PIONEER PEKAO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

OGŁASZA

JEDNOSTKOWE* PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
PIONEER PIENIĘŻNY PLUS
subfunduszu w PIONEER FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM

ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2016 ROKU

* *Sprawozdanie jednostkowe jest załącznikiem do sprawozdania połączonego funduszu Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty*

P P+

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

PIONEER PEKAO Investments

Warszawa, 11.08.2016 r.

8.

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 roku *o rachunkowości* (t.j. Dz.U. z 2013 r. poz. 330, ze zmianami) przedstawia JEDNOSTKOWE sprawozdanie subfunduszu

Pioneer Pieniężny Plus - Pioneer FIO,

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2016 r. o wartości ..... 940 732 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 30 czerwca 2016 r. wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie ..... 962 861 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie .....8 418 tys. zł;
4. zestawienie zmian w aktywach netto subfunduszu;
5. (i) noty objaśniające;
   (ii) informację dodatkową.

Zgodnie z przepisami (Ustawa o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych [Dz. U. nr 249, poz. 1859]), Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych zapewnił sporządzenie półrocznego jednostkowego sprawozdania subfunduszu za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r., przedstawiającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej subfunduszu na dzień bilansowy oraz jego wyniku z operacji. Zarząd Pioneer Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. potwierdza przestrzeganie przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania subfunduszu Pioneer Pieniężny Plus - Pioneer FIO przepisów Ustawy o rachunkowości oraz wspomnianego wyżej Rozporządzenia.

Zarząd Pioneer Pekao TFI SA:

Krzysztof Lewandowski
Prezes Zarządu

Tomasz Orlik
Wiceprezes Zarządu

Główny Księgowy Funduszy

Zbigniew Czumaj

Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
ul. Marynarska 15, budynek NewCity, 02-674 Warszawa, Polska
Tel.: (+48 +22) 640-4000, fax: (+48 +22) 640-4005, e-mail: Fundusz@pioneerinvestments.com, Infolinia: 0-801 641 641, Internet: www.pioneer.com.pl

73PPP

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy Wydział XIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000016956.
Kapitał zakładowy: 37 804 000 złotych, łączna kwota uiszczonych wkładów równa kapitałowi zakładowemu. NIP 521-11-82-650
Zarząd: Krzysztof Lewandowski - Prezes Zarządu, Tomasz Orlik - Wiceprezes Zarządu.
Member of the UniCredit Banking Group. Register of Banking Groups.

Spis treści

Zestawienia tabelaryczne (jednostkowe) Subfunduszu
- Zestawienie lokat
  - Tabela główna
  - Tabele uzupełniające
  - Tabele dodatkowe
- Bilans
- Rachunek wyniku z operacji
- Zestawienie zmian w aktywach netto

Noty objaśniające
- Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu
  - *Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu*
  - *Zasady ogólne / jednakowe dla wszystkich funduszy zarządzanych przez Pioneer Pekao TFI SA*
  - Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym
  - Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych
  - Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu
  - Wartości szacunkowe
  - Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji
  - *Zasady szczególne – dotyczące Funduszu / Subfunduszu*
  - Wprowadzone w okresie sprawozdawczym zmiany stosowanych zasad rachunkowości, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego
- Nota - 2 Należności Subfunduszu
- Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu
- Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- Nota - 5 Ryzyka
- Nota - 6 Instrumenty pochodne
  - Kontrakty FX FWD, IRS
- Nota - 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu
- Nota - 8 Kredyty i pożyczki
- Nota - 9 Waluty i różnice kursowe
- Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja
- Nota - 11 Koszty Subfunduszu
- 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
  - Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy
  - Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie
  - Podatek dochodowy od dochodu z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa
  - Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych i Zarządzający portfelem Subfunduszu
  - Inne subfundusze wydzielone w Funduszu
  - Metryka Subfunduszu

Zestawienia tabelaryczne (jednostkowe) Subfunduszu

Zestawienie lokat

- Tabela główna
- Tabele uzupełniające
- Tabele dodatkowe

Bilans

Rachunek wyniku z operacji

Zestawienie zmian w aktywach netto

Pioneer Pieniężny Plus - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2016

Zestawienie Lokat - Tabela Główna

	30.06.2016			31.12.2015		
SKŁADNIKI LOKAT	**Wartość wg ceny nabycia w tys.**	**Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.**	**Procentowy udział w aktywach ogółem**	**Wartość wg ceny nabycia w tys.**	**Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.**	**Procentowy udział w aktywach ogółem**
Akcje	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa do akcji	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa poboru	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Listy zastawne	50 019	51 136	5.25%	50 019	50 733	4.10%
Dłużne papiery wartościowe	749 123	762 594	78.30%	714 327	722 640	58.41%
Instrumenty pochodne	0	221	0.01%	0	825	0.07%
Udziały w spółkach z o. o.	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Wierzytelności	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Weksle	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Depozyty	125 997	126 781	13.02%	356 280	359 110	29.03%
Waluty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Nieruchomości	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Statki morskie	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Inne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Suma:	**925 139**	**940 732**	**96.58%**	**1 120 626**	**1 133 308**	**91.61%**

Pioneer Pieniężny Plus - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2016

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany					0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

WARRANTY SUBSKRYPCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany					0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0.00%
Suma:					**0**	**0**	**0.00%**

PRAWA DO AKCJI	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany					0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0.00%
Suma:					**0**	**0**	**0.00%**

PRAWA POBORU	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany					0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0.00%
Suma:					**0**	**0**	**0.00%**

KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany					0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0.00%
Suma:					**0**	**0**	**0.00%**

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany											0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany											0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku											50 019	51 136	5.25%
PEKAO BANK HIPOTECZNY SA (PLBPHHP00168)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	29.04.2019	0.61%	0	0	1000	2500	10 019	11 075	1.14%
MBANK HIPOTECZNY SA (PLRHNHP00482)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY SA	Polska	10.09.2020	2.78%	0	0	1000	40000	40 000	40 061	4.11%
Suma:											**50 019**	**51 136**	**5.25%**

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									85 622	86 379	8.88%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									85 622	86 379	8.88%
Aktywny rynek nieregulowany									18 096	18 518	1.90%

Pioneer Pieniężny Plus - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2016

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

IZ0816 PL0000103529	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	24.08.2016	3.00 (Stały kupon)	1261	10050	12 696	13 038	1.34%
BANK POCZTOWY SA Seria B2 PLBPCZT00049	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	BANK POCZTOWY SA	Polska	13.12.2016	3.14 (Zmienny kupon)	10000	400	4 000	4 023	0.41%
BBI DEVELOPMENT SA Seria BBI0217 PLNFI1200158	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	BBI DEVELOPMENT SA	Polska	07.02.2017	7.75 (Zmienny kupon)	1000	1400	1 400	1 457	0.15%
Nienotowane na aktywnym rynku									67 526	67 861	6.98%
MAGELLAN SA Seria 11/2013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MAGELLAN SA	Polska	28.04.2017	5.74 (Zmienny kupon)	100000	20	2 000	2 019	0.21%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY SA Seria EFLSA567	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy SA	Polska	13.12.2016	2.81 (Zmienny kupon)	100000	20	2 000	2 003	0.21%
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA SA Seria CABPO36M201703 PLCBPAG00035	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA SA	Polska	21.03.2017	2.70 (Zmienny kupon)	10000	600	6 000	6 004	0.62%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY SA Seria EFLSA570	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy SA	Polska	20.12.2016	2.73 (Zmienny kupon)	100000	60	6 018	6 008	0.62%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) Seria BGK0517S009A PL0000500153	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	Polska	19.05.2017	2.04 (Zmienny kupon)	1000	35000	35 000	35 097	3.60%
DEBT TRADING PARTNERS BIS SP. ZOO Seria A PLDTPBS00018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DEBT TRADING PARTNERS BIS SP. ZOO	Polska	26.06.2017	5.89 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 000	1 001	0.10%
Black Red White SA Seria BRW144070214	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Black Red White SA	Polska	14.10.2016	4.04 (Zmienny kupon)	10000	300	3 000	3 025	0.31%
MAGELLAN SA Seria 1/2015	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MAGELLAN SA	Polska	20.02.2017	3.80 (Stały kupon)	25000	24	2 508	2 691	0.28%
TAURON POLSKA ENERGIA SA Seria TA003C1216	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	TAURON POLSKA ENERGIA SA	Polska	12.12.2016	2.65 (Zmienny kupon)	100000	100	10 000	10 013	1.03%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									663 501	676 215	69.42%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									663 501	676 215	69.42%
Aktywny rynek nieregulowany									434 715	444 814	45.67%
WZ0118 PL0000104717	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.01.2018	1.75 (Zmienny kupon)	1000	50	50	50	0.01%
WZ0121 PL0000106068	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.01.2021	1.75 (Zmienny kupon)	1000	90000	88 469	89 456	9.18%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA Seria ORLEN002 PLPKN0000083	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Bond Spot SA ASO (Catalyst)	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	Polska	27.02.2019	3.34 (Zmienny kupon)	100000	50	5 072	5 129	0.53%
PKO FINANCE AB XS0783934085	Aktywny rynek nieregulowany	DE - Börse Frankfurt	PKO FINANCE AB	Szwecja	26.09.2022	4.63 (Stały kupon)	1000	2500	9 752	10 464	1.07%
PKO FINANCE AB XS1019818787	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	PKO FINANCE AB	Szwecja	23.01.2019	2.32 (Stały kupon)	1000	2500	10 541	11 567	1.19%
MFINANCE FRANCE SA XS1050665386	Aktywny rynek nieregulowany	DE - Börse Stuttgart	MFINANCE FRANCE SA	Francja	01.04.2019	2.38 (Stały kupon)	1000	5000	21 318	22 591	2.32%
ECHO INVESTMENT SA Seria 1/2014 PLECHPS00134	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Bond Spot SA ASO (Catalyst)	ECHO INVESTMENT SA	Polska	19.02.2019	5.34 (Zmienny kupon)	10000	300	3 000	3 073	0.32%
PS0719 PL0000108148	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.07.2019	3.25 (Stały kupon)	1000	32500	33 743	34 875	3.58%

