



**PIONEER PEKAO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA**

**02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15**

**OGŁASZA**

JEDNOSTKOWE\* PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
PIONEER OBLIGACJI 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 Obl+**



# SPRAWOZDANIE FINANSOWE

## 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 Obligacji Plus - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2016

## Zestawienie Lokat - Tabela Główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2016			31.12.2015		
	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	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Dłużne papiery wartościowe	1 592 750	1 599 835	86.53%	1 960 870	1 966 732	95.64%
Instrumenty pochodne	0	2 078	0.11%	0	9 955	0.48%
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	107 782	107 785	5.82%	15 871	15 871	0.77%
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%
<b>Suma:</b>	<b>1 700 532</b>	<b>1 709 698</b>	<b>92.46%</b>	<b>1 976 741</b>	<b>1 992 558</b>	<b>96.89%</b>

## Pioneer Obligacji 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%
<b>Suma:</b>					<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>

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%
<b>Suma:</b>					<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>

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%
<b>Suma:</b>					<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>

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%
<b>Suma:</b>					<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>

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%
<b>Suma:</b>					<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>

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											0	0	0.00%
<b>Suma:</b>											<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>

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									114 217	69 548	3.77%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									114 217	69 548	3.77%
Aktywny rynek nieregulowany									23 450	24 704	1.34%
iZ0816 PL0000103529	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	24.08.2016	3.00 (Stały kupon)	1261	7	7	9	0.00%
PGNiG Finance AB Seria 1 XS0746259323	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	PGNiG Finance AB	Szwecja	14.02.2017	4.00 (Stały kupon)	1000	2500	10 438	11 491	0.62%

## Pioneer Obligacji Plus - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2016

## Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

ECHO INVESTMENT SA Seria 2/2013 PLECHPS00118	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Bond Spot SA ASO (Catalyst)	ECHO INVESTMENT SA	Polska	28.04.2017	5.54 (Zmienny kupon)	10000	1100	11 000	11 103	0.60%
BBI DEVELOPMENT SA Seria BBI0217 PLNF1200158	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	BBI DEVELOPMENT SA	Polska	07.02.2017	7.75 (Zmienny kupon)	1000	1540	1 540	1 602	0.09%
OK0716 PL0000107926	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.07.2016	0.00 (Zerowy kupon)	1000	500	465	499	0.03%
Nienotowane na aktywnym rynku									90 767	44 844	2.43%
PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ Seria C	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ	Polska	10.09.2012	8.42 (Zmienny kupon)	100000	430	31 659	6 990	0.38%
Reporter SA w upadłości likwidacyjnej Seria 2	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Reporter SA w upadłości likwidacyjnej	Polska	17.11.2008	11.82 (Zmienny kupon)	100000	51	5 135	0	0.00%
PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ Seria D	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ	Polska	22.10.2013	8.97 (Zmienny kupon)	100000	120	8 198	1 896	0.10%
ALTERCO SA Seria F	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ALTERCO SA	Polska	19.04.2013	11.95 (Zmienny kupon)	1000	7000	6 447	1 798	0.10%
GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA Seria F/3	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	27.03.2014	8.90 (Zmienny kupon)	100	7630	763	327	0.02%
GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA Seria J	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	30.12.2013	8.71 (Zmienny kupon)	100	32652	3 265	285	0.02%
GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA Seria BE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	09.10.2013	12.00 (Stały kupon)	1000	2020	2 000	0	0.00%
MAGELLAN SA Seria 11/2013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MAGELLAN SA	Polska	28.04.2017	5.74 (Zmienny kupon)	100000	40	4 000	4 039	0.22%
WIKANA SA Seria A PLELPO000115	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	WIKANA SA	Polska	18.07.2016	8.21 (Zmienny kupon)	1000	2000	800	829	0.04%
MAGELLAN SA Seria 09/2014	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MAGELLAN SA	Polska	26.06.2017	4.98 (Zmienny kupon)	100000	30	3 000	3 001	0.16%
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	2000	2 000	2 001	0.11%
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	350	3 500	3 530	0.19%
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	150	15 000	15 020	0.81%
WARIMPEX FINANZ- UND BETEILIGUNGS AG Seria 0317	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	WARIMPEX FINANZ- UND BETEILIGUNGS AG	Austria	14.03.2017	8.74 (Zmienny kupon)	1000	5000	5 000	5 128	0.28%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									1 478 533	1 530 287	82.76%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									1 478 533	1 530 287	82.76%
Aktywny rynek nieregulowany									1 290 501	1 339 131	72.40%
DS1017 PL0000104543	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.10.2017	5.25 (Stały kupon)	1000	3529	3 706	3 820	0.21%
DS1019 PL0000105441	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.10.2019	5.50 (Stały kupon)	1000	90160	100 312	104 049	5.63%
WS0922 PL0000102646	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	23.09.2022	5.75 (Stały kupon)	1000	76389	90 814	94 581	5.11%

