicznych i krajowych rynków finansowych, takich jak między innymi: poziom i kierunek zmian stóp procentowych, kursy walut, kształt krzywej dochodowości, wysokość inflacji. Fundusz dobierając instrumenty dłużne do portfela inwestycyjnego będzie zwracał szczególną uwagę na ryzyko związane z inwestycją w dany instrument takie jak: ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności tych instrumentów i ryzyko wypłacalności emitenta.

Dobór tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, będzie odbywał się z uwzględnieniem celów inwestycyjnych i zasad doboru lokat przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania emitujące te tytuły uczestnictwa, w oparciu o prognozy parametrów zagranicznych rynków finansowych oraz przy wykorzystaniu kryteriów ilościowych takich jak: osiągnięte stopy zwrotu, stabilność wyników inwestycyjnych, wyniki inwestycyjne w porównaniu z przyjętym wzorcem, bieżąca ocena wyników inwestycyjnych z uwzględnieniem profili zysk/ryzyko, a także z uwzględnieniem pobieranych opłat oraz limitów określonych w Statucie.

Zgodnie z art. 13 Statutu Funduszu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, mając na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego Funduszu.

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. Ze względu na fakt, iż Fundusz inwestuje głównie w instrumenty finansowe denominowane w USD, ryzyko walutowe odgrywa dość istotne znaczenie dla stopy zwrotu z jednostki uczestnictwa Funduszu obliczanej w PLN.
- 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. Ryzyko koncentracji Aktywów Funduszu na określonych rynkach ma istotne znaczenie, gdyż większość Aktywów Funduszu będzie lokowana na rynku Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej.
- 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, którzy są zainteresowani inwestowaniem swoich środków finansowych, przede wszystkim dolarów amerykańskich, w horyzoncie średnio- i długoterminowym i zwracających przede wszystkim uwagę na możliwość ponadprzeciętnych zysków z tytułu wzrostu wartości inwestycji, jednocześnie akceptujących wyższe ryzyko inwestycyjne w związku z dość znacznym udziałem w portfelu instrumentów udziałowych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania lokujących swoje aktywa w instrumenty udziałowe.

Fundusz bezwzględnie nie jest polecany inwestorom nie akceptującym spadków wartości inwestycji oraz inwestorom oczekującym ponadprzeciętnego wzrostu wartości inwestycji w krótkim okresie czasu. Fundusz może nie być odpowiednią inwestycją dla osób oczekujących nominalnych zysków w walucie innej niż dolar amerykański.

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:

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wyniosła:

w okresie 1.01.2009 - 31.12.2009	
	0,068

Opis różnic w opłatach i kosztach związanych z poszczególnymi kategoriami Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem podstaw tych różnic, jest zamieszczony w Prospekcie Informacyjnym Funduszu, tam też zostały wskazane kategorie kosztów Funduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok.

W pkt. 26.2.3. prospektu informacyjnego Funduszu opisane zostały przyczyny nieprezentowania wskaźnika WKC dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz.

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 kategorii A, kategorii E i kategorii I.

Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych wynoszą:

1)	przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A	5,5 %
2)	przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii E	5,5 %
3)	przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii I	5,5 %

wartości dokonywanej wpłaty.

Stawki opłaty manipulacyjnej stosowanej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa danej kategorii 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.

8.3. Informacja o opłacie zmiennej: nie dotyczy.

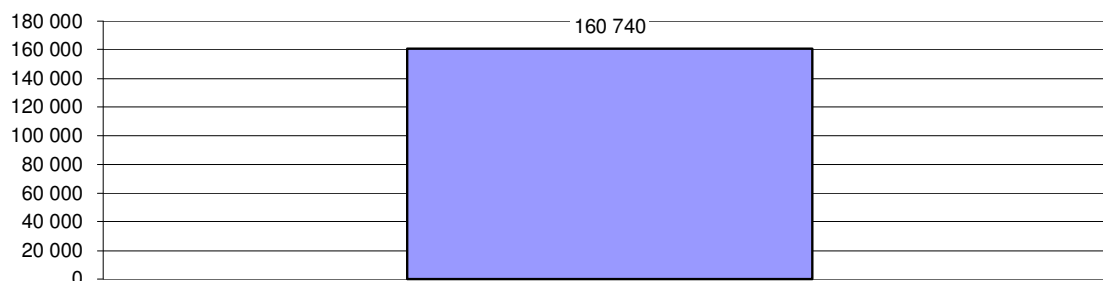
8.4. Informacja o istniejących umowach lub porozumieniach, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielone między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot: niektóre koszty związane z działalnością Funduszu, w szczególności wynagrodzenia Depozytariusza, Prowadzących Dystrybucję i Agenta Transferowego, Biegłego Rewidenta, określone w umowach zawartych przez Fundusz oraz opłaty karne, pokrywane są przez Towarzystwo, a w okresie likwidacji Funduszu przez Fundusz. 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:

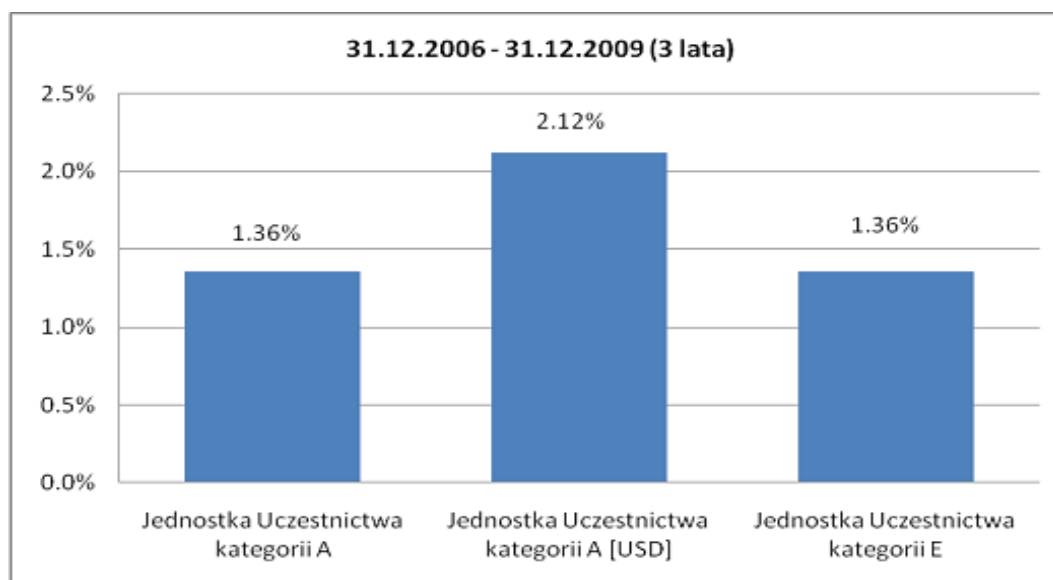
Wartość aktywów netto Funduszu na dzień 31 grudnia 2009 r. (tys. zł)



Aktywa netto na kategorię Jednostek Uczestnictwa na dzień 31 grudnia 2009 r. (tys. zł)



9.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat:



Fundusz działa od 2005 roku, czyli przez okres uniemożliwiający prezentację stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 5 i 10 lat.

Nie jest prezentowana średnia stopa zwrotu z inwestycji dla jednostek kategorii I (w PLN, ani w USD) ponieważ wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii I (w PLN) nie ulega zmianie od 13.10.2008 (z powodu odkupienia przez Fundusz wszystkich zbytych wcześniej Jednostek Uczestnictwa tej kategorii).

9.3. Benchmark:

50% S&P500 Total Return Index + 50% Barclays Capital Government/Corporate Bond Index

gdzie:

Barclays Capital Government/Corporate Bond Index - indeks odzwierciedlający zachowanie się amerykańskich papierów skarbowych i amerykańskich agend rządowych oraz obligacji amerykańskich przedsiębiorstw o ratingu inwestycyjnym na poziomie co najmniej Baa wydanym przez agencję ratingową Moody's. Indeks ten jest obliczany w oparciu o ceny instrumentów wyrażone w USD.

S&P500 Total Return Index – indeks (Standard and Poor's 500 Total Return Index) w skład którego wchodzi 500 spółek o największej kapitalizacji, notowanych na giełdach New York Stock Exchange oraz NASDAQ, dobranych ze względu na swoją płynność, kapitalizację rynkową i reprezentację odpowiednich sektorów gospodarki. Indeks ten jest obliczany w oparciu o ceny spółek wyrażone w USD.

Od 1 czerwca 2006 r. do 26 maja 2009 r. w Funduszu obowiązywał benchmark:

50% S&P500 + 50% Lehman Brothers Government/Credit Bond Index

gdzie:

Lehman Brothers Government/Credit Bond Index jest indeksem odzwierciedlającym zachowanie się amerykańskich papierów skarbowych i amerykańskich agend rządowych oraz obligacji amerykańskich przedsiębiorstw o ratingu inwestycyjnym,

S&P500 – Standard and Poor's Total Return Index jest indeksem, w skład którego wchodzi 500 spółek znajdujących się w obrocie w USA, dobranych ze względu na swoją płynność, kapitalizację rynkową i reprezentację odpowiednich sektorów gospodarki.

Do 31 maja 2006 r. w Funduszu obowiązywał benchmark:

50% S&P500 + 50% LehmanBrothersABI

gdzie:

LehmanBrothersABI – Lehman Brothers Aggregate Bond Index jest indeksem odzwierciedlającym zachowanie się amerykańskich papierów skarbowych, obligacji przedsiębiorstw oraz dłużnych papierów wartościowych zabezpieczonych na nieruchomościach i innych aktywach.