Pioneer Pieniężny Plus - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2016

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

WZ0124 PL0000107454	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.01.2024	1.75 (Zmienny kupon)	1000	111825	107 269	108 308	11.12%
ORLEN CAPITAL AB XS1082660744	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	30.06.2021	2.50 (Stały kupon)	1000	3450	14 294	15 680	1.61%
PZU Finance AB XS1082661551	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	PZU Finance AB	Szwecja	03.07.2019	1.38 (Stały kupon)	1000	2000	8 258	9 028	0.93%
ACTION SA Seria ACT01 040717 PLACTIN00034	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	ACTION SA	Polska	04.07.2017	3.17 (Zmienny kupon)	10000	1000	9 992	10 085	1.04%
SYNTHOS FINANCE AB XS1115183359	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	SYNTHOS FINANCE AB	Szwecja	30.09.2021	4.00 (Stały kupon)	1000	2100	8 768	9 360	0.96%
RAIFFEISEN BANK POLSKA SA (Emitent) Seria A PLRFSBP00017	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Bond Spot SA ASO (Catalyst)	RAIFFEISEN BANK POLSKA SA (Emitent)	Polska	20.11.2017	3.04 (Zmienny kupon)	1000	14000	14 000	14 078	1.44%
BBI DEVELOPMENT SA Seria BBI0218 PLNFI1200166	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	BBI DEVELOPMENT SA	Polska	22.02.2018	6.74 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 000	1 044	0.11%
POZBUD T&R SA Seria A PLPZBDT00054	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	POZBUD T&R SA	Polska	13.02.2019	4.25 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 000	986	0.10%
TAURON POLSKA ENERGIA SA Seria TPEA1119 PLTAURN00037	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Bond Spot SA ASO (Catalyst)	TAURON POLSKA ENERGIA SA	Polska	04.11.2019	2.64 (Zmienny kupon)	100000	250	25 000	25 116	2.58%
KRUK SA Seria Z1 PLKRK0000341	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	KRUK SA	Polska	08.06.2021	4.78 (Zmienny kupon)	1000	1400	1 400	1 420	0.15%
BANK ZACHODNI WBK SA (Emitent) Seria C PLBZ00000176	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Bond Spot SA ASO (Catalyst)	BANK ZACHODNI WBK SA (Emitent)	Polska	25.06.2018	2.83 (Zmienny kupon)	1000	20000	20 000	20 119	2.06%
BENEFIT SYSTEMS SA Seria A PLBNFTS00034	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	BENEFIT SYSTEMS SA	Polska	01.06.2018	3.09 (Zmienny kupon)	1000	5000	5 000	5 044	0.52%
DOM DEVELOPMENT SA Seria DOMDE5120620 PLDMDVL00053	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	DOM DEVELOPMENT SA	Polska	12.06.2020	3.64 (Zmienny kupon)	10000	250	2 500	2 517	0.26%
MARVIPOL SA Seria S PLMRVPL00149	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	MARVIPOL SA	Polska	03.08.2019	5.35 (Zmienny kupon)	10000	450	4 500	4 598	0.47%
WZ0126 PL0000108817	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.01.2026	1.75 (Zmienny kupon)	1000	17500	16 457	16 670	1.71%
ECHO INVESTMENT SA Seria 1/2015 PLECHPS00191	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	ECHO INVESTMENT SA	Polska	23.04.2018	4.24 (Zmienny kupon)	1000	4000	4 000	4 042	0.41%
KRUK SA Seria AA1 PLKRK0000374	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	KRUK SA	Polska	13.11.2021	4.67 (Zmienny kupon)	1000	5000	5 000	5 081	0.52%
OK1018 PL0000109062	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.10.2018	0.00 (Zerowy kupon)	1000	15000	14 332	14 433	1.48%
Aktywny rynek regulowany									91 186	92 685	9.52%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) Seria IDS1018 PL0000500021	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	Polska	24.10.2018	6.25 (Stały kupon)	1000	30000	33 195	33 681	3.46%

Pioneer Pieniężny Plus - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2016

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA Seria C PLPKN0000117	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	Polska	06.11.2017	3.14 (Zmienny kupon)	100	35718	3 579	3 610	0.37%
WZ0120 PL0000108601	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Polski Skarb Państwa	Polska	25.01.2020	1.75 (Zmienny kupon)	1000	50000	49 550	50 228	5.16%
Ministry of Finance - Hungary XS0625388136	Aktywny rynek regulowany	DE-Tradegate Exchange	Ministry of Finance - Hungary	Węgry	11.01.2019	6.00 (Stały kupon)	1000	1000	4 862	5 166	0.53%
Nienotowane na aktywnym rynku									137 600	138 716	14.23%
SANTANDER CONSUMER BANK SA Seria SCB00012 PLSNTND00042	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER CONSUMER BANK SA	Polska	04.10.2017	3.44 (Zmienny kupon)	100000	30	3 000	3 025	0.31%
KREDYT INKASO SA Seria W1 PLKRINK00139	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KREDYT INKASO SA	Polska	13.07.2017	5.97 (Zmienny kupon)	1000	500	500	521	0.05%
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA SA Seria CABPO36M201709 PLCRDAG00033	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA SA	Polska	22.09.2017	2.65 (Zmienny kupon)	10000	400	4 000	4 002	0.41%
AB SA Seria AB01 120819 PLAB00000035	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AB SA	Polska	12.08.2019	3.35 (Zmienny kupon)	10000	50	500	510	0.05%
MCI Capital SA Seria I1 PLMCIMG00186	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MCI Capital SA	Polska	17.10.2017	5.64 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 000	1 011	0.10%
MARVIPOL SA Seria R	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MARVIPOL SA	Polska	16.01.2020	6.92 (Zmienny kupon)	1000	8000	8 000	8 116	0.83%
AMREST HOLDINGS SE Seria AMRE04100919 PLAMRST00025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AMREST HOLDINGS SE	Polska	10.09.2019	4.14 (Zmienny kupon)	10000	950	9 500	9 599	0.99%
BANK POCZTOWY SA Seria B4 PLBPCZT00064	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POCZTOWY SA	Polska	17.12.2018	3.20 (Zmienny kupon)	10000	2000	20 000	20 023	2.06%
ROBYG SA Seria L PLROBYG00172	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	29.10.2018	4.74 (Zmienny kupon)	100000	50	5 000	5 086	0.52%
SANTANDER CONSUMER BANK SA Seria SCB00019 PLSNTND00083	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER CONSUMER BANK SA	Polska	30.10.2017	2.54 (Zmienny kupon)	100000	100	10 000	10 042	1.03%
SYGNITY SA Seria 1/2014 PLCMPLD00172	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SYGNITY SA	Polska	19.12.2017	4.35 (Zmienny kupon)	10000	150	1 500	1 502	0.15%
KREDYT INKASO SA Seria X PLKRINK00154	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KREDYT INKASO SA	Polska	29.10.2018	5.34 (Zmienny kupon)	1000	3100	3 100	3 149	0.32%
SANTANDER CONSUMER BANK SA Seria SCB00022 PLSNTND00091	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER CONSUMER BANK SA	Polska	16.02.2018	2.44 (Zmienny kupon)	100000	100	10 000	10 090	1.04%
BANK MILLENNIUM SA (Emitent) Seria N PLBIG0000420	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK MILLENNIUM SA (Emitent)	Polska	22.06.2018	2.97 (Zmienny kupon)	1000	15000	15 000	15 125	1.55%
DEKPOL SA Seria C1	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DEKPOL SA	Polska	19.06.2019	5.20 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 000	1 001	0.10%
DEKPOL SA Seria C2	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DEKPOL SA	Polska	19.06.2019	5.20 (Zmienny kupon)	1000	1500	1 500	1 502	0.15%
AB SA Seria AB02 290720 PLAB00000043	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AB SA	Polska	29.07.2020	3.25 (Zmienny kupon)	10000	800	8 000	8 161	0.84%
DEKPOL SA Seria E1	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DEKPOL SA	Polska	27.11.2019	5.18 (Zmienny kupon)	1000	2000	2 000	2 009	0.21%
ROBYG SA Seria N PLROBYG00206	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	28.06.2019	4.58 (Zmienny kupon)	100000	20	2 000	2 004	0.21%
DEKPOL SA Seria E2	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DEKPOL SA	Polska	27.11.2019	5.18 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 000	1 004	0.10%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) Seria BGK0219S011A PL0000500187	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	Polska	19.02.2019	2.04 (Zmienny kupon)	1000	20000	20 000	20 147	2.07%
KRUK SA Seria AC1	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	09.05.2022	4.92 (Zmienny kupon)	1000	5000	5 000	5 035	0.52%
MAGELLAN SA Seria 5/2016	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MAGELLAN SA	Polska	19.04.2019	4.54 (Zmienny kupon)	100000	60	6 000	6 052	0.62%
Suma:									**749 123**	**762 594**	**78.30%**

