



PIONEER PEKAO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

OGŁASZA

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

ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2015 ROKU

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



**LIST TOWARZYSTWA
SKIEROWANY DO UCZESTNIKÓW FUNDUSZU**

Warszawa, 13 sierpnia 2015 r.

Szanowni Państwo,

Za nami pierwsze półrocze 2015 roku, które pomimo napięć związanych z niewypłacalnością Grecji należy uznać za udane, jeżeli chodzi o zachowanie poszczególnych rynków czy też gospodarek. Oczywiście, zmienność poszczególnych rynków w porównaniu z 2014 rokiem zauważalnie wzrosła, jednak ci inwestorzy, którzy posiadali odpowiednio zdywersyfikowany portfel swoich oszczędności, czego gorącym orędownikiem od wielu lat pozostaje firma Pioneer Pekao TFI S.A., mogą ze spokojem spoglądać w nadchodzącą przyszłość. Co prawda część spośród rynków, które z początkiem roku przewodziły stawce i dynamicznie rosły, wytraciła swój impet, ale do głosu doszli również dotychczasowi outsiderzy, co w sumie dało pozytywne efekty na koniec pierwszego półrocza. Wytracenie impetu wzrostów widać było szczególnie w drugim kwartale po rynku niemieckim, gdzie za sprawą mocniejszego niż ostatnio euro, ograniczającego konkurencyjność gospodarek europejskich, w tym niemieckiej, czy też wspomnianych zawirowań związanych z potencjalną niewypłacalnością Grecji, rynek akcji zachowywał się relatywnie słabiej. Jednak pomimo tej słabości fundusze inwestujące w Europie mogą zaliczyć minione miesiące do udanych, a nawet bardzo udanych. Pozytywnie zaskoczyły również azjatyckie rynki akcji, gdzie dynamika odnotowanych wzrostów mogła niektórym inwestorom mocno zawrócić w głowach. Jako neutralne należy określić zachowanie amerykańskiego rynku akcji, który pomimo delikatnej poprawy swoich rekordów historycznych, wyraźnie się stabilizuje i przejawia mniejszą zmienność niż w trakcie minionych sześciu miesięcy, kiedy to z pewnością nie pomagały mu negatywne reakcje inwestorów na publikację danych dotyczących tempa wzrostu w pierwszym kwartale tego roku oraz oczekiwania co do pierwszych podwyżek stóp przez amerykański Fed.

Polska gospodarka, patrząc przez pryzmat publikowanych danych makroekonomicznych, utrzymała bardzo dobre tempo wzrostu, do czego niewątpliwie przyczynił się spadek poziomu cen i wzrost siły nabywczej pieniądza. W porównaniu z innymi gospodarkami europejskimi nasza gospodarka nadal prezentuje się bardzo dobrze. Wzrost na poziomie 3,6% (IQ 2015), oparty o silny eksport, stabilną konsumpcję i przyspieszające inwestycje, to naprawdę zdrowy wzrost, który dobrze rokuje na najbliższą i dalszą przyszłość. Dokładając do tego rekordowo niski poziom stóp procentowych i poprawiającą się sytuację na krajowym rynku pracy, powinno to dalej pozytywnie wpływać na dynamikę polskiego PKB i przyciągać kapitał zagraniczny na nasz rynek.

Biorąc pod uwagę dalsze dobre prognozy dla gospodarki europejskiej, jak również stabilną sytuację gospodarki amerykańskiej czy też pozytywne reakcje rynków na tegoroczny wzrost gospodarczy kraju kwitnącej wiśni, pierwsze półrocze 2015 roku dobrze wpisuje się w panujący od dłuższego już czasu pozytywny klimat zarówno dla przedsiębiorców, konsumentów,

Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

ul. Marynarska 15, budynek New City, 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.

jak i przede wszystkim inwestorów. Oczywiście, nadal mamy do czynienia z różnego rodzaju coraz to nowymi ryzykami o charakterze geopolitycznym, które zakłócały, zakłócają i nadal będą zakłócać działanie poszczególnych gospodarek czy też rynków akcji i obligacji. Jednak w perspektywie długoterminowej to poprawiający się stan gospodarki światowej powinien w największym stopniu przełożyć się ostatecznie na wartość portfeli inwestorów. Biorąc pod uwagę fakt, że mało kto już dziś pamięta kryzys cypryjski sprzed dwóch lat, a kryzys ukraiński sprzed ponad roku także przestał zajmować głowy inwestorów, można przyjąć, że również greckie problemy odejdą za jakiś czas w zapomnienie, zatarte przez nowe wydarzenia drugiego półrocza.

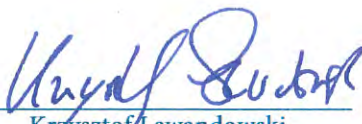
Warto podkreślić, że w pierwszym półroczu klienci za sprawą wspomnianej wyższej zmienności rynków oraz zakończenia silnych wzrostów na rynku obligacji coraz częściej inwestowali w fundusze pieniężne i gotówkowe, dzięki czemu wartość aktywów funduszy inwestycyjnych na polskim rynku, w tym funduszy Pioneer, znacząco się powiększyła. Jednak byli również tacy, którzy starali się korzystać z silnych trendów wzrostowych panujących na poszczególnych rynkach akcji i coraz śmielej inwestowali w fundusze mieszane czy też fundusze akcyjne, inwestujące przede wszystkim na globalnym rynku akcji.

