

PIONEER PEKAO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA

02-675 Warszawa, ul. Wołoska 5

OGŁASZA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
PIONEER OBLIGACJI SKARBOWYCH FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 ROKU DO 19 KWIECIA 2007 ROKU
(SPRAWOZDANIE SPORZĄDZA SIĘ W ZWIĄZKU Z POŁĄCZENIEM FUNDUSZY)



Obl
Sk

Oświadczenie Zarządu Pioneer Pekao TFI S.A.

Zarząd Pioneer Pekao TFI S.A., zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) przedstawia sprawozdanie finansowe funduszu inwestycyjnego za okres od 1 stycznia 2007 r. do 19 kwietnia 2007 r.

Pioneer Obligacji Skarbowych Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Sprawozdanie sporządza się w związku z połączeniem funduszu (fundusz przejmowany) z funduszem **Pioneer Obligacji FIO**: (fundusz przejmujący).
Sprawozdanie obejmuje okres kończący się 19 kwietnia 2007 r. to jest w dniu poprzedzającym przydział jednostek uczestnictwa w funduszu przejmującym.


Na sprawozdanie składają się:

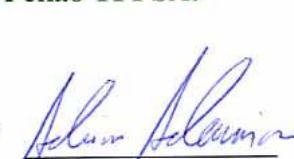
1. zestawienie lokat funduszu według stanu na dzień 19 kwietnia 2007 r. o wartości..... 312 492 tys. zł;
2. bilans na dzień 19 kwietnia 2007 r., wykazujący wartość aktywów netto funduszu w kwocie 422 752 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2007 r. do 19 kwietnia 2007 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie 4 191 tys. zł;
4. zestawienie zmian w aktywach netto;
5. (i) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
(ii) noty objaśniające
(iii) informację dodatkową.


Ustawa o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 231, poz. 2318 z późniejszymi zmianami) wymagają, aby Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych zapewnił sporządzenie sprawozdania finansowego funduszu za okres od 1 stycznia 2007 r. do 19 kwietnia 2007 r., dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej funduszu na dzień bilansowy oraz jego wyniku z operacji.

Zarząd Pioneer Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. potwierdza przestrzeganie przy sporządzaniu sprawozdania funduszu inwestycyjnego Pioneer Obligacji Skarbowych Fundusz Inwestycyjny Otwarty przepisów Ustawy o rachunkowości oraz wspomnianego wyżej Rozporządzenia.


Zarząd Pioneer Pekao TFI SA:


Zbigniew Jagiello
Prezes Zarządu


Adrian Adamowicz
Wiceprezes Zarządu


Piotr Zochowski
Wiceprezes Zarządu

Główny Księgowy Funduszy


Zbigniew Czumaj
Prokurent, Gł. Księgowy Funduszy

Spis treści

Wprowadzenie

- A Fundusz
 - Nazwa Funduszu, typ oraz konstrukcja Funduszu
 - Podstawy prawne działania, informacje rejestrowe Funduszu, utworzenie Funduszu
 - Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Funduszu
 - Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Funduszu
 - Informacja o założeniu kontynuowania działalności
- B Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
 - Firma Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych, siedziba i adres
 - Dane rejestrowe Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych
- C Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy
- D Biegły rewident funduszu
- E Jednostki Uczestnictwa

Zestawienie lokat

Bilans

Rachunek wyniku z operacji

Zestawienie zmian w aktywach netto

Noty objaśniające

- Nota - 1 Polityka rachunkowości funduszu
 - Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu
 - Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym
 - Ujmowanie operacji dotyczących Funduszu w księgach rachunkowych
 - Wycena aktywów i pasywów Funduszu
 - Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji
 - Wprowadzone w okresie sprawozdawczym zmiany stosowanych zasad rachunkowości, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego
- Nota - 2 Należności Funduszu
- Nota - 3 Zobowiązania Funduszu
- Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- Nota - 5 Ryzyka
- Nota - 6 Instrumenty pochodne
- Nota - 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu lub drugiej strony do odkupu
- Nota - 8 Kredyty i pożyczki
- Nota - 9 Waluty i różnice kursowe
- Nota - 10 Dochody Funduszu i ich dystrybucja
- Nota - 11 Koszty Funduszu
- Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

Informacje dodatkowe

- A Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym
- B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym
- C Dokonane korekty błędów podstawowych
- D Inne informacje
 - Opodatkowanie Funduszu w pierwszym półroczu roku 2007
 - Podatek dochodowy od dochodu z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa
 - Połączenie Funduszu
 - Fundusze podlegające połączeniu
 - Przydział jednostek w funduszu przejmującym
 - Wykreślenie Funduszu z rejestru funduszy
 - Przekazanie majątku Funduszu funduszowi przejmującemu
 - Sprawozdania okresowe
 - Instytucje obsługujące Fundusz
 - Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
 - Agent Obsługujący Uczestników Funduszu
 - Depozytariusz

Wprowadzenie

A Fundusz

Nazwa Funduszu, typ oraz konstrukcja Funduszu

Pioneer Obligacji Skarbowych Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym.