Pioneer Pieniężny Plus - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2016

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							**0**	**0**	**0.00%**
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0.00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							**0**	**-889**	**-0.10%**
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	-889	-0.10%
Forward Waluta EUR FW607064 07.07.2016	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	EUR	1	0	-20	0.00%
Forward Waluta EUR FW607072 07.07.2016	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE SA ODDZIAŁ W POLSCE	Polska	EUR	1	0	-616	-0.06%
Forward Waluta EUR FW607143 07.07.2016	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE SA ODDZIAŁ W POLSCE	Polska	EUR	1	0	63	0.01%
Interest Rate Swap IR18023R 26.02.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	WIBOR/Stopa stała	1	0	-202	-0.02%
Interest Rate Swap IR18041R 12.04.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK ŚLĄSKI SA (Emitent)	Polska	WIBOR/Stopa stała	1	0	9	0.00%
Interest Rate Swap IR18042R 13.04.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	WIBOR/Stopa stała	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap IR180512R 30.05.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	WIBOR/Stopa stała	1	0	7	0.00%
Interest Rate Swap IR180513R 30.05.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	WIBOR/Stopa stała	1	0	48	0.00%
Interest Rate Swap IR180516R 30.05.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent)	Polska	WIBOR/Stopa stała	1	0	20	0.00%
Interest Rate Swap IR18051R 11.05.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK ZACHODNI WBK SA (Emitent)	Polska	WIBOR/Stopa stała	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap IR18052R 23.05.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK ZACHODNI WBK SA (Emitent)	Polska	WIBOR/Stopa stała	1	0	2	0.00%
Interest Rate Swap IR18057R 24.05.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK ZACHODNI WBK SA (Emitent)	Polska	WIBOR/Stopa stała	1	0	14	0.00%
Interest Rate Swap IR18061R 07.06.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	WIBOR/Stopa stała	1	0	35	0.00%
Interest Rate Swap IR18065R 21.06.2018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK ZACHODNI WBK SA (Emitent)	Polska	WIBOR/Stopa stała	1	0	23	0.00%
Forward Waluta USD FW607134 22.07.2016	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE SA ODDZIAŁ W POLSCE	Polska	USD	1	0	-272	-0.03%
Suma:							**0**	**-889**	**-0.10%**

Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:					**0**	**0**	**0.00%**

Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa					0	0	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne					0	0	0.00%

Pioneer Pieniężny Plus - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2016

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

Aktywny rynek nieregulowany					0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany					0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0.00%
Suma:					**0**	**0**	**0.00%**

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany						0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany						0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku						0	0	0.00%
Suma:						**0**	**0**	**0.00%**

WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:							**0**	**0**	**0.00%**

WEKSLE	Wystawca	Data płatności	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:			**0**	**0**	**0.00%**

DEPOZYTY	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość wg ceny nabycia w danej walucie w tys.	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
W walutach państw należących do OECD						125 997		126 781	13.02%
Lokata terminowa 182 dniowa do 2016-07-12	BANK BGŻ BNP PARIBAS SA	Polska	PLN	1.90 (Stały kupon)	75 000	75 000	75 664	75 664	7.77%
Lokata terminowa 186 dniowa do 2016-09-23	BANK ZACHODNI WBK SA	Polska	PLN	1.74 (Stały kupon)	25 000	25 000	25 120	25 120	2.58%
Lokata O/N 2 dniowa do 2016-07-01	BANK BGŻ BNP PARIBAS SA (Emitent)	Polska	PLN	1.50 (Stały kupon)	10 000	10 000	10 000	10 000	1.03%
Lokata O/N 1 dniowa do 2016-07-01	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	PLN	0.50 (Stały kupon)	15 997	15 997	15 997	15 997	1.64%
W walutach państw nienależących do OECD						0		0	0.00%
Suma:						**125 997**		**126 781**	**13.02%**

INNE	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Istotne parametry	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:					**0**	**0**	**0.00%**

Pioneer Pieniężny Plus - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2016

Zestawienie Lokat - Tabele Dodatkowe

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			0	0	0.00%
Składniki bez gwarancji			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			38 057	38 847	3.99%
Dłużne papiery wartościowe		31 000	38 057	38 847	3.99%
Suma:			**38 057**	**38 847**	**3.99%**

**) Papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa Rzeczpospolitej Polskiej oraz innych państw zagranicznych zostały ujawnione w tabelach uzupełniających dotyczących tych składników lokat (o ile występują)*

INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	Emitent	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:						**0**	**0**	**0.00%**

GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa Banco Santander	43 315	4.44%
Grupa Banku PKO BP	22 051	2.26%
UniCredit Group	11 158	1.14%
Suma:	**76 524**	**7.84%**

Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
IZ0816 PL0000103529	65	0.01%
WZ0118 PL0000104717	51	0.01%
WZ0121 PL0000106068	19 879	2.04%

Pioneer Pieniężny Plus - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2016

Zestawienie Lokat - Tabele Dodatkowe

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA Seria ORLEN002 PLPKN0000083	5 129	0.53%
WZ0124 PL0000107454	26 635	2.73%
ACTION SA Seria ACT01 040717 PLACTIN00034	7 059	0.72%
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA SA Seria CABPO36M201709 PLCRDAG00033	2 001	0.21%
Black Red White SA Seria BRW144070214	3 026	0.31%
PEKAO BANK HIPOTECZNY SA PLBPHHP00168	11 075	1.14%
WZ0126 PL0000108817	2 381	0.24%
OK1018 PL0000109062	14 433	1.48%
Lokata O/N 1 dniowa do 2016-07-01	15 997	1.64%
Suma:	**107 731**	**11.06%**

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RZECZPOSPOLITA POLSKA LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany						0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany						0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku						0	0	0.00%
Suma:						**0**	**0**	**0.00%**

Pioneer Pieniężny Plus - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2016

Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

BILANS	30.06.2016	31.12.2015
I. Aktywa	**974 314**	**1 236 709**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 886	941
2. Należności	10 696	102 460
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	556 017	493 424
- dłużne papiery wartościowe	556 017	493 424
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	384 715	639 884
- dłużne papiery wartościowe	257 713	279 949
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	**11 453**	**259 819**
III. Aktywa netto (I - II)	**962 861**	**976 890**
IV. Kapitał funduszu	**925 784**	**948 231**
1. Kapitał wpłacony	2 116 697	1 825 163
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 190 913	-876 932
V. Dochody zatrzymane	**31 560**	**26 392**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	27 190	21 277
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 370	5 115
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**5 517**	**2 267**
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**962 861**	**976 890**
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	89 966 974.817	92 076 949.372
Kategoria A	76 293 862.831	77 997 024.726
Kategoria E	0.000	0.000
Kategoria I	13 673 111.986	14 079 924.646
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	10.70	10.61
Kategoria A	10.69	10.60
Kategoria E	10.69	10.60
Kategoria I	10.75	10.65

**)W przypadku zbywania jednostek uczestnictwa różnych kategorii, dla tych kategorii, dla których jednostki uczestnictwa są obciążane kosztami wynagrodzenia według jednakowych stawek oraz w przypadku, gdy nie nastąpiło zbycie jednostek uczestnictwa danej kategorii: wartość jednostki uczestnictwa danej kategorii jest tożsama z wartością dla kategorii A. Więcej informacji można znaleźć w prospekcie informacyjnym Funduszu*

Pioneer Pieniężny Plus - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2016

Rachunek Wyniku *[Kwoty w tys. zł / wartości na JU w zł]*

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2016 - 30-06-2016	01-01-2015 - 31-12-2015	01-01-2015 - 30-06-2015
I. Przychody z lokat	**15 323**	**27 869**	**13 764**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
Przychody odsetkowe	12 630	25 769	11 943
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	2 693	2 100	1 821
Pozostałe	0	0	0
II. Koszty funduszu	**9 410**	**15 530**	**8 609**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	5 633	11 039	5 206
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	26	45	24
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
Usługi prawne	0	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
Koszty odsetkowe	493	925	112
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	3 258	3 521	3 267
Pozostałe	0	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	**0**	**0**	**0**
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	**9 410**	**15 530**	**8 609**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**5 913**	**12 339**	**5 155**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**2 505**	**1 759**	**434**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-745	787	6 502
- z tytułu różnic kursowych	1 827	-513	-573
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	3 250	972	-6 068
- z tytułu różnic kursowych	2 988	1 611	5 441
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	**8 418**	**14 098**	**5 589**

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	0.09	0.17	0.08
Kategoria A	0.09	0.16	0.07
Kategoria I	0.10	0.19	0.09
Kategoria E	0.09	0.16	0.07

**) Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa' (w zestawieniu 'Rachunek wyniku z operacji') ustalany jest jako zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (w okresie prezentowanym, zgodnie z wartościami zaprezentowanymi w zestawieniu 'Bilans')*