*Inwestorzy, którzy zdywersyfikowali swój portfel oszczędności pod kątem różnych gospodarek na świecie, mogą zaliczyć pierwsze półrocze do udanych. W kategorii funduszy akcyjnych bardzo dobrze zachowywały się fundusze i subfundusze inwestujące na wielu rynkach akcji: **Pioneer Akcji Europejskich** ze stopą zwrotu na poziomie 11,36%, **Pioneer Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku** z wynikiem 6,86% czy też **Pioneer Akcji Rynków Dalekiego Wschodu** na poziomie 12,78%. Uwagę zwraca również bardzo dobry wynik osiągnięty przez **Pioneer Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych** ze stopą zwrotu na poziomie 14,58 %, **Pioneer Strategii Globalnej** (d. Fundusze Zagraniczne) ze stopą zwrotu 2,83 %, a z polskiego rynku akcji **Pioneer Dynamicznych Spółek** z wynikiem 9,31% i **Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego** ze stopą zwrotu 5,79%. W segmencie funduszy i subfunduszy obligacji również osiągnęliśmy bardzo dobre stopy zwrotu, wśród których na uwagę zasługują wyniki osiągnięte przez **Pioneer Obligacji Dolarowych Plus**: 6,23%, **Pioneer Obligacji i Dochodu**: 4,80% czy też **Pioneer Obligacji Strategicznych**: 2,23 %. Jak widać szeroka dywersyfikacja portfela mogła przynieść naprawdę przyzwoite zyski w przypadku wielu funduszy z oferty Pioneer Pekao TFI S.A. Zyskiwali jednak również ci, którzy za sprawą środowiska rekordowo niskich stóp procentowych zdecydowali się poszukać profitów w funduszach pieniężnych. **Pioneer Gotówkowy**, jeden z trzech funduszy w Polsce, które na przestrzeni ostatnich pięciu lat co miesiąc wypracowywały dodatni wynik inwestycyjny dla swoich posiadaczy, zarobił w pierwszym półroczu 0,78%.*

Przed nami drugie półrocze 2015 roku i wiele nowych wyzwań związanych przede wszystkim ze zwiększoną zmiennością rynków, będącą następstwem różnych zdarzeń o charakterze geopolitycznym. Najlepszą odpowiedzią od lat na sytuację różnych zachowań poszczególnych rynków akcji czy obligacji (wynikających z faz cyklu gospodarczego, w jakich znajdują się poszczególne gospodarki na świecie, jak również zdarzeń o charakterze geopolitycznym) pozostaje odpowiednio szeroka dywersyfikacja portfela własnych oszczędności. Dzięki temu ograniczamy nie tylko ryzyko własnego portfela, ale również stabilizujemy osiąganą stopę zwrotu w długim okresie. Jako najstarsze polskie towarzystwo funduszy inwestycyjnych, będące częścią firmy inwestującej i działającej globalnie od ponad 85 lat, zachęcamy Państwa do tego, by w większej niż dotychczas mierze korzystać z bogatej oferty produktowej naszego towarzystwa i szukać dochodu w różnych regionach na świecie.

Z poważaniem,

Zarząd Pioneer Pekao TFI SA:


Krzysztof Lewandowski
Prezes Zarządu
Tomasz Orlik
Wiceprezes Zarządu

WYNIKI FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH PIONEER (na dzień 30.06.2015) ⁽¹⁾

Nazwa funduszu / subfunduszu		Fundusz ⁽²⁾	Waluta zbywania jeśli inna niż PLN)	Data pierwszej wyceny	Zmiana wartości jednostki uczestnictwa ^{(3) (4)}	
					Pierwsze półrocze 2015 ⁽⁵⁾	Od pierwszej wyceny
Pioneer FIO z wydzielonymi subfunduszami						
1.	Pioneer Pieniężny	(i)		17.09.2001	0.54%	83.63%
2.	Pioneer Pieniężny Plus	(i)		11.09.2013	0.67%	5.10%
3.	Pioneer Obligacji Plus	(i)		13.06.1995	-1.09%	446.30%
4.	Pioneer Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	(i)		4.07.2012	-0.78%	13.69%
5.	Pioneer Stabilnego Inwestowania	(i)		22.06.2012	-0.92%	18.38%
6.	Pioneer Stabilnego Wzrostu	(i)		16.09.1996	-0.11%	93.64%
7.	Pioneer Zrównoważony	(i)		30.07.1992	-0.30%	1099.40%
8.	Pioneer Akcji Polskich	(i)		18.12.1995	-0.52%	129.50%
9.	Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego	(i)		25.07.2005	5.79%	-5.19%
10.	Pioneer Akcji - Aktywna Selekcja	(i)		23.12.2010	0.96%	5.40%
11.	Pioneer Dynamicznych Spółek	(i)		20.01.2012	9.31%	83.93%
Pioneer Funduszy Globalnych SFIO z wydzielonymi subfunduszami						
12.	Pioneer Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	(ii)		5.05.2006	8.79%	71.49%
13.	Pioneer Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku	(ii)		3.07.2006	6.86%	49.45%
14.	Pioneer Akcji Rynków Wschodzących	(ii)		2.03.2007	6.62%	-27.57%
15.	Pioneer Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	(iii)		10.04.2007	14.58%	20.76%
16.	Pioneer Akcji Rynków Dalekiego Wschodu	(ii)		5.06.2007	12.78%	-0.40%
17.	Pioneer Akcji Europy Wschodniej	(ii)		8.01.2008	14.86%	-39.82%
18.	Pioneer Obligacji Strategicznych	(ii)		23.10.2007	2.23%	74.03%
19.	Pioneer Surowców i Energii	(iii)		15.07.2008	-1.78%	-34.16%
20.	Pioneer Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego	(ii)		20.11.2013	8.03%	13.00%
21.	Pioneer Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego	(ii)		12.01.2015 (5)	--	2.30%
22.	Pioneer Obligacji i Dochodu	(ii)		9.07.2014	4.80%	4.70%
23.	Pioneer Gotówkowy	(ii)		17.12.2009	0.76%	18.80%
24.	Pioneer Alternatywny – Globalnego Dochodu	(ii)		11.02.2015 (5)	--	-1.90%
25.	Pioneer Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	(ii)		15.06.2015 (5)	--	-0.20%
Pioneer Strategie Funduszowe SFIO z wydzielonymi subfunduszami						
26.	Pioneer Strategii Globalnej	(iii)		17.10.2008	2.83%	81.32%
27.	Pioneer Zabezpieczony Rynku Polskiego	(iii)		10.10.2006	-1.69%	9.87%
28.	Pioneer Zmiennej Alokacji	(iii)		22.04.2009	-0.47%	28.30%