Podstawy prawne działania, informacje rejestrowe Funduszu, utworzenie Funduszu

Podstawy prawne działania Funduszu określone są w *Ustawie* z dnia 27 maja 2004 roku *o funduszach inwestycyjnych* (Dz. U. nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej *Ustawą*. Zgodnie z *Ustawą* nadzór nad rynkiem sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego (dalej: 'Komisja') – wcześniej Komisja Papierów Wartościowych i Giełd.

Fundusz prowadzi działalność zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe.

Statut Pioneer Obligacji Skarbowych Funduszu Inwestycyjnego Otwartego zatwierdzony został decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd DFI/W/-12/14-1-1729/2003 z dnia 15 lipca 2003 roku o udzieleniu zezwolenia na utworzenie funduszu oraz zatwierdzeniu Statutu Funduszu i wyborze depozytariusza.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy pod numerem RFi 140 w dniu 4 sierpnia 2003 roku.

Fundusz został utworzony w drodze zapisów polegających na dokonaniu wpłaty kwoty 4 milionów złotych przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Gena nabycia Jednostki uczestnictwa w ramach zapisów wynosiła 10.00 zł.

Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa: 18 sierpnia 2003 roku.

Zgodnie ze Statutem Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.

Informacja o połączeniu funduszu i wykreśleniu z rejestru funduszy – zawarta jest w rozdziale *Połączenie Funduszu* – w Informacjach Dodatkowych do Sprawozdania [punkt D Inne informacje].

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest ochrona realnej wartości aktywów Funduszu poprzez inwestowanie wyłącznie w polskie skarbowe papiery wartościowe.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia powyższego celu.

Aktywa Funduszu są lokowane przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe. Udział lokat innych niż polskie skarbowe papiery wartościowe oraz denominowane w złotych polskich: instrumenty rynku pieniężnego lub depozyty bankowe nie będzie większy niż 20 % Aktywów Funduszu.

Polityka inwestycyjna Funduszu, w szczególności kryteria doboru lokat, będzie prowadzona przy zachowaniu zasady ograniczonego ryzyka dokonywanych lokat.

Proces inwestycyjny będzie oparty na prognozach wskaźników makroekonomicznych, prognozach kierunku zmian rynkowych stóp procentowych oraz poziomie przyszłej inflacji. Dobór papierów wartościowych dokonywany będzie przez pryzmat następujących ryzyk inwestycyjnych: stopy procentowej oraz płynności danego instrumentu finansowego. Istotne znaczenie będzie miała także charakterystyka lokat w kontekście ich bezpieczeństwa i dochodowości przewyższającej spodziewaną wielkość inflacji.

Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Funduszu

Pełna i szczegółowa informacja o ograniczeniach inwestycyjnych, którym podlegają lokaty Funduszu oraz zasady polityki inwestycyjnej i zasady lokowania zawarte zostały w Rozdziale II Statutu. Ponadto, Fundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne zgodne z *Ustawą*.

Poniżej zaprezentowane zostały wyłącznie wybrane ograniczenia inwestycyjne.

Do 100 % aktywów Fundusz może lokować w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Fundusz, z zastrzeżeniami wskazanymi w Statucie może lokować aktywa 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,

2) polskie skarbowe papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu publicznego nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaferowanie 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,

Fundusz nie będzie nabywał udziałowych papierów wartościowych i listów zastawnych.

Fundusz może lokować do 100 % wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, przy czym jeżeli udział takich lokat przewyższa 35 % wartości aktywów Funduszu, wówczas powinny one być dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery wartościowe żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30 % wartości aktywów Funduszu.

Informacja o założeniu kontynuowania działalności

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony. Niniejsze Sprawozdanie zostało sporządzone w związku z rozpoczęciem procesu łączenia funduszu, którego skutkiem jest:

- przydział jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Funduszu – wszystkim Uczestnikom Funduszu (według stanu na dzień przydziału);
- wykreślenie Funduszu z rejestru funduszy inwestycyjnych, w związku z połączeniem;
- przekazanie majątku Funduszu funduszowi przejmującemu.

Wskazanie funduszy łączonych:

- Pioneer Obligacji Skarbowych FIOfundusz przejmowany,
- Pioneer Obligacji FIOfundusz przejmujący.

