



PIONEER PEKAO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

OGŁASZA

JEDNOSTKOWE* PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
PIONEER OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
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*

**PO-
DA2**



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Warszawa, 11.08.2016 r.

7.

Oświadczenie Zarządu Pioneer Pekao TFI S.A.

Zarząd Pioneer Pekao TFI S.A., zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 *Ustawy* z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2013 r. poz. 330, ze zmianami) przedstawia JEDNOSTKOWE sprawozdanie subfunduszu

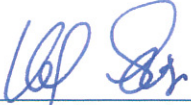
Pioneer Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 - Pioneer FIO,

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2016 r. o wartości 383 130 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 30 czerwca 2016 r. wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie 411 257 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie 6 493 tys. zł;
4. zestawienie zmian w aktywach netto subfunduszu;
5. (i) noty objaśniające;
(ii) informację dodatkową.

Zgodnie z przepisami (*Ustawa* o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych [Dz. U. nr 249, poz. 1859]), Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych zapewnił sporządzenie półrocznego jednostkowego sprawozdania subfunduszu za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r., przedstawiającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej subfunduszu na dzień bilansowy oraz jego wyniku z operacji. Zarząd Pioneer Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. potwierdza przestrzeganie przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania subfunduszu Pioneer Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 - Pioneer FIO przepisów *Ustawy* o rachunkowości oraz wspomnianego wyżej Rozporządzenia.

Zarząd Pioneer Pekao TFI SA:




Krzysztof Lewandowski
Prezes Zarządu



Tomasz Orlik
Wiceprezes Zarządu

Główny Księgowy Funduszy



Zbigniew Czumaj

Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

ul. Marynarska 15, budynek NewCity, 02-674 Warszawa, Polska

Tel.: (+48 +22) 640-4000, fax: (+48 +22) 640-4005, e-mail: Fundusz@pioneerinvestments.com, Infolinia: 0-801 641 641, Internet: www.pioneer.com.pl

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy Wydział XIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000016956. Kapitał zakładowy: 37 804 000 złotych, łączna kwota uiszczonych wkładów równa kapitałowi zakładowemu. NIP 521-11-82-650

Zarząd: Krzysztof Lewandowski - Prezes Zarządu, Tomasz Orlik - Wiceprezes Zarządu.

Member of the UniCredit Banking Group. Register of Banking Groups.

Spis treści

Zestawienia tabelaryczne (jednostkowe) Subfunduszu

Zestawienie lokat

- Tabela główna
- Tabele uzupełniające
- Tabele dodatkowe

Bilans

- Rachunek wyniku z operacji
- Zestawienie zmian w aktywach netto

Noty objaśniające

Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu

- Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu
- Zasady ogólne / jednakowe dla wszystkich funduszy zarządzanych przez Pioneer Pekao TFI SA
- Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym
- Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych
- Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu
- Wartości szacunkowe
- Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji
- Zasady szczególne – dotyczące Funduszu / Subfunduszu
- Wprowadzone w okresie sprawozdawczym zmiany stosowanych zasad rachunkowości, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Nota - 2 Należności Subfunduszu

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Nota - 5 Ryzyka

Nota - 6 Instrumenty pochodne

Kontrakty FX FWD

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 - Dynamiczna Alokacja 2 - 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	347 033	358 066	86.15%	423 733	432 575	93.95%
Instrumenty pochodne	0	0	0.00%	0	211	0.04%
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	25 064	25 064	6.03%	6 964	6 964	1.51%
Waluty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Nieruchomości	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Statki morskie	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Inne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Suma:	372 097	383 130	92.18%	430 697	439 750	95.50%

Pioneer Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2016

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

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

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

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

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

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

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany											0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany											0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku											0	0	0.00%
Suma:											0	0	0.00%

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									12 258	12 575	3.04%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									12 258	12 575	3.04%
Aktywny rynek nieregulowany									2 450	2 487	0.60%
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	150	1 500	1 514	0.36%
WORK SERVICE SA Seria Q PLWRKSR00050	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Gielda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	WORK SERVICE SA	Polska	04.10.2016	6.42 (Zmienny kupon)	1000	600	600	609	0.15%