## Pioneer Obligacji Plus - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2016

## Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

DS1020 PL0000106126	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.10.2020	5.25 (Stały kupon)	1000	47	44	55	0.00%
IZ0823 PL0000105359	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.08.2023	2.75 (Stały kupon)	1141	14000	18 384	18 100	0.98%
DS1021 PL0000106670	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.10.2021	5.75 (Stały kupon)	1000	50	50	61	0.00%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent) Seria OP0922 PLPK00000081	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Bond Spot SA ASO (Catalyst)	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent)	Polska	14.09.2022	3.38 (Zmienny kupon)	100000	170	17 000	17 425	0.94%
DS1023 PL0000107264	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.10.2023	4.00 (Stały kupon)	1000	136100	141 573	152 638	8.25%
PS0418 PL0000107314	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.04.2018	3.75 (Stały kupon)	1000	2000	2 088	2 089	0.11%
PKO FINANCE AB XS0783934085	Aktywny rynek nieregulowany	DE - Börse Frankfurt	PKO FINANCE AB	Szwecja	26.09.2022	4.63 (Stały kupon)	1000	6100	21 259	25 532	1.38%
PS0718 PL0000107595	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.07.2018	2.50 (Stały kupon)	1000	94000	95 829	97 834	5.29%
LC CORP SA Seria LCC003301018 PLLCCRP00058	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Bond Spot SA ASO (Catalyst)	LC CORP SA	Polska	30.10.2018	5.24 (Zmienny kupon)	100000	50	5 000	5 144	0.28%
PKO FINANCE AB XS1019818787	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	PKO FINANCE AB	Szwecja	23.01.2019	2.32 (Stały kupon)	1000	300	1 249	1 388	0.08%
MFINANCE FRANCE SA XS1050665386	Aktywny rynek nieregulowany	DE - Börse Stuttgart	MFINANCE FRANCE SA	Francja	01.04.2019	2.38 (Stały kupon)	1000	2000	8 310	9 037	0.49%
DS0725 PL0000108197	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.07.2025	3.25 (Stały kupon)	1000	41400	43 049	43 947	2.38%
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	700	7 000	7 170	0.39%
PS0719 PL0000108148	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.07.2019	3.25 (Stały kupon)	1000	134500	139 665	144 329	7.80%
WZ0124 PL0000107454	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.01.2024	1.75 (Zmienny kupon)	1000	2500	2 428	2 421	0.13%
ORLEN CAPITAL AB XS1082660744	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	30.06.2021	2.50 (Stały kupon)	1000	4300	17 766	19 543	1.06%
PZU Finance AB XS1082661551	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	PZU Finance AB	Szwecja	03.07.2019	1.38 (Stały kupon)	1000	7000	29 117	31 598	1.71%
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	317	3 166	3 197	0.17%
SYNTHOS FINANCE AB XS1115183359	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	SYNTHOS FINANCE AB	Szwecja	30.09.2021	4.00 (Stały kupon)	1000	4500	18 790	20 058	1.08%
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	14476	14 476	14 557	0.79%
MFINANCE FRANCE SA XS1143974159	Aktywny rynek nieregulowany	DE - Börse Stuttgart	MFINANCE FRANCE SA	Francja	26.11.2021	2.00 (Stały kupon)	1000	3000	12 466	13 111	0.71%
BBI DEVELOPMENT SA Seria BBI0218 PLNFI200166	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	BBI DEVELOPMENT SA	Polska	22.02.2018	6.74 (Zmienny kupon)	1000	3000	3 000	3 131	0.17%

## Pioneer Obligacji Plus - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2016

## Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

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	2000	2 000	1 972	0.11%
PS0420 PL0000108510	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.04.2020	1.50 (Stały kupon)	1000	111000	105 997	109 547	5.92%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. Seria EA PLGHLMC00172	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	28.09.2018	4.17 (Zmienny kupon)	1000	1000	4 019	4 428	0.24%
KRUK SA Seria Z1 PLKRRK0000341	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	KRUK SA	Polska	08.06.2021	4.78 (Zmienny kupon)	1000	3150	3 150	3 196	0.17%
mBank SA (Emitent) Seria MBKO170125 PLBRE0005185	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	mBank SA (Emitent)	Polska	17.01.2025	3.86 (Zmienny kupon)	100000	200	20 000	19 749	1.07%
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	600	6 000	6 041	0.33%
DS0726 PL0000108866	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.07.2026	2.50 (Stały kupon)	1000	19000	17 796	18 754	1.01%
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	399	3 990	4 077	0.22%
MCI Capital SA Seria J PLMCMG00194	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	MCI Capital SA	Polska	11.12.2018	5.64 (Zmienny kupon)	1000	2300	2 300	2 330	0.13%
PS0421 PL0000108916	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.04.2021	2.00 (Stały kupon)	1000	44000	43 161	43 916	2.37%
KRUK SA Seria AA1 PLKRRK0000374	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	KRUK SA	Polska	13.11.2021	4.67 (Zmienny kupon)	1000	7000	7 000	7 113	0.38%
OK1018 PL0000109062	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.10.2018	0.00 (Zerowy kupon)	1000	136300	130 620	131 148	7.09%
PS0721 PL0000109153	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	26.07.2021	1.75 (Stały kupon)	1000	144000	139 250	143 100	7.74%
ORLEN CAPITAL AB XS1429673327	Aktywny rynek nieregulowany	DE - Börse Frankfurt	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	07.06.2023	2.50 (Stały kupon)	1000	2000	8 677	8 945	0.48%
Aktywny rynek regulowany									48 681	50 137	2.72%
WS0437 PL0000104857	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Polski Skarb Państwa	Polska	25.04.2037	5.00 (Stały kupon)	1000	95	81	115	0.01%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. Seria PPA PLGHLMC00180	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	16.06.2019	5.25 (Zmienny kupon)	100	80000	7 980	7 992	0.43%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) XS1403619411	Aktywny rynek regulowany	DE - Börse Munchen	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	Polska	06.05.2026	1.75 (Stały kupon)	1000	4750	20 835	21 255	1.15%
Ministry of Finance - Hungary XS0625388136	Aktywny rynek regulowany	DE-Tradegate Exchange	Ministry of Finance - Hungary	Węgry	11.01.2019	6.00 (Stały kupon)	1000	3500	17 206	18 086	0.98%
Ministry of Finance - Romania US77586TAD81	Aktywny rynek regulowany	EuroTLX SIM	Ministry of Finance - Romania	Rumunia	22.01.2024	4.88 (Stały kupon)	2000	300	2 579	2 689	0.15%
Nienotowane na aktywnym rynku									139 351	141 019	7.64%
Miasto Kraków Seria A09	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Kraków	Polska	25.06.2019	4.28 (Zmienny kupon)	1000	5208	3 125	3 127	0.17%



