



**PIONEER PEKAO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA**

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

**OGŁASZA**

JEDNOSTKOWE\* PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
PIONEER AKCJI EUROPEJSKICH  
subfunduszu w PIONEER WALUTOWY FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM

ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2016 ROKU

---

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



# SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Warszawa, 11.08.2016 r.

14.

## 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 Akcji Europejskich - Pioneer Walutowy FIO,*

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2016 r. o wartości ..... 350 093 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 30 czerwca 2016 r. wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie ..... 363 777 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 ..... -32 892 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 Akcji Europejskich - Pioneer Walutowy 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

Tabela główna  
Tabele uzupełniające  
Tabele dodatkowe

### 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 Funduszu w księgach rachunkowych

Wycena aktywów i pasywów Funduszu

Wartości szacunkowe

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

Zasady szczególne – dotyczące 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

#### 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

Stawki wynagrodzenia za zarządzanie funduszami, których jednostki uczestnictwa stanowią lokaty Subfunduszu

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 Akcji Europejskich - Pioneer Walutowy 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      | 0                              | 0   | 0.00%                               | 0                              | 0   | 0.00%                               |
| Instrumenty pochodne            | 0                              | 0   | 0.00%                               | 0                              | 0   | 0.00%                               |
| 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 | 156 581                        | 331 675                                     | 90.75%                              | 179 284                        | 402 019                                     | 93.64%                              |
| Wierzytelności                  | 0                              | 0   | 0.00%                               | 0                              | 0   | 0.00%                               |
| Weksle                          | 0                              | 0   | 0.00%                               | 0                              | 0   | 0.00%                               |
| Depozyty                        | 18 418                         | 18 418                                      | 5.04%                               | 27 209                         | 27 209                                      | 6.34%                               |
| Waluty                          | 0                              | 0   | 0.00%                               | 0                              | 0   | 0.00%                               |
| Nieruchomości                   | 0                              | 0   | 0.00%                               | 0                              | 0   | 0.00%                               |
| Statki morskie                  | 0                              | 0   | 0.00%                               | 0                              | 0   | 0.00%                               |
| Inne                            | 0                              | 0   | 0.00%                               | 0                              | 0   | 0.00%                               |
| <b>Suma:</b>                    | <b>174 999</b>                 | <b>350 093</b>                              | <b>95.79%</b>                       | <b>206 493</b>                 | <b>429 228</b>                              | <b>99.98%</b>                       |

## Pioneer Akcji Europejskich - Pioneer Walutowy FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2016

## Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

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

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

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

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

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

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

| DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE       | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|----------------------------------|--------------|-------------|---------|------------------------|---------------|------------------------|-------------------|--------|--------------------------------|---|-------------------------------------|
| O terminie wykupu do 1 roku      |              |             |         |                        |               |                        |                   |        | 0                              | 0   | 0.00%                               |
| Bony pieniężne                   |              |             |         |                        |               |                        |                   |        | 0                              | 0   | 0.00%                               |
| Bony skarbowe                    |              |             |         |                        |               |                        |                   |        | 0                              | 0   | 0.00%                               |
| Inne                             |              |             |         |                        |               |                        |                   |        | 0                              | 0   | 0.00%                               |
| Obligacje                        |              |             |         |                        |               |                        |                   |        | 0                              | 0   | 0.00%                               |
| O terminie wykupu powyżej 1 roku |              |             |         |                        |               |                        |                   |        | 0                              | 0   | 0.00%                               |
| Bony pieniężne                   |              |             |         |                        |               |                        |                   |        | 0                              | 0   | 0.00%                               |
| Bony skarbowe                    |              |             |         |                        |               |                        |                   |        | 0                              | 0   | 0.00%                               |
| Inne                             |              |             |         |                        |               |                        |                   |        | 0                              | 0   | 0.00%                               |
| Obligacje                        |              |             |         |                        |               |                        |                   |        | 0                              | 0   | 0.00%                               |
| <b>Suma:</b>                     |              |             |         |                        |               |                        |                   |        | <b>0</b>                       | <b>0</b>                                    | <b>0.00%</b>                        |

## Pioneer Akcji Europejskich - Pioneer Walutowy FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2016

## Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

| INSTRUMENTY POCHODNE                            | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent (wystawca) | Kraj siedziby emitenta (wystawcy) | Instrument bazowy | Liczba | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|--------------|-------------|--------------------|-----------------------------------|-------------------|--------|--------------------------------|---|-------------------------------------|
| <b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>    |              |             |                    |                                   |                   |        | 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%                               |
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b> |              |             |                    |                                   |                   |        | 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%                               |
| <b>Suma:</b>                                    |              |             |                    |                                   |                   |        | <b>0</b>                       | <b>0</b>                                    | <b>0.00%</b>                        |

