



SKRÓT PROSPEKTU INFORMACYJNEGO

PIONEER

FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

zwany dalej „Funduszem”

Skrót nazwy: Pioneer FIO

Fundusz jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami, w skład Funduszu wchodzi następujące Subfundusze:

Pioneer Lokacyjny

Pioneer Wzrostu i Dochodu Mix 40

Pioneer Wzrostu Mix 60

Pioneer Dużych Spółek Rynku Polskiego *

* O rozpoczęciu działalności przez Subfundusz Fundusz ogłosi na stronie internetowej www.pioneer.com.pl

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 Ia

Dane o Funduszu

Informacje wspólne dla wszystkich Subfunduszy

1. **Data wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych:** 25 stycznia 2008 r.
2. **Wartość Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz zależy od wartości aktywów Subfunduszu i jego zobowiązań i w związku z tym uczestnik może, w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa, otrzymać mniejszą kwotę niż kwota, którą wpłacił na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.**
3. **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.
4. **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 Subfunduszu. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa w dniu otrzymania przez Agenta Transferowego informacji o wpłacie na rachunek bankowy Subfunduszu 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 Prowadzącemu Dystrybucję, cenę odkupienia ustala się w następnym Dniu Wyceny.
5. **Sposób zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem**
 - 5.1. Uczestnik może dokonać zamiany Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu. Przez zamianę rozumie się jednoczesne, dokonane na podstawie jednego zlecenia, umorzenie Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu oraz nabycie, za środki pieniężne uzyskane z tego umorzenia, Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu.
 - 5.2. O możliwości dokonywania zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu i zamiany na Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu, Fundusz ogłosi na stronie internetowej Towarzystwa www.pioneer.com.pl oraz udostępni odpowiednią informację u Prowadzących Dystrybucję.
 - 5.3. Zamiana Jednostek Uczestnictwa dokonywana jest wyłącznie na konto tego samego rodzaju co konto, z którego nastąpiło umorzenie Jednostek Uczestnictwa.
 - 5.4. Z zastrzeżeniem zdań kolejnych, zamiana Jednostek Uczestnictwa dokonywana jest wyłącznie w obrębie tej samej kategorii Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy Subfunduszem źródłowym jest Subfundusz bez różnych kategorii Jednostek Uczestnictwa, a Subfunduszem docelowym jest Subfundusz z różnymi kategoriami Jednostek

- Uczestnictwa, zamiana Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego jest dokonywana na Jednostki Uczestnictwa kategorii A tego Subfunduszu docelowego. Jeżeli Subfunduszem źródłowym jest Subfundusz z różnymi kategoriami Jednostek Uczestnictwa, a Subfunduszem docelowym jest Subfundusz bez różnych kategorii Jednostek Uczestnictwa uczestnik takiego Subfunduszu źródłowego może dokonać zamiany na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu docelowego zarówno z Jednostek Uczestnictwa kategorii A, jak i z Jednostek Uczestnictwa kategorii I Subfunduszu źródłowego. W przypadku gdy zarówno Subfundusz źródłowy, jak i Subfundusz docelowy są Subfunduszami bez różnych kategorii jednostek uczestnictwa, zamiana dokonywana jest w obrębie Jednostek Uczestnictwa bez różnych kategorii.
- 5.5. Dzień Wyceny Jednostek Uczestnictwa umarżanych w wyniku zamiany jest Dniem Wyceny Jednostek Uczestnictwa nabywanych w wyniku zamiany. Z zastrzeżeniem postanowień niniejszego punktu, do umarżania Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu w wyniku zamiany stosuje się, odpowiednio, stosowne postanowienia Prospektu Informacyjnego Funduszu dotyczące odkupywania Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, a do nabywania Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu w wyniku zamiany stosuje się, odpowiednio, stosowne postanowienia Prospektu Informacyjnego Funduszu dotyczące nabywania Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu.
- 5.6. Sześć razy w roku kalendarzowym zamiana Jednostek Uczestnictwa jest zwolniona z części lub całości opłaty manipulacyjnej na następujących zasadach:
- w przypadku, gdy zamiana następuje do Subfunduszu docelowego o wyższej stawce opłaty manipulacyjnej stosowana jest wyrównująca stawka opłaty manipulacyjnej będąca różnicą wysokości stawki opłaty manipulacyjnej stosowanej w Subfunduszu docelowym i w Subfunduszu źródłowym. Ustalenie wysokości pobieranej opłaty manipulacyjnej następuje przy zastosowaniu tabeli opłat manipulacyjnych obowiązującej w dacie złożenia zlecenia,
 - w przypadku, gdy zamiana następuje do Subfunduszu docelowego o niższej lub równej stawce opłaty manipulacyjnej wyrównująca stawka opłaty manipulacyjnej nie jest pobierana.
- 5.7. Kolejne zamiany, dokonywane w tym samym roku kalendarzowym, podlegają opłacie manipulacyjnej. Ustalenie prawa Uczestnika do dokonania zamiany ze zwolnieniem z opłaty manipulacyjnej lub z pobraniem tej opłaty następuje na podstawie daty złożenia zlecenia.
- 6. Publikacja Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa:**
- Wycena Aktywów każdego z Subfunduszy odbywa się w każdym Dniu Roboczym, w którym: odbywają się sesje na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
- 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, Notoria.

Rozdział Ib Dane o Funduszu

Informacje odrębne dla każdego Subfunduszu

- 1. Subfundusz Pioneer Lokacyjny**
- 1.1. Cel inwestycyjny Subfunduszu**
- Celem inwestycyjnym Pioneer Lokacyjnego jest osiągnięcie przychodów z lokat netto. Dodatkowo Pioneer Lokacyjny może dążyć do wzrostu wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Pioneer Lokacyjnego.
- 1.2. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu**
- 1.2.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja charakteryzująca specyfikę Subfunduszu**
- 1.2.1.1. Aktywa Pioneer Lokacyjnego są lokowane przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe oraz w instrumenty rynku pieniężnego pozwalające na uzyskanie bieżącego dochodu.
- 1.2.1.2. Aktywa Pioneer Lokacyjnego będą lokowane w obligacje emitowane przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej oraz przez inne Państwa Członkowskie, w dopuszczone do obrotu zorganizowanego lub będące w ofercie publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego Państwa Członkowskiego obligacje emitowane przez przedsiębiorców z ratingiem Standard & Poor's na poziomie nie niższym niż BBB- 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 portfelem inwestycyjnym Pioneer Lokacyjnego oraz w 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 portfelem inwestycyjnym Pioneer Lokacyjnego oraz w depozyty bankowe.
- 1.2.1.3. Udział innych lokat w Aktywach Pioneer Lokacyjnego niż lokaty, o których mowa wyżej, nie będzie przewyższał 20 % wartości Aktywów Pioneer Lokacyjnego.
- 1.2.1.4. Aktywa Pioneer Lokacyjnego nie będą lokowane w udziałowe papiery wartościowe.
- 1.2.2. Szczególne strategie inwestycyjne stosowane przez Subfundusz na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat**
- Pioneer Lokacyjny koncentruje się głównie na instrumentach finansowych emitentów z siedzibą na obszarze Rzeczypospolitej Polski lub innych Państw Członkowskich. W przypadku inwestycji w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walutach innych niż złoty polski (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Pioneer Lokacyjnego będzie podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- 1.2.3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Pioneer Lokacyjnego lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego.**
- 1.3. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną lub strategią zarządzania Subfunduszu**
- W Subfunduszu mogą wystąpić następujące rodzaje ryzyk:
- 1.3.1. 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. W skład ryzyka rynkowego wchodzi: ryzyko cen akcji oraz ryzyko stopy procentowej. Najważniejszym elementem ryzyka rynkowego dla Funduszu jest ryzyko stopy procentowej;
- 1.3.2. ryzyko kredytowe** polega na niewywiązaniu się emitenta z zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego lub z zawartej wcześniej umowy.
- 1.3.3. ryzyko rozliczeniowe** wiąże się z wystąpieniem sytuacji, w której Fundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrpartner;
- 1.3.4. ryzyko płynności inwestycji** to ryzyko wynikające z braku możliwości zakupu lub zbycia instrumentu finansowego w krótkim czasie bez znacznego wpływu na jego cenę;
- 1.3.5. ryzyko walutowe** to możliwość zmiany wysokości kursów walutowych, które mogą niekorzystnie wpłynąć na wielkość Aktywów Subfunduszu denominowanych w walutach obcych;
- 1.3.6. ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu** polegające na braku dołożenia należytej staranności ze strony instytucji finansowych, którym powierzono przechowywanie Aktywów Subfunduszu;
- 1.3.7. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków** polega na tym, że znaczna część aktywów Subfunduszu 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 Subfunduszu.
- 1.3.8. 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;
- 1.3.9. ryzyko wystąpienia zakłóceń na rynkach finansowych**, w tym wstrzymania ich działalności, co może mieć wpływ na opóźnienia w realizacji transakcji oraz uzyskaną cenę;
- 1.3.10. ryzyko inflacji**, które może skutkować tym, że realna stopa zwrotu z inwestycji może okazać się niższa od stopy nominalnej;
- 1.3.11. 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 są zawarte w Prospekcie Informacyjnym.**
- 1.4. Profil inwestora**
- Subfundusz jest kierowany do inwestorów, którzy są zainteresowani inwestowaniem środków finansowych w horyzoncie średnio i długoterminowym oraz o niskiej skłonności do ryzyka. Szczególnie polecany jest inwestorom, którzy oczekują stałych i przewidywalnych dochodów.