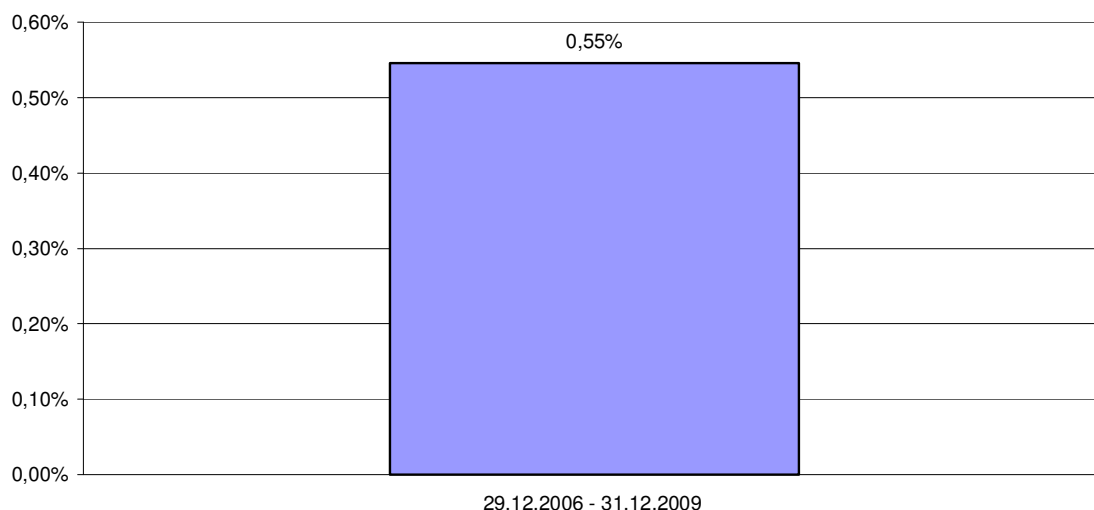
S&P500 – Standard and Poor's Total Return Index jest indeksem, w skład którego wchodzi 500 spółek znajdujących się w obrocie w USA, dobranych ze względu na swoją płynność, kapitalizację rynkową i reprezentację odpowiednich sektorów gospodarki.

Wzorzec (benchmark) dotyczy wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

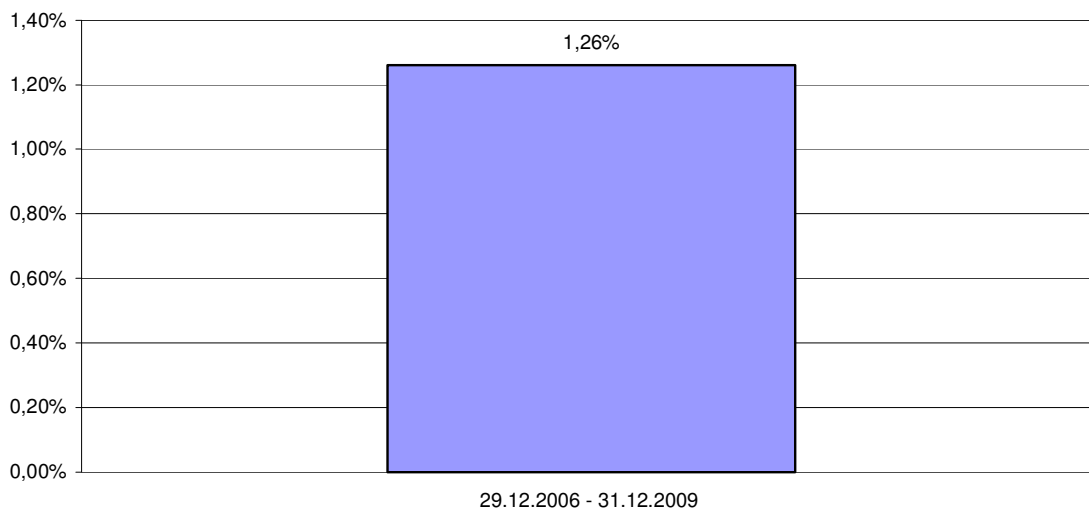
9.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 9.2.:

Dane poniższe nie są prezentowane odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa ponieważ wzorzec (benchmark) przyjęty jest dla Funduszu, a nie dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Stopy zwrotu z benchmarku w PLN brutto



Stopy zwrotu z benchmarku w USD brutto



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: kategoria A, kategoria E oraz kategoria I.

11. Informacje o zasadach zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa: Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane na żądania Uczestnika. Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane przez Fundusz w walucie polskiej oraz w dolarach amerykańskich. 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 i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w dniu otrzymania przez Agenta Transferowego informacji o wpłacie na rachunek bankowy Funduszu lub, jeśli zbycie następuje za pośrednictwem Prowadzącego Dystrybucję: informacji o wpłacie i zleceniu nabycia. Jeśli Agent Transferowy otrzyma powyższe informacje w dniu dokonania wpłaty – zbycie nastąpi w następnym Dniu Wyceny. Odkupienie następuje w dniu otrzymania zlecenia, wypłata środków – niezwłocznie. Jeżeli otrzymanie informacji następuje w dniu złożenia zlecenia przez Uczestnika Prowadzącym Dystrybucję, cenę odkupienia ustala się w następnym Dniu Wyceny.

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 wynosi:

- a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 3%,
- b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 2,8%,
- c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 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 zawyłych, 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 zawyłych, 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:** 20 grudnia 2004 roku, Warszawa.
9. **Data ostatniej aktualizacji skrótu Prospektu Informacyjnego:** 31 maja 2010 r.