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

| TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ | Rodzaj rynku                  | Nazwa rynku | Nazwa emitenta                        | Kraj siedziby emitenta | Liczba        | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|-------------------------------|-------------|---------------------------------------|------------------------|---------------|--------------------------------|---|-------------------------------------|
| Aktywny rynek nieregulowany  |                               |             |                                       |                        |               | 0                              | 0   | 0.00%                               |
| Aktywny rynek regulowany   |                               |             |                                       |                        |               | 0                              | 0   | 0.00%                               |
| Nienotowane na aktywnym rynku  |                               |             |                                       |                        |               | 156 581                        | 331 675                                     | 90.75%                              |
| Pioneer Funds - European Equity Value Open-End Fund UCITS (LU0313648254)                         | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | Pioneer Funds - European Equity Value | Luksemburg             | 8 050.690     | 31 894                         | 52 578                                      | 14.39%                              |
| Pioneer Funds - Core European Equity FCP UCITS (LU0119433067)                                    | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | Pioneer Funds - Core European Equity  | Luksemburg             | 1 217 200.565 | 27 525                         | 57 153                                      | 15.64%                              |
| Pioneer Funds - European Potential FCP UCITS (LU0307383066)                                      | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | Pioneer Funds - European Potential    | Luksemburg             | 8 639.181     | 17 442                         | 50 519                                      | 13.82%                              |
| Pioneer Funds - Euroland Equity FCP UCITS (LU0119432846)   | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | Pioneer Funds - Euroland Equity       | Luksemburg             | 1 772 356.760 | 26 789                         | 57 494                                      | 15.73%                              |
| Pioneer Funds - European Research FCP UCITS (LU0119433224)                                       | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | Pioneer Funds - European Research     | Luksemburg             | 2 067 919.169 | 26 793                         | 57 014                                      | 15.60%                              |
| Pioneer Funds - Top European Players FCP UCITS (LU0119433570)                                    | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | Pioneer Funds - Top European Players  | Luksemburg             | 1 483 405.879 | 26 138                         | 56 917                                      | 15.57%                              |
| <b>Suma:</b>   |                               |             |                                       |                        |               | <b>156 581</b>                 | <b>331 675</b>                              | <b>90.75%</b>                       |

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

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

## Pioneer Akcji Europejskich - Pioneer Walutowy FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2016

**Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające**

| 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    |                               |                     |        |                        |  | 18 418                         |   | 18 418                                      | 5.04%                               |
| Lokata O/N 1 dniowa do 2016-07-01       | BANK POLSKA<br>KASA OPIEKI SA | Polska              | PLN    | 0.50 (Stały kupon)     | 18 418   | 18 418                         | 18 418  | 18 418                                      | 5.04%                               |
| W walutach państw nienależących do OECD |                               |                     |        |                        |  | 0                              |   | 0   | 0.00%                               |
| <b>Suma:</b>                            |                               |                     |        |                        |  | <b>18 418</b>                  |   | <b>18 418</b>                               | <b>5.04%</b>                        |

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



## Pioneer Akcji Europejskich - Pioneer Walutowy 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  |        |               | 0                              | 0   | 0.00%                               |
| <b>Suma:</b>  |        |               | <b>0</b>                       | <b>0</b>                                    | <b>0.00%</b>                        |

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

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

| GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|---|-------------------------------------|
| <b>Suma:</b>                                     | <b>0</b>                                    | <b>0.00%</b>                        |

| Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|---|-------------------------------------|
| Lokata O/N 1 dniowa do 2016-07-01                                    | 18 418                                      | 5.04%                               |
| <b>Suma:</b>   | <b>18 418</b>                               | <b>5.04%</b>                        |

## Pioneer Akcji Europejskich - Pioneer Walutowy FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2016

### Zestawienie Lokat - Tabele Dodatkowe

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

## Pioneer Akcji Europejskich - Pioneer Walutowy FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2016

**Bilans**

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

| <b>BILANS</b>   | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>I. Aktywa</b>  | <b>365 488</b>    | <b>429 278</b>    |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 15 384            | 25                |
| 2. Należności   | 11                | 25                |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu                  | 0                 | 0                 |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:                         | 0                 | 0                 |
| - dłużne papiery wartościowe  | 0                 | 0                 |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:                      | 350 093           | 429 228           |
| - dłużne papiery wartościowe  | 0                 | 0                 |
| 6. Nieruchomości  | 0                 | 0                 |
| 7. Pozostałe aktywa   | 0                 | 0                 |
| <b>II. Zobowiązania</b>   | <b>1 711</b>      | <b>1 488</b>      |
| <b>III. Aktywa netto (I - II)</b>   | <b>363 777</b>    | <b>427 790</b>    |
| <b>IV. Kapitał funduszu</b>   | <b>488 718</b>    | <b>519 839</b>    |
| 1. Kapitał wpłacony   | 4 541 744         | 4 527 442         |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)  | -4 053 026        | -4 007 603        |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>  | <b>-300 035</b>   | <b>-314 784</b>   |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                    | -109 015          | -103 263          |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -191 020          | -211 521          |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>       | <b>175 094</b>    | <b>222 735</b>    |
| <b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+VI)</b>        | <b>363 777</b>    | <b>427 790</b>    |
| Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa                                | 7 880 063.013     | 8 549 812.870     |
| Kategoria A   | 7 144 578.683     | 7 764 163.187     |
| Kategoria I   | 735 484.330       | 785 649.683       |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *                             | 46.16             | 50.03             |
| Kategoria A   | 45.54             | 49.39             |
| Kategoria I   | 52.23             | 56.37             |