1.5. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty obciążające Fundusz

1.5.1. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych:

w okresie 1.01.2008 - 31.12.2008
0,014

wskazany powyżej WKC dotyczy częściowo okresu, w którym Subfundusz działał jako fundusz inwestycyjny otwarty (z różnymi kategoriami Jednostek Uczestnictwa).

- 1.5.1.1. Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok.
- 1.5.1.2. Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, zostały wskazane w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.
- 1.5.1.3. W związku z tym, że Subfundusz nie dokonuje odrębnego - dla różnych kategorii Jednostek Uczestnictwa - ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w przypadku, gdy te Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii nie różnią się między sobą stawką wynagrodzenia, wskaźnik WKC nie może być wskazany odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

1.5.2. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

- 1.5.2.1. Z zastrzeżeniem wyjątków określonych w Prospekcie Informacyjnym oraz w Statucie Funduszu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii I.

1.5.2.2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej wynosi:

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

wartości dokonywanej wpłaty.

- 1.5.2.3. Stawki opłaty manipulacyjnej stosowanej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa określone są w tabeli opłat manipulacyjnych uzgadnianej pomiędzy Funduszem i Prowadzącymi Dystrybucję i udostępniane przez Prowadzących Dystrybucję.
- 1.5.2.4. 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 nabywcy jednostek uczestnictwa Funduszu.

1.5.3. Informacja o opłacie zmiennej: nie dotyczy.

- 1.5.4. 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 1.4.6. w Rozdziale IIIb w Prospekcie Informacyjnym.

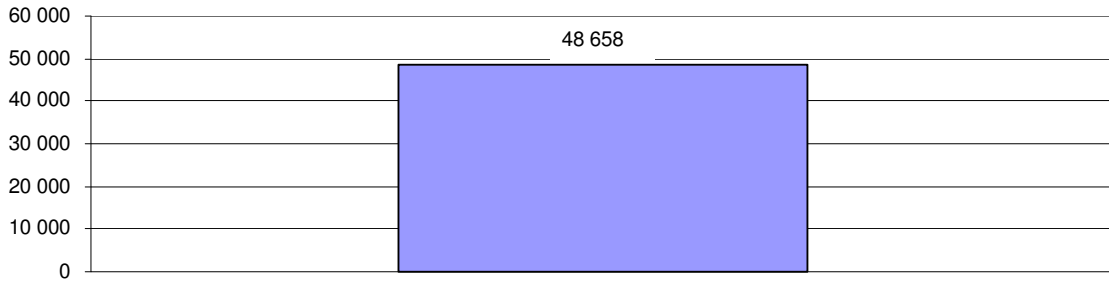
1.5.5. Usługi dodatkowe: nie dotyczy.

1.6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

Prezentowane dane finansowe dotyczą okresów po przekształceniu funduszu inwestycyjnego w Subfundusz (od 25.01.2008) oraz okresu, w którym Subfundusz działał jako fundusz inwestycyjny otwarty.

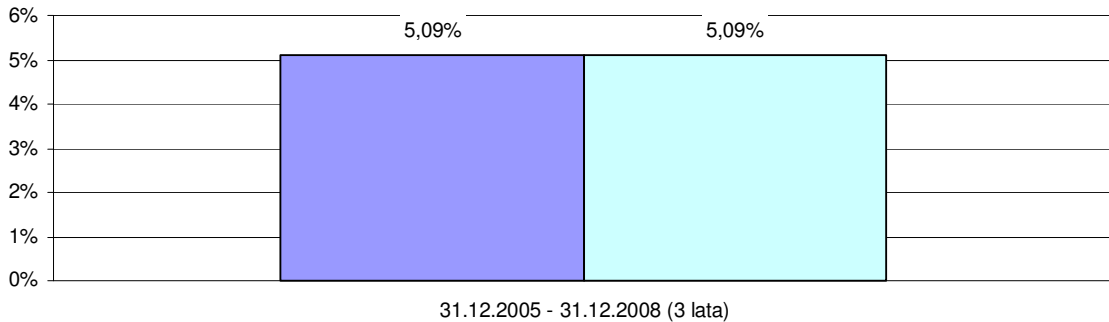
1.6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego:

Wartość aktywów netto Funduszu na dzień 31 grudnia 2008 r. (tys. zł)



Fundusz nie dokonuje księgowego ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii w przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa nie różnią się między sobą stawką wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

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



■ Jednostka Uczestnictwa kategorii A □ Jednostka Uczestnictwa kategorii I

Na potrzeby wyliczeń stopy zwrotu z inwestycji – w odniesieniu do danych za okresy kończące się przed dniem przekształcenia funduszu inwestycyjnego otwartego w Subfundusz – wykorzystane są dane dotyczące przekształconego funduszu inwestycyjnego otwartego.

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

1.6.3. Benchmark:

75% CPGBI₁₋₃ + 25% WIBID

gdzie:

CPGBI₁₋₃ – indeks polskich obligacji skarbowych o terminie wykupu od 1 do 3 lat (Citigroup Poland Government Bond Index 1-3Y) obliczany i publikowany przez Citigroup

WIBID – Warsaw Interbank Bid Rate – średnia stopa procentowa, według której banki naliczą odsetki od środków przyjętych od innych banków na depozyt jednodniowy (overnight)

Do dnia 26 maja 2009 r. w Funduszu obowiązywał benchmark:

75% Indeks Obligacji Banku Handlowego 1-3 + 25% WIBID

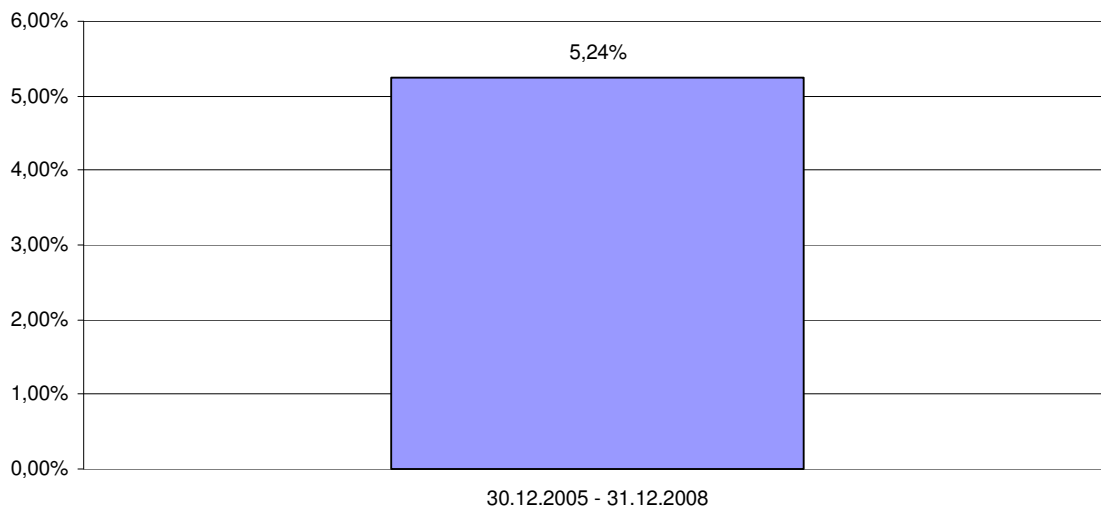
gdzie:

WIBID – Warsaw Interbank Bid Rate – stopa procentowa, jaką banki zapłacą za środki przyjęte w depozyt od innych banków dla depozytów jednodniowych.