Pioneer Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2016

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

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	350	350	364	0.09%
Nienotowane na aktywnym rynku									9 808	10 088	2.44%
MAGELLAN SA Seria 11/2013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MAGELLAN SA	Polska	28.04.2017	5.74 (Zmienny kupon)	100000	25	2 500	2 524	0.61%
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	0.20%
DEBT TRADING PARTNERS BIS SP. ZOO Seria A PLDTPBS00018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DEBT TRADING PARTNERS BIS SP. ZOO	Polska	26.06.2017	5.89 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 000	1 001	0.24%
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	200	2 000	2 017	0.49%
MAGELLAN SA Seria 1/2015	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MAGELLAN SA	Polska	20.02.2017	3.80 (Stały kupon)	25000	24	2 508	2 691	0.65%
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	1000	1 000	1 026	0.25%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									334 775	345 491	83.11%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									334 775	345 491	83.11%
Aktywny rynek nieregulowany									287 303	297 277	71.52%
DS1017 PL0000104543	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.10.2017	5.25 (Stały kupon)	1000	1	1	1	0.00%
DS1019 PL0000105441	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.10.2019	5.50 (Stały kupon)	1000	24000	26 718	27 697	6.66%
WS0922 PL0000102646	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	23.09.2022	5.75 (Stały kupon)	1000	17528	20 859	21 702	5.22%
DS1020 PL0000106126	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.10.2020	5.25 (Stały kupon)	1000	13	13	15	0.00%
IZ0823 PL0000105359	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.08.2023	2.75 (Stały kupon)	1141	2500	3 162	3 232	0.78%
DS1021 PL0000106670	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.10.2021	5.75 (Stały kupon)	1000	1000	1 174	1 214	0.29%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent) Seria OP0922 PLPKO0000081	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	20	2 000	2 050	0.49%
DS1023 PL0000107264	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.10.2023	4.00 (Stały kupon)	1000	33073	35 229	37 092	8.93%
PKO FINANCE AB XS0783934085	Aktywny rynek nieregulowany	DE - Börse Frankfurt	PKO FINANCE AB	Szwecja	26.09.2022	4.63 (Stały kupon)	1000	1600	5 928	6 697	1.61%
PS0718 PL0000107595	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.07.2018	2.50 (Stały kupon)	1000	20000	20 378	20 816	5.01%
DS0725 PL0000108197	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.07.2025	3.25 (Stały kupon)	1000	3000	3 066	3 185	0.77%
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	80	800	819	0.20%
PS0719 PL0000108148	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.07.2019	3.25 (Stały kupon)	1000	30000	31 155	32 192	7.75%

Pioneer Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2016

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

ORLEN CAPITAL AB XS1082660744	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	30.06.2021	2.50 (Stały kupon)	1000	900	3 736	4 090	0.98%
PZU Finance AB XS1082661551	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	PZU Finance AB	Szwecja	03.07.2019	1.38 (Stały kupon)	1000	1500	6 301	6 771	1.63%
SYNTHOS FINANCE AB XS1115183359	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	SYNTHOS FINANCE AB	Szwecja	30.09.2021	4.00 (Stały kupon)	1000	800	3 340	3 566	0.86%
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	1524	1 524	1 533	0.37%
MFINANCE FRANCE SA XS1143974159	Aktywny rynek nieregulowany	DE - Börse Stuttgart	MFINANCE FRANCE SA	Francja	26.11.2021	2.00 (Stały kupon)	1000	1000	4 136	4 370	1.05%
BBI DEVELOPMENT SA Seria BBI0218 PLNF1200166	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	BBI DEVELOPMENT SA	Polska	22.02.2018	6.74 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 000	1 044	0.25%
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	0.47%
PS0420 PL0000108510	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.04.2020	1.50 (Stały kupon)	1000	31500	30 453	31 088	7.48%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. Seria PE PLGHLMC00198	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	22.05.2019	6.24 (Zmienny kupon)	10000	195	1 950	1 990	0.48%
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	875	875	888	0.21%
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	40	4 000	3 950	0.95%
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	150	1 500	1 510	0.36%
DS0726 PL0000108866	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.07.2026	2.50 (Stały kupon)	1000	10000	9 280	9 872	2.38%
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	200	2 000	2 043	0.49%
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	1000	1 000	1 013	0.24%
PS0421 PL0000108916	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.04.2021	2.00 (Stały kupon)	1000	6000	5 890	5 989	1.44%
ECHO INVESTMENT SA Seria 1/2015 PLECHPS00191	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	ECHO INVESTMENT SA	Polska	23.04.2018	4.24 (Zmienny kupon)	1000	1500	1 500	1 516	0.36%
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	2000	2 000	2 032	0.49%
OK1018 PL0000109062	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25.10.2018	0.00 (Zerowy kupon)	1000	26000	24 880	25 017	6.02%