\*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 Akcji Europejskich - Pioneer Walutowy 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 |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>I. Przychody z lokat</b>  | <b>5 766</b>            | <b>8 198</b>            | <b>3 738</b>            |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach                                 | 0                       | 0                       | 0                       |
| Przychody odsetkowe  | 24                      | 106                     | 70                      |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                     | 0                       | 0                       | 0                       |
| Dodatnie saldo różnic kursowych                                    | 5 742                   | 8 092                   | 3 668                   |
| Pozostałe  | 0                       | 0                       | 0                       |
| <b>II. Koszty funduszu</b>   | <b>11 518</b>           | <b>22 677</b>           | <b>11 200</b>           |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                                      | 6 530                   | 14 622                  | 7 323                   |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję               | 0                       | 0                       | 0                       |
| Opłaty dla depozytariusza  | 47                      | 89                      | 46                      |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów                    | 0                       | 0                       | 0                       |
| Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                            | 0                       | 1                       | 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   | 0                       | 0                       | 0                       |
| Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości                       | 0                       | 0                       | 0                       |
| Ujemne saldo różnic kursowych                                      | 4 941                   | 7 965                   | 3 831                   |
| Pozostałe  | 0                       | 0                       | 0                       |
| <b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>                     | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>0</b>                |
| <b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>                          | <b>11 518</b>           | <b>22 677</b>           | <b>11 200</b>           |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                           | <b>-5 752</b>           | <b>-14 479</b>          | <b>-7 462</b>           |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>            | <b>-27 140</b>          | <b>49 720</b>           | <b>56 463</b>           |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                      | 20 501                  | 21 648                  | 13 722                  |
| - z tytułu różnic kursowych  | 412                     | -321                    | -376                    |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | -47 641                 | 28 072                  | 42 741                  |
| - z tytułu różnic kursowych  | 6 344                   | 260                     | -2 399                  |
| <b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>                               | <b>-32 892</b>          | <b>35 241</b>           | <b>49 001</b>           |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *          | -3.87                   | 3.95                    | 5.62                    |
| Kategoria A  | -3.85                   | 3.99                    | 5.59                    |
| Kategoria I  | -4.14                   | 5.08                    | 6.60                    |

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

## Pioneer Akcji Europejskich - Pioneer Walutowy 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                               | 427 790                 |            | 400 031                 |            |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy   | -32 892                 |            | 35 241                  |            |
| a) przychody z lokat netto   | -5 752                  |            | -14 479                 |            |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat  | 20 501                  |            | 21 648                  |            |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                                   | -47 641                 |            | 28 072                  |            |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji  | -32 892                 |            | 35 241                  |            |
| 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)  | -31 121                 |            | -7 482                  |            |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)  | 14 302                  |            | 136 475                 |            |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)   | -45 423                 |            | -143 957                |            |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)                                     | -64 013                 |            | 27 759                  |            |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego  | 363 777                 |            | 427 790                 |            |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym  | 386 430                 |            | 432 240                 |            |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa   |                         |            |                         |            |
| Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie                             |                         |            |                         |            |
| Kategoria A  |                         |            |                         |            |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa  | 273 383.919             |            | 2 576 508.558           |            |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa  | 892 968.423             |            | 2 484 660.562           |            |
| Saldo zmian  | -619 584.504            |            | 91 847.996              |            |
| Kategoria I  |                         |            |                         |            |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa  | 36 119.151              |            | 111 473.397             |            |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa  | 86 284.504              |            | 334 063.760             |            |
| Saldo zmian  | -50 165.353             |            | -222 590.363            |            |
| Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie                    |                         |            |                         |            |
| Kategoria A  |                         |            |                         |            |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa  | 35 189 686.491          |            | 34 916 302.572          |            |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa  | 28 045 107.808          |            | 27 152 139.385          |            |
| Saldo zmian  | 7 144 578.683           |            | 7 764 163.187           |            |
| Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa   | 7 144 578.683           |            | 7 764 163.187           |            |
| Kategoria I  |                         |            |                         |            |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa  | 91 020 000.938          |            | 90 983 881.787          |            |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa  | 90 284 516.608          |            | 90 198 232.104          |            |
| Saldo zmian  | 735 484.330             |            | 785 649.683             |            |
| Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa   | 735 484.330             |            | 785 649.683             |            |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa   |                         |            |                         |            |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego     |                         |            |                         |            |
| Kategoria A  | 49.39                   |            | 45.40                   |            |
| Kategoria I  | 56.37                   |            | 51.29                   |            |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego        |                         |            |                         |            |
| Kategoria A  | 45.54                   |            | 49.39                   |            |
| Kategoria I  | 52.23                   |            | 56.37                   |            |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym       |                         |            |                         |            |
| Kategoria A  | -15.68%                 |            | 8.79%                   |            |
| Kategoria I  | -14.77%                 |            | 9.90%                   |            |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny  |                         |            |                         |            |
| Kategoria A  | 42.60                   | 11.02.2016 | 44.57                   | 7.01.2015  |
| Kategoria I  | 48.67                   | 11.02.2016 | 50.36                   | 7.01.2015  |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny |                         |            |                         |            |
| Kategoria A  | 49.09                   | 5.01.2016  | 53.47                   | 27.05.2015 |
| Kategoria I  | 56.06                   | 25.05.2016 | 60.66                   | 27.05.2015 |