1.6.4. Średnie stopy zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 1.6.2.:

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

Stopy zwrotu z benchmarku w PLN brutto



1.6.5. Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

1.7. Kategorie Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz w ramach Subfunduszu: kategoria A oraz kategoria I.

2. (skreślony)

3. Subfundusz Pioneer Wzrostu i Dochodu Mix 40

3.1. Cel inwestycyjny Subfunduszu

Celem inwestycyjnym Pioneer Wzrostu i Dochodu Mix 40 jest wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodu z lokat netto. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Pioneer Wzrostu i Dochodu Mix 40.

3.2. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

3.2.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja charakteryzująca specyfikę Subfunduszu

3.2.1.1. Aktywa Pioneer Wzrostu i Dochodu Mix 40 są lokowane w akcje spółek o ponadprzeciętnym, w okresie średnio- i długoterminowym, potencjale wzrostu oraz w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego pozwalające uzyskiwać bieżący dochód.

3.2.1.2. Całkowita wartość lokat w instrumenty finansowe 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), jak również jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie aktywów w akcje, nie będzie większa niż 60% Aktywów Pioneer Wzrostu i Dochodu Mix 40.

3.2.1.3. W ramach części portfela obejmującej instrumenty finansowe o charakterze udziałowym Aktywa Pioneer Wzrostu i Dochodu Mix 40 będą przede wszystkim lokowane w akcje spółek, dopuszczonych do obrotu zorganizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego Państwa Członkowskiego lub których siedziba znajduje się w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym Państwie Członkowskim lub prowadzących działalność operacyjną albo uzyskujących większość swoich przychodów w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim.

3.2.1.4. W ramach części portfela obejmującej dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego Aktywa Pioneer Wzrostu i Dochodu Mix 40 będą lokowane w obligacje emitowane przez Skarb Państwa

- Rzeczypospolitej Polskiej oraz przez inne Państwa Członkowskie, w dopuszczone do obrotu zorganizowanego lub będące w ofercie publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego Państwa Członkowskiego obligacje emitowane przez innych emitentów, posiadających rating Standard & Poor's na poziomie nie niższym niż BBB- 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 portfelem inwestycyjnym Pioneer Wzrostu i Dochodu Mix 40, oraz w instrumenty rynku pieniężnego posiadające rating krótkoterminowy przyznany przez Standard & Poor's na poziomie nie niższym niż A3 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 portfelem inwestycyjnym Pioneer Wzrostu i Dochodu Mix 40 oraz w depozyty bankowe.
- 3.2.1.5. Udział lokat innych niż określone w pkt 3.2.1.2. oraz pkt 3.2.1.4. powyżej nie będzie przewyższał 20% Aktywów Pioneer Wzrostu i Dochodu Mix 40.
- 3.2.1.6. Do 10% aktywów Pioneer Wzrostu i Dochodu Mix 40 może być lokowane w akcje, prawa do akcji i prawa poboru dopuszczone do obrotu lub 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 zaoferowanie tych papierów wartościowych na następujących rynkach zorganizowanych w Federacji Rosyjskiej: Gieldzie Papierów Wartościowych Rosyjskiego Systemu Handlu (Russian Trading System Stock Exchange) oraz Gieldzie Papierów Wartościowych Moskiewskiej Międzybankowej Gieldy Walutowej (Moscow Interbank Currency Exchange Stock Exchange). Założenia polityki inwestycyjnej Pioneer Wzrostu i Dochodu Mix 40, w tym przebieg procesu inwestycyjnego, będą na rynku rosyjskim realizowane podobnie jak w przypadku pozostałych rynków, na których Pioneer Wzrostu i Dochodu Mix 40 dokonuje lokat. Plany inwestycyjne obejmują przede wszystkim lokowanie aktywów Pioneer Wzrostu i Dochodu Mix 40 w akcje spółek oferujących, w ocenie zarządzającego Pioneer Wzrostu i Dochodu Mix 40, dokonanej na podstawie analiz wewnętrznych lub zewnętrznych, adekwatną stopę zwrotu w relacji do związanego z inwestycją ryzyka przy uwzględnieniu właściwej dywersyfikacji portfela. Fundusz zamierza dokonywać transakcji za pośrednictwem wiarygodnych brokerów.
- 3.2.2. **Szczególne strategie inwestycyjne stosowane przez Subfundusz na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat**
Pioneer Wzrostu i Dochodu Mix 40 koncentruje się głównie na instrumentach finansowych emitentów z siedzibą na obszarze Rzeczypospolitej Polski lub innych Państw Członkowskich. W przypadku inwestycji w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego nominowanych w walutach innych niż złoty polski (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Pioneer Wzrostu i Dochodu Mix 40 będzie podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- 3.2.3. **Zarządzający Subfunduszem może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Pioneer Wzrostu i Dochodu Mix 40 lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.**
- 3.3. **Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną lub strategią zarządzania Subfunduszu**
W Subfunduszu mogą wystąpić następujące rodzaje ryzyk:
- 3.3.1. **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.
- 3.3.2. **ryzyko kredytowe** polega na niewywiązaniu się emitenta z zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego lub z zawartej wcześniej umowy;
- 3.3.3. **ryzyko rozliczeniowe** wiąże się z wystąpieniem sytuacji, w której Fundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrpartner;
- 3.3.4. **ryzyko płynności inwestycji** to ryzyko wynikające z braku możliwości zakupu lub zbycia instrumentu finansowego w krótkim czasie bez znacznego wpływu na jego cenę;
- 3.3.5. **ryzyko walutowe** to możliwość zmiany wysokości kursów walutowych, które mogą niekorzystnie wpłynąć na wielkość Aktywów Subfunduszu denominowanych w walutach obcych;
- 3.3.6. **ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu** polegające na braku dołożenia należytej staranności ze strony instytucji finansowych, którym powierzono przechowywanie Aktywów Subfunduszu;

- 3.3.7. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków polega** na tym, że znaczna część aktywów Subfunduszu 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 Subfunduszu.
- 3.3.8. 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;
- 3.3.9. ryzyko związane z inwestowaniem na rynku rosyjskim** wynika ze specyficznego środowiska gospodarczego, politycznego, prawnego i podatkowego, w którym funkcjonują uczestnicy lokalnego rynku kapitałowego, a które może mieć wpływ na ryzyko rozliczeniowe lub ryzyko inflacji.
- 3.3.10. ryzyko wystąpienia zakłóceń na rynkach finansowych**, w tym wstrzymania ich działalności, co może mieć wpływ na opóźnienia w realizacji transakcji oraz uzyskaną cenę;
- 3.3.11. ryzyko inflacji**, które może skutkować tym, że realna stopa zwrotu z inwestycji może okazać się niższa od stopy nominalnej;
- 3.3.12. 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 są zawarte w Prospekcie Informacyjnym.

3.4. Profil inwestora

Subfundusz jest kierowany do inwestorów, którzy są zainteresowani inwestowaniem środków finansowych 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 Subfunduszu instrumentów o charakterze udziałowym. Subfundusz bezwzględnie nie jest polecany inwestorom nie akceptującym spadków wartości inwestycji oraz inwestorom oczekującym ponadprzeciętnego wzrostu wartości inwestycji w krótkim okresie czasu.

3.5. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty obciążające Fundusz

3.5.1. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych:

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wyniosła:

w okresie 1.01.2008 - 31.12.2008	
	0,036
JU kategorii A	0,036
JU kategorii E	nie wyliczona
JU kategorii I	0,037

wskazany powyżej WKC dotyczy częściowo okresu, w którym Subfundusz działał jako fundusz inwestycyjny otwarty (z różnymi kategoriami Jednostek Uczestnictwa).