Pioneer Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2016

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

PS0721 PL0000109153	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	26.07.2021	1.75 (Staly kupon)	1000	26000	25 117	25 838	6.22%
ORLEN CAPITAL AB XS1429673327	Aktywny rynek nieregulowany	DE - Börse Frankfurt	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	07.06.2023	2.50 (Staly kupon)	1000	1000	4 338	4 473	1.08%
Aktywny rynek regulowany									12 372	12 762	3.07%
CNH Industrial Finance Europe SA Seria F11 XS0604641034	Aktywny rynek regulowany	EuroTLX SIM	CNH Industrial Finance Europe SA	Włochy	09.03.2018	6.25 (Staly kupon)	1000	400	1 876	1 946	0.47%
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	15361	1 532	1 535	0.37%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) XS1403619411	Aktywny rynek regulowany	DE - Börse Munchen	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	Polska	06.05.2026	1.75 (Staly kupon)	1000	1000	4 386	4 475	1.08%
Ministry of Finance - Hungary XS0625388136	Aktywny rynek regulowany	DE-Tradegate Exchange	Ministry of Finance - Hungary	Węgry	11.01.2019	6.00 (Staly kupon)	1000	800	3 933	4 134	0.99%
Ministry of Finance - Romania US77586TAD81	Aktywny rynek regulowany	EuroTLX SIM	Ministry of Finance - Romania	Rumunia	22.01.2024	4.88 (Staly kupon)	2000	75	645	672	0.16%
Nienotowane na aktywnym rynku									35 100	35 452	8.52%
CAN-PACK SA Seria CANP02030919 PLCNPK00018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CAN-PACK SA	Polska	03.09.2019	4.44 (Zmienny kupon)	10000	180	1 800	1 826	0.44%
CIECH SA Seria 02 PLCIECH00083	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CIECH SA	Polska	05.12.2017	6.64 (Zmienny kupon)	10000	100	1 000	1 027	0.25%
GLOBE TRADE CENTRE SA Seria GTCSA004300418	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GLOBE TRADE CENTRE SA	Polska	30.04.2018	5.74 (Zmienny kupon)	100000	20	2 000	2 035	0.49%
AMREST HOLDINGS SE Seria AMRE03300618 PLAMRST00017	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AMREST HOLDINGS SE	Polska	02.07.2018	4.19 (Zmienny kupon)	10000	150	1 500	1 519	0.37%
AB SA Seria AB01 120819 PLAB00000035	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AB SA	Polska	12.08.2019	3.35 (Zmienny kupon)	10000	50	500	510	0.12%
MCI Capital SA Seria I1 PLMCMG00186	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MCI Capital SA	Polska	17.10.2017	5.64 (Zmienny kupon)	1000	1000	1 000	1 011	0.24%
MARVIPOL SA Seria R	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MARVIPOL SA	Polska	16.01.2020	6.92 (Zmienny kupon)	1000	4000	4 000	4 058	0.98%
AMREST HOLDINGS SE Seria AMRE04100919 PLAMRST00025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AMREST HOLDINGS SE	Polska	10.09.2019	4.14 (Zmienny kupon)	10000	150	1 500	1 516	0.36%
ROBYG SA Seria L PLROBYG00172	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	29.10.2018	4.74 (Zmienny kupon)	100000	2	200	203	0.05%
SYGNITY SA Seria 1/2014 PLCMPLD00172	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SYGNITY SA	Polska	19.12.2017	4.35 (Zmienny kupon)	10000	150	1 500	1 502	0.36%
KREDYT INKASO SA Seria X PLKRINK00154	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KREDYT INKASO SA	Polska	29.10.2018	5.34 (Zmienny kupon)	1000	3100	3 100	3 149	0.76%
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	15	1 500	1 501	0.36%
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	0.36%
LC CORP SA Seria LCC005200320 PLLCCRP00074	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LC CORP SA	Polska	20.03.2020	4.94 (Zmienny kupon)	1000	3000	3 000	3 043	0.73%
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	0.36%
BANK POCZTOWY SA Seria B5	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POCZTOWY SA	Polska	23.12.2019	3.57 (Zmienny kupon)	10000	300	3 000	3 002	0.72%
ROBYG SA Seria N PLROBYG00206	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	28.06.2019	4.58 (Zmienny kupon)	100000	30	3 000	3 006	0.72%
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	0.25%
DEKPOL SA Seria E2	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DEKPOL SA	Polska	27.11.2019	5.18 (Zmienny kupon)	1000	500	500	502	0.12%
KRUK SA Seria AC1	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	09.05.2022	4.92 (Zmienny kupon)	1000	2000	2 000	2 014	0.48%
Suma:									347 033	358 066	86.15%

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
----------------------	--------------	-------------	--------------------	-----------------------------------	-------------------	--------	--------------------------------	---	-------------------------------------

Pioneer Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2016

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

Wystandaryzowane instrumenty pochodne						0	0	0.00%	
Aktywny rynek regulowany						0	0	0.00%	
Aktywny rynek nieregulowany						0	0	0.00%	
Nienotowane na aktywnym rynku						0	0	0.00%	
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						0	-477	-0.11%	
Aktywny rynek regulowany						0	0	0.00%	
Aktywny rynek nieregulowany						0	0	0.00%	
Nienotowane na aktywnym rynku						0	-477	-0.11%	
Forward Waluta EUR FW607063 07.07.2016	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	EUR	1	0	-64	-0.02%
Forward Waluta EUR FW607071 07.07.2016	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE SA ODDZIAŁ W POLSCIE	Polska	EUR	1	0	-186	-0.04%
Forward Waluta EUR FW607080 07.07.2016	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	EUR	1	0	-44	-0.01%
Forward Waluta USD FW607133 22.07.2016	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE SA ODDZIAŁ W POLSCIE	Polska	USD	1	0	-183	-0.04%
Suma:							0	-477	-0.11%

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

Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa					0	0	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne					0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany					0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany					0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0.00%
Suma:					0	0	0.00%

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

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

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

DEPOZyty	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość wg ceny nabycia w danej walucie w tys.	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
W walutach państw należących do OECD						25 064		25 064	6.03%

Pioneer Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2016

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

Lokata O/N 1 dniowa do 2016-07-01	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	PLN	0.50 (Stały kupon)	25 064	25 064	25 064	25 064	6.03%
W walutach państw nienależących do OECD						0		0	0.00%
Suma:						25 064		25 064	6.03%

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

Pioneer Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 - 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			8 319	8 609	2.07%
Dłużne papiery wartościowe		1 800	8 319	8 609	2.07%
Suma:			8 319	8 609	2.07%

**) 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
Suma:						0	0	0.00%

GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa Banku PKO BP	8 747	2.10%
Suma:	8 747	2.10%

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
IZ0823 PL0000105359	3 232	0.78%
DS1023 PL0000107264	5 129	1.23%
Black Red White SA Seria BRW144070214	2 017	0.49%