Dalsze informacje o połączeniu Funduszu z Pioneer Obligacji FIO – przeprowadzonym w kwietniu 2007 roku zawarte są w punkcie *Połączenie Funduszu* – w Informacjach Dodatkowych do Sprawozdania [punkt D Inne informacje].

Nie istnieją czynniki wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności funduszu przejmującego.

B Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Firma Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych, siedziba i adres

Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba i adres: 02-675 Warszawa, ul. Wołoska 5.

Dane rejestrowe Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych

Spółka wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000016956.

C Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane Sprawozdanie Finansowe Pioneer Obligacji Skarbowych Funduszu Inwestycyjnego Otwartego obejmuje okres od 1 stycznia 2007 roku do 19 kwietnia 2007 roku, to jest do dnia poprzedzającego dzień przydziału jednostek uczestnictwa w funduszu przejmującym.

Dniem bilansowym był dzień 19 kwietnia 2007 roku.

D Biegły rewident funduszu

Zgodnie z Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pioneer Pekao TFI SA z dnia 24.04.2006 roku biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie oraz przegląd (odpowiednio) sprawozdania Funduszu jest KPMG Audyt Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, przy ul. Chłodnej 51.

KPMG Audyt Sp. z o.o. jest wpisana do rejestru biegłych rewidentów (na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych) prowadzonego przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 458.

E Jednostki Uczestnictwa

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

Jednostki Uczestnictwa były zbywane (i odkupywane) w Dni Wyceny, to jest w dni, w których odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Zestawienie lokat

 Tabela główna

 Tabele uzupełniające

 Tabele dodatkowe

Bilans

Rachunek wyniku z operacji.....

Zestawienie zmian w aktywach netto

Pioneer Obligacji Skarbowych Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Tabela Główna

(tysiące złotych)

Składniki lokat	Zestawienie lokat na dzień 19.04.2007		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Akcje	0	0	0.00
2. Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00
3. Prawa do akcji	0	0	0.00
4. Prawa poboru	0	0	0.00
5. Kwity depozytowe	0	0	0.00
6. Listy zastawne	0	0	0.00
7. Dłużne papiery wartościowe	287 749	293 742	54.92
8. Instrumenty pochodne	0	0	0.00
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0.00
10. Jednostki uczestnictwa	0	0	0.00
11. Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0.00
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwest. mające siedzibę za granicą	0	0	0.00
13. Wierzytelności	0	0	0.00
14. Weksle	0	0	0.00
15. Depozyty	18 750	18 750	3.51
16. Waluty	0	0	0.00
17. Nieruchomości	0	0	0.00
18. Statki morskie	0	0	0.00
19. Inne	0	0	0.00
20. Razem	306 499	312 492	58.43

Pioneer Obligacji Skarbowych Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Zestawienie lokat - Tabele dodatkowe

(tysiące złotych)

na dzień 19.04.2007

Gwarantowane składniki lokat	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa					
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP					
3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego					
4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)					
5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska przynajmniej jedno z państw należących do OECD					

Instrumenty rynku pieniężnego	Emitent	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem

Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem

Składniki lokat nabyte od podmiotów, o których mowa w art.107 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem

Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska przynajmniej jedno z państw należących do OECD	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1.								

Pioneer Obligacji Skarbowych Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Bilans na dzień 19.04.2007
(tysiące złotych)

Bilans	19.04.2007
I. Aktywa	534 902
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 757
a) Środki na bieżących rachunkach bankowych	7
b) Lokaty pieniężne krótkoterminowe	18 750
2. Należności	27 400
a) Zbyte lokaty	27 400
b) Zbyte jednostki uczestnictwa	0
c) Odsetki	0
d) Dywidendy	0
e) Należności inne	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	195 003
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	293 742
- dłużne papiery wartościowe	293 742
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0
- dłużne papiery wartościowe	0
6. Nieruchomości	0
7. Pozostałe aktywa	0
II. Zobowiązania	112 150
1. Nabyte lokaty	0
2. Zobowiązania z tyt. transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	109 999
3. Odkupione jednostki uczestnictwa	1 264
4. Wpłaty na jednostki uczestnictwa	23
5. Zobowiązania z tytułu podatku od osób fizycznych	408
6. Zobowiązania pozostałe, w tym w szczególności:	456
- Wynagrodzenie za zarządzanie	431
- Opłata manipulacyjna	2
III. Aktywa netto	422 752
IV. Kapitał funduszu	266 480
1. Kapitał wpłacony	3 118 228
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	2 851 748
V. Dochody zatrzymane	155 144
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	83 295
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	71 849
- w tym z tytułu różnic kursowych	0
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 128
- w tym z tytułu różnic kursowych	0
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji	422 752
Liczba jednostek uczestnictwa	34 434 462
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	12,28
Kategorie jednostek uczestnictwa	Liczba
Jednostki uczestnictwa kategorii A	34 434 462
Kategorie jednostek uczestnictwa	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa
Jednostki uczestnictwa kategorii A	12,28
Bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.	