- 3.5.1.1. Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok.
- 3.5.1.2. Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, zostały wskazane w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.
- 3.5.1.3. W Prospekcie Informacyjnym Funduszu wskazano, że połączenie z innym subfunduszem, dokonane w roku 2008, może mieć wpływ na adekwatność wskaźnika WKC.
- 3.5.1.4. WKC dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E nie został ustalony w związku z tym, że nie zostało dokonane nabycie tych Jednostek Uczestnictwa.

3.5.2. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

- 3.5.2.1. Z zastrzeżeniem wyjątków określonych w Prospekcie Informacyjnym oraz w Statucie Funduszu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii E oraz kategorii I.

- 3.5.2.2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej wynosi:

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.

3.5.2.3. Stawki opłaty manipulacyjnej stosowanej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa określone są w tabeli opłat manipulacyjnych uzgadnianej pomiędzy Funduszem i Prowadzącymi Dystrybucję i udostępniane przez Prowadzących Dystrybucję.

3.5.2.4. 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.

3.5.3. Informacja o opłacie zmiennej: nie dotyczy.

3.5.4. 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 3.4.6. w Rozdziale IIIb w Prospekcie Informacyjnym.

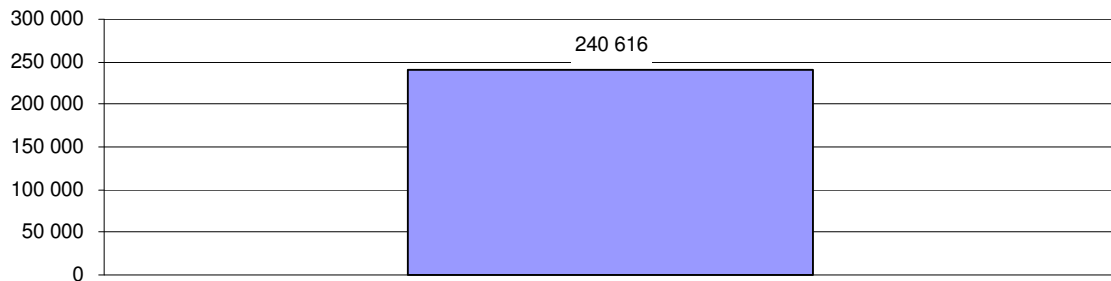
3.5.5. Usługi dodatkowe: nie dotyczy.

3.6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

Prezentowane dane finansowe dotyczą okresów po przekształceniu funduszu inwestycyjnego w Subfundusz (od 25.01.2008) oraz okresu, w którym Subfundusz działał jako fundusz inwestycyjny otwarty.

3.6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego:

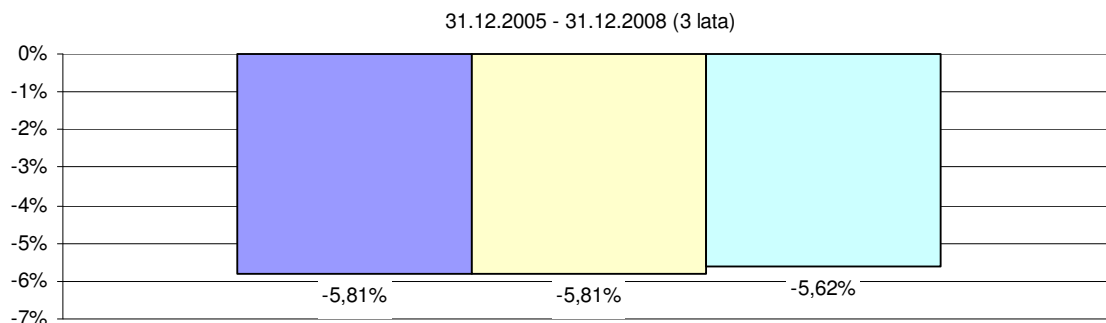
Wartość aktywów netto Funduszu na dzień 31 grudnia 2008 r. (tys. zł)



Aktywa netto na kategorię Jednostek Uczestnictwa na dzień 31 grudnia 2008 r. (tys. zł)



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



■ Jednostka Uczestnictwa kategorii A □ Jednostka Uczestnictwa kategorii E □ Jednostka Uczestnictwa kategorii I

Na potrzeby wyliczeń stopy zwrotu z inwestycji – w odniesieniu do danych za okresy kończące się przed dniem przekształcenia funduszu inwestycyjnego otwartego w Subfundusz – wykorzystane są dane dotyczące przekształconego funduszu inwestycyjnego otwartego.

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

3.6.3. Benchmark:

Od 6 stycznia 2010 r. w Subfunduszu obowiązuje benchmark:

60%BB+ 40%CC

gdzie:

BB = 75% CPGBI + 25% WIBID

CC = 50% MSCI Europe + 50% WIG20

WIBID Warsaw Interbank Bid Rate – średnia stopa procentowa, według której banki nalicza odsetki od środków przyjętych od innych banków na depozyt jednodniowy (overnight)

CPGBI główny indeks polskich obligacji skarbowych (Citigroup Poland Government Bond Index) obliczany i publikowany przez Citigroup

WIG20 Warszawski Indeks Giełdowy dwudziestu notowanych spółek o największej kapitalizacji, obliczany i publikowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

MSCI Europe – indeks ustalany przez Morgan Stanley Capital International Inc. z siedzibą w Nowym Jorku odzwierciedlający zmiany głównych indeksów giełdowych 16 największych rynków europejskich: Austrii, Belgii, Danii, Finlandii, Francji, Niemiec, Grecji, Irlandii, Włoch, Holandii, Norwegii, Portugalii, Hiszpanii, Szwecji, Szwajcarii i Wielkiej Brytanii. Indeks odzwierciedla zmiany cen akcji europejskich wyrażonych w euro.

Od 27 maja 2009 r. do 5 stycznia 2010 r. w Subfunduszu obowiązywał benchmark:

60%BB+ 40%CC

gdzie:

BB = 75% CPGBI + 25% WIBID

CC = 50% MSCI Europe + 50% WIG20

WIBID Warsaw Interbank Bid Rate – średnia stopa procentowa, według której banki naliczą odsetki od środków przyjętych od innych banków na depozyt jednodniowy (overnight)

CPGBI główny indeks polskich obligacji skarbowych (Citigroup Poland Government Bond Index) obliczany i publikowany przez Citigroup

WIG20 Warszawski Indeks Giełdowy dwudziestu notowanych spółek o największej kapitalizacji, obliczany i publikowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

MSCI Europe – indeks ustalany przez Morgan Stanley Capital International Inc. z siedzibą w Nowym Jorku odzwierciedlający zmiany głównych indeksów giełdowych 16 największych rynków europejskich: Austrii, Belgii, Danii, Finlandii, Francji, Niemiec, Grecji, Irlandii, Włoch, Holandii, Norwegii, Portugalii, Hiszpanii, Szwecji, Szwajcarii i Wielkiej Brytanii. Indeks odzwierciedla zmiany cen akcji europejskich wyrażonych w walutach lokalnych.

**Do 26 maja 2009 r. w Subfunduszu obowiązywał benchmark:
60%BB+ 40%CC**

gdzie:

BB = 75% Indeks polskich obligacji Banku Handlowego+25% WIBID

CC = 50% MSCI Europe + 50% WIG20

MSCI Europe – indeks ustalany przez Morgan Stanley Capital International Inc. z siedziba w Nowym Jorku odzwierciedlający zmiany głównych indeksów giełdowych 16 największych rynków europejskich: Austrii, Belgii, Danii, Finlandii, Francji, Niemiec, Grecji, Irlandii, Włoch, Holandii, Norwegii, Portugalii, Hiszpanii, Szwecji, Szwajcarii i Wielkiej Brytanii. Indeks odzwierciedla zmiany cen akcji europejskich wyrażonych w walutach lokalnych.