	Nazwa funduszu / subfunduszu	Fundusz (2)	Waluta zbywania jeśli inna niż PLN)	Data pierwszej wyceny	Zmiana wartości jednostki uczestnictwa (3) (4)	
					Pierwsze półrocze 2015 (5)	Od pierwszej wyceny
29.	Pioneer Zmiennej Alokacji 2	(iii)		8.09.2009	-0.35%	15.28%
30.	Pioneer Zmiennej Alokacji 3	(iii)		27.04.2010	-1.02%	16.27%
31.	Pioneer Zmiennej Alokacji – Rynki Wschodzące	(iii)		11.01.2011	-0.62%	-4.30%
32.	Pioneer Zmiennej Alokacji – Rynki Europy Wschodniej	(iii)		19.04.2011	-0.30%	-1.90%
33.	Pioneer Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego	(iii)		13.01.2012	-0.55%	25.75%
34.	Pioneer Zmiennej Alokacji Rynku Polskiego	(iii)		14.09.2012	-0.47%	5.29%
35.	Pioneer Elastycznego Inwestowania	(iii)		25.08.2011	3.01%	16.38%
Pioneer Walutowy FIO z wydzielonymi subfunduszami						
36.	Pioneer Akcji Amerykańskich	(iv)		8.06.2000	3.75%	3.39%
	<i>Pioneer Akcji Amerykańskich</i>	(iv)	USD	10.10.2003	-2.28%	62.77%
37.	Pioneer Obligacji Dolarowych Plus	(iv)		2.05.2002	6.23%	81.22%
	<i>Pioneer Obligacji Dolarowych Plus</i>	(iv)	USD	1.08.2002	0.05%	96.05%
38.	Pioneer Obligacji Europejskich Plus	(iv)		6.06.2003	-3.35%	10.75%
	<i>Pioneer Obligacji Europejskich Plus</i>	(iv)	EUR	6.06.2003	-0.56%	17.80%
39.	Pioneer Akcji Europejskich	(iv)		29.04.2004	11.36%	27.09%
	<i>Pioneer Akcji Europejskich</i>	(iv)	EUR	29.04.2004	14.61%	44.93%
40.	Pioneer Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	(iv)		25.07.2005	4.40%	70.38%
	<i>Pioneer Zrównoważony Rynku Amerykańskiego</i>	(iv)	USD	25.07.2005	-1.66%	54.13%
41.	Pioneer Obligacji – Dynamiczna Alokacja FIO			1.04.2010	-0.60%	31.88%
42.	Pioneer Konsumpcji i Wzrostu Rynków Wschodzących FIZ (4)			26.09.2013	0.55%	2.00%
43.	Pioneer Global Multi-Asset Target income FIZ (4)			2.01.2015 (5)	--	-0.11%

Uwagi:

- Wyliczenia na dzień ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (30.06.2015) – odniesione do wartości z dnia ostatniej wyceny w roku poprzednim (30.12.2014).
- Oznaczenia funduszy z wydzielonymi subfunduszami:
 - Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
 - Pioneer Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
 - Pioneer Strategie Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
 - Pioneer Walutowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
- Zmiana wartości jednostki uczestnictwa ustalana jest w oparciu o ogłaszane wartości na dni wyceny, bez annualizacji. Dla funduszy zbywających jednostki uczestnictwa kilku kategorii prezentowane zmiany wartości jednostki uczestnictwa zostały wyliczone dla jednostek uczestnictwa kategorii A.
- Odpowiednio – dane dla certyfikatów inwestycyjnych dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
- Fundusz / subfundusz, który rozpoczął działalność w roku 2015 (dane w sprawozdaniu za niepełny rok - zmiana od początku działalności).



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Warszawa, 13.08.2015 r.

Oświadczenie Zarządu Pioneer Pekao TFI S.A.

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

Pioneer Obligacji Plus - Pioneer FIO,

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2015 r. o wartości 2 112 935 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 30 czerwca 2015 r. wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie 1 996 498 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 201 r. do 30 czerwca 2015 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie -22 332 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 201 r. do 30 czerwca 2015 r., przedstawiającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej subfunduszu na dzień bilansowy oraz jego wyniku z operacji.

Zarząd Pioneer Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. potwierdza przestrzeganie przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania subfunduszu Pioneer Obligacji Plus - Pioneer FIO przepisów *Ustawy* o rachunkowości oraz wspomnianego wyżej Rozporządzenia.

Zarząd Pioneer Pekao TFI SA:


Krzysztof Lewandowski
Prezes Zarządu
Tomasz Orlik
Wiceprezes Zarządu

Główny Księgowy Funduszy


Zbigniew Czumaj

Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

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

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

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

Spis treści

Zestawienia tabelaryczne (jednostkowe) subfunduszu

Zestawienie lokat

Tabela główna
Tabele uzupełniające
Tabele dodatkowe

Bilans

Rachunek wyniku z operacji

Zestawienie zmian w aktywach netto

Noty objaśniające

Nota - 1 Polityka rachunkowości funduszu

Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu

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

Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

Wartości szacunkowe

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

Zasady szczególne – dotyczące Funduszu / Subfunduszu

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

Nota - 2 Należności Subfunduszu

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Nota - 5 Ryzyka

Nota - 6 Instrumenty pochodne

Kontrakty FX FWD, IRS

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

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

Nota - 9 Waluty i różnice kursowe

Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

Nota - 11 Koszty Subfunduszu

Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

Informacje dodatkowe

A Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym

B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym

C Dokonane korekty błędów podstawowych

D Inne informacje

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie

Podatek dochodowy od dochodu z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych i Zarządzający portfelem Subfunduszu

Inne subfundusze wydzielone w Funduszu

Metryka Subfunduszu

Zestawienia tabelaryczne (jednostkowe) subfunduszu

Zestawienie lokat

Tabela główna

Tabele uzupełniające

Tabele dodatkowe

Bilans

Rachunek wyniku z operacji

Zestawienie zmian w aktywach netto

Pioneer Obligacji Plus - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres kończący się 30.06.2015

Zestawienie Lokat - Tabela Główna

SKŁADNIKI LOKAT	2015-06-30			2014-12-31		
	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%	15 102	5 827	0,26%
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	2 049 624	2 041 244	96,33%	2 089 934	2 111 623	94,30%
Instrumenty pochodne	0	16 307	0,77%	0	13 426	0,60%
Udziały w spółkach z o. o.	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Wierzytelności	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Weksle	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Depozyty	55 187	55 384	2,61%	9 806	9 806	0,44%
Waluty	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Nieruchomości	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Statki morskie	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Inne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Suma:	2 104 811	2 112 935	99,71%	2 114 842	2 140 682	95,60%

Pioneer Obligacji Plus - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres kończący się 30.06.2015