## Pioneer Obligacji Plus - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2016

## Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

PLAZA CENTERS N.V. Seria A NL0009524107	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PLAZA CENTERS N.V.	Holandia	16.05.2018	7.74 (Zmienny kupon)	100000	80	6 976	6 922	0.37%
CAN-PACK SA Seria CANP02030919 PLCNPCK00018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CAN-PACK SA	Polska	03.09.2019	4.44 (Zmienny kupon)	10000	1030	10 300	10 449	0.57%
CIECH SA Seria 02 PLCIECH00083	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CIECH SA	Polska	05.12.2017	6.64 (Zmienny kupon)	10000	500	5 000	5 134	0.28%
GLOBE TRADE CENTRE SA Seria GTCSA004300418 PLGTC0000144	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GLOBE TRADE CENTRE SA	Polska	30.04.2018	5.74 (Zmienny kupon)	100000	190	19 000	19 328	1.05%
AMREST HOLDINGS SE Seria AMRE03300618 PLAMRST00017	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AMREST HOLDINGS SE	Polska	02.07.2018	4.19 (Zmienny kupon)	10000	800	8 000	8 102	0.44%
KREDYT INKASO SA Seria W1 PLKRINK00139	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KREDYT INKASO SA	Polska	13.07.2017	5.97 (Zmienny kupon)	1000	8000	8 000	8 335	0.45%
AB SA Seria AB01 120819 PLAB00000035	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AB SA	Polska	12.08.2019	3.35 (Zmienny kupon)	10000	300	3 000	3 058	0.17%
MCI Capital SA Seria I1 PLMCI MG00186	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MCI Capital SA	Polska	17.10.2017	5.64 (Zmienny kupon)	1000	2500	2 500	2 528	0.14%
MARVIPOL SA Seria R	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MARVIPOL SA	Polska	16.01.2020	6.92 (Zmienny kupon)	1000	3000	3 000	3 043	0.16%
AMREST HOLDINGS SE Seria AMRE04100919 PLAMRST00025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AMREST HOLDINGS SE	Polska	10.09.2019	4.14 (Zmienny kupon)	10000	500	5 000	5 052	0.27%
ROBYG SA Seria L PLROBYG00172	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	29.10.2018	4.74 (Zmienny kupon)	100000	4	400	407	0.02%
KREDYT INKASO SA Seria X PLKRINK00154	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KREDYT INKASO SA	Polska	29.10.2018	5.34 (Zmienny kupon)	1000	5550	5 550	5 638	0.30%
AMERICAN HEART OF POLAND SA Seria I PLAMRHP00042	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AMERICAN HEART OF POLAND SA	Polska	27.06.2022	4.88 (Zmienny kupon)	100000	45	4 500	4 502	0.24%
DEKPOL SA Seria C1	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DEKPOL SA	Polska	19.06.2019	5.20 (Zmienny kupon)	1000	1500	1 500	1 502	0.08%
LC CORP SA Seria LCC005200320 PLLCCRP00074	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LC CORP SA	Polska	20.03.2020	4.94 (Zmienny kupon)	1000	5000	5 000	5 071	0.27%
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	0.08%
AB SA Seria AB02 290720 PLAB00000043	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AB SA	Polska	29.07.2020	3.25 (Zmienny kupon)	10000	700	7 000	7 141	0.39%
BANK POCZTOWY SA Seria B5	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POCZTOWY SA	Polska	23.12.2019	3.57 (Zmienny kupon)	10000	1200	12 000	12 009	0.65%
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	0.11%
ROBYG SA Seria N PLROBYG00206	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	28.06.2019	4.58 (Zmienny kupon)	100000	90	9 000	9 019	0.49%
BBI DEVELOPMENT SA Seria BBI0219 PLNFI1200174	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BBI DEVELOPMENT SA	Polska	22.02.2019	6.74 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 000	1 024	0.06%
DEKPOL SA Seria E2	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DEKPOL SA	Polska	27.11.2019	5.18 (Zmienny kupon)	1000	2000	2 000	2 009	0.11%
KRUK SA Seria AC1	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	09.05.2022	4.92 (Zmienny kupon)	1000	8000	8 000	8 056	0.44%
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	0.33%
<b>Suma:</b>									<b>1 592 750</b>	<b>1 599 835</b>	<b>86.53%</b>