Pioneer Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2016

Zestawienie Lokat - Tabele Dodatkowe

GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. Seria PPA PLGHLMC00180	1 534	0.37%
PS0420 PL0000108510	12 830	3.09%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. Seria PE PLGHLMC00198	1 990	0.48%
DS0726 PL0000108866	4 936	1.19%
Lokata O/N 1 dniowa do 2016-07-01	25 064	6.03%
Suma:	56 732	13.66%

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

Pioneer Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2016

Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

BILANS	30.06.2016	31.12.2015
I. Aktywa	415 565	460 644
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 996	118
2. Należności	21 439	20 776
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	312 526	375 533
- dłużne papiery wartościowe	312 526	375 533
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	70 604	64 217
- dłużne papiery wartościowe	45 540	57 042
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	4 308	33 421
III. Aktywa netto (I - II)	411 257	427 223
IV. Kapitał funduszu	361 437	383 896
1. Kapitał wpłacony	1 171 455	1 089 372
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-810 018	-705 476
V. Dochody zatrzymane	45 467	39 660
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	31 547	28 665
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	13 920	10 995
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	4 353	3 667
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+VI)	411 257	427 223
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	34 826 696.740	36 758 024.695
Kategoria A	31 329 479.582	33 302 778.175
Kategoria E	0.000	0.000
Kategoria I	3 497 217.158	3 455 246.520
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	11.81	11.62
Kategoria A	11.79	11.61
Kategoria E	11.79	11.61
Kategoria I	11.94	11.73

*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 - Dynamiczna Alokacja 2 - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2016

Rachunek Wyniku

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2016 - 30-06-2016	01-01-2015 - 31-12-2015	01-01-2015 - 30-06-2015
I. Przychody z lokat	7 850	15 900	8 272
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
Przychody odsetkowe	6 077	15 359	7 929
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	1 772	540	343
Pozostałe	1	1	0
II. Koszty funduszu	4 968	7 993	4 301
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3 278	7 265	3 880
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	24	30	18
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
Usługi prawne	0	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
Koszty odsetkowe	12	256	116
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	1 654	442	287
Pozostałe	0	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	4 968	7 993	4 301
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	2 882	7 907	3 971
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	3 611	-2 767	-7 400
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 925	639	1 653
- z tytułu różnic kursowych	2 001	-394	-394
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	686	-3 406	-9 053
- z tytułu różnic kursowych	228	1 299	-633
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	6 493	5 140	-3 429
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	0.19	0.14	-0.09
Kategoria A	0.18	0.14	-0.09
Kategoria I	0.21	0.18	-0.06
Kategoria E	0.18	0.14	-0.09

) 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 - Dynamiczna Alokacja 2 - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2016

Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2016 - 30-06-2016		01-01-2015 - 31-12-2015	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	427 223		465 060	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	6 493		5 140	
a) przychody z lokat netto	2 882		7 907	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 925		639	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	686		-3 406	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	6 493		5 140	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	0		0	
a) z przychodów z lokat netto	0		0	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0		0	
c) z przychodów ze zbycia lokat	0		0	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	-22 459		-42 977	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	82 083		211 075	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-104 542		-254 052	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-15 966		-37 837	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	411 257		427 223	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	419 612		462 340	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5 704 195.664		16 053 489.534	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	7 677 494.257		19 291 388.013	
Saldo zmian	-1 973 298.593		-3 237 898.479	
Kategoria I				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 310 684.622		2 278 821.507	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 268 713.984		2 810 360.428	
Saldo zmian	41 970.638		-531 538.921	
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	95 376 438.271		89 672 242.607	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	64 046 958.689		56 369 464.432	
Saldo zmian	31 329 479.582		33 302 778.175	
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	31 329 479.582		33 302 778.175	
Kategoria I				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	14 351 737.766		13 041 053.144	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	10 854 520.608		9 585 806.624	
Saldo zmian	3 497 217.158		3 455 246.520	
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	3 497 217.158		3 455 246.520	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	11.61		11.47	
Kategoria E	11.61		11.47	
Kategoria I	11.73		11.55	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	11.79		11.61	
Kategoria I	11.94		11.73	
Kategoria E	11.79		11.61	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	3.12%		1.22%	
Kategoria E	3.12%		1.22%	
Kategoria I	3.60%		1.56%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	11.58	18.01.2016	11.36	16.06.2015
Kategoria E	11.58	18.01.2016	11.36	16.06.2015
Kategoria I	11.70	18.01.2016	11.46	16.06.2015

Pioneer Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2016

Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	11.79	29.06.2016	11.67	26.11.2015
Kategoria E	11.79	29.06.2016	11.67	26.11.2015
Kategoria I	11.94	30.06.2016	11.79	26.11.2015
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	11.79	30.06.2016	11.61	30.12.2015
Kategoria E	11.79	30.06.2016	11.61	30.12.2015
Kategoria I	11.94	30.06.2016	11.73	30.12.2015
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		2.38%		1.73%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		1.57%		1.57%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla depozytariusza		0.01%		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 wydzielenymi subfunduszami.