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					0	0	0,00%
Aktywny rynek regulowany					0	0	0,00%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0,00%
Suma:					0	0	0,00%

WARRANTY SUBSKRYPCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					0	0	0,00%
Aktywny rynek regulowany					0	0	0,00%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0,00%
Suma:					0	0	0,00%

PRAWA DO AKCJI	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					0	0	0,00%
Aktywny rynek regulowany					0	0	0,00%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0,00%
Suma:					0	0	0,00%

PRAWA POBORU	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					0	0	0,00%
Aktywny rynek regulowany					0	0	0,00%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0,00%
Suma:					0	0	0,00%

KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					0	0	0,00%
Aktywny rynek regulowany					0	0	0,00%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0,00%
Suma:					0	0	0,00%

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany											0	0	0,00%
Aktywny rynek regulowany											0	0	0,00%
Nienotowane na aktywnym rynku											0	0	0,00%
Suma:											0	0	0,00%

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									148 933	105 258	4,96%
Bony pieniężne									0	0	0,00%
Bony skarbowe									0	0	0,00%
Inne									0	0	0,00%
Obligacje									148 933	105 258	4,96%
Aktywny rynek nieregulowany									21 997	21 178	0,99%
DS1015 PL0000103602	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	24-10-2015	6.25 (Stały kupon)	1000	1500	1 566	1 585	0,07%
PS0416 PL0000106340	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-04-2016	5.00 (Stały kupon)	1000	1386	1 339	1 434	0,07%

Pioneer Obligacji Plus - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres kończący się 30.06.2015

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

WARIMPEX FINANZ- UND BETEILIGUNGS AG Serie C PLWRMFB00016	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	WARIMPEX FINANZ- UND BETEILIGUNGS AG	Austria	31-03-2016	8.66 (Zmienny kupon)	1000	6000	6 000	6 028	0,28%
RANK PROGRESS SA Serie D PLRNKPR00048	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	RANK PROGRESS SA	Polska	14-06-2016	7.27 (Zmienny kupon)	1000	13172	13 092	12 131	0,57%
Nienotowane na aktywnym rynku									126 936	84 080	3,97%
PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ Serie C	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ	Polska	10-09-2012	8.42 (Zmienny kupon)	100000	430	31 659	6 939	0,33%
Reporter SA w upadłości likwidacyjnej Serie 2	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Reporter SA w upadłości likwidacyjnej	Polska	17-11-2008	11.82 (Zmienny kupon)	100000	51	5 135	0	0,00%
PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ Serie D	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ	Polska	22-10-2013	8.97 (Zmienny kupon)	100000	120	8 198	1 921	0,09%
ALTERCO SA Serie F	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ALTERCO SA	Polska	19-04-2013	11.95 (Zmienny kupon)	1000	7000	6 447	3 350	0,16%
GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA Serie H	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	31-10-2013	9.39 (Zmienny kupon)	100	8000	800	800	0,04%
POLNORD SA Serie KZ37 A	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POLNORD SA	Polska	28-09-2015	5.66 (Zmienny kupon)	10000	178	1 727	1 801	0,08%
GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA Serie F/3	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	27-03-2014	8.90 (Zmienny kupon)	100	7630	763	506	0,02%
Santander Consumer Bank Serie SCBPB00300111	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Consumer Bank	Polska	15-12-2015	4.32 (Stały kupon)	1000000	21	21 000	21 037	0,99%
GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA Serie J	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	30-12-2013	8.71 (Zmienny kupon)	100	40000	4 000	2 036	0,10%
J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA Serie JWC0116 PLJWC0000050	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA	Polska	25-01-2016	6.15 (Zmienny kupon)	80000	170	13 600	13 754	0,65%
TRAKCJA PRKII SA Serie C PLTRKPL00063	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	TRAKCJA PRKII SA	Polska	31-12-2015	5.54 (Zmienny kupon)	1000	5000	5 000	5 051	0,24%
BBi DEVELOPMENT SA Serie BBI0216 PLNFI1200141	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BBi DEVELOPMENT SA	Polska	22-02-2016	8.45 (Zmienny kupon)	1000	2000	2 000	2 082	0,10%
GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA Serie BE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	09-10-2013	12.00 (Stały kupon)	1000	2020	2 000	0	0,00%
MCI MANAGEMENT SA Serie H1 PLMCIIMG00145	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MCI MANAGEMENT SA	Polska	11-04-2016	6.16 (Zmienny kupon)	1000	2500	2 500	2 549	0,12%
MARVIPOL SA Serie K PLMRVPL00123	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MARVIPOL SA	Polska	31-05-2016	6.66 (Zmienny kupon)	1000	1786	1 786	1 786	0,08%
MARVIPOL SA Serie L PLMRVPL00131	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MARVIPOL SA	Polska	31-05-2016	6.66 (Zmienny kupon)	1000	7135	7 135	7 135	0,34%
SCO-PAK SA Serie E	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SCO-PAK SA	Polska	24-07-2015	8.66 (Zmienny kupon)	1000	3300	3 300	3 352	0,16%
MAGELLAN SA Serie 13/2013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MAGELLAN SA	Polska	30-05-2016	5.25 (Zmienny kupon)	100000	50	5 000	5 023	0,24%
MAGELLAN SA Serie 6/2014	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MAGELLAN SA	Polska	25-03-2016	4.00 (Stały kupon)	25000	20	2 086	2 119	0,10%
MIRACULUM SA Serie BB PLKLSTN00058	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MIRACULUM SA	Polska	26-04-2016	10.00 (Stały kupon)	1000	1100	1 100	1 117	0,05%
RUBICON PARTNERS SA Serie H PLNFI0500095	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RUBICON PARTNERS SA	Polska	14-04-2016	6.65 (Zmienny kupon)	1000	1700	1 700	1 722	0,08%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									1 900 691	1 935 986	91,37%
Bony pieniężne									0	0	0,00%

Pioneer Obligacji Plus - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres kończący się 30.06.2015