Pioneer Obligacji Skarbowych Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Rachunek Wyniku z Operacji
(tysiące złotych)

za okres od 01.01.2007 do 19.04.2007

Rachunek wyniku z operacji	od 01.01.2007 do 19.04.2007
I. Przychody z lokat	6 777
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0
2. Przychody odsetkowe	6 777
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0
4. Pozostałe	0
II. Koszty Funduszu	2 877
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2 807
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0
3. Opłaty dla depozytariusza	20
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0
5. Opłaty za zezwolenie oraz rejestracyjne	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0
8. Usługi prawne	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0
10. Koszty odsetkowe	50
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0
12. Pozostałe	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	2 877
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	3 900
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	291
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat w tym:	3 212
- z tytułu różnic kursowych	0
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat w tym:	-2 921
- z tytułu różnic kursowych	0
VII. Wynik z operacji	4 191

Kategoria jednostek uczestnictwa	Wynik z operacji przypadający na kategorię jednostek uczestnictwa
Jednostki uczestnictwa kategorii A	0.12

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Pioneer Obligacji Skarbowych Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Zestawienie zmian w aktywach netto
(tysiące złotych)

Zestawienie zmian w aktywach netto	za okres od 01.01.2007 do 19.04.2007
I. Zmiana wartości aktywów netto	
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	560 229
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem) w tym:	4 191
a) przychody z lokat netto	3 900
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 212
c) wzrost spadek niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-2 921
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	4 191
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem) w tym:	158 360
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	8 346
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	150 014
6. Zmiana wartości Aktywów Netto z tytułu zmian w kapitale	-141 668
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-137 477
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	422 752
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	323 103
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	
1. Liczba jednostek uczestnictwa na początek okresu sprawozdawczego	46 001 937
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	682 536
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	12 250 011
c) saldo zmian	-11 567 475
3. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	277 052 248
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	242 617 786
c) saldo	34 434 462
4. Liczba jednostek uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	34 434 462
5. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	34 434 462
A. Jednostki uczestnictwa kategorii A	
1. Liczba jednostek uczestnictwa na początek okresu sprawozdawczego	46 001 937
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	682 536
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	12 250 011
c) saldo zmian	-11 567 475
3. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	277 052 248
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	242 617 786
c) saldo	34 434 462
4. Liczba jednostek uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	34 434 462
5. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	34 434 462
A. Jednostki uczestnictwa kategorii A	
1. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	12.18
2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	12.28
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	2.75
4. minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	12.18
- data wyceny	10.01.2007
5. maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	12.28
- data wyceny	21.03.2007
6. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	12.28
- data wyceny	19.04.2007
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto	
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0.9
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0.0
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0.0
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszy	0.0
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0.0
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0.0

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Noty objaśniające

W niniejszych notach zawarte są uzupełniające dane o pozycjach bilansu i rachunku wyniku z operacji Funduszu oraz o zasadach prowadzenia rachunkowości Funduszu.

Nota - 1	Polityka rachunkowości funduszu	1
Nota - 2	Należności Funduszu	3
Nota - 3	Zobowiązania Funduszu	3
Nota - 4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3
Nota - 5	Ryzyka	4
Nota - 6	Instrumenty pochodne.....	4
Nota - 7	Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu lub drugiej strony do odkupu.....	4
Nota - 8	Kredyty i pożyczki	4
Nota - 9	Waluty i różnice kursowe	5
Nota - 10	Dochody Funduszu i ich dystrybucja.....	5
Nota - 11	Koszty Funduszu.....	5
Nota - 12	Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa	5

Nota - 1 Polityka rachunkowości funduszu

Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu

Rachunkowość Funduszu prowadzona była w okresie sprawozdawczym zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 231, poz. 2318 z późniejszymi zmianami) (dalej zwanym Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy).

W niniejszym sprawozdaniu przedstawiono tylko najbardziej istotne elementy przyjętych zasad rachunkowości.

Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie zostało sporządzone:

- W języku polskim i w walucie polskiej (kwoty w tysiącach złotych, z wyjątkiem wykazywania wartości na jednostkę uczestnictwa – wówczas z dokładnością do 0,01 zł);
- Według stanu Ksiąg na dzień bilansowy, z uwzględnieniem zdarzeń następujących po tym dniu, dotyczących okresu sprawozdawczego;
- Zgodnie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy w zakresie ustalenia wyniku z operacji, obejmującego: (a) przychody z lokat netto oraz (b) zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat i (c) niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat;
- Zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w polityce rachunkowości funduszu oraz metodami wyceny obowiązującymi na dzień bilansowy.

Sprawozdanie składa się z części opisowej obejmującej: (a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego, (b) noty objaśniające i (c) informacje dodatkowe, w której prezentowane są najistotniejsze zagadnienia dotyczące sposobu prezentacji informacji, zasad prowadzenia Ksiąg i sporządzania sprawozdań oraz szczegółowych informacji o aktualnym stanie funduszu.

W części tabelarycznej przedstawione zostały: (a) zestawienie lokat, (b) bilans funduszu, (c) rachunek wyniku z operacji, (d) zestawienie zmian w aktywach netto funduszu.

W sprawozdaniu nie są prezentowane dane porównawcze.

Sprawozdanie sporządzono w formacie zgodnym z *Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy*.

Ujmowanie operacji dotyczących Funduszu w księgach rachunkowych

- 1) Transakcje portfelowe (nabycie oraz zbycie składników lokat) ujmuje się w Księgach rachunkowych w dacie ich dokonania (zawarcia umowy).
- 2) Datą wprowadzenia do Ksiąg transakcji na Jednostkach Uczestnictwa (zmian w kapitale wpłaconym lub kapitale wypłaconym) jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek

- Uczestnictwa. Transakcje te nie są uwzględniane w wyliczeniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w dniu wprowadzenia ich do Ksiąg.
- 3) Nabyte papiery wartościowe wprowadzane są do ksiąg rachunkowych według ceny nabycia, obejmującej wszystkie koszty poniesione w związku z nabyciem (w szczególności: prowizje maklerskie). W przypadku papierów wartościowych otrzymanych nieodpłatnie – ceną nabycia jest wartość 0.
 - 4) Zysk lub strata ze sprzedaży papierów wartościowych wyliczana jest metodą 'najdroższe sprzedaje się jako pierwsze', polegającą na przypisaniu sprzedanym papierom wartościowym najwyższej ceny nabycia danych papierów wartościowych.
 - 5) Przychody z odsetek ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
 - 6) Koszty operacyjne Funduszu ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
 - 7) Wszystkie operacje Funduszu na aktywach i pasywach wyrażonych w walutach obcych wykazywane są w walucie rozliczenia oraz w złotych polskich, po przeliczeniu według odpowiedniego kursu średniego ogłaszanego przez NBP, na dzień ujęcia operacji w Księgach Funduszu.

Wycena aktywów i pasywów Funduszu

Wycena wszystkich aktywów (w tym, w szczególności, papierów wartościowych) i ustalanie zobowiązań dokonywana jest każdego Dnia Wyceny Funduszu, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, w wartości godziwej.

W Dniu Wyceny wycena aktywów i ustalanie zobowiązań Funduszu odbywa się według ustalonych stanów, określonych kursów, cen i wartości z godziny 23:30.

- 1) Składniki lokat wyceniane są następująco:
 - Papiery wartościowe notowane na GPW SA oraz MTS-CeTO S.A. (obligacje Skarbu Państwa - w części związanej z nominałem) wyceniane są według kursów zamknięcia ogłaszanych przez prowadzącego dany rynek. W odniesieniu do papierów wartościowych notowanych równocześnie na kilku rynkach, dokonywany jest okresowy wybór rynku głównego (dla każdego papieru wartościowego), przy czym głównym kryterium brany pod uwagę są obroty danym papierem wartościowym w okresie miesięcznym.
 - Papiery wartościowe dłużne notowane na rynkach aktywnych, dla których nie ma możliwości stałego uzyskiwania kursów z tych rynków są wyceniane w wartości godziwej z wykorzystaniem modelu wyceny dyskontującego czynnikami rynkowymi przyszłe przepływy pieniężne.
 - Bony Skarbowe oraz nieskarbowe papiery wartościowe wierzycielskie, które nie są notowane na żadnym aktywnym rynku oraz nie ma możliwości uzyskiwania w sposób ciągły wartości rynkowej (w tym np. obligacje zamienne, niektóre korporacyjne papiery wartościowe dłużne), wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
 - Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez kontrahenta przyrzeczeniem odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie przekazanego depozytu pieniężnego (transakcje typu 'buy-sell-back'), są wyceniane metodą skorygowanej ceny nabycia z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
- 2) Wycena i wyliczanie wartości innych aktywów:
 - Należności z tytułu udzielonych pożyczek wycenia się według zasad dotyczących tych papierów wartościowych;
 - Odsetki należne od obligacji Skarbu Państwa wylicza się zgodnie z podawanymi publicznie tabelami sponsora emisji;
 - Odsetki od papierów wartościowych dłużnych wyliczane są na każdy Dzień Wyceny, zgodnie z warunkami emisji;
 - Aktywa wyrażone w innej niż polska walucie – wyceniane są w danej walucie, a następnie wartości przeliczane są na polskie złote – według odpowiedniego kursu średniego, ogłaszanego przez NBP na Dzień Wyceny. W przypadku wyceny instrumentów o wartości wyrażonej w walucie, dla której NBP nie ogłasza codziennie kursów, wykorzystywany jest kurs tej waluty w relacji do euro.
- 3) Zobowiązania z tytułu pożyczek papierów wartościowych ustalane są na zasadach odpowiadających danym papierom wartościowym.
- 4) Wartość pasywów walutowych Funduszu ustalana jest w sposób analogiczny do wyliczania wartości aktywów wyrażonych w walucie.