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

Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu

Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu

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

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

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

Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie zostało sporządzone:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Połączenie subfunduszy rozlicza się metodą nabycia. Zastosowanie metody nabycia skutkuje wprowadzeniem do

ksiąg podmiotu przejmującego wartości składników aktywów i zobowiązań podmiotu przejmowanego oraz aktywów netto, jako kapitału wpłaconego stanowiącego równowartość przydzielonych uczestnikom subfunduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa.

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).

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

Do sprawozdania jednostkowego subfunduszu dołączane są:

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

Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

- 1) Księgi rachunkowe subfunduszy wydzielonych w funduszu inwestycyjnym prowadzone są odrębnie.
- 2) Zobowiązania wynikające z poszczególnych subfunduszy obciążają tylko te subfundusze oraz egzekucja może nastąpić tylko z aktywów subfunduszu, z którego wynikają zobowiązania.
- 3) Fundusz alokuje do subfunduszu koszty poniesione w związku z tym subfunduszem.
- 4) Transakcje portfelowe (nabycie oraz zbycie składników lokat) ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie ich dokonania (zawarcia umowy).
- 5) Datą wprowadzenia do ksiąg rachunkowych transakcji na Jednostkach Uczestnictwa (zmian w kapitale wpłaconym lub kapitale wypłaconym) jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Transakcje te nie są uwzględniane w wyliczeniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w dniu wprowadzenia ich do ksiąg rachunkowych.
- 6) Nabyte papiery wartościowe wprowadzane są do ksiąg rachunkowych według ceny nabycia, obejmującej wszystkie koszty poniesione w związku z nabyciem (w szczególności: prowizje maklerskie, koszt nabycia praw poboru – jeśli wykorzystane do nabycia akcji). W przypadku papierów wartościowych otrzymanych nieodpłatnie – ceną nabycia jest wartość 0.
- 7) Papiery wartościowe otrzymane w zamian za inne papiery wartościowe mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia papierów wartościowych wymienionych.
- 8) Zysk lub strata ze sprzedaży papierów wartościowych wyliczana jest metodą 'najdroższe sprzedaje się jako pierwsze', polegającą na przypisaniu sprzedanym papierom wartościowym najwyższej ceny nabycia danych papierów wartościowych. Zasada ta dotyczy także transakcji na walutach.
- 9) Dywidendy ujmowane są w księgach rachunkowych pierwszego dnia, gdy akcje danej spółki notowane są bez prawa do dywidendy.
- 10) Prawa poboru akcji rejestrowane są w pierwszym dniu notowań akcji danej spółki, gdy akcje notowane są bez praw. Niewykorzystane prawa poboru akcji, po zamknięciu subskrypcji, są 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 *Rynku Treasury BondSpot 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 moż-

- liwości 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 wierzyielskie, 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”)
Serwis: 'Bloomberg Professional Service',
Bloomberg Data License
 - Thomson Reuters O/w Polsce (do marca 2016)
Serwis: 'Datascope Select'
- 3) Modele wykorzystywane na potrzeby wyceny specyficznych instrumentów:
- Podstawowym modelem stosowanym w zakresie wyliczania wartości pozycji w instrumentach pochodnych typu swap (*interest rate swap* oraz *cross-currency interest rate swap*) oraz kontraktów terminowej wymiany walut (*currency forward*) oraz określonych instrumentów dłużnych jest metoda wyliczania zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - W przypadku wyceny opcji oraz składnika opcyjnego wbudowanego w obligację zamienną (w przypadku braku ścisłego powiązania z instrumentem dłużnym) stosowane są wyliczenia z systemu Dostawcy Cen, w których wykorzystuje się rozwiązanie równania Blacka-Scholesa, w oparciu o dane rynkowe (bieżący kurs akcji, odpowiednia zmienność kursów akcji, stopa wolna od ryzyka).
- 4) Wycena i wyliczanie wartości innych aktywów i zobowiązań:
- Wycena zobowiązań: z tytułu kredytów, wynikających z transakcji sprzedaży z zobowiązaniem odkupu (SBB) odbywa się metodą skorygowanej ceny nabycia, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
 - Wycena kontraktów *futures* odbywa się zgodnie z notowaniami tych kontraktów na giełdzie. Rozliczenia stanu rozrachunków z tytułu zmiany depozytu zabezpieczającego dokonywane są codziennie i zmiany ujmowane w rachunku wyniku z operacji są zgodne z wyciągami z rachunku zabezpieczającego.
 - Należności z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych (w części poza wynagrodzeniem z tytułu udzielenia pożyczki) wycenia się według zasad dotyczących tych papierów wartościowych;
 - Odsetki należne od obligacji Skarbu Państwa wylicza się zgodnie z podawanymi publicznie tabelami sponsora emisji;
 - Odsetki od papierów wartościowych dłużnych wyliczane są na każdy Dzień Wyceny, zgodnie z warunkami emisji;
 - Aktywa wyrażone w innej niż polska walucie – wyceniane są w danej walucie, a następnie wartości przeliczane są na polskie złote – według odpowiedniego kursu średniego, ogłaszanego przez NBP na Dzień Wyceny.
 - Wartość pasywów walutowych ustalana jest w sposób analogiczny do wyliczania wartości aktywów wyrażonych w walucie.
- 5) W uzasadnionych przypadkach, gdy na skutek zdarzeń dotyczących emitentów bądź samych posiadanych 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.