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

Bony skarbowe									0	0	0,00%
Inne									0	0	0,00%
Obligacje									1 900 691	1 935 986	91,37%
Aktywny rynek nieregulowany									1 672 752	1 695 879	80,07%
DS1017 PL0000104543	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-10-2017	5.25 (Stały kupon)	1000	529	517	586	0,03%
DS1019 PL0000105441	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-10-2019	5.50 (Stały kupon)	1000	160	152	185	0,01%
IZ0816 PL0000103529	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	24-08-2016	3.00 (Stały kupon)	1275	7	7	9	0,00%
WS0922 PL0000102646	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	23-09-2022	5.75 (Stały kupon)	1000	28889	35 819	35 042	1,65%
DS1020 PL0000106126	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-10-2020	5.25 (Stały kupon)	1000	47	44	55	0,00%
IZ0823 PL0000105359	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-08-2023	2.75 (Stały kupon)	1153	29000	38 086	38 214	1,80%
DS1021 PL0000106670	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-10-2021	5.75 (Stały kupon)	1000	300	298	359	0,02%
PGNiG Finance AB Seria 1 XS0746259323	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	PGNiG Finance AB	Szwecja	14-02-2017	4.00 (Stały kupon)	1000	2500	10 438	11 128	0,53%
PS1016 PL0000106795	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-10-2016	4.75 (Stały kupon)	1000	34000	35 790	36 389	1,72%
CIECH SA Seria 02 PLCIECH00083	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Bond Spot SA ASO (Catalyst)	CIECH SA	Polska	05-12-2017	6.66 (Zmienny kupon)	10000	500	5 000	5 298	0,25%
DS1023 PL0000107264	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-10-2023	4.00 (Stały kupon)	1000	243100	257 553	264 002	12,46%
PS0418 PL0000107314	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-04-2018	3.75 (Stały kupon)	1000	127000	134 538	133 002	6,28%
PKO FINANCE AB XS0783934085	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	PKO FINANCE AB	Szwecja	26-09-2022	4.63 (Stały kupon)	1000	6100	21 259	24 149	1,14%
PS0718 PL0000107595	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-07-2018	2.50 (Stały kupon)	1000	216000	215 395	222 435	10,50%
BBi DEVELOPMENT SA Seria BBI0217 PLNF1200158	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	BBi DEVELOPMENT SA	Polska	07-02-2017	7.99 (Zmienny kupon)	1000	1540	1 540	1 615	0,08%
KREDYT INKASO SA Seria W1 PLKRINK00139	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Bond Spot SA ASO (Catalyst)	KREDYT INKASO SA	Polska	13-07-2017	6.25 (Zmienny kupon)	1000	8000	8 000	8 414	0,40%
OK0716 PL0000107926	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-07-2016	0.00 (Zerowy kupon)	1000	105500	98 238	103 580	4,89%
PKO FINANCE AB XS1019818787	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	PKO FINANCE AB	Szwecja	23-01-2019	2.32 (Stały kupon)	100000	3	1 249	1 313	0,06%
MFINANCE FRANCE SA XS1050665386	Aktywny rynek nieregulowany	DE - Börse Stuttgart	MFINANCE FRANCE SA	Francja	01-04-2019	2.38 (Stały kupon)	1000	2000	8 310	8 518	0,40%
DS0725 PL0000108197	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-07-2025	3.25 (Stały kupon)	1000	79500	82 433	81 418	3,84%
PS0719 PL0000108148	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-07-2019	3.25 (Stały kupon)	1000	180000	187 602	190 615	9,00%

Pioneer Obligacji Plus - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres kończący się 30.06.2015

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

WZ0124 PL0000107454	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-01-2024	2.01 (Zmienny kupon)	1000	115000	112 805	112 695	5,32%
PZU Finance AB XS1082661551	Aktywny rynek nieregulowany	DE - Börse Stuttgart	PZU Finance AB	Szwecja	03-07-2019	1.38 (Stały kupon)	1000	4000	16 516	16 983	0,80%
MIRBUD SA Seria A PLMRBUD00023	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	MIRBUD SA	Polska	03-07-2017	7.05 (Zmienny kupon)	100	20000	2 000	2 026	0,10%
SYNTHOS FINANCE AB XS1115183359	Aktywny rynek nieregulowany	DE - Börse Stuttgart	SYNTHOS FINANCE AB	Szwecja	30-09-2021	4.00 (Stały kupon)	1000	4500	18 790	18 718	0,88%
MFINANCE FRANCE SA XS1143974159	Aktywny rynek nieregulowany	DE - Börse Stuttgart	MFINANCE FRANCE SA	Francja	26-11-2021	2.00 (Stały kupon)	1000	3000	12 466	12 236	0,58%
BBi DEVELOPMENT SA Seria BBi0218 PLNFI1200166	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	BBi DEVELOPMENT SA	Polska	22-02-2018	6.94 (Zmienny kupon)	1000	3000	3 000	3 074	0,15%
EMPIK MEDIA & FASHION SPÓŁKA AKCYJNA Seria 2/2014 PLNFI1500078	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	EMPIK MEDIA & FASHION SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	17-11-2017	9.72 (Zmienny kupon)	100000	50	5 000	4 559	0,22%
OK0717 PL0000108502	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-07-2017	0.00 (Zerowy kupon)	1000	135000	129 923	129 722	6,12%
POZBUD T&R SA Seria A PLPZBDT00054	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	POZBUD T&R SA	Polska	13-02-2019	4.45 (Zmienny kupon)	1000	2000	2 000	2 048	0,10%
PS0420 PL0000108510	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-04-2020	1.50 (Stały kupon)	1000	177000	168 885	167 619	7,91%
WZ0120 PL0000108601	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Państwa	Polska	25-01-2020	2.01 (Zmienny kupon)	1000	50000	49 530	49 988	2,36%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. Seria EA PLGHLMC00172	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Bond Spot SA ASO (Catalyst)	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	28-09-2018	4.39 (Stały kupon)	1000	1000	4 019	4 241	0,20%
KREDYT INKASO SA Seria X PLKRINK00154	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Bond Spot SA ASO (Catalyst)	KREDYT INKASO SA	Polska	29-10-2018	5.26 (Zmienny kupon)	1000	5550	5 550	5 644	0,27%
Aktywny rynek regulowany									47 357	57 123	2,69%
Polski Skarb Państwa US857524AA08	Aktywny rynek regulowany	EuroTLX SIM	Polski Skarb Państwa	Polska	21-04-2021	5.13 (Stały kupon)	1000	5000	13 904	21 125	1,00%
Polski Skarb Państwa US857524AC63	Aktywny rynek regulowany	EuroTLX SIM	Polski Skarb Państwa	Polska	22-01-2024	4.00 (Stały kupon)	1000	2500	7 687	10 003	0,47%
ORLEN CAPITAL AB XS1082660744	Aktywny rynek regulowany	DE - Börse Berlin	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	30-06-2021	2.50 (Stały kupon)	1000	4300	17 766	18 099	0,85%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. Seria PPA PLGHLMC00180	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	16-06-2019	5.27 (Zmienny kupon)	100	80000	8 000	7 896	0,37%
Nienotowane na aktywnym rynku									180 582	182 984	8,61%
Miasto Kraków Seria A09	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Kraków	Polska	25-06-2019	4.29 (Zmienny kupon)	1000	5208	4 166	4 169	0,20%
WS0437 PL0000104857	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Skarb Państwa	Polska	25-04-2037	5.00 (Stały kupon)	1000	95	81	102	0,00%
PLAZA CENTERS N.V. Seria A NL0009524107	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PLAZA CENTERS N.V.	Holandia	16-05-2018	7.73 (Zmienny kupon)	100000	80	7 409	7 139	0,34%
CAN-PACK SA Seria CANP02030919 PLCNPCK00018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CAN-PACK SA	Polska	03-09-2019	4.50 (Zmienny kupon)	10000	1030	10 300	10 451	0,49%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent) Seria OP0922 PLPKO0000081	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent)	Polska	14-09-2022	3.30 (Zmienny kupon)	100000	170	17 000	17 578	0,83%
GLOBE TRADE CENTRE SA Seria GTCSA004300418	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GLOBE TRADE CENTRE SA	Polska	30-04-2018	5.66 (Zmienny kupon)	100000	190	19 000	19 135	0,90%
ECHO INVESTMENT SA Seria 2/2013 PLECHPS00118	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ECHO INVESTMENT SA	Polska	28-04-2017	5.46 (Zmienny kupon)	10000	1100	11 000	11 408	0,54%