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%

## Pioneer Obligacji Plus - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2016

## Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

Nienotowane na aktywnym rynku								0	0	0.00%
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>								<b>0</b>	<b>-2 323</b>	<b>-0.13%</b>
Aktywny rynek regulowany								0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany								0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku								0	-2 323	-0.13%
Forward Waluta EUR FW607060 07.07.2016	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	EUR		1	0	-325	-0.02%
Forward Waluta EUR FW607066 07.07.2016	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE SA ODDZIAŁ W POLSCIE	Polska	EUR		1	0	-843	-0.05%
Forward Waluta EUR FW607082 07.07.2016	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	EUR		1	0	-88	0.00%
Interest Rate Swap IR25061R 18.06.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	WIBOR/Stopa stała		1	0	2 077	0.11%
Interest Rate Swap IR25063R 24.06.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent)	Polska	WIBOR/Stopa stała		1	0	-1 826	-0.10%
Forward Waluta USD FW607126 22.07.2016	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE SA ODDZIAŁ W POLSCIE	Polska	USD		1	0	-1 316	-0.07%
Forward Waluta USD FW607201 22.07.2016	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE SA ODDZIAŁ W POLSCIE	Polska	USD		1	0	-3	0.00%
Forward Waluta USD FW607202 01.07.2016	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE SA ODDZIAŁ W POLSCIE	Polska	USD		1	0	1	0.00%
<b>Suma:</b>								<b>0</b>	<b>-2 323</b>	<b>-0.13%</b>

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
<b>Suma:</b>					<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>

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%
Aktywny rynek nieregulowany					0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany					0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0.00%
<b>Suma:</b>					<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>

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%
<b>Suma:</b>						<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>

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
<b>Suma:</b>							<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>

## Pioneer Obligacji Plus - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2016

## Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

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

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						107 782		107 785	5.82%
Lokata terminowa 5 dniowa do 2016-07-04	BANK BGŻ BNP PARIBAS SA (Emitent )	Polska	PLN	1.53 (Stały kupon)	60 000	60 000	60 003	60 003	3.24%
Lokata O/N 1 dniowa do 2016-07-01	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	PLN	0.50 (Stały kupon)	31 616	31 616	31 616	31 616	1.71%
Lokata O/N 1 dniowa do 2016-07-01	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	PLN	0.50 (Stały kupon)	440	440	440	440	0.02%
Lokata O/N 1 dniowa do 2016-07-01	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	0.30 (Stały kupon)	3 951	15 726	3 951	15 726	0.85%
W walutach państw nienależących do OECD						0		0	0.00%
<b>Suma:</b>					<b>107 782</b>		<b>107 785</b>	<b>5.82%</b>	

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
<b>Suma:</b>					<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>

## Pioneer Obligacji 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			38 041	39 341	2.13%
Dłużne papiery wartościowe		8 250	38 041	39 341	2.13%
<b>Suma:</b>			<b>38 041</b>	<b>39 341</b>	<b>2.13%</b>

*\*) Papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej 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
<b>Suma:</b>						<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>

GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa PBG w upadłości układowej	8 886	0.48%
Grupa Banku PKO BP	44 345	2.40%
<b>Suma:</b>	<b>53 231</b>	<b>2.88%</b>

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
DS1017 PL0000104543	3 247	0.18%
IZ0823 PL0000105359	18 100	0.98%
DS1023 PL0000107264	16 823	0.91%
PS0718 PL0000107595	24 979	1.35%

## Pioneer Obligacji Plus - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2016

### Zestawienie Lokat - Tabele Dodatkowe

OK0716 PL0000107926	499	0.03%
PS0719 PL0000108148	8 585	0.46%
ACTION SA Seria ACT01 040717 PLACTIN00034	3 197	0.17%
Black Red White SA Seria BRW144070214	3 530	0.19%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. Seria PPA PLGHLMC00180	7 992	0.43%
DS0726 PL0000108866	9 870	0.53%
Lokata O/N 1 dniowa do 2016-07-01	31 616	1.71%
Lokata O/N 1 dniowa do 2016-07-01	440	0.02%
Lokata O/N 1 dniowa do 2016-07-01	15 726	0.85%
<b>Suma:</b>	<b>144 604</b>	<b>7.81%</b>

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%
<b>Suma:</b>						<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>

## Pioneer Obligacji Plus - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2016

**Bilans**

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

<b>BILANS</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>I. Aktywa</b>	<b>1 849 197</b>	<b>2 056 470</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46 470	3 053
2. Należności	93 029	60 859
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 413 972	1 724 743
- dłużne papiery wartościowe	1 413 972	1 724 743
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	295 726	267 815
- dłużne papiery wartościowe	185 863	241 989
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>11 496</b>	<b>150 993</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>1 837 701</b>	<b>1 905 477</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>1 257 962</b>	<b>1 349 496</b>
1. Kapitał wpłacony	11 209 187	11 129 613
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-9 951 225	-9 780 117
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>582 729</b>	<b>552 556</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	433 790	422 600
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	148 939	129 956
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>-2 990</b>	<b>3 425</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>1 837 701</b>	<b>1 905 477</b>
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	32 685 454.480	34 325 786.964
Kategoria A	31 157 094.795	32 618 370.362
Kategoria E	227 727.140	223 570.034
Kategoria I	1 300 632.545	1 483 846.568
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	56.22	55.51
Kategoria A	56.22	55.51
Kategoria E	56.22	55.51
Kategoria I	56.22	55.51

\*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 Obligacji Plus - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2016

## Rachunek Wyniku

[Kwoty w tys. zł / wartości na JU w zł]