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

Na każdy Dzień Wyceny ustalane są:

- wartość portfela inwestycyjnego (składników lokat);

- bilans funduszu, obejmujący wyliczenie wartości aktywów funduszu oraz jego zobowiązań;
- ustalenie wartości wyniku z operacji – składającego się z ujętych przychodów z lokat, poniesionych kosztów funduszu, zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat i niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat;
- Wartość Aktywów Netto funduszu, stanowiąca różnicę między wartością aktywów i zobowiązań;
- liczba Jednostek Uczestnictwa oraz wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa.

Wprowadzone w okresie sprawozdawczym zmiany stosowanych zasad rachunkowości, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Nota - 2 Należności Funduszu

Wyszczególnienie Należności Funduszu		w złotych polskich (tys. zł)
		19.04.2007
1	Należności z tytułu zbytych lokat	27 400
2	Należności z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0
3	Należności z tytułu dywidend	0
4	Należności z tytułu odsetek	0
5	Należności pozostałe	0
Należności Funduszu razem		27 400

Nota - 3 Zobowiązania Funduszu

Wyszczególnienie Zobowiązań Funduszu		w złotych polskich (tys. zł)
		19.04.2007
1	Zobowiązania z tytułu nabytych aktywów	0
2	Zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	109 999
3	Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	0
4	Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	23
5	Zobowiązania z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	1 264
6	Zobowiązania z tytułu rezerw	431
7	Zobowiązania pozostałe	433
Zobowiązania Funduszu razem		112 150

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

Wyszczególnienie pozycji aktywów / pasywów	w walucie	W złotych polskich
19.04.2007 (tys.)		
Środki pieniężne		
Środki pieniężne w Banku Polska Kasa Opieki SA, w tym:		
• PLN	7	7
Lokaty bankowe		

Wyszczególnienie pozycji aktywów / pasywów	w walucie	W złotych polskich
19.04.2007 (tys.)		
Lokaty bankowe w Banku Polska Kasa Opieki SA, w tym		
· PLN	1 875	1 875

Nota - 5 Ryzyka

Ryzyko inwestycyjne związane jest z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu. Szczegółowo ryzyko to zostało opisane w Prospekcie Informacyjnym Funduszu – w Rozdziale III, pkt. 13.

Nie jest prezentowany szczegółowy opis i analiza liczbowa ryzyk – ze względu na niekontynuowanie działalności funduszu, w związku z jego połączeniem.

Nota - 6 Instrumenty pochodne

Na dzień 19 kwietnia 2007 roku Fundusz nie posiadał w portfelu inwestycyjnym instrumentów pochodnych.

Nota - 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu lub drugiej strony do odkupu

- 1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (*Buy-sell-back*)

		19.04.2007
a.	Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk;	nie miał zawartych
b.	Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	nie miał zawartych
c.	Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na fundusz ryzyk	195 003 tys. zł

- 2) Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu (*Sell-buy-back*)

		19.04.2007
a.	Transakcje typu Sell-buy-back	nie miał zawartych

- 3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych

		19.04.2007
	pożyczone papiery wartościowe (w charakterze pożyczkodawcy)	nie miał otwartych pozycji

- 4) Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych

		19.04.2007
	pożyczone papiery wartościowe (w charakterze pożyczkobiorcy)	nie miał otwartych pozycji

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

		19.04.2007
	zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	nie miał otwartych pozycji

należności z tytułu udzielonych pożyczek pieniężnych	nie miał otwartych pozycji
--	----------------------------

Nota - 9 Waluty i różnice kursowe

Na dzień 19 kwietnia 2007 roku wszystkie pozycje aktywów i pasywów były denominowane w złotych polskich.