Pioneer Obligacji Plus - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres kończący się 30.06.2015

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

AMREST HOLDINGS SE Seria AMRE03300618 PLAMRST00017	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AMREST HOLDINGS SE	Polska	02-07-2018	4.19 (Zmienny kupon)	10000	800	8 000	8 040	0,38%
MAGELLAN SA Seria 11/2013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MAGELLAN SA	Polska	28-04-2017	5.66 (Zmienny kupon)	100000	40	4 000	4 038	0,19%
LC CORP SA Seria LCC003301018 PLLCCRP00058	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LC CORP SA	Polska	30-10-2018	5.16 (Zmienny kupon)	100000	50	5 000	5 167	0,24%
ECHO INVESTMENT SA Seria 1/2014 PLECHPS00134	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ECHO INVESTMENT SA	Polska	19-02-2019	5.51 (Zmienny kupon)	10000	700	7 000	7 237	0,34%
WIKANA SA Seria A PLELPO000115	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	WIKANA SA	Polska	18-07-2016	8.48 (Zmienny kupon)	800	2000	1 600	1 660	0,08%
MAGELLAN SA Seria 09/2014	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MAGELLAN SA	Polska	26-06-2017	4.99 (Zmienny kupon)	100000	30	3 000	3 002	0,14%
DEBT TRADING PARTNERS BIS SP. ZOO Seria A PLDTPBS00018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DEBT TRADING PARTNERS BIS SP. ZOO	Polska	26-06-2017	5.91 (Zmienny kupon)	1000	2000	2 000	2 001	0,09%
AB SA Seria AB01 120819 PLAB00000035	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AB SA	Polska	12-08-2019	3.55 (Zmienny kupon)	10000	300	3 000	3 040	0,14%
Black Red White SA Seria BRW144070214	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Black Red White SA	Polska	14-10-2016	3.96 (Zmienny kupon)	10000	350	3 500	3 529	0,17%
MCI MANAGEMENT SA Seria I1 PLMCIMG00186	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MCI MANAGEMENT SA	Polska	17-10-2017	5.56 (Zmienny kupon)	1000	2500	2 500	2 528	0,12%
MARVIPOL SA Seria R	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MARVIPOL SA	Polska	16-01-2020	6.90 (Zmienny kupon)	1000	3000	3 000	3 043	0,14%
RAIFFEISEN BANK POLSKA SA (Emitent) Seria A PLRFSBP00017	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RAIFFEISEN BANK POLSKA SA (Emitent)	Polska	20-11-2017	3.03 (Zmienny kupon)	1000	14476	14 476	14 559	0,69%
AMREST HOLDINGS SE Seria AMRE04100919 PLAMRST00025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AMREST HOLDINGS SE	Polska	10-09-2019	4.88 (Zmienny kupon)	10000	500	5 000	5 067	0,24%
ROBYG SA Seria L PLROBYG00172	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	29-10-2018	4.66 (Zmienny kupon)	100000	4	400	403	0,02%
DOM DEVELOPMENT SA Seria DOMDE5120620	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DOM DEVELOPMENT SA	Polska	12-06-2020	3.67 (Zmienny kupon)	10000	600	6 000	6 011	0,28%
KRUK SA Seria Z1 PLKRRK0000341	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	08-06-2021	4.78 (Zmienny kupon)	1000	3150	3 150	3 159	0,15%
mBank SA (Emitent) Seria MBKO170125 PLBRE0005185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	17-01-2025	4.15 (Zmienny kupon)	100000	200	20 000	20 444	0,96%
AMERICAN HEART OF POLAND SA Seria I PLAMRHP00042	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AMERICAN HEART OF POLAND SA	Polska	27-06-2022	5.39 (Zmienny kupon)	100000	45	4 500	4 503	0,21%
DEKPOL SA Seria C1	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DEKPOL SA	Polska	19-06-2019	5.21 (Zmienny kupon)	1000	1500	1 500	1 502	0,07%
LC CORP SA Seria LCC005200320 PLLCCRP00074	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LC CORP SA	Polska	20-03-2020	4.86 (Zmienny kupon)	1000	5000	5 000	5 068	0,24%
ROBYG SA Seria N	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG SA	Polska	28-06-2019	4.59 (Zmienny kupon)	100000	90	9 000	9 001	0,42%
Suma:									2 049 624	2 041 244	96,33%