Wartości szacunkowe

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

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

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

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

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

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

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
Należności	21 439	20 776
Z tytułu zbytych lokat	21 357	20 754
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo w wydanych certyfikatów inwestycyjnych	82	22
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2016	31.12.2015
Zobowiązania	4 308	33 421
Z tytułu nabytych aktywów	0	32 162
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	477	13
Z tytułu w płat na jednostki uczestnictwa a albo certyfikaty inwestycyjne	637	107
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa a albo w wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	2 475	305
Z tytułu w wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu w wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu w emitowanych 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	719	834
w tym:		
Zobowiązania z tytułu opłaty manipulacyjnej	40	82
Zobowiązania z tytułu podatku	132	184
Zobowiązania z tytułu w wynagrodzenia za zarządzanie	541	566

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		10 996		118
DOM MAKLERSKI MBANKU SA		167		0
EUR	38	167	0	0
DMrBanku S.A.		0		71
EUR	0	0	17	71
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		10 829		47
EUR	2 354	10 416	0	0
PLN	413	413	47	47
USD	0	0	0	0

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	139	610	3	10
HUF	5 991	82	1 934	26
PLN	846	846	746	746
USD	10	37	1	2

Nota - 5 Ryzyka

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

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

Klasa ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	Udział w aktywach Subfunduszu
a) ryzyko walutowe		
struktura walutowa – przedstawiona w nocie 9		
waluty	10 583 tys. zł	2.5%
dłużne papiery wartościowe	43 885 tys. zł	10.6%
należności w walutach	6 687 tys. zł	1.6%
zobowiązania w walutach	477 tys. zł	--
wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)	121 tys. EUR 122 tys. USD	0,2 %

Klasa ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	Udział w aktywach Subfunduszu
b) ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej obligacje o zmiennej stopie procentowej	69 231 tys. zł	16.6%
c) ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	288 835 tys. zł	69.5%
d) ryzyko kredytowe obligacje Skarbu Państwa	244 950 tys. zł	59.0%
korporacyjne papiery wartościowe	103 835 tys. zł	25.0%
depozyty bankowe	25 064 tys. zł	6.0%
e) ryzyko modelu składniki lokat (instrumenty dłużne, akcje nienotowane i instrumenty pochodne) wycenione w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanego kosztu nabycia lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny (DCF, metoda porównawcza bądź w przypadku opcji - BS)	45 540 tys. zł	11.0%

Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

- 1) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- 2) Ryzyko kredytowe i ryzyko rozliczeniowe
 - Ryzyko kredytowe polega na niewywiązaniu się emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego; dotyczy także sytuacji kiedy kontrahent nie wywiązuje się z zawartej wcześniej umowy, w tym umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
 - Ryzyko rozliczeniowe wiąże się z wystąpieniem sytuacji, w której Subfundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrahent; dotyczy to szczególnie transakcji na rynku międzybankowym (OTC) oraz transakcji na rynkach, na których nie funkcjonuje system rozliczeń nadzorowanych przez niezależną izbę rozliczeniową (gdzie stosowana jest tzw. zasada „free of payment”, czyli transferu papierów wartościowych bez płatności, a nie „delivery versus payment”, czyli wydanie przy płatności).
 - Na dzień bilansowy Subfundusz nie zabezpieczał ryzyka kontrahenta związanego z transakcjami pochodnymi wskazanymi w Nocie 6.
 - Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat
 Lista emitentów (dla potrzeb ustalenia ryzyka kredytowego emitenta), dla których Subfundusz ma ekspozycję stanowiącą ponad 5 % wartości Aktywów:
 1. Skarb Państwa 59.0% 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 instrumentów według własnych algorytmów opartych o dane rynkowe). Dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu

finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Ryzyko związane jest także z faktem przyjęcia w modelu oszacowań i parametrów kalibrujących dobranych z najwyższą starannością, które jednak mogą dawać inny wynik niż gdyby analogiczne przeliczenia przeprowadzał inny podmiot.

- 6) Poziom obciążenia innymi typowymi klasami ryzyka
- Subfundusz nie posiada lokat w instrumenty o charakterze udziałowym, nie jest więc obciążony ryzykiem cen akcji. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branży oraz ryzyko specyficzne konkretnego emitenta akcji.
 - Subfundusz nie inwestuje w tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, nie ma więc obciążenia ryzykiem walutowym ani pośredniego ryzykiem wynikającym z takich inwestycji (np. ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko cen akcji, ryzyko walutowe).
 - Ryzyko przejęcia lub nacjonalizacji skutkujące utratą aktywów (całości lub części) w wyniku nacjonalizacji lub przejęcia w inny sposób zagranicznych aktywów Subfunduszu. Ryzyko to dotyczy zagranicznych składników lokat.
 - Ryzyko transgraniczne polegające na wprowadzeniu ograniczeń w zakresie przepływów kapitału między państwami, w których znajdują się aktywa Subfunduszu, co może wpłynąć negatywnie na ich wartość. Ryzyko to związane jest z granicznymi składnikami lokat.
- 7) Zarządzanie ryzykiem, w tym informacja o systemie zarządzania ryzykiem¹.