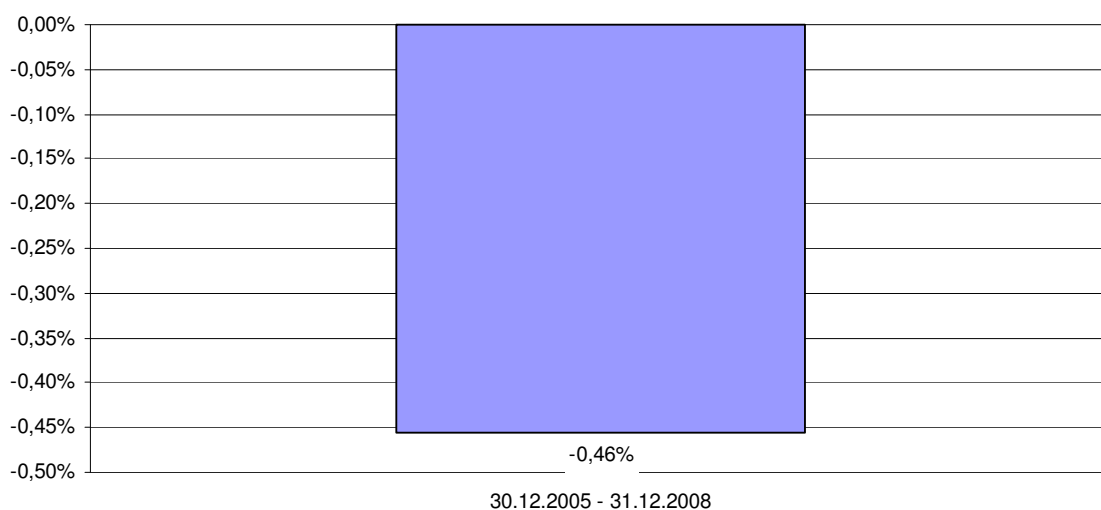
WIG20 – indeks Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) obejmujący dwadzieścia największych i najbardziej płynnych spółek notowanych na GPW.

WIBID – Warsaw Interbank Bid Rate – stopa procentowa, jaka banki zapłacą za środki przyjęte w depozyt od innych banków dla depozytów jednodniowych.

3.6.4. Średnie stopy zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 3.6.2.:

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

Stopy zwrotu z benchmarku w PLN brutto



3.6.5. Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

3.7. Kategorie Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz w ramach Subfunduszu: kategoria A, kategoria E oraz kategoria I.

4. Subfundusz Pioneer Wzrostu Mix 60

4.1. Cel inwestycyjny Subfunduszu

Celem inwestycyjnym Pioneer Wzrostu Mix 60 jest wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Dodatkowo Pioneer Wzrostu Mix 60 może osiągać przychody z lokat netto. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Pioneer Wzrostu Mix 60.

4.2. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

4.2.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja charakteryzująca specyfikę Subfunduszu

4.2.1.1. Aktywa Pioneer Wzrostu Mix 60 są lokowane w akcje spółek o ponadprzeciętnym, w okresie średnio- i długoterminowym, potencjale wzrostu oraz w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego pozwalające uzyskiwać bieżący dochód.

- 4.2.1.2. Całkowita wartość lokat w instrumenty finansowe 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), jak również jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie aktywów w akcje, nie będzie większa niż 80% wartości Aktywów Pioneer Wzrostu Mix 60.
- 4.2.1.3. W ramach części portfela obejmującej instrumenty finansowe o charakterze udziałowym Aktywa Pioneer Wzrostu Mix 60 będą przede wszystkim lokowane w akcje spółek, dopuszczone do obrotu zorganizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego Państwa Członkowskiego lub których siedziba znajduje się w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym Państwie Członkowskim lub prowadzących działalność operacyjną albo uzyskujących większość swoich przychodów w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim.
- 4.2.1.4. W ramach części portfela obejmującej dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego Aktywa Pioneer Wzrostu Mix 60 będą lokowane w obligacje emitowane przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej oraz przez inne Państwa Członkowskie, w dopuszczone do obrotu zorganizowanego lub będące w ofercie publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego Państwa Członkowskiego obligacje emitowane przez innych emitentów, posiadających rating Standard & Poor's na poziomie nie niższym niż BBB- 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 portfelem inwestycyjnym Pioneer Wzrostu Mix 60, oraz w instrumenty rynku pieniężnego posiadające rating krótkoterminowy przyznany przez Standard & Poor's na poziomie nie niższym niż A3 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 portfelem inwestycyjnym Pioneer Wzrostu Mix 60 oraz w depozyty bankowe.
- 4.2.1.5. Udział lokat innych niż określone w pkt 4.2.1.2. oraz pkt 4.2.1.4. powyżej nie będzie przewyższał 20% Aktywów Pioneer Wzrostu Mix 60.
- 4.2.1.6. Do 10% aktywów Aktywów Pioneer Wzrostu Mix 60 może być lokowane w akcje, prawa do akcji i prawa poboru dopuszczone do obrotu lub 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 obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów wartościowych na następujących rynkach zorganizowanych w Federacji Rosyjskiej: Gieldzie Papierów Wartościowych Rosyjskiego Systemu Handlu (Russian Trading System Stock Exchange) oraz Gieldzie Papierów Wartościowych Moskiewskiej Międzybankowej Gieldy Walutowej (Moscow Interbank Currency Exchange Stock Exchange). Założenia polityki inwestycyjnej Pioneer Wzrostu Mix 60, w tym przebieg procesu inwestycyjnego, będą na rynku rosyjskim realizowane podobnie jak w przypadku pozostałych rynków, na których Pioneer Wzrostu Mix 60 dokonuje lokat. Plany inwestycyjne obejmują przede wszystkim lokowanie aktywów Pioneer Wzrostu Mix 60 w akcje spółek oferujących, w ocenie zarządzającego Pioneer Wzrostu Mix 60, dokonanej na podstawie analiz wewnętrznych lub zewnętrznych, adekwatną stopę zwrotu w relacji do związanego z inwestycją ryzyka przy uwzględnieniu właściwej dywersyfikacji portfela. Fundusz zamierza dokonywać transakcji za pośrednictwem wiarygodnych brokerów.
- 4.2.2. Szczególne strategie inwestycyjne stosowane przez Subfundusz na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat**
- Pioneer Wzrostu Mix 60 koncentruje się głównie na instrumentach finansowych emitentów z siedzibą na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej lub innych Państw Członkowskich. W przypadku inwestycji w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego nominowanych w walutach innych niż złoty polski (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Pioneer Wzrostu Mix 60 będzie podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- 4.2.3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Pioneer Wzrostu Mix 60 lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego.**
- 4.3. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną lub strategią zarządzania Subfunduszu**
- W Subfunduszu mogą wystąpić następujące rodzaje ryzyk:

- 4.3.1. 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;
- 4.3.2. ryzyko kredytowe** polega na niewywiązaniu się emitenta z zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego lub z zawartej wcześniej umowy;
- 4.3.3. ryzyko rozliczeniowe** wiąże się z wystąpieniem sytuacji, w której Fundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrpartner;
- 4.3.4. ryzyko płynności inwestycji** to ryzyko wynikające z braku możliwości zakupu lub zbycia instrumentu finansowego w krótkim czasie bez znacznego wpływu na jego cenę;
- 4.3.5. ryzyko walutowe** to możliwość zmiany wysokości kursów walutowych, które mogą niekorzystnie wpłynąć na wielkość Aktywów Subfunduszu denominowanych w walutach obcych;
- 4.3.6. ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu** polegające na braku dołożenia należytej staranności ze strony instytucji finansowych, którym powierzono przechowywanie Aktywów Subfunduszu;
- 4.3.7. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków** polega na tym, że znaczna część aktywów Subfunduszu 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 Subfunduszu.
- 4.3.8. 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;
- 4.3.9. ryzyko związane z inwestowaniem na rynku rosyjskim** wynika ze specyficznego środowiska gospodarczego, politycznego, prawnego i podatkowego, w którym funkcjonują uczestnicy lokalnego rynku kapitałowego, a które może mieć wpływ na ryzyko rozliczeniowe lub ryzyko inflacji.
- 4.3.10. ryzyko wystąpienia zakłóceń na rynkach finansowych**, w tym wstrzymania ich działalności, co może mieć wpływ na opóźnienia w realizacji transakcji oraz uzyskaną cenę;
- 4.3.11. ryzyko inflacji**, które może skutkować tym, że realna stopa zwrotu z inwestycji może okazać się niższa od stopy nominalnej;
- 4.3.12. 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 są zawarte w Prospekcie Informacyjnym.