Pioneer Pieniężny Plus - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2016

Zestawienie zmian *[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]*

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2016 - 30-06-2016		01-01-2015 - 31-12-2015	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	976 890		710 506	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	8 418		14 098	
a) przychody z lokat netto	5 913		12 339	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-745		787	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	3 250		972	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	8 418		14 098	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	0		0	
a) z przychodów z lokat netto	0		0	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0		0	
c) z przychodów ze zbycia lokat	0		0	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	-22 447		252 286	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	291 534		815 014	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-313 981		-562 728	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-14 029		266 384	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	962 861		976 890	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	968 888		943 627	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	22 227 055.411		63 805 725.146	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	23 930 217.305		43 708 171.179	
Saldo zmian	-1 703 161.895		20 097 553.967	
Kategoria I				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5 288 269.090		13 879 428.162	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	5 695 081.750		9 939 056.103	
Saldo zmian	-406 812.660		3 940 372.059	
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	170 652 226.000		148 425 170.589	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	94 358 363.168		70 428 145.863	
Saldo zmian	76 293 862.831		77 997 024.726	
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	76 293 862.831		77 997 024.726	
Kategoria I				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	33 602 508.680		28 314 239.590	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	19 929 396.694		14 234 314.944	
Saldo zmian	13 673 111.986		14 079 924.646	
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	13 673 111.986		14 079 924.646	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	10.60		10.44	
Kategoria E	10.60		10.44	
Kategoria I	10.65		10.46	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	10.69		10.60	
Kategoria E	10.69		10.60	
Kategoria I	10.75		10.65	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	1.71%		1.53%	
Kategoria E	1.71%		1.53%	
Kategoria I	1.89%		1.82%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	10.59	18.01.2016	10.45	2.01.2015
Kategoria E	10.59	18.01.2016	10.45	2.01.2015
Kategoria I	10.64	18.01.2016	10.47	2.01.2015

Pioneer Pieniężny Plus - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2016

Zestawienie zmian *[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]*

5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	10.69	20.06.2016	10.60	13.11.2015
Kategoria E	10.69	20.06.2016	10.60	13.11.2015
Kategoria I	10.75	29.06.2016	10.65	1.12.2015
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	10.69	30.06.2016	10.60	30.12.2015
Kategoria E	10.69	30.06.2016	10.60	30.12.2015
Kategoria I	10.75	30.06.2016	10.65	30.12.2015
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	**1.95%**		**1.65%**	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1.17%		1.17%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0.01%		-	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	-		-	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-		-	

Procentowa zmiana wartości i procentowy udział kosztów - prezentowane w skali roku.

Noty objaśniające

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

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

Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu

Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu

Rachunkowość Funduszu prowadzona była w okresie sprawozdawczym zgodnie z przepisami *Ustawy* z dnia 29 września 1994 roku *o rachunkowości* (t.j. Dz.U. z 2013 r. poz. 330, ze zmianami) oraz *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych* (Dz. U. Nr 249, poz. 1859) (dalej zwanym Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy).

Zgodnie z Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy, księgi rachunkowe subfunduszy wydzielonych w funduszu inwestycyjnym prowadzone są odrębnie.

Zasady ogólne / jednakowe dla wszystkich funduszy zarządzanych przez Pioneer Pekao TFI SA

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;
- w formacie zgodnym z *Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy*.

Sprawozdanie jednostkowe subfunduszu składa się z części opisowej obejmującej: (a) noty objaśniające i (b) informacje dodatkowe. Wprowadzenie do sprawozdania sporządzane jest dla sprawozdania połączonego.

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

W zestawieniu 'Zestawienie lokat - tabele uzupełniające' instrumenty wierzycielskie prezentowane są w wartościach (co do wartości bieżącej) wraz z odsetkami naliczonymi.

W przypadku, gdy wycena wierzytelności (w tym zapadłych nierozliczonych) dokonywana jest z uwzględnieniem oszacowania kwot odzyskiwanych, w prezentacji takich instrumentów jako termin zapadalności wskazany jest termin kontraktowy, pierwotny, a stopy oprocentowania są historyczne.

W zestawieniu 'Zestawienie lokat – tabele dodatkowe' w tabeli 'Składniki lokat nabyte od podmiotów, o których mowa w art. 107 ustawy o funduszach inwestycyjnych' prezentowane są te składniki lokat (zarówno papiery wartościowe, jak i umowy mające za przedmiot prawa majątkowe), które były przedmiotem transakcji z Depozytariuszem Funduszu, akcjonariuszem Towarzystwa, podmiotami zależnymi bądź dominującymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza.

Tabela 'Instrumenty rynku pieniężnego' w zestawieniu 'Zestawienie lokat – tabele dodatkowe' nie jest wypełniana, ponieważ dotyczy ona składników portfela wyłącznie funduszy inwestycyjnych typu funduszy rynku pieniężnego.

'Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa' (w zestawieniu 'Rachunek wyniku z operacji') ustalany jest jako zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (w okresie prezentowanym, zgodnie z wartościami zaprezentowanymi w zestawieniu 'Bilans').

Środki pieniężne (w tym w walutach innych niż złoty) są ujawniane jako odpowiednie środki pieniężne w bilansie oraz notach objaśniających. Równocześnie, w zestawieniach lokat oraz w odpowiedniej pozycji w bilansie ujawniane są depozyty bankowe, w ramach pozycji 'Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku'.

W 'Zestawieniu lokat - Tabeli Głównej': ujawniane są instrumenty pochodne, na których wynik z wyceny jest do-

datni i takie pozycje prezentowane są w zestawieniu 'Bilans' (w ramach pozycji 'Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku'). Składniki o wartości ujemnej stanowią zobowiązanie (i są prezentowane w Nocie 3, a także są uwzględnione w 'Zestawieniu lokat – tabelach uzupełniających' oraz Nocie 6).

W Nocie 4 w tabeli 'Średni stan środków pieniężnych' ujawnia się środki pieniężne zgodnie z ich sposobem prezentacji w sprawozdaniu, z pominięciem depozytów bankowych.

Połączenie subfunduszy rozlicza się metodą nabycia. Zastosowanie metody nabycia skutkuje wprowadzeniem do ksiąg podmiotu przejmującego wartości składników aktywów i zobowiązań podmiotu przejmowanego oraz aktywów netto, jako kapitału wpłaconego stanowiącego równowartość przydzielonych uczestnikom subfunduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa.

Jednostkowe sprawozdanie półroczne stanowi składnik połączonego sprawozdania półrocznego, które w całości: podlega przeglądowi przez biegłego rewidenta, jest ogłaszane na stronie http://www.pioneer.com.pl i podlega przekazaniu do Komisji.

Do sprawozdania jednostkowego subfunduszu dołączane są:

- Oświadczenie Zarządu Pioneer Pekao TFI SA,
- Raport biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania.

Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

1) Księgi rachunkowe subfunduszy wydzielonych w funduszu inwestycyjnym prowadzone są odrębnie.
2) Zobowiązania wynikające z poszczególnych subfunduszy obciążają tylko te subfundusze oraz egzekucja może nastąpić tylko z aktywów subfunduszu, z którego wynikają zobowiązania.
3) Fundusz alokuje do subfunduszu koszty poniesione w związku z tym subfunduszem.
4) Transakcje portfelowe (nabycie oraz zbycie składników lokat) ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie ich dokonania (zawarcia umowy).
5) Datą wprowadzenia do ksiąg rachunkowych 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 rachunkowych.
6) Nabyte papiery wartościowe wprowadzane są do ksiąg rachunkowych według ceny nabycia, obejmującej wszystkie koszty poniesione w związku z nabyciem (w szczególności: prowizje maklerskie, koszt nabycia praw poboru – jeśli wykorzystane do nabycia akcji). W przypadku papierów wartościowych otrzymanych nieodpłatnie – ceną nabycia jest wartość 0.
7) Papiery wartościowe otrzymane w zamian za inne papiery wartościowe mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia papierów wartościowych wymienionych.
8) 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. Zasada ta dotyczy także transakcji na walutach.
9) Dywidendy ujmowane są w księgach rachunkowych pierwszego dnia, gdy akcje danej spółki notowane są bez prawa do dywidendy.
10) Prawa poboru akcji rejestrowane są w pierwszym dniu notowań akcji danej spółki, gdy akcje notowane są bez praw. Niewykorzystane prawa poboru akcji, po zamknięciu subskrypcji, są umarzane.
11) Przychody z odsetek ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
12) Koszty operacyjne ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
13) Przychody z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych ujmowane są na zasadzie memoriałowej.
14) Papiery wartościowe będące przedmiotem pożyczki ujmowane są w księgach rachunkowych wraz innymi papierami wartościowymi.
15) Operacje 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 rachunkowych.