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 *FX forward* (kontrakty terminowej wymiany walut)

Kontrakty FX FWD

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 wyceniane są w każdym dniu wyceny. Wycena kontraktów *forward* polega na określeniu wartości godziwej według przyjętego na rynku modelu wyceny takich instrumentów finansowych (zdyskontowana wartość przyszłych przepływów pieniężnych), przy czym w modelu wyceny uwzględnia się sytuację na rynku terminowym (czynniki dyskontowe opierają się na danych z aktywnego rynku instrumentów finansowych).

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

	Rodzaj instrumentu pochodnego / Opis	Kontrakty FX Forward
a.	Typ zajętej pozycji	Kontrakt terminowy na wymianę walut (sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany)
b.	Rodzaj instrumentu pochodnego	Kontrakt terminowy FWD
c.	Cel otwarcia pozycji	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (IRH)
d.	Wartość otwartej pozycji	Suma (w pln) wszystkich otwartych pozycji (NPV) (-) 447 tys. zł
e.	Liczba kontraktów / wartości w walutach, w podziale na waluty	4 otwarte kontrakty Wartość bieżąca (PV) płatności walutowych EUR / PLN 3 kontrakty 12 034 tys. € USD / PLN 1 kontrakt 1 729 tys. \$

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

	Rodzaj instrumentu pochodnego / Opis	Kontrakty FX Forward
		(*) w tym kontrakty przeciwnie – kwoty prezentowane w wartości netto rozliczenia
f.	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Płatności wskazane w treści umowy (FV) <u>07.07.2016</u> <ul style="list-style-type: none"> • Płatności wykonywane: 12 033 tys. EUR • Płatności do otrzymania: 52 967 tys. PLN <u>22.07.2016</u> <ul style="list-style-type: none"> • Płatności wykonywane: 1 729 tys. USD • Płatności do otrzymania: 6 702 tys. PLN
		Rozliczenie w ustalonym w kontrakcie terminie płatności w terminach: 7 lipca 2016 / 22 lipca 2016
g.	Podstawa obliczenia przyszłych płatności	Kwoty ustalone w kontrakcie
h.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu	Termin zamknięcia pozycji 7 lipca 2016 / 22 lipca 2016
i.	Termin wykonania instrumentu pochodnego	Termin zamknięcia transakcji (sprzedaż odpowiedniej waluty) 7 lipca 2016 / 22 lipca 2016

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

1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (<i>Buy-sell-back</i>)			
		30.06.2016	31.12.2015
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	nie miał zawartych
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. Na dzień 30 czerwca 2016 roku część aktywów, w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty i część pasywów Subfunduszu była denominowana w walutach obcych – zgodnie z poniższym zestawieniem walutowej struktury pozycji bilansu:

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	30.06.2016		31.12.2015	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		415 565		460 644
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		10 996		118
EUR	2 392	10 583	17	71
PLN	413	413	47	47
2. Należności		21 439		20 776
EUR	1 511	6 687	0	0
PLN	14 752	14 752	20 776	20 776
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		312 526		375 533
- dłużne papiery wartościowe		312 526		375 533
EUR	7 644	33 825	4 639	19 767
HUF	0	0	361 162	4 912
PLN	271 332	271 332	340 055	340 055
USD	1 852	7 369	2 768	10 799
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym:		70 604		64 217
EUR	0	0	48	203
HUF	0	0	573	8
PLN	25 064	25 064	6 964	6 964
- dłużne papiery wartościowe		45 540		57 042
EUR	608	2 691	620	2 640
PLN	42 849	42 849	54 402	54 402
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		4 308		33 421
EUR	66	294	0	0
HUF	0	0	598	8
PLN	3 831	3 831	33 408	33 408
USD	46	183	1	5

Aktywa wyceniane (oraz zobowiązania ustalone) 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
forint (Węgry)	100 HUF	1,3996

PIONEER FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PIONEER OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2016 roku

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

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	30.06.2016			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0
Dłużne papiery w artosciowe	2 130	1 122	-129	-894
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

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	31.12.2015		30.06.2015	
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
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 artosciowe	53	821	-447	-201
Instrumenty pochodne	0	679	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

Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

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

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	30.06.2016		31.12.2015		30.06.2015	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku	4 228	905	1 278	-4 085	411	-8 395
Instrumenty pochodne	-130	0	-15	0	0	0
Dłużne papiery w artosciowe	4 358	905	1 293	-4 085	411	-8 395
Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku	-1 303	-219	-639	679	1 242	-658
Instrumenty pochodne	-1 306	-675	-567	679	1 237	-658
Dłużne papiery w artosciowe	3	456	-72	0	5	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Suma:	2 925	686	639	-3 406	1 653	-9 053

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

Nota - 11 Koszty Subfunduszu

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

Fundusz wypłaca Towarzystwu wynagrodzenie za 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	Data, od kiedy obowiązuje stawka
A	2,25 %	1,60 %	4.07.2012
E	1,10 %	1,10 %	4.07.2012
I	1,70 %	1,30 %	4.07.2012

- Wynagrodzenie za zarządzanie wyliczane jest w każdym dniu, proporcjonalnie do wartości aktywów netto na poprzedni dzień wyceny – według obowiązującej stawki.
- Kwoty wynagrodzenia za zarządzanie naliczane są w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii odrębnie.