4.4. Profil inwestora

Subfundusz jest kierowany do inwestorów, którzy są zainteresowani inwestowaniem środków finansowych 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 Subfunduszu instrumentów o charakterze udziałowym. Subfundusz bezwzględnie nie jest polecany inwestorom nie akceptującym spadków wartości inwestycji oraz inwestorom oczekującym ponadprzeciętnego wzrostu wartości inwestycji w krótkim okresie czasu.

4.5. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty obciążające Fundusz

4.5.1. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych:

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wyniosła:

w okresie 1.01.2008 - 31.12.2008	
	0,042
JU kategorii A	0,042
JU kategorii E	nie wyliczona
JU kategorii I	0,039

wskazany powyżej WKC dotyczy częściowo okresu, w którym Subfundusz działał jako fundusz inwestycyjny otwarty (z różnymi kategoriami Jednostek Uczestnictwa).

- 4.5.1.1.** Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok.
- 4.5.1.2.** Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, zostały wskazane w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.
- 4.5.1.3.** WKC dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E nie został ustalony w związku z tym, że nie zostało dokonane nabycie tych Jednostek Uczestnictwa.

4.5.2. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

4.5.2.1. Z zastrzeżeniem wyjątków określonych w Prospekcie Informacyjnym oraz w Statucie Funduszu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii E oraz kategorii I.

4.5.2.2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej wynosi

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.

4.5.2.3. Stawki opłaty manipulacyjnej stosowanej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa określone są w tabeli opłat manipulacyjnych uzgadnianej pomiędzy Funduszem i Prowadzącymi Dystrybucję i udostępniane przez Prowadzących Dystrybucję.

4.5.2.4. Opis różnic w opłatach i kosztach związanych z poszczególnymi kategoriami Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem podstaw tych różnic, jest zamieszczony w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

4.5.2.5. 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.

4.5.3. Informacja o opłacie zmiennej: nie dotyczy.

4.5.4. 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. Na dzień sporządzenia niniejszego skrótu prospektu nie istnieją inne umowy i porozumienia, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Funduszem (Subfunduszem) a Towarzystwem lub innymi podmiotami. Dodatkowe informacje o umowach i porozumieniach, o których mowa wyżej zawiera pkt 4.4.6. w Rozdziale IIIb w Prospekcie Informacyjnym.

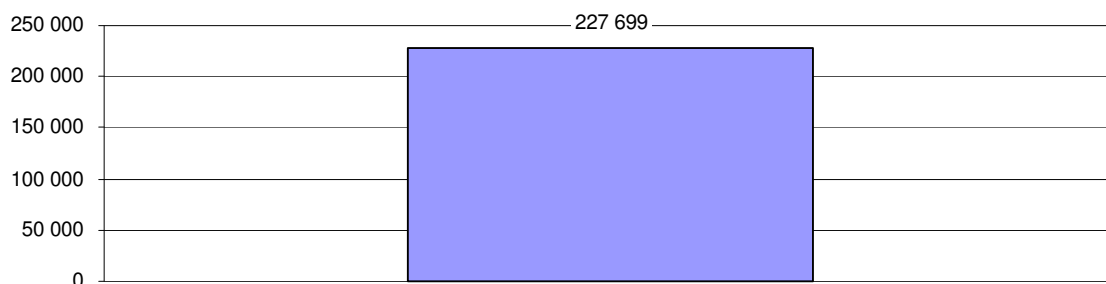
4.5.5. Usługi dodatkowe: nie dotyczy.

4.6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

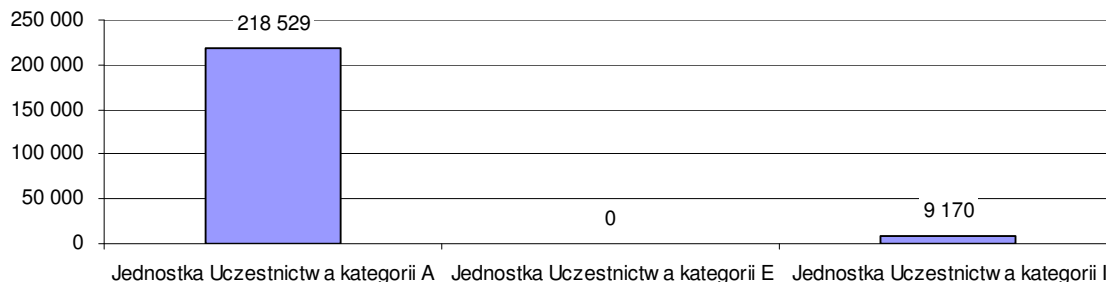
Prezentowane dane finansowe dotyczą okresów po przekształceniu funduszu inwestycyjnego w Subfundusz (od 25.01.2008) oraz okresu, w którym Subfundusz działał jako fundusz inwestycyjny otwarty.

4.6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego:

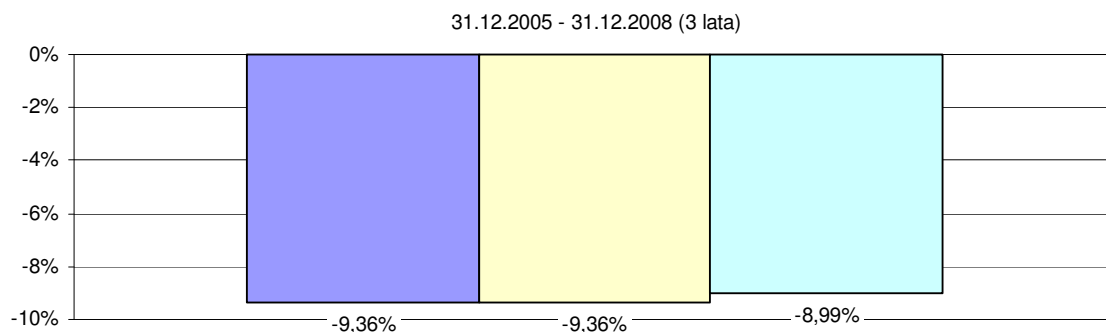
Wartość aktywów netto Funduszu na dzień 31 grudnia 2008 r. (tys. zł)



Aktywa netto na kategorię Jednostek Uczestnictwa na dzień 31 grudnia 2008 r. (tys. zł)



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



■ Jednostka Uczestnictwa kategorii A □ Jednostka Uczestnictwa kategorii E □ Jednostka Uczestnictwa kategorii I

Na potrzeby wyliczeń stopy zwrotu z inwestycji – w odniesieniu do danych za okresy kończące się przed dniem przekształcenia funduszu inwestycyjnego otwartego w Subfundusz – wykorzystane są dane dotyczące przekształconego funduszu inwestycyjnego otwartego.

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

4.6.3. Benchmark:

Od 6 stycznia 2010 r. w Subfunduszu obowiązuje benchmark:

40%BB+ 60%CC

gdzie:

BB = 75% CPGBI + 25% WIBID

CC = 50% MSCI Europe + 50% WIG20

WIBID (Warsaw Interbank Bid Rate) – średnia stopa procentowa, według której banki nalicza odsetki od środków przyjętych od innych banków na depozyt jednodniowy (overnight)

CPGBI – główny indeks polskich obligacji skarbowych (Citigroup Poland Government Bond Index) obliczany i publikowany przez Citigroup

WIG20 – Warszawski Indeks Giełdowy dwudziestu notowanych spółek o największej kapitalizacji, obliczany i publikowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

MSCI Europe – indeks ustalany przez Morgan Stanley Capital International Inc. z siedzibą w Nowym Jorku odzwierciedlający zmiany głównych indeksów giełdowych 16 największych rynków europejskich: Austrii, Belgii, Danii, Finlandii, Francji, Niemiec, Grecji, Irlandii, Włoch, Holandii, Norwegii, Portugalii, Hiszpanii, Szwecji, Szwajcarii i Wielkiej Brytanii. Indeks odzwierciedla zmiany cen akcji europejskich wyrażonych w euro.