<b>RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI</b>	<b>01-01-2016 - 30-06-2016</b>	<b>01-01-2015 - 31-12-2015</b>	<b>01-01-2015 - 30-06-2015</b>
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>31 584</b>	<b>66 289</b>	<b>33 546</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
Przychody odsetkowe	26 593	63 278	31 854
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	4 944	3 002	1 687
Pozostałe	47	9	5
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>20 394</b>	<b>36 059</b>	<b>18 653</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	14 875	32 408	16 613
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	47	90	50
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	1	1
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	163	667	342
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	5 290	2 843	1 636
Pozostałe	19	50	11
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>20 394</b>	<b>36 059</b>	<b>18 653</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>11 190</b>	<b>30 230</b>	<b>14 893</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>12 568</b>	<b>-20 720</b>	<b>-37 225</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	24 986	-26 675	-23 355
- z tytułu różnic kursowych	11 871	-796	-796
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-12 418	5 955	-13 870
- z tytułu różnic kursowych	-3 386	8 568	-1 882
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>23 758</b>	<b>9 510</b>	<b>-22 332</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	0.71	0.28	-0.60
Kategoria A	0.71	0.28	-0.60
Kategoria E	0.71	0.28	-0.60
Kategoria I	0.71	0.28	-0.60

\*) 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 Obligacji 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
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 905 477	2 104 962
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	23 758	9 510
a) przychody z lokat netto	11 190	30 230
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	24 986	-26 675
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-12 418	5 955
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	23 758	9 510
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)	-91 534	-208 995
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	79 574	204 967
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-171 108	-413 962
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-67 776	-199 485
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 837 701	1 905 477
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 869 253	2 024 974
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 349 197.425	3 559 667.185
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 810 472.997	6 957 418.874
Saldo zmian	-1 461 275.567	-3 397 751.689
Kategoria E		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	12 599.173	29 956.908
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	8 442.067	82 757.665
Saldo zmian	4 157.106	-52 800.757
Kategoria I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	65 677.155	106 201.980
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	248 891.178	439 134.763
Saldo zmian	-183 214.023	-332 932.783
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	253 184 679.750	251 835 482.325
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	222 027 584.960	219 217 111.963
Saldo zmian	31 157 094.795	32 618 370.362
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	31 157 094.795	32 618 370.362
Kategoria E		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	610 897.922	598 298.749
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	383 170.782	374 728.715
Saldo zmian	227 727.140	223 570.034
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	227 727.140	223 570.034
Kategoria I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	60 859 293.154	60 793 615.999
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	59 558 660.609	59 309 769.431
Saldo zmian	1 300 632.545	1 483 846.568
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	1 300 632.545	1 483 846.568
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
Kategoria A	55.51	55.23
Kategoria E	55.51	55.23
Kategoria I	55.51	55.23
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
Kategoria A	56.22	55.51
Kategoria E	56.22	55.51
Kategoria I	56.22	55.51



## Pioneer Obligacji Plus - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2016

**Zestawienie zmian**

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A		2.57%		0.51%
Kategoria E		2.57%		0.51%
Kategoria I		2.57%		0.51%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	55.32	18.01.2016	54.51	16.06.2015
Kategoria E	55.32	18.01.2016	54.51	16.06.2015
Kategoria I	55.32	18.01.2016	54.51	16.06.2015
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	56.22	30.06.2016	55.93	29.01.2015
Kategoria E	56.22	30.06.2016	55.93	29.01.2015
Kategoria I	56.22	30.06.2016	55.93	29.01.2015
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	56.22	30.06.2016	55.51	30.12.2015
Kategoria E	56.22	30.06.2016	55.51	30.12.2015
Kategoria I	56.22	30.06.2016	55.51	30.12.2015
<b>Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>		<b>2.19%</b>		<b>1.78%</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		1.60%		1.60%
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 .....	5
Nota - 3	Zobowiązania Subfunduszu .....	5
Nota - 4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	6
Nota - 5	Ryzyka .....	6
Nota - 6	Instrumenty pochodne .....	8
Nota - 7	Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu .....	10
Nota - 8	Kredyty i pożyczki .....	10
Nota - 9	Waluty i różnice kursowe .....	11
Nota - 10	Dochody i ich dystrybucja .....	12
Nota - 11	Koszty Subfunduszu .....	12
Nota - 12	Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa .....	13

### 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 zestawie-

niach 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 dodatni 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.

W prezentacji depozytów w sprawozdaniu za rok 2013 wprowadzono zmianę polegającą na ujawnieniu depozytów bankowych w wartości z uwzględnieniem odsetek naliczonych. W sprawozdaniach poprzednich, do sprawozdania za okres półroczny w 2013: odsetki ujawniane były w ramach należności odsetkowych (w bilansie oraz nocie 2).

Przekształcenie funduszu w subfundusz wydzielony w funduszu inwestycyjnym z wydzielonymi subfunduszami skutkuje zamknięciem ksiąg funduszu i odpowiednim otwarciem księgi głównej subfunduszu. Subfundusz powstał z przekształcenia istniejącego wcześniej funduszu inwestycyjnego. W sprawozdaniach jednostkowych za okresy po przekształceniu (które miało przed okresem sprawozdawczym) dane są prezentowane w sposób ciągły

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) ujmują 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 umarzone.
- 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 *Rynek Treasury Bond Spot Poland* (akcje, prawa do akcji, prawa poboru, obligacje Skarbu Państwa – w części związanej z nominalną) 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 brany 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: 'Datascop 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 ce-

- ny 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 wlicza się zgodnie z podawanymi publicznie tabelami sponsora emisji;
  - Odsetki od papierów wartościowych dłużnych wliczane 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.