Z kwoty wpłat uczestników pobierana jest opłata manipulacyjna, która jest przekazywana Towarzystwu. W Statucie Funduszu wskazane są stawki maksymalne tej opłaty, jednakże mające zastosowanie stawki opłat manipulacyjnych zależą od kwoty

PIONEER FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PIONEER OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2016 roku

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

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	30.06.2016			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0
Dłużne papiery w artosciowe	2 130	1 122	-129	-894
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 spółnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	31.12.2015		30.06.2015	
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
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 artosciowe	53	821	-447	-201
Instrumenty pochodne	0	679	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 spółnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0

Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

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

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	30.06.2016		31.12.2015		30.06.2015	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku	4 228	905	1 278	-4 085	411	-8 395
Instrumenty pochodne	-130	0	-15	0	0	0
Dłużne papiery w artosciowe	4 358	905	1 293	-4 085	411	-8 395
Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku	-1 303	-219	-639	679	1 242	-658
Instrumenty pochodne	-1 306	-675	-567	679	1 237	-658
Dłużne papiery w artosciowe	3	456	-72	0	5	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Suma:	2 925	686	639	-3 406	1 653	-9 053

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

Nota - 11 Koszty Subfunduszu

Towarzystwo nie pokrywa, ani nie zwraca Subfunduszu 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	Data, od kiedy obowiązuje stawka
A	2,25 %	1,60 %	4.07.2012
E	1,10 %	1,10 %	4.07.2012
I	1,70 %	1,30 %	4.07.2012

- Wynagrodzenie za zarządzanie wyliczane jest w każdym dniu, proporcjonalnie do wartości aktywów netto na poprzedni dzień wyceny – według obowiązującej stawki.
- Kwoty wynagrodzenia za zarządzanie naliczane są w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii odrębnie.

Z kwoty wpłat uczestników pobierana jest opłata manipulacyjna, która jest przekazywana Towarzystwu. W Statucie Funduszu wskazane są stawki maksymalne tej opłaty, jednakże mające zastosowanie stawki opłat manipulacyjnych zależą od kwoty

wpłaty, sytuacji szczególnej wynikającej np. z prawa do akumulacji oraz sposobu rozliczenia (w tym wskazania prowadzącego dystrybucję). Szczegółową tabelę stawek opłat manipulacyjnych Towarzystwo prezentuje w materiałach informacyjnych.

	1. półrocze roku 2016	rok 2015
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	3 278	7 265

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

Informacje dotyczące kosztów faktycznie poniesionych uwzględnione są w dwóch wskaźnikach:

- wskaźniku kosztów całkowitych (WKC) – wyliczanym za każdy rok i prezentowanym w prospekcie informacyjnym funduszu,
- wskaźniku opłat bieżących – prezentowanym w dokumencie 'kluczowe informacje dla inwestora', wyliczanym corocznie za rok poprzedni.

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

Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

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

Opis	30.06.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Wartość Aktywów Netto	411 257 tys. zł	427 223 tys. zł	465 060 tys. zł	246 601 tys. zł
Wartość JU kat. A, E	11.79	11.61	11.47	10.62
Wartość JU kat. I	11.94	11.73	11.55	10.67

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 – Dynamiczna Alokacja 2 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 – Dynamiczna Alokacja 2 wydzielony w Pioneer Funduszu Inwestycyjnym Otwartym .

Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu: 4 lipca 2012 roku.

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

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

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

Jednostki uczestnictwa tych kategorii mogą różnić się między sobą:

- (i) stawkami określającymi wynagrodzenie za zarządzanie
- (ii) faktycznie stosowanymi stawkami opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu
- (iii) progiem minimalnym wartości inwestycji
- (iv) wskazaniem prowadzących dystrybucję (siecią dystrybucji)

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

Podatek dochodowy od dochodu z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

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

PIONEER FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PIONEER OBLIGACJI – DYNAMICZNA ALOKACJA 2
 Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2016 roku

	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):	603	999

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych i Zarządzający portfelem Subfunduszu

Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Towarzystwo) jest spółką akcyjną prawa polskiego, której kapitał akcyjny w 100 % należy do *Pioneer Pekao Investment Management S.A.* (PPIM, KRS: 0000019966). Właścicielem 51 % akcji *Pioneer Pekao Investment Management S.A.* jest *Pioneer Global Asset Management S.p.A.*, a 49 % akcji jest w posiadaniu Banku Polska Kasa Opieki SA (KRS: 0000014843).

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

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

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

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

- **Michał Stawicki**..... współzarządzający Subfunduszem (od 15.07.2013 *współzarządza*, a od 4.07.2012 [uruchomienia Subfunduszu] *zarządzał całym portfelem Subfunduszu*),
- **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):

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

W roku 2016 w Funduszu nie został utworzony żaden subfundusz.

Metryka Subfunduszu

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

Nazwa	Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Pioneer Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2		
Nazwa w j. angielskim	Pioneer Bonds - Dynamic Allocation 2 (<i>subfund of Pioneer Open-End Investment Fund</i>)		
Rozpoczęcie wycen	4.07.2012	Wartość początkowa	10,01 zł
Oznaczenia	ISIN JU	IZFiA	Ozn. wewnętrzne
w systemach	PLPPTFI00493	PIO057	72PODA2
<i>Podstawowe dane na 30 czerwca 2016 roku</i>			
Wartość aktywów netto	411 257 tys. zł	Wartość JU kat. A	11.79 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 – Dynamiczna Alokacja 2 (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