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

Wycena aktywów subfunduszu (w tym w szczególności, papierów wartościowych) i ustalanie zobowiązań dokonywana jest każdego Dnia Wyceny Funduszu oraz na dzień sporządzenia sprawozdania w wartości godziwej, z wyjątkiem instrumentów, dla których wartość stanowi koszt nabycia skorygowany z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

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

1) Składniki lokat wyceniane są według następujących zasad:
   - Papiery wartościowe notowane na giełdach papierów wartościowych, w tym na GPW oraz *Rynku Treasury BondSpot Poland* (akcje, prawa do akcji, prawa poboru, obligacje Skarbu Państwa – w części związanej z nominałem) wyceniane są według kursów zamknięcia ogłaszanych przez prowadzącego dany rynek (w przypadku notowań ciągłych), lub ostatniego kursu jednolitego (w przypadku notowań jednolitych). W odniesieniu do papierów wartościowych notowanych równocześnie na kilku rynkach, dokonywany jest okresowy wybór rynku głównego (dla każdego papieru wartościowego), przy czym głównym kryterium branym pod uwagę są obroty danym papierem wartościowym w okresie miesięcznym.
   - W przypadku, gdy notowania papierów wartościowych na aktywnym rynku cechuje brak stałej możliwości pozyskiwania kursu zamknięcia (lub analogicznego), a jest możliwość skorzystania z danych od wyspecjalizowanego podmiotu zajmującego się dostarczaniem wycen takich papierów wartościowych, do wyceny w wartości godziwej wykorzystuje się tak pozyskane kursy (od Dostawcy Cen).
   - Papiery wartościowe dłużne notowane na rynkach aktywnych, dla których nie ma możliwości stałego uzyskiwania kursów z tych rynków ani od Dostawców Cen są wyceniane w wartości godziwej

z wykorzystaniem modelu wyceny dyskontującego czynnikami rynkowymi przyszłe przepływy pieniężne.

- Bony Skarbowe oraz nieskarbowe papiery wartościowe wierzycielskie, dla których nie ma możliwości uzyskiwania w sposób ciągły wartości rynkowej (w tym np. obligacje zamienne, bony handlowe i obligacje korporacyjne), wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
- Akcje, do czasu rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym, wyceniane są według ceny nabycia, chyba, że do ich nabycia wykorzystano prawa poboru. W takim przypadku do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw i stosuje się zasadę ogólną, za wyjątkiem sytuacji, kiedy notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wyliczanej wartości. Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfelu.
- Prawa poboru akcji nowej emisji, notowane na rynku giełdowym, wyceniane są wg tych notowań z uwzględnieniem kryterium wyboru rynku przedstawionego powyżej. Przed rozpoczęciem notowań przez Giełdę, prawa wyceniane są odpowiednio do jednorazowej zmiany wartości akcji dających te prawa. Wartość tych praw, jeśli nie odbywa się nimi obrót, nie ulega zmianie, chyba że notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wartości praw poboru.
- 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, przy czym korektę przeprowadza się z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej.
- W uzasadnionych przypadkach, gdy na skutek zdarzeń dotyczących posiadanych papierów wartościowych, którymi nie odbywa się obrót na rynku aktywnym, po analizie przypadku dokonywany jest stosowny odpis z tytułu trwałej utraty wartości (w ciężar niezrealizowanego wyniku z inwestycji) i w zestawieniu lokat papiery wartościowe wykazywane są z uwzględnieniem odpisu.

2) Fundusz korzysta, na potrzeby uzyskiwania cen oraz informacji o instrumentach finansowych, z uznanych serwisów informacyjnych, w tym w szczególności:
   - Bloomberg L.P. („Bloomberg")
     Serwisy: 'Bloomberg Professional Service', Bloomberg Data License'
   - Thomson Reuters O/w Polsce (do marca 2016)
     Serwis: 'Datascope Select'

3) Modele wykorzystywane na potrzeby wyceny specyficznych instrumentów:
   - Podstawowym modelem stosowanym w zakresie wyliczania wartości pozycji w instrumentach pochodnych typu swap (*interest rate swap* oraz *cross-currency interest rate swap*) oraz kontraktów terminowej wymiany walut (*currency forward*) oraz określonych instrumentów dłużnych jest metoda wyliczania zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
   - W przypadku wyceny opcji oraz składnika opcyjnego wbudowanego w obligację zamienną (w przypadku braku ścisłego powiązania z instrumentem dłużnym) stosowane są wyliczenia z systemu Dostawcy Cen, w których wykorzystuje się rozwiązanie równania Blacka-Scholesa, w oparciu o dane rynkowe (bieżący kurs akcji, odpowiednia zmienność kursów akcji, stopa wolna od ryzyka).

4) Wycena i wyliczanie wartości innych aktywów i zobowiązań:
   - Wycena zobowiązań: z tytułu kredytów, wynikających z transakcji sprzedaży z zobowiązaniem odkupu (*SBB*) odbywa się metodą skorygowanej ceny nabycia, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
   - Wycena kontraktów *futures* odbywa się zgodnie z notowaniami tych kontraktów na giełdzie. Rozliczenia stanu rozrachunków z tytułu zmiany depozytu zabezpieczającego dokonywane są codziennie i zmiany ujmowane w rachunku wyniku z operacji są zgodne z wyciągami z rachunku zabezpieczającego.
   - Należności z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych (w części poza wynagrodzeniem z tytułu udzielenia pożyczki) 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.
   - Wartość pasywów walutowych ustalana jest w sposób analogiczny do wyliczania wartości aktywów wyrażonych w walucie.

5) W uzasadnionych przypadkach, gdy na skutek zdarzeń dotyczących emitentów bądź samych posiadanych wierzycielskich papierów wartościowych (a instrumenty nie są przedmiotem obrotu na rynku aktywnym), po analizie przypadku może być dokonany stosowny odpis z tytułu trwałej utraty wartości (w ciężar niezrealizowanego wyniku z inwestycji). W takim przypadku w zestawieniu lokat papiery wartościowe wykazywane są z uwzględnieniem odpisu. Przykładowymi przesłankami do modyfikacji standardowego mechanizmu wyceny instrumentów dłużnych bądź dokonania odpisu z tytułu szacowanej trwałej utraty wartości mogą być: ogłoszenie przez sąd upadłości emitenta z możliwością zawarcia układu z wierzycielami, upadłość likwidacyjna emitenta, umowa z wierzycielami w zakresie odłożenia terminów spłaty wierzytelności bądź restrukturyzacja (w tym obniżenie kwoty do zwrotu) wierzytelności, utrata przez emitenta możliwości regulowania zobowiązań. Określenie szacowanej stopy odpisu w każdym przypadku dokonywane jest adekwatnie do danych o emitencie, oceny co do możliwości przyszłego zwrotu wierzytelności, oraz jakości posiadanych zabezpieczeń wierzytelności.

Wartości szacunkowe

Wycena aktywów i ustalanie wartości zobowiązań dokonywane są w zgodzie z zasadami ostrożnej wyceny. W szczególnych przypadkach (w szczególności przy braku danych z aktywnego rynku oraz w przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości) wycena ta wymagać może dokonania oszacowania opartego o subiektywne oceny, estymacje i przyjęcie założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i zobowiązań oraz kwoty przychodów i kosztów. Oszacowania dokonywane są w oparciu o dostępne dane

historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach.

W miarę możliwości w modelach wyceny wykorzystywane są dane możliwe do zaobserwowania na rynku, jednak w pewnych obszarach oszacowania są niezbędne.

Oszacowania i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Korekty w wartościach szacunkowych są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany oszacowania, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Zmiany przyjętych założeń i oszacowań mogą mieć wpływ na wykazywane wartości godziwe składników lokat.

Stosowane metody i modele wyceny są okresowo oceniane i weryfikowane, a przed wdrożeniem przedstawiane, i uzgadniane z Depozytariuszem Funduszu wraz z uzasadnieniem użycia.

Oszacowania dokonane na dzień bilansowy uwzględniają sytuację i dane z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków.

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

Na każdy Dzień Wyceny (oraz na dzień sporządzenia sprawozdania) ustalane są:

- wartość portfela inwestycyjnego (składników lokat) Subfunduszu;
- bilans Subfunduszu, obejmujący wyliczenie wartości aktywów Subfunduszu oraz jego zobowiązań;
- wartość wyniku z operacji – składającego się z ujętych przychodów z lokat, poniesionych kosztów Subfunduszu, zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat i niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat;
- wartość Aktywów Netto Subfunduszu, stanowiąca różnicę między wartością jego aktywów i zobowiązań;
- liczba Jednostek Uczestnictwa (dla każdej kategorii oddzielnie);
- wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz wartość aktywów netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa (każdej kategorii).

Zasady szczególne – dotyczące Funduszu / Subfunduszu

1) Wskazanie dostawców cen: Dostawcą Cen jest Bloomberg.

2) 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**.

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, poza wskazanymi w niniejszej nocie. Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

W okresie sprawozdawczym wprowadzono (9.06.2016) zmiany w sposobie ujmowania, harmonogramie obsługi zleceń konwersji (między funduszami) i zamian (między subfunduszami). Informacje w tym zakresie zostały ogłoszone 9.06.2016 na stronie http://www.pioneer.com.pl.