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							0	0	0,00%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0,00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0,00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0,00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							0	9 653	0,45%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0,00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0,00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	9 653	0,45%
Forward Waluta EUR FW507003 30.07.2015	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	EUR	1	0	-4 871	-0,23%
Forward Waluta EUR FW507019 30.07.2015	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	EUR	1	0	-165	-0,01%

Pioneer Obligacji Plus - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres kończący się 30.06.2015

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

Forward Waluta EUR FW507057 30.07.2015	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	EUR	1	0	358	0,02%
Interest Rate Swap IR16073r 25.07.2016	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	WIBOR/Stopa stała	1	0	2 901	0,14%
Interest Rate Swap IR16074r 25.07.2016	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	WIBOR/Stopa stała	1	0	12 570	0,59%
Interest Rate Swap IR25061R 25.07.2016	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	WIBOR/Stopa stała	1	0	255	0,01%
Interest Rate Swap IR20066R 25.07.2016	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent)	Polska	WIBOR/Stopa stała	1	0	103	0,00%
Interest Rate Swap IR23061R 25.07.2016	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent)	Polska	WIBOR/Stopa stała	1	0	108	0,01%
Interest Rate Swap IR25063R 25.07.2016	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent)	Polska	WIBOR/Stopa stała	1	0	12	0,00%
Forward Waluta USD FW507011 30.07.2015	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	-1 596	-0,08%
Forward Waluta USD FW507062 30.07.2015	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	-22	0,00%
Suma:							0	9 653	0,45%

Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:					0	0	0,00%

Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa					0	0	0,00%
Certyfikaty inwestycyjne					0	0	0,00%
Aktywny rynek nieregulowany					0	0	0,00%
Aktywny rynek regulowany					0	0	0,00%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0,00%
Suma:					0	0	0,00%

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany						0	0	0,00%
Aktywny rynek regulowany						0	0	0,00%
Nienotowane na aktywnym rynku						0	0	0,00%
Suma:						0	0	0,00%

WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:							0	0	0,00%

WEKSLE	Wystawca	Data płatności	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:			0	0	0,00%

Pioneer Obligacji Plus - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres kończący się 30.06.2015

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						55 187		55 384	2,61%
Lokata terminowa 186 dniowa do 2015-10-16	BANK BGŻ BNP PARIBAS SA (Emitent)	Polska	PLN	1.85 (Stały kupon)	50 000	50 000	50 197	50 197	2,37%
Lokata O/N 1 dniowa do 2015-07-01	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	PLN	1.40 (Stały kupon)	4 734	4 734	4 734	4 734	0,22%
Lokata O/N 1 dniowa do 2015-07-01	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	EUR	0.01 (Stały kupon)	108	453	108	453	0,02%
W walutach państw nienależących do OECD						0		0	0,00%
Suma:						55 187		55 384	2,61%

INNE	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Istotne parametry	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:					0	0	0,00%

Pioneer Obligacji Plus - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres kończący się 30.06.2015

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%
Suma:			0	0	0,00%

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

INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	Emitent	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:						0	0	0,00%

GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa Kapitałowa BB Investment S.A.	6 771	0,33%
Grupa PBG w upadłości układowej	8 860	0,42%
Grupa Banku PKO BP	43 263	2,04%
UniCredit Group	16 084	0,76%
Suma:	74 978	3,55%

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
WS0922 PL0000102646	3 639	0,17%
IZ0823 PL0000105359	38 214	1,80%
PS1016 PL0000106795	32 108	1,52%

Pioneer Obligacji Plus - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres kończący się 30.06.2015

Zestawienie Lokat - Tabele Dodatkowe

DS1023 PL0000107264	65 159	3,07%
PS0718 PL0000107595	73 115	3,45%
OK0716 PL0000107926	19 636	0,93%
DS0725 PL0000108197	15 362	0,72%
PS0719 PL0000108148	31 769	1,50%
WZ0124 PL0000107454	19 599	0,92%
Black Red White SA Seria BRW144070214	3 529	0,17%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. Seria PPA PLGHLMC00180	7 896	0,37%
OK0717 PL0000108502	24 023	1,13%
WZ0120 PL0000108601	9 998	0,47%
DOM DEVELOPMENT SA Seria DOMDE5120620	6 011	0,28%
Forward Waluta EUR FW507057 30.07.2015	358	0,02%
Lokata O/N 1 dniowa do 2015-07-01	4 734	0,22%
Lokata O/N 1 dniowa do 2015-07-01	453	0,02%
Suma:	355 603	16,76%

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RZECZPOSPOLITA POLSKA LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany						0	0	0,00%
Aktywny rynek regulowany						0	0	0,00%
Nienotowane na aktywnym rynku						0	0	0,00%
Suma:						0	0	0,00%

Pioneer Obligacji Plus - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres kończący się 30.06.2015

Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

BILANS	2015-06-30	2014-12-31
I. Aktywa	2 119 120	2 238 492
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 758	1 420
2. Należności	1 427	96 390
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 774 180	1 848 986
- dłużne papiery wartościowe	1 774 180	1 848 730
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	338 755	291 696
- dłużne papiery wartościowe	267 064	262 893
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	122 622	133 530
III. Aktywa netto (I - II)	1 996 498	2 104 962
IV. Kapitał funduszu	1 472 359	1 558 491
1. Kapitał wpłacony	11 049 070	10 924 646
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-9 576 711	-9 366 155
V. Dochody zatrzymane	540 539	549 217
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	407 263	392 370
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	133 276	156 847
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-16 400	-2 746
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	1 996 498	2 104 962
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	36 546 649,255	38 109 272,193
Kategoria A	34 633 353,089	36 016 122,051
Kategoria E	218 593,672	276 370,791
Kategoria I	1 694 702,494	1 816 779,351
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	54,63	55,23
Kategoria A	54,63	55,23
Kategoria E	54,63	55,23
Kategoria I	54,63	55,23

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

Pioneer Obligacji Plus - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres kończący się 30.06.2015