## Pioneer Akcji Europejskich - Pioneer Walutowy FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2016

### Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

|   |       |              |       |              |
|---|-------|--------------|-------|--------------|
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym |       |              |       |              |
| Kategoria A   | 45.54 | 30.06.2016   | 49.46 | 30.12.2015   |
| Kategoria I   | 52.23 | 30.06.2016   | 56.44 | 30.12.2015   |
| <b>Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>             |       | <b>5.99%</b> |       | <b>5.25%</b> |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa   |       | 3.40%        |       | 3.38%        |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję  |       | -            |       | -            |
| Oplaty dla depozytariusza   |       | 0.02%        |       | 0.02%        |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów   |       | -            |       | -            |
| Usługi w zakresie rachunkowości   |       | -            |       | -            |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu   |       | -            |       | -            |

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

## Noty objaśniające

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

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

### 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 wiarytelności (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.

Do sprawozdania jednostkowego subfunduszu dołączane są:

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

### Ujmowanie operacji dotyczących Funduszu 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 Funduszu

Wycena aktywów (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 Funduszu odbywa się według ustalonych stanów, określonych kursów, cen i wartości z godziny **23:30**.

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.

- 1) W Dniu Wyceny wycena aktywów i ustalanie zobowiązań subfunduszu odbywa się według ustalonych stanów, określonych kursów, cen i wartości z godziny **23:30**.
- 2) Instrumenty finansowe o charakterze jednostek uczestnictwa (jednostki uczestnictwa polskich funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowa-

ne przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnie inwestowania mające siedzibę za granicą) są wyceniane – jeśli nie odbywa się nimi obrót na rynku aktywnym - zgodnie z podawaną publicznie informacją o wartości aktywów netto na jednostkę (odpowiedniego typu / kategorii / klasy, w odpowiedniej walucie denominowania). W przypadku braku wyceny takich tytułów uczestnictwa, na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym, dla zapewnienia ciągłości zbywania i odkupywania własnych jednostek uczestnictwa, mogą zostać wykorzystane oszacowania wyceny takich tytułów uczestnictwa.



### Wartości szacunkowe

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

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

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

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

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

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

### Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

Na każdy Dzień Wyceny (oraz na dzień sporządzenia sprawozdania) 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 Subfunduszu

- 1) Wskazanie dostawców cen: Dostawcą Cen jest Bloomberg.
- 2) W przypadku wyceny instrumentów o wartości wyrażonej w walucie, dla której NBP nie ogłasza codziennie kursów, wykorzystywany jest kurs tej waluty w relacji do **euro**.

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

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, poza wskazanymi w niniejszej notce. Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

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

### Nota - 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU  | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|
| <b>Należności</b>   | <b>11</b>  | <b>25</b>  |
| Z tytułu zbytych lokat  | -          | -          |
| Z tytułu instrumentów pochodnych  | -          | -          |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictw a albo w wydanych certyfikatów inw estycyjnych | 11         | 25         |
| 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   |
|--|--------------|--------------|
| <b>Zobowiązania</b>  | <b>1 711</b> | <b>1 488</b> |
| Z tytułu nabytych aktywów  | 0            | 0            |
| Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu                                 | 0            | 0            |
| Z tytułu instrumentów pochodnych   | 0            | 0            |
| Z tytułu płać na jednostki uczestnictwa a albo certyfikaty inwestycyjne                      | 254          | 31           |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa a albo w wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 314          | 55           |
| Z tytułu wypłaty dochodów funduszu   | 0            | 0            |
| Z tytułu wypłaty przychodów funduszu   | 0            | 0            |
| Z tytułu w yemów anych obligacji   | 0            | 0            |
| Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów   | 0            | 0            |
| Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów  | 0            | 0            |
| Z tytułu gwarancji lub poręczeń  | 0            | 0            |
| Z tytułu rezerw  | 0            | 0            |
| Pozostałe składniki zobowiązań   | 1 143        | 1 402        |
| w tym:   |              |              |
| Zobowiązania z tytułu opłaty manipulacyjnej  | 26           | 67           |
| Zobowiązania z tytułu podatku  | 52           | 86           |
| Zobowiązania z tytułu w ymagrodzenia za zarządzanie  | 1 048        | 1 240        |