Nota - 10 Dochody Funduszu i ich dystrybucja

- 1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat oraz wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów zostały zaprezentowane w zestawieniu:

<i>Typ lokat</i>	<i>Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat</i>	<i>Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów</i>
<i>Kategoria aktywów</i>	<i>Od 1.01.2007 do 19.04.2007 (tys. zł)</i>	
Razem w okresie sprawozdawczym, w tym:	3 212	(2 921)

- 2) Fundusz, zgodnie ze Statutem (Art. 8) nie wypłaca dywidend ani innych dochodów. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji, w tym odsetki oraz dywidendy, powiększają wartość aktywów Funduszu, jak również zwiększają odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.

Nota - 11 Koszty Funduszu

Towarzystwo nie pokrywa żadnych kosztów ponoszonych przez Fundusz.

Fundusz, zgodnie ze Statutem, ponosi koszty wynagrodzenia Zarządzającego oraz koszty nie podlegające ograniczeniu limitowemu. Bardziej szczegółowe informacje na temat ponoszonych kosztów wskazane zostały w rozdziale 'Instytucje obsługujące Fundusz'

	<i>Od 1.01.2007 do 19.04.2007</i>
Fundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	2 807

Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego i na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe.

Opis	19.04.2007	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Wartość Aktywów Netto	422 752 tys. zł	560 229 tys. zł	1 738 529 tys. zł	715 625 tys. zł
Wartość JU kat. A	12.28	12.18	11.76	11.02

Informacje dodatkowe

A Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostały uwzględnione w bieżącym sprawozdaniu finansowym.

Informacja o połączeniu Funduszu z Pioneer Obligacji FIO – przeprowadzonym w kwietniu 2007 roku zawarta jest w punkcie Połączenie Funduszu – w Informacjach dodatkowych do Sprawozdania (punkt D Inne informacje).

C Dokonane korekty błędów podstawowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

Ponadto:

- i. nie dokonywano korekt wycen Jednostek Uczestnictwa;
- ii. Jednostki Uczestnictwa były zbywane i odkupywane bez ograniczeń;
- iii. transakcje zawierane przez Fundusz były rozliczane zgodnie z zasadami rynkowymi, w tym w zakresie terminowości i prawidłowości.

D Inne informacje

Opodatkowanie Funduszu w pierwszym półroczu roku 2007

Fundusze inwestycyjne, na podstawie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, są zwolnione od podatku dochodowego od osób prawnych w Polsce.

Podatek dochodowy od dochodu z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

W odniesieniu do uczestników Funduszu, będących osobami fizycznymi, dochód z odkupienia Jednostek Uczestnictwa podlega opodatkowaniu. Fundusz jest płatnikiem tego podatku.

*Od 1.01.2007
do 19.04.2007*

Fundusz pobrał (i przekazał w ustawowym terminie do Urzędu Skarbowego) z wypłat z tytułu odkupień kwotę podatku (tys. zł)	475
---	-----

Połączenie Funduszu

W dniu 14 grudnia 2006 roku Towarzystwo złożyło wniosek do Komisji w sprawie zgody na połączenie Funduszu z *Pioneer Obligacji FIO* (fundusz przejmujący) w związku z tym, że oba fundusze mają zbliżoną politykę inwestycyjną.

Zgodnie z harmonogramem łączenia funduszy, w dniu 20 kwietnia 2007 roku dotychczasowym uczestnikom funduszu Pioneer Obligacji Skarbowych FIO zostały przydzielone Jednostki Uczestnictwa Pioneer Obligacji FIO – w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego.

Połączenie nastąpiło w trybie art. 200 Ustawy. Ustalenie liczby Jednostek Uczestnictwa Funduszu przydzielonych uczestnikom funduszu przejmowanego nastąpiło według wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa, obliczonych na podstawie wartości aktywów netto wynikających z ksiąg Funduszu oraz funduszu przejmowanego na dzień poprzedzający dzień przydziału jednostek.

Po wykreśleniu funduszu przejmowanego z rejestru funduszy inwestycyjnych nastąpiło faktyczne przekazanie aktywów i zobowiązań z funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego, który wszedł we wszystkie prawa i obowiązki fundusze przejmowanego.

Szczegółowe informacje o połączeniu:

- **Fundusze podlegające połączeniu**
 - Pioneer Obligacji Skarbowych FIO ...fundusz przejmowany,
 - Pioneer Obligacji FIOfundusz przejmujący.
- **Przydział jednostek w funduszu przejmującym**

Przydział został dokonany w dniu 20 kwietnia 2007 roku według wartości aktywów netto funduszy z dnia 19 kwietnia 2007 roku.