Nota - 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2016	31.12.2015
Należności	**10 696**	**102 460**
Z tytułu zbytych lokat	10 288	102 092
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictw a albo w ydanych certyfikatów inw estycyjnych	408	368
Z tytułu dyw idend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2016	31.12.2015
Zobowiązania	**11 453**	**259 819**
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	257 235
Z tytułu instrumentów pochodnych	1 110	4
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	1 433	974
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	7 653	267
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	0	0
Pozostałe składniki zobowiązań	1 257	1 339
w tym:		
Zobowiązania z tytułu opłaty manipulacyjnej	129	135
Zobowiązania z tytułu podatku	198	223
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	926	977

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

	30.06.2016		31.12.2015	
NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty		22 886		941
DOM MAKLERSKI MBANKU SA		432		0
EUR	98	432	0	0
DM mBanku S.A.		0		434
EUR	0	0	102	434
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		22 454		507
EUR	4 746	21 004	0	0
PLN	1 450	1 450	507	507
USD	0	0	0	0

	30.06.2016		31.12.2015	
NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych				
EUR	207	909	11	47
PLN	2 004	2 004	3 061	3 061
USD	1	2	20	79

Nota - 5 Ryzyka

Ryzyko inwestycyjne wynika z realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej Subfunduszu. Szczegółowo ryzyko to zostało opisane w Prospekcie Informacyjnym Funduszu. Dane wartościowe obrazujące ryzyka prezentowane są bez danych porównawczych.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem w podziale na klasy ryzyka o najistotniejszym znaczeniu w Subfunduszu – na dzień bilansowy:

	Klasa ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	Udział w aktywach Subfunduszu
a)	ryzyko walutowe		
	struktura walutowa – przedstawiona w nocie 9		
	dłużne papiery wartościowe	86 547 tys. zł	8.9%
	należności w walutach	10 288 tys. zł	1.1%
	zobowiązania w walutach	908 tys. zł	--
	wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)	294 tys. EUR 56 tys. USD	0.2 %
b)	ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej		
	obligacje o zmiennej stopie procentowej	631 156 tys. zł	64.8%
c)	ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej		
	instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	182 574 tys. zł	18.8%
d)	ryzyko kredytowe		
	obligacje Skarbu Państwa	327 058 tys. zł	33.6%

Klasa ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	Udział w aktywach Subfunduszu
obligacje skarbowe zagraniczne	5 166 tys. zł	
korporacyjne papiery wartościowe	430 370 tys. zł	44.2%
depozyty bankowe	126 781 tys. zł	13.0%
e) ryzyko modelu		
składniki lokat (instrumenty dłużne, akcje nienotowane i instrumenty pochodne) wycenione w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanego kosztu nabycia lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny (DCF, metoda porównawcza bądź w przypadku opcji - BS)	257 934 tys. zł	26.5%

Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

1) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

2) Ryzyko kredytowe i ryzyko rozliczeniowe

- Ryzyko kredytowe polega na niewywiązaniu się emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego; dotyczy także sytuacji kiedy kontrahent nie wywiązuje się z zawartej wcześniej umowy, w tym umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- Ryzyko rozliczeniowe wiąże się z wystąpieniem sytuacji, w której Subfundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrahent; dotyczy to szczególnie transakcji na rynku międzybankowym (OTC) oraz transakcji na rynkach, na których nie funkcjonuje system rozliczeń nadzorowanych przez niezależną izbę rozliczeniową (gdzie stosowana jest tzw. zasada „*free of payment*", czyli transferu papierów wartościowych bez płatności, a nie „*delivery versus payment*", czyli wydanie przy płatności).
- Na dzień bilansowy Subfundusz nie zabezpieczał ryzyka kontrahenta związanego z transakcjami pochodnymi wskazanymi w Nocie 6.
- Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat
  - Lista emitentów (dla potrzeb ustalenia ryzyka kredytowego emitenta), dla których Subfundusz ma ekspozycję stanowiącą ponad 5 % wartości Aktywów:
    - Skarb Państwa .....33.6% Aktywów Subfunduszu.

3) Ryzyko walutowe
- Ryzyko walutowe ma związek ze zmiennością kursów walut i potencjalną utratą wartości lokat wyrażoną w złotych w przypadku, gdy subfundusz ma część aktywów denominowanych w walutach obcych oraz odpowiednim zwiększeniem wartości (w złotych) zobowiązań wyrażonych w walutach.
- Subfundusz stosuje zabezpieczenie ryzyka walutowego (związanego ze składnikami portfela bądź środkami pieniężnymi wyrażonymi w walutach innych niż złote) poprzez dokonywanie transakcji terminowej wymiany walut (*FX Fwd*) po ustalonym kursie wymiany. Informacje na temat wartości i warunków tych zabezpieczeń przedstawione są w nocie 6 [instrumenty pochodne].

4) Ryzyko płynności, ryzyko braku możliwości zbycia według wartości godziwej oraz możliwości wyceny istotnie dużej ilości składników portfela inwestycyjnego.

Ryzyko to dotyczy sytuacji, w której wystąpiłby brak możliwości realizacji transakcji na składnikach portfela inwestycyjnego w istotnie dużej ilości, np. w związku z zawieszeniem obrotu na rynkach notowań takich instrumentów. W okresie sprawozdawczym nie było takich sytuacji w odniesieniu do lokat.

W związku ze skalą zaangażowania Subfunduszu w instrumenty finansowe poszczególnych emitentów oraz dynamiczną sytuacją na rynku istnieje ryzyko, że płynność na rynku danych instrumentów może uniemożliwić uzyskanie cen stosowanych do codziennej wyceny składników portfela.

5) Ryzyko modelu

Ryzyko modelu dotyczy sytuacji, gdy w portfelu lokat znajdują się instrumenty finansowe wycenione w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanego kosztu nabycia, z zastosowaniem określonego modelu wyceny lub gdy do ustalenia wartości wykorzystane zostały dane od Dostawców Cen (określających wartość instrumentów według własnych algorytmów opartych o dane rynkowe). Dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Ryzyko związane jest także z faktem przyjęcia w modelu oszacowań i parametrów kalibrujących dobranych z najwyższą starannością, które jednak mogą dawać inny wynik niż gdyby analogiczne przeliczenia przeprowadzał inny podmiot.

6) Poziom obciążenia innymi typowymi klasami ryzyka
- Subfundusz nie posiada lokat w instrumenty o charakterze udziałowym, nie jest więc obciążony ryzykiem cen akcji. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branży oraz ryzyko specyficzne konkretnego emitenta akcji.
- Subfundusz nie inwestuje w tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, nie ma więc obciążenia ryzykiem walutowym ani pośredniego ryzykiem wynikającym z takich inwestycji (np. ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko cen akcji, ryzyko walutowe).
- Ryzyko przejęcia lub nacjonalizacji skutkujące utratą aktywów (całości lub części) w wyniku nacjonalizacji lub przejęcia w inny sposób zagranicznych aktywów Subfunduszu. Ryzyko to dotyczy zagranicznych składników lokat.

- Ryzyko transgraniczne polegające na wprowadzeniu ograniczeń w zakresie przepływów kapitału między państwami, w których znajdują się aktywa Subfunduszu, co może wpłynąć negatywnie na ich wartość. Ryzyko to związane jest z zagranicznymi składnikami lokat.

7) Zarządzanie ryzykiem, w tym informacja o systemie zarządzania ryzykiem[1].

Pioneer Pekao Investment Management zarządza ryzykiem w zakresie adekwatnym do prowadzonej polityki inwestycyjnej, w tym m.in. ryzykiem walutowym, ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowym oraz ryzykiem kredytowym kontrahentów w transakcjach.

W Pioneer Pekao TFI SA (oraz PPIM) funkcjonuje system zarządzania ryzykiem. Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję funduszu / subfunduszu. W odniesieniu do Funduszu stosowana jest (jednakowa dla wszystkich funduszy zarządzanych przez Pioneer Pekao TFI SA) metoda zaangażowania. Poza zgodnością z przepisami prawa oraz polityką inwestycyjną badana jest także zgodność wewnętrznych limitów – odrębnie dla każdego portfela lokat. Przyjęte metody oraz limity są zgodne z profilem ryzyka inwestycyjnego i polityką inwestycyjną. Towarzystwo zleca, zgodnie z ustawą, atestację systemu i metod biegłemu rewidentowi, którego oświadczenie jest dostarczane do Komisji.

Nota - 6 Instrumenty pochodne

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Fundusz posiadał w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu instrumenty pochodne:

- kontrakty zamiany płatności odsetkowych (transakcje swap na stopę procentową *IRS: Interest Rate Swap*)
- kontrakty *FX forward* (kontrakty terminowej wymiany walut)

Kontrakty FX FWD, IRS

Zawierane kontrakty typu *forward* miały na celu ograniczenie ryzyka walutowego na posiadanych w portfelu inwestycyjnym zagranicznych papierach wartościowych, denominowanych w walutach obcych, poprzez zabezpieczenie wartości kursu wymiany walut na złote. Zawarcie kontraktów spowodowało, że przy idealnie efektywnym (100 %) zabezpieczeniu złożenie transakcji zabezpieczanej i zabezpieczającej ekonomicznie ma charakterystykę portfela papierów udziałowych denominowanych w złotych, o kursach zmieniających się zgodnie z tendencjami na odpowiednich aktywnych rynkach zagranicznych. Zwykle kontrakt *forward* stanowił część kontraktu wymiany płatności FX *swap*, polegającej na wymianie waluty w momencie otwarcia kontraktu i terminowym odwrotnym rozliczeniu wymiany w dacie FX *forward*.