### 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 aluty  |   | 15 384   |   | 25   |
| Bank Polska Kasa Opieki S.A.  |   | 15 384   |   | 25   |
| EUR   | 3 427   | 15 166   | 4   | 19   |
| PLN   | 218   | 218  | 6   | 6  |
| II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań |   |  |   |  |
| I. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych   |   |  |   |  |
| EUR   | 3 223   | 14 086   | 67  | 274  |
| PLN   | 105   | 105  | 128   | 128  |

### Nota - 5 Ryzyka

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

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

| Klasa ryzyka                                    | Poziom obciążenia ryzykiem    | Udział w aktywach Subfunduszu                    |
|---|-------------------------------|--|
| a) ryzyko walutowe                              |                               |  |
| struktura walutowa – przedstawiona w notcie 9   |                               |  |
| waluty  | 15 166 tys. zł                | --   |
| tytuły uczestnictwa w funduszach zagranicznych  | 331 675 tys. zł               | 90.8%  |
| zobowiązania w walutach                         | 339 tys. zł                   | ---  |
| wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty) | 78 418 tys. EUR<br>8 tys. USD | 95.3 %<br>Ryzyko walutowe nie jest zabezpieczane |
| b) ryzyko kredytowe                             |                               |  |
| tytuły uczestnictwa w funduszach zagranicznych  | 331 675 tys. zł               | 90.8%  |
| depozyty bankowe                                | 18 418 tys. zł                | 5.0%   |

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).
- 3) Ryzyko walutowe
- Ryzyko walutowe ma związek ze zmiennością kursów walut i potencjalną utratą wartości lokat wyrażoną w złotych w przypadku, gdy Fundusz ma część aktywów denominowanych w walutach obcych oraz odpowiednim zwiększeniem wartości (w złotych) zobowiązań wyrażonych w walutach.
  - Subfundusz nie stosuje zabezpieczenia ryzyka walutowego związanego ze składnikami portfela bądź środkami pieniężnymi wyrażonymi w walutach innych niż złote.
- 4) Subfundusz dokonuje inwestycji [na dzień 30 czerwca 2016 roku 90.8%] w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych dokonujących inwestycji w instrumenty finansowe mogące nieść ze sobą ryzyko inwestycyjne związane z własną polityką inwestycyjną, w tym w szczególności ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko walutowe oraz ryzyko cen akcji. Z powodu pośredniego inwestowania nie prezentuje się w niniejszej notcie pośredniego obciążenia ryzykiem omawianych rodzajów. Ryzyko związane z funduszami, których tytuły uczestnictwa są nabywane zależy m.in. od ich polityki inwestycyjnej, w tym dominujących inwestycji (np. fundusze typu akcyjnego, surowcowe, regionalne). Pioneer Pekao Investment Management zarządza ryzykiem związanym z funduszami, których tytuły uczestnictwa są nabywane poprzez dywersyfikację poszczególnych składników lokat, analizę miar ryzyka nabywanych funduszy i ich benchmarków oraz bieżący monitoring i aktualizację tzw. portfela modelowego. Może się zdarzyć, że ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną instytucji wspólnego inwestowania wystąpi okresowe zawieszenie wyceny posiadanych tytułów uczestnictwa, np. w związku z brakiem możliwości wyceny istotnych składników lokat w wybranych krajach, bądź regionach geograficznych.
- 5) Ryzyko płynności, ryzyko braku możliwości zbycia według wartości godziwej oraz możliwości wyceny istotnie dużej ilości składników portfela inwestycyjnego.
- Ryzyko to dotyczy sytuacji, gdyby wystąpił brak możliwości realizacji transakcji na składnikach portfela inwestycyjnego w istotnie dużej ilości, np. w związku z zawieszeniem obrotu na rynkach notowań takich instrumentów. W szczególności, w związku z faktem inwestowania w jednostki uczestnictwa / tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych – ryzyko to wynikać (pośrednio) może z zasad inwestowania przez fundusze portfelowe. Brak możliwości realizacji transakcji na takich składnikach wynikać może z okresowego zawieszenia odkupywania tytułów uczestnictwa przez zagraniczne fundusze inwestycyjne będące składnikami lokat. W okresie sprawozdawczym nie było takich sytuacji w odniesieniu do lokat.
- 6) Ryzyko modelu
- Zgodnie ze wskazaniem w Prospekcie Informacyjnym Funduszu w przypadku braku możliwości uzyskania wyceny posiadanych przez Subfundusz tytułów uczestnictwa w określonych sytuacjach wartość tych tytułów uczestnictwa zostanie oszacowana. Istnieje ryzyko, iż w przypadku zastosowania modelu opierającego się na mniejszym zakresie informacji niż dysponują emitenci tytułów uczestnictwa wyceny ujawnione w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby ustalone przez tych emitentów.
- 7) 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.
  - Aktywa Subfunduszu nie są obciążone ryzykiem stopy procentowej (ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej, ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej).
  - Ryzyko przejęcia lub nacjonalizacji skutkujące utratą aktywów (całości lub części) w wyniku nacjonalizacji lub przejęcia w inny sposób zagranicznych aktywów Subfunduszu. Ryzyko to dotyczy zagranicznych składników lokat.
  - Ryzyko transgraniczne polegające na wprowadzeniu ograniczeń w zakresie przepływów kapitału między państwami, w których znajdują się aktywa Subfunduszu, co może wpłynąć negatywnie na ich wartość. Ryzyko to związane jest z zagranicznymi składnikami lokat.
- 8) Zarządzanie ryzykiem, w tym informacja o systemie zarządzania ryzykiem<sup>1</sup>.
- Pioneer Pekao Investment Management zarządza ryzykiem w zakresie adekwatnym do prowadzonej polityki inwestycyjnej, w tym m.in. ryzykiem walutowym, ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych oraz ryzykiem kredytowym kontrahentów w transakcjach.
- W Pioneer Pekao TFI SA (oraz PPIM) funkcjonuje system zarządzania ryzykiem. Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję funduszu / subfunduszu. W odniesieniu do Funduszu stosowana jest (jednakowa dla wszystkich funduszy zarządzanych przez Pioneer Pekao TFI SA) metoda zaangażowania. Poza zgodnością z przepisami prawa oraz polityką inwestycyjną badana jest także zgodność wewnętrznych limitów – odrębnie dla każdego portfela lokat. Przyjęte metody oraz limity są zgodne z profilem ry-