	Wartość aktywów netto na JU		Liczba JU	Wartość JU – tys. zł
	Kat. A	Kat. A		
Pioneer Obligacji Skarbowych FIO	12.28	34 069 785.948		418 377
Pioneer Obligacji FIO	264.26	1 583 202.082		418 377

- **Wykreślenie Funduszu z rejestru funduszy**

Fundusz Pioneer Obligacji Skarbowych Fundusz Inwestycyjny Otwarty został wykreślony z rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 10 maja 2007 roku.

- **Przekazanie majątku Funduszu funduszowi przejmującemu**

Po wykreśleniu Funduszu z rejestru funduszy majątek Funduszu został przekazany funduszowi przejmującemu.

Na dzień przed przekazaniem (10.05.2007) wartość aktywów Funduszu wynosiła 420 070 tys. zł, a wartość zobowiązań (po wyłączeniu zobowiązania do przekazania do funduszu przejmującego): 500 tys. zł.

- **Sprawozdania okresowe**

Ostatnim sprawozdaniem Funduszu było (podlegające badaniu przez biegłego rewidenta) sprawozdanie za okres roczny kończący się 31 grudnia 2006 roku.

Instytucje obsługujące Fundusz

- **Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych**

Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Towarzystwo) jest spółką akcyjną prawa polskiego, której kapitał akcyjny w 100 % należy do *Pioneer Pekao Investment Management S.A.* (PPIM). Właścicielem 51 % akcji *Pioneer Pekao Investment Management S.A.* jest *Pioneer Global Asset Management S.p.A.*, a 49 % akcji jest w posiadaniu Banku Polska Kasa Opieki SA.

Adres Towarzystwa: ul. Wołoska 5, 02-675 Warszawa, bud. Taurus 5p., tel. 022 640 4000.

Do końca roku 2006 adres Towarzystwa: ul. Domaniewska 41, 02-672 Warszawa.

Pioneer Pekao Investment Management S.A., na podstawie umów między Towarzystwem a PPIM o świadczenie usług w zakresie zarządzania portfelami papierów wartościowych na zlecenie, zarządza portfelem inwestycyjnym Funduszu.

Stawki wynagrodzenia za zarządzanie (obowiązuje od dnia 1.07.2006) :

Kat. JU	Stawka statutowa	Stawka obowiązująca obecnie
A	2.00 %	1.90 %

Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych (mające zastosowanie stawki opłat manipulacyjnych zależą od kwoty wpłaty, sytuacji szczególnej wynikającej np. z prawa do akumulacji oraz wskazania prowadzącego dystrybucję):

Kat. JU	Stawka statutowa	Stawka obowiązująca obecnie
---------	------------------	-----------------------------

Kat. JU	Stawka statutowa	Stawka obowiązująca obecnie
A	2.00 %	1.75 %

Pracownikami PPIM pełniącymi funkcję Zarządzającego Funduszem są (do 10.05.2007 – daty wykreślenia Funduszu z rejestru funduszy inwestycyjnych):

- Cezary Iwański (zarządzający funduszem – od 13.08.2003, *zarządza całym portfelem funduszu*),
- Ryszard Trepczyński (menedżer portfela – od 13.08.2003),
- Witold Chuść (menedżer portfela – od 13.08.2003).

- **Agent Obsługujący Uczestników Funduszu**

Pekao Financial Services Sp. z o.o. (Agent) jest spółką prawa polskiego. Wszystkie udziały w spółce należą do Banku Polska Kasa Opieki SA.

Adres Agenta: ul. Marynarska 19A, 02-674 Warszawa, tel. 022 640 0901.

Agent zajmuje się prowadzeniem rejestrów uczestników oraz rozlicza transakcje zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa. Szczegółowy zakres czynności realizowanych na rzecz Funduszu wymieniony został w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

- **Depozytariusz**

Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna jest spółką prawa polskiego, której akcje notowane są na giełdzie warszawskiej (GPW SA). Bank Polska Kasa Opieki S.A. wykonuje, zgodnie z umową z Funduszem, obowiązki depozytariusza. Szczegółowy zakres obowiązków depozytariusza opisany został w Prospekcie Informacyjnym Funduszu i odpowiada obowiązkom wskazanym w Ustawie.

Adres Depozytariusza: Bank Polska Kasa Opieki S.A., Departament Bankowości Międzynarodowej i Powiernictwa, ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa, tel. 022 656 1010.

Warszawa, dnia 16 sierpnia 2007 roku.