### 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.

- 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 wierzyielskich 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.

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.

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) ustalone 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 notce. 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
<b>Należności</b>	<b>93 029</b>	<b>60 859</b>
Z tytułu zbytych lokat	92 545	60 278
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo w ydanych certyfikatów inwestycyjnych	482	579
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	2	2
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
<b>Zobowiązania</b>	<b>11 496</b>	<b>150 993</b>
Z tytułu nabytych aktywów	0	64 189
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	79 817
Z tytułu instrumentów pochodnych	4 401	1 656
Z tytułu w płat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	581	902
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo w wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	3 403	1 137
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu w yemitowanych 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	3 111	3 292
w tym:		
Zobowiązania z tytułu podatku	564	541
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	2 412	2 599

## Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	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. Banki / w waluty		46 470		3 053
DOM MAKLERSKI MBANKU SA		836		0
EUR	189	836	0	0
DM mBanku S.A.		13		1 076
EUR	0	0	249	1 062
PLN	13	13	14	14
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		43 521		375
EUR	9 666	42 778	1	3
PLN	742	742	372	372
USD	0	1	0	0
PKO BP S.A.		2 100		1 600
PLN	2 100	2 100	1 600	1 600

  

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	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.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych				
EUR	663	2 909	676	2 838
HUF	6 074	85	0	0
PLN	2 089	2 089	1 212	1 212
USD	41	157	0	1

## 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 notcie 9		
waluty	43 615 tys. zł	2.4%
depozyty bankowe w walutach	15 726 tys. zł	0.9%
dłużne papiery wartościowe	187 161 tys. zł	10.1%
należności w walutach	41 231 tys. zł	2.2%
zobowiązania w walutach	2 575 tys. zł	---
wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)	388 tys. EUR 294 tys. USD	0.2 %
b) ryzyko przepływu środków wynikające ze stopy procentowej obligacje o zmiennej stopie procentowej	308 511 tys. zł	16.7%
c) ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	1 291 324 tys. zł	69.8%
d) ryzyko kredytowe		
obligacje Skarbu Państwa	1 111 012 tys. zł	60.1%
obligacje skarbowe zagraniczne	20 775 tys. zł	
korporacyjne papiery wartościowe	443 666 tys. zł	24.0%
komunalne papiery wartościowe	3 127 tys. zł	0.2%
depozyty bankowe	107 785 tys. zł	5.8%
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)	187 941 tys. zł	10.2%

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.
  - Ryzyko kredytowe w przypadku spółek w upadłości  
Subfundusz posiadał w portfelu lokat na dzień bilansowy [31 grudnia 2015 r.] instrumenty finansowe (obligacje spółek), w stosunku do których stwierdzono utratę wartości i dokonano zgodnie z polityką rachunkowości (zasady zaprezentowano w nocie 1) odpisów aktualizujących w ciężar niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat. Dotyczy to przede wszystkim inwestycji w obligacje emitowane przez spółki budowlane bądź z branży deweloperskiej. Przesłankami utraty wartości brany pod uwagę w kalkulacji odpisów było przede wszystkim ogłoszenie przez odpowiedni sąd rejonowy upadłości danej spółki, a wartość odpisu z tytułu utraty wartości wynika z oceny zarządzającego, co do oszacowanej utraty wartości i oszacowania wartości odzyskiwalnej.  
Zarządzający portfelami funduszy Pioneer aktywnie prowadzi rozmowy ze spółkami, uczestniczy w uzgodnieniach emitenta z obligatariuszami i podejmuje konieczne czynności prawne, mające na celu odzyskanie wierzytelności, w tym w szczególności – jeśli możliwe – zaspokojenie z zabezpieczenia spłaty wierzytelności (np. zastawu). Szczegółowe informacje finansowe dotyczące poszczególnych składników lokat (w tym – dla obligacji – w podziale na serie) oraz ich wyceny na dzień bilansowy i ceny ich nabycia przedstawiono w tabelach uzupełniających.  
Opisane powyżej stwierdzenia na dzień bilansowy dotyczą przede wszystkim:
    - obligacji PBG SA w upadłości (spółka budowlana) – od 13.06.2013 – prowadzenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Na dzień bilansowy układ jest zawarty, jego sądowe zatwierdzenie się uprawomocniło (w czerwcu 2016).
    - obligacji Gant Development SA w upadłości (spółka deweloperska) – od 2.01.2014 – upadłość z możliwością zawarcia układu, od 7.07.2014 upadłość likwidacyjna, przy czym sąd umorzył postępowanie upadłościoweInne papiery wartościowe podlegające szczególnej obserwacji (w tym emitentów z opóźnieniami płatności bądź przeprowadzających restrukturyzację zadłużenia, nie znajdujących się w stanie upadłości):
    - obligacji Alterco SA (spółka z branży 'nieruchomości')
  - 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 .....60.1% 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.

Ryzyko to dotyczy także sytuacji, w której z powodu zobowiązań (np. wobec uczestników składających zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa) pojawi się konieczność sprzedaży aktywów o niskiej płynności. Ograniczona płynność niektórych z posiadanych instrumentów finansowych może uniemożliwić, w takim przypadku, uzyskanie cen stosowanych do wyceny składników. Dotyczy to w szczególności: dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku, niektórych akcji i innych instrumentów udziałowych.