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

zyka 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 nie posiadał w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu instrumentów pochodnych.

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

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

|    |  | <b>30.06.2016</b>  | <b>31.12.2015</b>  |
|----|--|--------------------|--------------------|
| 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 (*Sell-buy-back*)

|    |                                      | <b>30.06.2016</b>  | <b>31.12.2015</b>  |
|----|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| a. | 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

|  |   | <b>30.06.2016</b>          | <b>31.12.2015</b>          |
|--|---|----------------------------|----------------------------|
|  | 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

|  |  | <b>30.06.2016</b>          | <b>31.12.2015</b>          |
|--|--|----------------------------|----------------------------|
|  | Pożyczone papiery wartościowe (w charakterze pożyczkobiorcy) | nie miał otwartych pozycji | nie miał otwartych pozycji |

### Nota - 8 Kredyty i pożyczki

|    |  | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|----|--|-------------------|-------------------|
| a. | Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów            | nie wystąpiły     | nie wystąpiły     |
| b. | Należności z tytułu udzielonych pożyczek pieniężnych | nie wystąpiły     | nie wystąpiły     |

## Nota - 9 Waluty i różnice kursowe

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

| NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU                 | 30.06.2016  |  | 31.12.2015  |  |
|--|---|--|---|--|
|  | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| I. Aktywa  |   | 365 488  |   | 429 278  |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                        |   | 15 384   |   | 25   |
| EUR  | 3 427   | 15 166   | 4   | 19   |
| PLN  | 218   | 218  | 6   | 6  |
| 2. Należności  |   | 11   |   | 25   |
| PLN  | 11  | 11   | 25  | 25   |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu |   | 0  |   | 0  |
| 4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:       |   | 0  |   | 0  |
| - dłużne papiery w wartościach                               |   | 0  |   | 0  |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym:    |   | 350 093  |   | 429 228  |
| EUR  | 74 945  | 331 675  | 99 526  | 424 128  |
| PLN  | 18 418  | 18 418   | 5 100   | 5 100  |
| - dłużne papiery w wartościach                               |   | 0  |   | 0  |
| 6. Nieruchomości   | 0   | 0  | 0   | 0  |
| 7. Pozostałe aktywa  |   | 0  |   | 0  |
| II. Zobowiązania   |   | 1 711  |   | 1 488  |
| EUR  | 77  | 339  | 18  | 77   |
| PLN  | 1 372   | 1 372  | 1 411   | 1 411  |