Kontrakty zamiany płatności odsetkowych (*IRS*) polegają na wymianie przyszłych płatności strumieni odsetkowych (zamiana odsetek stałych na zmienne, bądź odwrotnie). W przypadku, gdy transakcja zawierana jest celu zabezpieczenia posiadanego składnika lokat – taka transakcja oznacza dokonanie efektywnie zmiany typu posiadanej w portfelu lokaty.

Subfundusz dokonuje codziennej wyceny terminowych kontraktów walutowych oraz kontraktów zamiany płatności odsetkowych (*IRS*). Wycena kontraktów *forward* oraz – odpowiednio – kontraktów *IRS* polega na określeniu wartości godziwej według przyjętego na rynku modelu wyceny takich instrumentów finansowych (zdyskontowana wartość przyszłych przepływów pieniężnych), przy czym w modelu wyceny uwzględnia się sytuację na rynku terminowym (czynniki dyskontowe opierają się na danych z aktywnego rynku instrumentów finansowych).

Transakcje na niewystandaryzowane instrumenty pochodne zawierane były poza rynkiem regulowanym, z uznanymi bankami.

	Rodzaj instrumentu pochodnego / Opis	**Kontrakty FX Forward**	**Interest Rate swap**
a.	Typ zajętej pozycji	Kontrakt terminowy na wymianę walut (sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany)	Wymiana stóp procentowych (płatna przez Subfundusz: stała otrzymywana przez Subfundusz: zmienna)
b.	Rodzaj instrumentu pochodnego	Kontrakt terminowy FWD	IRS
c.	Cel otwarcia pozycji	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (IRH)	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów wartościowych (ORI)
d.	Wartość otwartej pozycji	Suma (w pln) wszystkich otwartych pozycji (*NPV*) **(-) 845 tys. zł**	*Suma (w pln) wszystkich otwartych pozycji (NPV)* ***(-) 44 tys. zł***
e.	Liczba kontraktów / wartości w walutach, w podziale na waluty	**4** otwartych kontraktów Wartość bieżąca (*PV*) płatności walutowych EUR / PLN **3** kontrakty(*) **26 572 tys. €** USD / PLN **1** kontrakt **2 572 tys. $** *(*) w tym kontrakty przeciwne – kwoty prezentowane w wartości netto rozliczenia*	**11** otwarte kontrakty - kontrakty złotowe Wartość (PV) wyliczona na dzień bilansowy: • Do zapłacenia: ***8 500 tys. zł*** • Do otrzymania: ***8 456 tys. zł***

[1] Informacje wynikające z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2013 poz. 538)

	Rodzaj instrumentu pochodnego / Opis	Kontrakty FX Forward	Interest Rate swap
f.	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Płatności wskazane w treści umowy (*FV*) 7.07.2016 • Płatności wychodzące: **29 489 tys. EUR** **12 857 tys. PLN** • Płatności do otrzymania: **129 892 tys. PLN** **2 919 tys. EUR** 22.07.2016 • Płatności wychodzące: **2 573 tys. USD** • Płatności do otrzymania: **9 974 tys. PLN** Rozliczenie w ustalonym w kontrakcie terminie ***płatności w terminach:*** ***7 lipca 2016 / 22 lipca 2016***	• Płatności wykonywane: Fundusz wypłaca określone płatności odsetkowe • Płatności do otrzymania: Fundusz otrzymuje określone płatności odsetkowe ***Płatności wykonywane co pół roku albo corocznie w terminie do czerwca 2018 roku*** Rozliczenie w ustalonym w kontrakcie terminie
g.	Podstawa obliczenia przyszłych płatności	Kwoty ustalone w kontrakcie	Ustalone zasady określania płatności odsetkowych
h.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu	Termin zamknięcia pozycji ***7 lipca 2016 / 22 lipca 2016***	Termin zamknięcia transakcji (rozliczenie saldem ostatnich płatności odsetkowych) ***do czerwca 2018 roku***
i.	Termin wykonania instrumentu pochodnego	Termin zamknięcia transakcji (sprzedaż odpowiedniej waluty) ***7 lipca 2016 / 22 lipca 2016***	Termin zamknięcia transakcji (rozliczenie saldem ostatnich płatności odsetkowych) ***do czerwca 2018 roku***

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

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

		30.06.2016	31.12.2015
a.	Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk	nie miał zawartych	nie miał zawartych
b.	Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk	nie miał zawartych	nie miał zawartych
c.	Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Subfundusz ryzyk	nie miał zawartych	nie miał zawartych

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

		30.06.2016	31.12.2015
	Transakcje typu *Sell-buy-back*	nie miał zawartych	**5 kontraktów** **257 235 tys. zł** **Kontrakty dotyczyły *(nominalnie)*** • **obligacji Skarbu Państwa:** **OK0717 (115 mln zł)** **PS0417 (34 mln zł)** **PS0418 (6 mln zł)** **WZ0124 (33 mln zł)** **WZ0126 (74 mln zł)**

- Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych

		30.06.2016	31.12.2015
	pożyczone papiery wartościowe (w charakterze pożyczkodawcy)	nie miał otwartych pozycji	nie miał otwartych pozycji

- Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych

		30.06.2016	31.12.2015
	pożyczone papiery wartościowe (w charakterze pożyczkobiorcy)	nie miał otwartych pozycji	nie miał otwartych pozycji

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

		30.06.2016	31.12.2015
a.	zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	nie wystąpiły	nie wystąpiły
b.	należności z tytułu udzielonych pożyczek pieniężnych	nie wystąpiły	nie wystąpiły

Nota - 9 Waluty i różnice kursowe

1. Na dzień 30 czerwca 2016 roku część aktywów, w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty i część pasywów Subfunduszu była denominowana w walutach obcych – zgodnie z poniższym zestawieniem walutowej struktury pozycji bilansu:

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	30.06.2016		31.12.2015	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		974 314		1 236 709
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		22 886		941
EUR	4 844	21 436	102	434
PLN	1 450	1 450	507	507
2. Należności		10 696		102 460
EUR	2 325	10 288	0	0
PLN	408	408	102 460	102 460
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:		556 017		493 424
- dłużne papiery wartościowe		556 017		493 424
EUR	16 584	73 392	17 718	75 509
PLN	472 161	472 161	407 594	407 594
USD	2 629	10 464	2 646	10 321
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:		384 715		639 884
EUR	2 517	11 138	2 697	11 493
PLN	167 000	167 000	399 175	399 175
- dłużne papiery wartościowe		206 577		229 216
EUR	608	2 691	1 238	5 275
PLN	203 886	203 886	223 941	223 941
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		11 453		259 819
EUR	143	636	0	0
PLN	10 545	10 545	259 815	259 815
USD	68	272	1	4

Aktywa wyceniane (oraz zobowiązania ustalane) w walutach innych niż złote, na dzień bilansowy, zostały przeliczone na złote z zastosowaniem średniego kursu dla danej waluty ogłaszanego przez NBP, to jest z zastosowaniem stawek z tabeli nr 125/A/NBP/2016 z dnia 2016-06-30:

Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni
dolar amerykański	1 USD	3,9803
euro	1 EUR	4,4255

2. Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane:

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	30.06.2016			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0
Listy zastawne	0	249	0	0
Dłużne papiery wartościowe	1 853	2 930	-26	-191
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	31.12.2015				30.06.2015			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	0	0	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Listy zastawne	73	0	0	0	73	10 953	0	0
Dłużne papiery wartościowe	122	435	-708	-198	62	78	-708	-1 360
Instrumenty pochodne	0	1 379	0	-5	0	0	0	-4 230
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0

Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat oraz wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	30.06.2016		31.12.2015		30.06.2015	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	73	4 651	-871	-402	-1 586	-1 787
Instrumenty pochodne	-23	0	435	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	96	4 651	-1 306	-402	-1 586	-1 787
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-818	-1 401	1 658	1 374	8 088	-4 281
Listy zastawne	0	249	73	0	73	0
Instrumenty pochodne	-873	-1 710	1 607	1 374	8 032	-4 281
Dłużne papiery wartościowe	55	60	-22	0	-17	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Suma:	**-745**	**3 250**	**787**	**972**	**6 502**	**-6 068**

2) Subfundusz, zgodnie ze Statutem, nie wypłaca dywidend ani innych dochodów. Dochody Subfunduszu osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji, w tym odsetki oraz dywidendy, powiększają wartość aktywów danego subfunduszu, jak również zwiększają odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa tego subfunduszu.

Nota - 11 Koszty Subfunduszu

Towarzystwo nie pokrywa, ani nie zwraca Subfunduszowi kosztów ponoszonych, przy czym część kosztów obsługi Subfunduszu (które, zgodnie ze Statutem, nie obciążają Subfunduszu) opłacana jest przez Zarządzającego (z wynagrodzenia Zarządzającego). Subfundusz, zgodnie ze Statutem, ponosi koszty wynagrodzenia Zarządzającego oraz koszty niepodlegające ograniczeniu limitowemu.

Fundusz wypłaca Towarzystwu wynagrodzenie za zarządzenie każdym z subfunduszy (naliczane codziennie odrębnie w każdym z subfunduszy). Stawki wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem:

Kat. JU	Stawka statutowa	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy	Data, od kiedy stawka obowiązuje
A	1,20 %	1,20 %	1.11.2013
E	0,80 %	0,80 %	1.11.2013
I	1,00 %	1,00 %	1.11.2013

- Wynagrodzenie za zarządzanie wyliczane jest w każdym dniu, proporcjonalnie do wartości aktywów netto na poprzedni dzień wyceny – według obowiązującej stawki.