Od 27 maja 2009 r. do 5 stycznia 2010 r. w Subfunduszu obowiązywał benchmark:

40%BB+ 60%CC

gdzie:

BB = 75% CPGBI + 25% WIBID

CC = 50% MSCI Europe + 50% WIG20

WIBID (Warsaw Interbank Bid Rate) – średnia stopa procentowa, według której banki naliczą odsetki od środków przyjętych od innych banków na depozyt jednodniowy (overnight)

CPGBI – główny indeks polskich obligacji skarbowych (Citigroup Poland Government Bond Index) obliczany i publikowany przez Citigroup

WIG20 – Warszawski Indeks Giełdowy dwudziestu notowanych spółek o największej kapitalizacji, obliczany i publikowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

MSCI Europe – indeks ustalany przez Morgan Stanley Capital International Inc. z siedzibą w Nowym Jorku odzwierciedlający zmiany głównych indeksów giełdowych 16 największych rynków europejskich: Austrii, Belgii, Danii, Finlandii, Francji, Niemiec, Grecji, Irlandii, Włoch, Holandii, Norwegii, Portugalii, Hiszpanii, Szwecji, Szwajcarii i Wielkiej Brytanii. Indeks odzwierciedla zmiany cen akcji europejskich wyrażonych w walutach lokalnych

Do 26 maja 2009 r. w Subfunduszu obowiązywał benchmark:

40%BB+ 60%CC

gdzie:

BB = 75% Indeks polskich obligacji Banku Handlowego+25% WIBID

CC = 50% MSCI Europe + 50% WIG20

MSCI Europe – indeks ustalany przez Morgan Stanley Capital International Inc. z siedzibą w Nowym Jorku odzwierciedlający zmiany głównych indeksów giełdowych 16 największych rynków europejskich: Austrii, Belgii, Danii, Finlandii, Francji, Niemiec, Grecji, Irlandii, Włoch, Holandii, Norwegii, Portugalii, Hiszpanii, Szwecji, Szwajcarii i Wielkiej Brytanii. Indeks odzwierciedla zmiany cen akcji europejskich wyrażonych w walutach lokalnych.

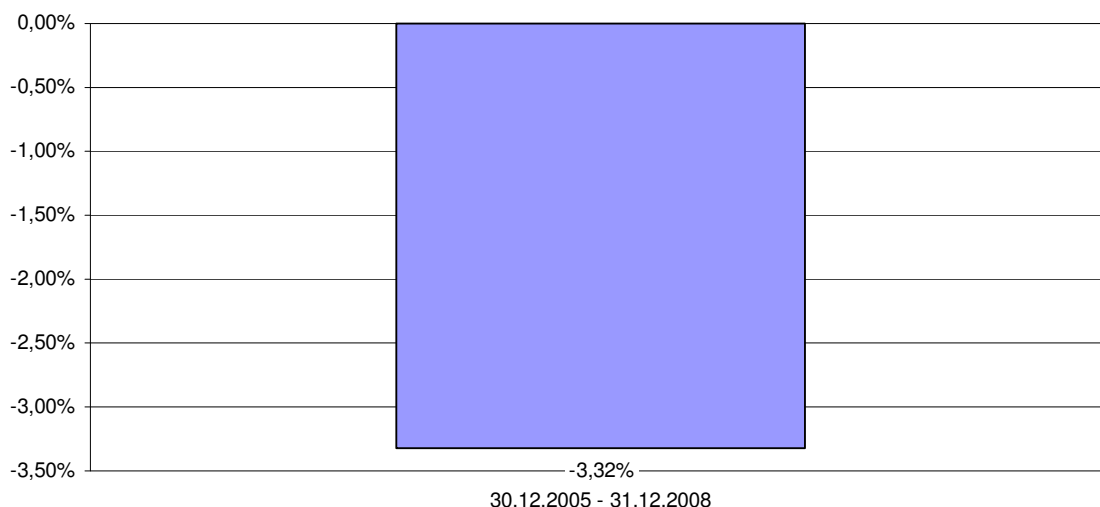
WIG20 – indeks Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) obejmujący dwadzieścia największych i najbardziej płynnych spółek notowanych na GPW.

WIBID – Warsaw Interbank Bid Rate – stopa procentowa, jaka banki zapłacą za środki przyjęte w depozyt od innych banków dla depozytów jednodniowych.

4.6.4. Średnie stopy zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 4.6.2. :

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

Stopy zwrotu z benchmarku w PLN brutto



4.6.5. Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników

w przyszłości.

4.7. **Kategorie Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz w ramach Subfunduszu:** kategoria A, kategoria E oraz kategoria I.

5. **Subfundusz Pioneer Dużych Spółek Rynku Polskiego**

5.1. **Cel inwestycyjny Subfunduszu**

Celem inwestycyjnym Pioneer Dużych Spółek Rynku Polskiego jest wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Pioneer Dużych Spółek Rynku Polskiego.

5.2. **Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu**

5.2.1. **Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja charakteryzująca specyfikę Subfunduszu**

5.2.1.1. Lokaty Aktywów Subfunduszu koncentrować się będą na inwestycjach w spółki o dużej kapitalizacji. Za spółki o dużej kapitalizacji będą uznane te spółki, których kapitalizacja rynkowa nie jest mniejsza niż kapitalizacja rynkowa spółki wchodzącej w skład indeksu WIG20, posiadającej najmniejszą kapitalizację spośród spółek wchodzących w skład tego indeksu.

5.2.1.2. Proporcjonalny udział poszczególnych rodzajów lokat w Aktywach Pioneer Dużych Spółek Rynku Polskiego będzie uzależniony od decyzji zarządzającego portfelem inwestycyjnym Pioneer Dużych Spółek Rynku Polskiego podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i sytuacji na rynku papierów wartościowych oraz z uwzględnieniem limitów określonych w pkt 5.2.1.3. i pkt 5.2.1.6.

5.2.1.3. Do 100% wartości Aktywów Pioneer Dużych Spółek Rynku Polskiego może być lokowane w instrumenty finansowe 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), jak również jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie aktywów w akcje.

5.2.1.4. W ramach części portfela obejmującej instrumenty finansowe o charakterze udziałowym Aktywa Pioneer Dużych Spółek Rynku Polskiego będą przede wszystkim lokowane w akcje spółek, dopuszczone do obrotu zorganizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub których siedziba znajduje się w Rzeczypospolitej Polskiej lub prowadzących działalność operacyjną albo uzyskujących większość swoich przychodów w Rzeczypospolitej Polskiej.

5.2.1.5. W ramach pozostałej części portfela aktywa Subfunduszu będą lokowane przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego: w obligacje emitowane przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej oraz przez inne Państwa Członkowskie, w dopuszczone do obrotu zorganizowanego lub będące w ofercie publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego Państwa Członkowskiego obligacje emitowane przez innych emitentów, posiadających rating Standard & Poor's na poziomie nie niższym niż BBB- 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 portfelem inwestycyjnym Pioneer Dużych Spółek Rynku Polskiego oraz w instrumenty rynku pieniężnego posiadające rating krótkoterminowy przyznany przez Standard & Poor's na poziomie nie niższym niż A3 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 portfelem inwestycyjnym Pioneer Dużych Spółek Rynku Polskiego oraz w depozyty bankowe.

5.2.1.6. Instrumenty finansowe inne niż akcje spółek o dużej kapitalizacji, które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu nie będą stanowiły więcej niż 33% Aktywów Subfunduszu.

5.2.2. **Szczególne strategie inwestycyjne stosowane przez Subfundusz na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat.**

Lokaty Aktywów Subfunduszu koncentrować się będą na inwestycjach w spółki o dużej kapitalizacji.

W ramach części portfela obejmującej instrumenty finansowe o charakterze udziałowym Aktywa Pioneer Dużych Spółek Rynku Polskiego będą przede wszystkim lokowane w akcje spółek, dopuszczone do obrotu zorganizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub których siedziba znajduje się w Rzeczypospolitej Polskiej lub prowadzących działalność operacyjną albo uzyskujących większość swoich przychodów w Rzeczypospolitej Polskiej.