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

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

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

| NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU                           | 30.06.2016  |  |   |  |
|---|---|--|---|--|
|   | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. |
| Akcje   | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Warranty subskrypcyjne  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Prawa do akcji  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Prawa poboru  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Kwity depozytowe  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Listy zastawne  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Dłużne papiery w wartościach  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| 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 | 421   | 6 344  | -9  | 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  |  |   |  | 30.06.2016  |  |   |  |
|---|---|--|---|--|---|--|---|--|
|   | 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. | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. |
| Akcje   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Warranty subskrypcyjne  | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Prawa do akcji  | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Prawa poboru  | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Kwity depozytowe  | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Listy zastawne  | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Dłużne papiery w wartościach  | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Instrumenty pochodne  | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Jednostki uczestnictwa  | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Certyfikaty inwestycyjne  | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spółnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 122   | 260  | -443  | 0  | 72  | 0  | -448  | -2 399   |
| Wierzytelności  | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Weksle  | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Depozyty  | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Waluty  | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Nieruchomości   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Statki morskie  | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Inne  | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0  |

## Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

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

| NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT                              | 30.06.2016   |   | 31.12.2015  |   | 30.06.2015  |   |
|---|--|---|---|---|---|---|
|   | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku   | 0  | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku  | 20 501   | -47 641   | 21 648  | 28 072  | 13 722  | 42 741  |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 20 429   | -47 641   | 21 648  | 28 072  | 13 722  | 42 741  |
| Instrumenty pochodne  | 72   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Nieruchomości   | 0  | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Pozostałe   | 0  | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Suma:   | 20 501   | -47 641   | 21 648  | 28 072  | 13 722  | 42 741  |

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 |
|---------|------------------|--|
| A       | 3,50 %           | 3,50 %                                 |
| I       | 2,50 %           | 2,50 %                                 |

- 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) | 6 530                 | 14 622   |

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

Zgodnie ze Statutem Funduszu w ciężar aktywów ponoszone są koszty:

- (i) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie – ujawniane szczegółowo w niniejszej notcie.
- (ii) koszty obsługi transakcji (w tym opłaty), opłaty za wykonywanie czynności i usług bankowych w związku z Aktywami Subfunduszu bądź zobowiązaniami Subfunduszu, w tym w szczególności:
  - a) opłaty i prowizje maklerskie – ujmowane w kosztach konkretnych transakcji,
  - b) opłaty i prowizje bankowe,
  - c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych oraz prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne,
  - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych;
- (iii) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, w tym w szczególności:
  - a) opłaty sądowe i notarialne,
  - b) koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu,
  - c) opłaty za decyzje i zezwolenia Komisji,
- (iv) koszty likwidacji;

Szczegółowe zasady ujmowania, rozliczania oraz stawki kosztów i ew. pułapy określone są w Statucie Funduszu.

Koszty (i), (iii) zostały zaprezentowane odrębnie (w niniejszej notcie-11 oraz w tabeli 'Rachunek Wyniku z Operacji').

Informacja o kosztach związanych z transakcjami na instrumentach finansowych:

Informacje dotyczące kosztów faktycznie poniesionych uwzględnione są w dwóch wskaźnikach:

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

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

W funduszach i subfunduszach lokujących swoje środki w inne tytuły uczestnictwa lub jednostki uczestnictwa wskaźnik opłat bieżących uwzględnia także koszty tego inwestowania (za pośrednictwem ich wskaźników opłat bieżących).

Ponadto, jeżeli istotnym przedmiotem inwestycji są jednostki lub tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, którymi zarządzają podmioty z tej samej grupy kapitałowej, co Towarzystwo: informacja o stawkach wynagrodzenia za zarządzanie tymi zagranicznymi funduszami jest przedstawiana w sekcji 'Stawki wynagrodzenia za zarządzanie funduszami, których jednostki uczestnictwa stanowią lokaty Funduszu' Informacji dodatkowych.

### 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          | 363 777 tys. zł | 427 790 tys. zł | 400 031 tys. zł | 410 095 tys. zł |
| Wartość JU kat. A              | 45.54           | 49.39           | 45.40           | 43.42           |
| Wartość JU kat. I              | 52.23           | 56.37           | 51.29           | 48.57           |
| <i>Wartość JU kat. A [EUR]</i> | <i>10.29</i>    | <i>11.59</i>    | <i>10.65</i>    | <i>10.47</i>    |
| <i>Wartość JU kat. I [EUR]</i> | <i>11.80</i>    | <i>13.23</i>    | <i>12.03</i>    | <i>11.71</i>    |

## 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 Sprawozdanie Finansowe subfunduszu Pioneer Akcji Europejskich wydzielonego w Pioneer Walutowy 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 Akcji Europejskich wydzielony w Pioneer Walutowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym.