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 in-



strumentów 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.

Na dzień bilansowy model był zastosowany do wyceny instrumentów:

- obligacje PBG SA w upadłości
  - obligacje Alterco
- 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 przejścia lub nacjonalizacji skutkujące utratą aktywów (całości lub części) w wyniku nacjonalizacji lub przejścia 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<sup>1</sup>.

Pioneer Pekao Investment Management zarządza ryzykiem w zakresie adekwatnym do prowadzonej polityki inwestycyjnej, w tym m.in. ryzykiem walutowym, ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych 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.

<sup>1</sup> 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
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) <b>(-) 2 574 tys. zł</b>	Suma (w pln) wszystkich otwartych pozycji (NPV) <b>251 tys. zł</b>
e.	Liczba kontraktów / wartości w walutach, w podziale na waluty	<b>6</b> otwartych kontraktów Wartość bieżąca (PV) płatności walutowych EUR / PLN <b>3</b> kontrakty <b>53 176 tys. €</b> USD / PLN <b>3</b> kontrakty <b>12 446 tys. \$</b> <i>(*) w tym kontrakty przeciwne – kwoty prezentowane w wartości netto rozliczenia</i>	<b>2</b> otwarte kontrakty - kontrakty złotowe Wartość (PV) wyliczona na dzień bilansowy: • Do zapłacenia: <b>10 431 tys. zł</b> • Do otrzymania: <b>10 682 tys. zł</b>
f.	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Płatności wskazane w treści umowy (FV) <u>1.07.2016</u> • Płatności wychodzące: <b>3 951 tys. USD</b> • Płatności do otrzymania: <b>15 727 tys. PLN</b> <u>7.07.2016</u> • Płatności wychodzące: <b>53 173 tys. EUR</b> • Płatności do otrzymania: <b>234 105 tys. PLN</b> <u>22.07.2016</u> • Płatności wychodzące: <b>15 737 tys. PLN</b> <b>12 448 tys. USD</b> • Płatności do otrzymania: <b>3 951 tys. USD</b> <b>48 255 tys. PLN</b> Rozliczenie w ustalonym w kontrakcie terminie <b>płatności w terminach:</b> <b>1 lipca 2016 / 7 lipca.2016 / 22 lipca 2016 - odpowiednio</b>	• Płatności wykonywane: Fundusz wypłaca określone płatności odsetkowe • Płatności do otrzymania: Fundusz otrzymuje określone płatności odsetkowe  <b>Płatności wykonywane co pół roku albo corocznie w terminie do czerwca 2025 roku</b> 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 <b>1 lipca 2016 / 7 lipca.2016 / 22 lipca 2016 - odpowiednio</b>	Termin zamknięcia transakcji (rozliczenie saldem ostatnich płatności odsetkowych) <b>do czerwca 2025 roku</b>
i.	Termin wykonania instrumentu pochodnego	Termin zamknięcia transakcji (sprzedaż odpowiedniej waluty) <b>1 lipca 2016 / 7 lipca.2016 / 22 lipca 2016 - odpowiednio</b>	Termin zamknięcia transakcji (rozliczenie saldem ostatnich płatności odsetkowych) <b>do czerwca 2025 roku</b>

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

		30.06.2016	31.12.2015
1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu ( <i>Buy-sell-back</i> )			
a.	transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyka	nie miał zawartych	nie miał zawartych
b.	transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyka	nie miał zawartych	nie miał zawartych
c.	transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Subfundusz ryzyka	nie miał zawartych	nie miał zawartych
2) Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu ( <i>Sell-buy-back</i> )			
		30.06.2016	31.12.2015
	transakcje typu <i>Sell-buy-back</i>	nie miał zawartych	1 kontrakt 79 817 tys. zł  Kontrakty dotyczyły ( <i>nominalnie</i> ) • obligacji Skarbu Państwa: OK0717 (82 mln zł)
3) 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
4) 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. 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		1 849 197		2 056 470
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		46 470		3 053
EUR	9 855	43 614	250	1 065
PLN	2 855	2 855	1 986	1 986
USD	0	1	0	0
2. Należności		93 029		60 859
EUR	7 788	34 465	0	0
PLN	51 798	51 798	60 859	60 859
USD	1 700	6 766	0	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		1 413 972		1 724 743
- dłużne papiery w wartościowe		1 413 972		1 724 743
EUR	35 915	158 940	23 873	101 732
PLN	1 226 811	1 226 811	1 565 511	1 565 511
USD	7 090	28 221	14 739	57 500
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym:		295 726		267 815
EUR	0	0	232	987
PLN	94 136	94 136	24 839	24 839
USD	3 951	15 727	0	0
- dłużne papiery w wartościowe		185 863		241 989
EUR	0	0	1 517	6 467
PLN	185 863	185 863	235 522	235 522
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		11 496		150 993
EUR	284	1 256	0	0
PLN	8 921	8 921	150 966	150 966
USD	332	1 319	7	27

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. Dodatkowo 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	0	0	0
Dłużne papiery w wartościowe	11 871	5 123	0	-8 509
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 w 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

**PIONEER FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz Pioneer Obligacji Plus**  
 Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2016 roku