5.2.3. **Zarządzający Subfunduszem może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Pioneer Dużych Spółek Rynku Polskiego lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.**

5.3. **Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną lub strategią zarządzania Subfunduszem**

W Subfunduszu mogą wystąpić następujące rodzaje ryzyk:

- 5.3.1. **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. Najważniejszym elementem ryzyka rynkowego dla Subfunduszu jest ryzyko cen akcji;
- 5.3.2. **ryzyko kredytowe** polega na niewywiązaniu się emitenta z zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego lub z zawartej wcześniej umowy;
- 5.3.3. **ryzyko rozliczeniowe** wiąże się z wystąpieniem sytuacji, w której Fundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrpartner;
- 5.3.4. **ryzyko płynności inwestycji** to ryzyko wynikające z braku możliwości zakupu lub zbycia instrumentu finansowego w krótkim czasie bez znacznego wpływu na jego cenę;
- 5.3.5. **ryzyko walutowe** to możliwość zmiany wysokości kursów walutowych, które mogą niekorzystnie wpłynąć na wielkość Aktywów Subfunduszu denominowanych w walutach obcych;
- 5.3.6. **ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu** polegające na braku dołożenia należytej staranności ze strony instytucji finansowych, którym powierzono przechowywanie Aktywów Subfunduszu;
- 5.3.7. **ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków** polega na tym, że znaczna część aktywów Subfunduszu 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 Subfunduszu.
- 5.3.8. **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;
- 5.3.9. **ryzyko wystąpienia zakłóceń na rynkach finansowych**, w tym wstrzymania ich działalności, co może mieć wpływ na opóźnienia w realizacji transakcji oraz uzyskaną cenę;
- 5.3.10. **ryzyko inflacji**, które może skutkować tym, że realna stopa zwrotu z inwestycji może okazać się niższa od stopy nominalnej;
- 5.3.11. **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 są zawarte w Prospekcie Informacyjnym.

5.4. Profil inwestora

Subfundusz jest kierowany do inwestorów, którzy są zainteresowani inwestowaniem środków finansowych 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 Subfunduszu instrumentów o charakterze udziałowym. Subfundusz bezwzględnie nie jest polecany inwestorom nie akceptującym spadków wartości inwestycji oraz inwestorom oczekującym ponadprzeciętnego wzrostu wartości inwestycji w krótkim okresie czasu.

5.5. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty obciążające Fundusz

5.5.1. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych:

Subfundusz nie prowadzi działalności.

- 5.5.1.1. Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok.
- 5.5.1.2. Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, zostały wskazane w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.
- 5.5.1.3. Opis różnic w opłatach i kosztach związanych z poszczególnymi kategoriami Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem podstaw tych różnic, jest zamieszczony w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

5.5.2. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

- 5.5.2.1. Z zastrzeżeniem wyjątków określonych w Prospekcie Informacyjnym oraz w Statucie Funduszu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii I.

5.5.2.2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej wynosi

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

wartości dokonywanej wpłaty.

- 5.5.2.3. Stawki opłaty manipulacyjnej stosowanej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa określone są w tabeli opłat manipulacyjnych uzgadnianej pomiędzy Funduszem i Prowadzącymi Dystrybucję i udostępniane przez Prowadzących Dystrybucję.
- 5.5.2.4. 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.
- 5.5.3. **Informacja o opłacie zmiennej:** nie dotyczy.
- 5.5.4. **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 5.4.6. w Rozdziale IIIb w Prospekcie Informacyjnym.
- 5.5.5. **Usługi dodatkowe:** nie dotyczy.

5.6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego:

Subfundusz nie prowadzi działalności.

5.6.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata:

Subfundusz nie prowadzi działalności.

5.6.3. Benchmark:

Od dnia 5 czerwca 2009 r. w Subfunduszu obowiązuje benchmark:

100% WIG20

gdzie:

WIG20 – indeks Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) obejmujący dwadzieścia największych i najbardziej płynnych spółek notowanych na GPW

Od dnia 27 maja 2009 r. do dnia 4 czerwca 2009 r. w Subfunduszu obowiązywał benchmark:

20%BB+ 80%CC

gdzie:

BB = 75% CPGBI + 25% WIBID

CC = 50% MSCI Europe + 50% WIG20

CPGBI – główny indeks polskich obligacji skarbowych (Citigroup Poland Government Bond Index) obliczany i publikowany przez Citigroup

WIBID (Warsaw Interbank Bid Rate) – średnia stopa procentowa, według której banki naliczą odsetki od środków przyjętych od innych banków na depozyt jednodniowy (overnight)

WIG20 – Warszawski Indeks Giełdowy dwudziestu notowanych spółek o największej kapitalizacji, obliczany i publikowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

MSCI Europe – indeks ustalany przez Morgan Stanley Capital International Inc. z siedzibą w Nowym Jorku odzwierciedlający zmiany głównych indeksów giełdowych 16 największych rynków europejskich: Austrii, Belgii, Danii, Finlandii, Francji, Niemiec, Grecji, Irlandii, Włoch, Holandii, Norwegii, Portugalii, Hiszpanii, Szwecji, Szwajcarii i Wielkiej Brytanii. Indeks odzwierciedla zmiany cen akcji europejskich wyrażonych w walutach lokalnych

Do dnia 26 maja 2009 r. w Subfunduszu obowiązywał benchmark:

20%BB+ 80%CC

gdzie:

BB = 75% Indeks polskich obligacji Banku Handlowego+25% WIBID

CC = 50% MSCI Europe + 50% WIG20

MSCI Europe – indeks ustalany przez Morgan Stanley Capital International Inc. z siedziba w Nowym Jorku odzwierciedlający zmiany głównych indeksów giełdowych 16 największych rynków europejskich: Austrii, Belgii, Danii, Finlandii, Francji, Niemiec, Grecji, Irlandii, Włoch, Holandii, Norwegii, Portugalii, Hiszpanii, Szwecji, Szwajcarii i Wielkiej Brytanii. Indeks odzwierciedla zmiany cen akcji europejskich wyrażonych w walutach lokalnych.

WIG20 – indeks Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) obejmujący dwadzieścia największych i najbardziej płynnych spółek notowanych na GPW.

WIBID – Warsaw Interbank Bid Rate – stopa procentowa, jaka banki zapłacą za środki przyjęte w depozyt od

innych banków dla depozytów jednodniowych.

- 5.6.4. **Średnie stopy zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresu, o którym mowa w pkt 5.6.2.: nie dotyczy.**
 - 5.6.5. **Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.**
- 5.7. **Kategorie Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz w ramach Subfunduszu:** kategoria A oraz kategoria I.

Rozdział II

Podmioty obsługujące Fundusz

- 1. **Depozytariusz:** Bank Polska Kasa Opieki S.A., ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa.
- 2. **Zarządzający portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy:**
Pioneer Pekao Investment Management S.A., ul. Wołoska 5, 02-675 Warszawa.
- 3. **Biegły Rewident Funduszu:** KPMG Polska Audyt Sp. z o.o., ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa.

Rozdział III

Informacje dodatkowe

- 1. **Pełne informacje na temat Funduszu znajdują się w Prospekcie Informacyjnym i Statucie Funduszu**
- 2. **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.
- 3. **Prospekt Informacyjny Funduszu** dostępny jest: w Internecie: www.pioneer.com.pl oraz w punktach obsługi klientów Prowadzących Dystrybucję.
- 4.1 **Informacje o punktach obsługi klientów** podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu można uzyskać pod numerem infolinii: 0-801 641 641, w Internecie: www.pioneer.com.pl oraz za pośrednictwem poczty elektronicznej: fundusz@pioneerinvestments.com.
- 4.2. **Informacja o Prowadzących Dystrybucję:**

4.2.1. Pekao Financial Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

4.2.1.1. 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.

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

4.2.1.3. 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.

4.2.1.4. Skargi na nieprawidłowe działanie Pekao Financial Services Sp. z o.o. mogą być składane osobiście lub pisemnie w Centrum Obsługi Klienta, pod numerem telefonu 0 801 641 641, (+48 22) 640 40 40, faksu (+48 22) 640 48 15 i poczty elektronicznej: dystrybutor@pekao-fs.com.pl. Załatwianie skarg następuje w terminie 14 dni od dnia ich otrzymania, z wyjątkiem skarg szczególnie zawiłych, w przypadku których termin powyższy może ulec wydłużeniu.

4.2.1.5. 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.

4.2.1.6. 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.

4.2.2. 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.

5. **Prospekt Informacyjny oraz roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy są bezpłatnie doręczane na żądanie Uczestnika.**
6. **Organ nadzoru:** Komisja Nadzoru Finansowego
7. **Data i miejsce sporządzenia skrótu Prospektu Informacyjnego:** 8 marca 2007 roku, Warszawa.
8. **Data ostatniej aktualizacji skrótu Prospektu Informacyjnego:** 6 stycznia 2010 r.