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 I

Jednostki uczestnictwa tych kategorii mogą różnić się między sobą:

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

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

Fundusz przyjmuje wpłaty na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w złotych oraz w Euro (€).

Subfundusz powstał z przekształcenia (w 2014) Pioneer Akcji Europejskich Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, który rozpoczął zbywanie Jednostek Uczestnictwa 29 kwietnia 2004 roku.

#### 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 zamia-



ny jednostek uczestnictwa danego subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego subfunduszu wydzielonego w tym samym funduszu.

|  | 1. półrocze roku<br>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): | 421                      | 1 480    |

### Stawki wynagrodzenia za zarządzanie funduszami, których jednostki uczestnictwa stanowią lokaty Subfunduszu

Fundusz prezentuje w sprawozdaniu finansowym maksymalną stawkę wynagrodzenia za zarządzanie *Pioneer Funds* pobieranego przez Pioneer Asset Management S.A. z siedzibą w Luksemburgu w odniesieniu do tytułów uczestnictwa, w które Subfundusz zainwestował. Wynika to (zgodnie z art. 101 ust. 5 Ustawy) z zaangażowania przewyższającego 50 % Aktywów Subfunduszu [na dzień bilansowy 30 czerwca 2016 roku 90,8%] w odpowiednie jednostki uczestnictwa (tytuły uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne) funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez podmioty z grupy kapitałowej Pioneer Pekao TFI SA.

|    | ISIN         | Wskazanie funduszu / subfunduszu             | Waluta | Ozn. JU | Stawka [% pa] |
|----|--------------|--|--------|---------|---------------|
| 1. | LU0119433570 | <i>Pioneer Funds - Top European Players</i>  | EUR    | PIOTEPI | 0,70          |
| 2. | LU0119433224 | <i>Pioneer Funds - European Research</i>     | EUR    | PIOPEEI | 0,65          |
| 3. | LU0119432846 | <i>Pioneer Funds - Euroland Equity</i>       | EUR    | PIOEULI | 0,60          |
| 4. | LU0307383066 | <i>Pioneer Funds - European Potential</i>    | EUR    | PIOEPFI | 0,75          |
| 5. | LU0119433067 | <i>Pioneer Funds - Core European Equity</i>  | EUR    | PIOCEEI | 0,60          |
| 6. | LU0313648254 | <i>Pioneer Funds - European Equity Value</i> | EUR    | PFEEVEI | 0,70          |

Więcej informacji o nabywanych tytułach uczestnictwa przedstawiono we Wprowadzeniu do sprawozdania połączonego Funduszu, w podrozdziale 'Stawki wynagrodzenia za zarządzanie funduszami, których jednostki uczestnictwa stanowią lokaty Funduszu'.

### 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:

- **Bartosz Częścik** ..... współzarządzający Subfunduszem (od 8.01.2016, wcześniej: od 1.10.2012 *zarządzał całym portfelem Subfunduszu*),
- **Piotr Sałata** ..... współzarządzający Subfunduszem (od 8.01.2016).

### Inne subfundusze wydzielone w Funduszu

Prospekt Informacyjny Funduszu wskazywał [na dzień bilansowy] 5 subfunduszy (jednostki uczestnictwa wszystkich były zbywane):

|    | Nazwa subfunduszu                         | Data rozpoczęcia zbywania JU |
|----|---|------------------------------|
| 1. | Pioneer Obligacji Europejskich Plus       | 6.06.2003                    |
| 2. | Pioneer Obligacji Dolarowych Plus         | 2.05.2002                    |
| 3. | Pioneer Zrównoważony Rynku Amerykańskiego | 25.07.2005                   |
| 4. | Pioneer Akcji Amerykańskich               | 8.06.2000                    |
| 5. | Pioneer Akcji Europejskich                | 29.04.2004                   |

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 Walutowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty – Pioneer Akcji Europejskich      |                    |                      |
| Nazwa w j. angielskim                          | Pioneer European Equity (subfund of: Pioneer Currency Open-End Investment Fund) |                    |                      |
| Rozpoczęcie wycen                              | 29.04.2004  | Wartość początkowa | 40,12 zł             |
| Oznaczenia                                     | ISIN JU   | IZFiA              | Ozn. wewnętrzne      |
| w systemach                                    | PLPPTFI00147  | PIO020             | 20AKEU               |
| <b>Podstawowe dane na 30 czerwca 2016 roku</b> |   |                    |                      |
| Wartość aktywów netto                          | 363 777 tys. zł   | Wartość JU kat. A  | 45.54 zł / 10.29 EUR |

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 Akcji Europejskich (zwanego dalej „Subfunduszem”), wydzielonego w ramach Pioneer Walutowy 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