NOTA-9 II. DODATNE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	31.12.2015				30.06.2015			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	0	0	0	0	0	0
Warianty 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	0	0	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery w wartościowe	303	5 158	-1 099	-683	303	3 245	-1 099	-1 965
Instrumenty pochodne	0	4 060	0	0	0	474	0	-3 636
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 uczestniczące emitowane przez instytucje w celu inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0	0	0
Wekale	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 (straty) z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	20 176	-2 545	-23 403	-12 838	-22 997	-35 478
Instrumenty pochodne	-689	0	1 075	0	880	0
Dłużne papiery w wartościowe	20 845	-2 545	-15 570	-12 582	-14 969	-35 222
Akcje	0	0	-8 908	-256	-8 908	-256
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	4 810	-9 873	-3 272	18 793	-358	21 608
Akcje	0	0	0	9 531	0	9 531
Instrumenty pochodne	4 488	-10 622	-3 544	9 843	-548	11 199
Dłużne papiery w wartościowe	312	749	272	-681	0	878
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Suma:	24 986	-12 418	-26 675	5 955	-23 355	-13 870

- 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.
- 3) W związku z przyjętym sposobem rozliczenia połączenia subfunduszy (Subfundusz występował w charakterze podmiotu przejmującego), opisanym w Nocie 1:
- w sprawozdaniu na 31.12.2015 r. wpisana została reklasyfikacja pomiędzy pozycjami bilansu: 'Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia' w kwocie -216 tys. zł oraz 'Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat w wysokości 216 tys. zł.
  - w sprawozdaniu na 30.06.2016 r. wpisana została reklasyfikacja pomiędzy pozycjami bilansu: 'Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia' w kwocie -6 003 tys. zł oraz 'Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat w wysokości 6 003 tys. zł.

## 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 zarządzanie każdym z subfunduszy (naliczane codziennie odrębnie w każdym z subfunduszy). Stawki wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem:

Kat. JU	Stawka statutowa	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy
A	1,60 %	1,60 %
E	1,60 %	1,60 %
I	1,60 %	1,60 %

- Wynagrodzenie za zarządzanie wyliczane jest w każdym dniu, proporcjonalnie do wartości aktywów netto na poprzedni dzień wyceny – według obowiązującej stawki.
- W związku ze zmianą Statutu z dnia 29.09.2010 wobec obniżenia stawek statutowych maksymalnych do 1,60 % stawki pobierane uległy obniżeniu do progu statutowego, to jest 1,60 % (dla Jednostek Uczestnictwa wszystkich kategorii).

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)	14 875	32 408

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. Uzupełniająco zaprezentowano odpowiednie wartości dla subfunduszu Pioneer Lokacyjny (przejętego w roku 2013).

<b>Opis</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Wartość Aktywów Netto	1 837 701 tys. zł	1 905 477 tys. zł	2 104 962 tys. zł	2 326 667 tys. zł
Wartość JU kat. A, E, I	56.22	55.51	55.23	52.74
<b>Pioneer Lokacyjny</b>				<b>na 27.06.2013</b>
Wartość Aktywów Netto				398 216 tys. zł
Wartość JU kat. A, I, E				14.12

Ze względu na mającą zastosowanie jednakową stawkę wynagrodzenia za zarządzanie jednostki uczestnictwa różnych kategorii nie są różnicowane w zakresie wyliczenia wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa poszczególnych kategorii.

## 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 Obligacji 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 Obligacji Plus wydzielony w Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

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 Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Subfundusz powstał z przekształcenia Pioneer Obligacji Plus Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, który rozpoczął zbywanie Jednostek Uczestnictwa 13 czerwca 1995 roku.

Wcześniejsze nazwy:

- Pioneer Fundusz Powierniczy Wierzycielskich Papierów Wartościowych,
- Pioneer Otwarty Fundusz Inwestycyjny Wierzycielskich Papierów Wartościowych,
- Pioneer Wierzycielskich Papierów Wartościowych Fundusz Inwestycyjny Otwarty,

- Pioneer Obligacji Plus Fundusz Inwestycyjny Otwarty (do 2010).

Subfundusz został połączony z subfunduszem (był w roli subfunduszu przejmującego):

- Pioneer Obligacji (w 2010)
- Pioneer Lokacyjny (w 2013).

### 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):	2 570	3 204

### 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** ..... zarządzający Subfunduszem (od 15.07.2013 *współzarządza*, a od 15.07.2011 *zarządzał całym portfelem Subfunduszu*, 14.05.2009-14.07.2011 – *menedżer portfela*),
- **Radosław Cholewiński**..... *współzarządzający Subfunduszem (od 15.07.2013 *współzarządza całym portfelem Subfunduszu*).*

### Inne subfundusze wydzielone w Funduszu

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

<i>Nazwa subfunduszu</i>	<i>Data rozpoczęcia zbywania JU</i>
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) bieżą-



---

**PIONEER FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz Pioneer Obligacji Plus**  
Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2016 roku

---

ce 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 Obligacji Plus		
Nazwa w j. angielskim	Pioneer Bonds Plus ( <i>subfund of: Pioneer Open-End Investment Fund</i> )		
Rozpoczęcie wycen	13.06.1995	Wartość początkowa	10,00 zł
Oznaczenia	ISIN JU	IZFiA	Ozn. wewnętrzne
w systemach	PLPPTFI00055	PIO002	2BOND
<b>Podstawowe dane na 30 czerwca 2016 roku</b>			
Wartość aktywów netto	1 837 701 tys. zł	Wartość JU kat. A	56.22 zł

---

Warszawa, dnia 11.08.2016 roku.



**RAPORT**  
**BIEGŁEGO REWIDENTA**

## 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 Obligacji 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).



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:



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