- Kwoty wynagrodzenia za zarządzanie naliczane są w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii odrębnie.

Z kwoty wpłat uczestników pobierana jest opłata manipulacyjna, która jest przekazywana Towarzystwu. W Statucie Funduszu wskazane są stawki maksymalne tej opłaty, jednakże mające zastosowanie stawki opłat manipulacyjnych zależą od kwoty wpłaty, sytuacji szczególnej wynikającej np. z prawa do akumulacji oraz sposobu rozliczenia (w tym wskazania prowadzącego dystrybucję). Szczegółową tabelę stawek opłat manipulacyjnych Towarzystwo prezentuje w materiałach informacyjnych.

	1. półrocze roku 2016	rok 2015
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	5 633	11 039

Wynagrodzenie Towarzystwa uzależnione jest w całości od wartości aktywów netto Subfunduszu.

Informacje dotyczące kosztów faktycznie poniesionych uwzględnione są w dwóch wskaźnikach:
- wskaźniku kosztów całkowitych (WKC) – wyliczanym za każdy rok i prezentowanym w prospekcie informacyjnym funduszu,
- wskaźniku opłat bieżących – prezentowanym w dokumencie 'kluczowe informacje dla inwestora', wyliczanym corocznie za rok poprzedni.

Wskaźniki mają różną konstrukcję, jednakże przedstawiają koszty odniesione do średniorocznych aktywów netto.

Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

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

Opis	30.06.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Wartość Aktywów Netto	962 861 tys. zł	976 890 tys. zł	710 506 tys. zł	278 922 tys. zł
Wartość JU kat. A, E	10.69	10.60	10.44	10.11
Wartość JU kat. I	10.75	10.65	10.46	10.12

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.

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. Zawierane transakcje były rozliczane zgodnie z zasadami rynkowymi, w tym w zakresie terminowości i prawidłowości.

D Inne informacje

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe subfunduszu Pioneer Pieniężny Plus wydzielonego w funduszu Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty zostało sporządzone na dzień bilansowy 30 czerwca 2016 roku i obejmuje okres półroczny kończący się 30 czerwca 2016 roku .

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości. Szerzej zagadnienie założenia kontynuacji działalności przez subfundusze wydzielone w funduszu z wydzielonymi subfunduszami zostało omówione we Wprowadzeniu do sprawozdania połączonego Funduszu (Informacja o założeniu kontynuowania działalności).

Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie

Subfundusz Pioneer Pieniężny Plus wydzielony w Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu: 11 września 2013 roku.

Informacje o polityce inwestycyjnej Subfunduszu, jego celu inwestycyjnym, specjalizacji oraz ograniczeniach inwestycyjnych ujawnione są we Wprowadzeniu do sprawozdania połączonego Funduszu, zgodnie z opisami zawartymi w Statucie Funduszu.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu następujących kategorii (w rozumieniu art. 158 Ustawy):

- Jednostki Uczestnictwa kategorii A
- Jednostki Uczestnictwa kategorii E
- Jednostki Uczestnictwa kategorii I

Jednostki uczestnictwa tych kategorii mogą różnić się między sobą:

(i) stawkami określającymi wynagrodzenie za zarządzanie

(ii) faktycznie stosowanymi stawkami opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu

(iii) progiem minimalnym wartości inwestycji

(iv) wskazaniem prowadzących dystrybucję (siecią dystrybucji)

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

Podatek dochodowy od dochodu z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Fundusz jest płatnikiem zryczałtowanego podatku (od osób fizycznych) od dochodów uzyskanych przez uczestników z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych. W odniesieniu do uczestników Subfunduszu, będących osobami fizycznymi, dochód z odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu podlega opodatkowaniu, chyba że odkupienie odbywa się w trybie zamiany jednostek uczestnictwa danego subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego subfunduszu wydzielonego w tym samym funduszu.

	1. półrocze roku 2016	rok 2015
Subfundusz pobrał (i przekazał w ustawowym terminie do Urzędu Skarbowego jako płatnik) podatek od dochodów z funduszy kapitałowych (ustalanych w momencie odkupienia) (tys. zł):	882	587

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych i Zarządzający portfelem Subfunduszu

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, KRS: 0000019966). 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 (KRS: 0000014843).

Adres Towarzystwa: ul. Marynarska 15, 02-674 Warszawa, bud. New City 4p., tel. +48 22 640 4000.

Towarzystwo jest spółką wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000016956, kapitał zakładowy: 37 804 tys. zł, łączna kwota uiszczonych wkładów równa kapitałowi zakładowemu.

Pioneer Pekao Investment Management S.A. (z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Marynarska 15), na podstawie umów między Towarzystwem a PPIM o świadczenie usług w zakresie zarządzania portfelami papierów wartościowych na zlecenie, zarządza portfelami inwestycyjnymi Funduszu. Wynagrodzenie PPIM ponoszone jest przez Towarzystwo.

Pracownikami PPIM, którym powierzono zarządzanie portfelem inwestycyjnym Subfunduszu (w okresie sprawozdawczym, z uwzględnieniem zmian do podpisania sprawozdań) byli:

- **Michał Stawicki**..... współzarządzający Subfunduszem (od 11.09.2013 [uruchomienia Subfunduszu] *współzarządza całym portfelem Subfunduszu*),
- **Radosław Cholewiński**..... współzarządzający Subfunduszem (od 11.09.2013 [uruchomienia Subfunduszu] *współzarządza całym portfelem Subfunduszu*).

Inne subfundusze wydzielone w Funduszu

Prospekt Informacyjny Funduszu wskazywał [na dzień bilansowy] 11 subfunduszy (wszystkie prowadzące działalność):

	Nazwa subfunduszu	*Data rozpoczęcia zbywania JU*
1.	Pioneer Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2	4.07.2012
2.	Pioneer Stabilnego Inwestowania	22.06.2012
3.	Pioneer Dynamicznych Spółek	20.01.2012
4.	Pioneer Akcji – Aktywna Selekcja	23.12.2010
5.	Pioneer Pieniężny	17.09.2001
6.	Pioneer Pieniężny Plus	11.09.2013
7.	Pioneer Obligacji Plus	13.06.1995
8.	Pioneer Stabilnego Wzrostu	16.09.1996
9.	Pioneer Zrównoważony	28.07.1992
10.	Pioneer Akcji Polskich	18.12.1995
11.	Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego	25.07.2005

W roku 2016 w Funduszu nie został utworzony żaden subfundusz.

Metryka Subfunduszu

Towarzystwo zapewnia uczestnikom Funduszu możliwość korzystania z infolinii: [tel. w Polsce] 0-801 641 641 lub +48 22 640 4040. Istnieje także możliwość skorzystania z poczty elektronicznej: Fundusz@pioneerinvestments.com. W zakresie elektronicznej informacji o stanie rachunków uczestników Towarzystwo oferuje system automatycznej obsługi i informacji e-Pioneer. Ponadto Towarzystwo zarządza informacyjną stroną w Internecie: www.Pioneer.com.PL (wyceny, informacje o Funduszu). Na stronie tej dostępne są bieżące wersje Prospektu Informacyjnego, dokumentu 'Kluczowe informacje dla inwestora' (KII) bieżące oraz wcześniejsze sprawozdania finansowe. Innym źródłem informacji o codziennych wycenach Funduszy była (do końca sierpnia 2016): Telegazeta TVP S.A. (str. 706).

Nazwa	Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Pioneer Pieniężny Plus		
Nazwa w j. angielskim	Pioneer Money Market Plus (*subfund of: Pioneer Open-End Investment Fund)*		
Rozpoczęcie wycen	11.09.2013	Wartość początkowa	10,00 zł
Oznaczenia	ISIN JU	IZFiA	Ozn. wewnętrzne
w systemach	PLPPTFI00527	PIO059	73PPP
Podstawowe dane na 30 czerwca 2016 roku			
Wartość aktywów netto	962 861 tys. zł	Wartość JU kat. A	10.69 zł

Warszawa, dnia 11.08.2016 roku.

RAPORT

BIEGŁEGO REWIDENTA

Deloitte Polska
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
z siedzibą w Warszawie
Al. Jana Pawła II 22
00-133 Warszawa
Polska

Tel.: +48 22 511 08 11, 511 08 12
Fax: +48 22 511 08 13
www.deloitte.com/pl

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 CZERWCA 2016 ROKU

Dla Akcjonariusza i Rady Nadzorczej Pioneer Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego Pioneer Pieniężny Plus (zwanego dalej „Subfunduszem"), wydzielonego w ramach Pioneer Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z siedzibą w Warszawie, ul. Marynarska 15, na które składa się: zestawienie lokat i bilans na dzień 30 czerwca 2016 roku, rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami śródrocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu odpowiada Zarząd Pioneer Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm.) oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Subfunduszu. Zakres i metoda przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że śródroczne sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz wynik z operacji za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie i wydanymi na jej podstawie przepisami, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007, nr 249, poz. 1859).

DSKuman

Dorota Snarska-Kuman
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewid. 9667

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:

DSKuman

Dorota Snarska-Kuman – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 11 sierpnia 2016 roku