Rachunek Wyniku

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2015 - 30-06-2015	01-01-2014 - 31-12-2014	01-01-2014 - 30-06-2014
I. Przychody z lokat	33 546	77 035	40 738
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
Przychody odsetkowe	31 854	75 558	39 985
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	1 687	1 477	753
Pozostałe	5	0	0
II. Koszty funduszu	18 653	35 359	18 095
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	16 613	33 939	17 144
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Oplaty dla depozytariusza	50	102	60
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0	0
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	1	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	342	222	166
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	1 636	1 088	725
Pozostałe	11	7	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	18 653	35 359	18 095
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	14 893	41 676	22 643
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-37 225	54 703	26 192
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-23 355	54 487	15 219
- z tytułu różnic kursowych	-796	-1 325	-1 838
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-13 870	216	10 973
- z tytułu różnic kursowych	-1 882	7 250	1 665
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-22 332	96 379	48 835
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	-0,60	2,49	1,24
Kategoria A	-0,60	2,49	1,24
Kategoria E	-0,60	2,49	1,24
Kategoria I	-0,60	2,49	1,24

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

Pioneer Obligacji Plus - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres kończący się 30.06.2015

Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2015 - 30-06-2015	01-01-2014 - 31-12-2014
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 104 962	2 326 667
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-22 332	96 379
a) przychody z lokat netto	14 893	41 676
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-23 355	54 487
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-13 870	216
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-22 332	96 379
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)	-86 132	-318 084
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	124 424	259 448
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-210 556	-577 532
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-108 464	-221 705
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 996 498	2 104 962
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 093 222	2 120 604
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 194 812,273	4 681 272,259
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 577 581,235	10 352 155,314
Saldo zmian	-1 382 768,962	-5 670 883,055
Kategoria E		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	15 138,602	38 052,975
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	72 915,721	24 651,771
Saldo zmian	-57 777,119	13 401,204
Kategoria I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	31 613,948	74 784,088
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	153 690,805	421 175,442
Saldo zmian	-122 076,857	-346 391,354
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	250 470 627,413	248 275 815,140
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	215 837 274,324	212 259 693,089
Saldo zmian	34 633 353,089	36 016 122,051
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	34 633 353,089	36 016 122,051
Kategoria E		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	583 480,443	568 341,841
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	364 886,771	291 971,050
Saldo zmian	218 593,672	276 370,791
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	218 593,672	276 370,791
Kategoria I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	60 719 027,967	60 687 414,019
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	59 024 325,473	58 870 634,668
Saldo zmian	1 694 702,494	1 816 779,351
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	1 694 702,494	1 816 779,351
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
Kategoria A	55,23	52,74
Kategoria E	55,23	52,74
Kategoria I	55,23	52,74
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
Kategoria A	54,63	55,23
Kategoria E	54,63	55,23
Kategoria I	54,63	55,23

Pioneer Obligacji Plus - Pioneer FIO

Sprawozdanie półroczne - za okres kończący się 30.06.2015

Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A		-2,19%		4,72%
Kategoria E		-2,19%		4,72%
Kategoria I		-2,19%		4,72%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	54,51	2015-06-16	52,34	2014-02-03
Kategoria E	54,51	2015-06-16	52,34	2014-02-03
Kategoria I	54,51	2015-06-16	52,34	2014-02-03
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	55,93	2015-01-29	55,53	2014-11-28
Kategoria E	55,93	2015-01-29	55,53	2014-11-28
Kategoria I	55,93	2015-01-29	55,53	2014-11-28
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	54,63	2015-06-30	55,23	2014-12-30
Kategoria E	54,63	2015-06-30	55,23	2014-12-30
Kategoria I	54,63	2015-06-30	55,23	2014-12-30
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		1,80%		1,67%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		1,60%		1,60%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Oplaty dla depozytariusza		-		-
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	5
Nota - 3	Zobowiązania Subfunduszu	5
Nota - 4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5
Nota - 5	Ryzyka	6
Nota - 6	Instrumenty pochodne	8
Nota - 7	Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu	9
Nota - 8	Kredyty i pożyczki	10
Nota - 9	Waluty i różnice kursowe	10
Nota - 10	Dochody i ich dystrybucja	11
Nota - 11	Koszty Subfunduszu	11
Nota - 12	Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa	11

Nota - 1 Polityka rachunkowości funduszu

Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu

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

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

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

Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie zostało sporządzone:

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

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

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

W zestawieniu 'Zestawienie lokat - tabele uzupełniające' instrumenty wierzycielskie prezentowane są

w wartościach (co do wartości bieżącej) wraz z odsetkami naliczonymi.

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

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

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

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

Środki pieniężne (w tym w walutach innych niż złoty) są ujawniane jako odpowiednie środki pieniężne w bilansie oraz notach objaśniających. Równocześnie, w zestawie-

niach lokat oraz w odpowiedniej pozycji w bilansie ujawniane są depozyty bankowe, w ramach pozycji 'Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku'.

W 'Zestawieniu lokat - Tabeli Głównej': ujawniane są instrumenty pochodne, na których wynik z wyceny jest dodatni i takie pozycje prezentowane są w zestawieniu 'Bilans' (w ramach pozycji 'Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku'). Składniki o wartości ujemnej stanowią zobowiązanie (i są prezentowane w Nocie 3, a także są uwzględnione w 'Zestawieniu lokat – tabelach uzupełniających' oraz Nocie 6).

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

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

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

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

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

Do sprawozdania jednostkowego subfunduszu dołączane są:

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

Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

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

- 12) Koszty operacyjne ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
- 13) Przychody z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych ujmowane są na zasadzie memoriałowej.
- 14) Papiery wartościowe będące przedmiotem pożyczki ujmowane są w księgach rachunkowych wraz innymi papierami wartościowymi.
- 15) Operacje na aktywach i pasywach wyrażonych w walutach obcych wykazywane są w walucie rozliczenia oraz w złotych polskich, po przeliczeniu według odpowiedniego kursu średniego ogłaszanego przez NBP, na dzień ujęcia operacji w księgach rachunkowych.

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

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

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

- 1) Składniki lokat wyceniane są według następujących zasad:
 - Papiery wartościowe notowane na giełdach papierów wartościowych, w tym na GPW oraz *Rynku Treasury BondSpot Poland* (akcje, prawa do akcji, prawa poboru, obligacje Skarbu Państwa – w części związanej z nominalną) wyceniane są według kursów zamknięcia ogłaszanych przez prowadzącego dany rynek (w przypadku notowań ciągłych), lub ostatniego kursu jednolitego (w przypadku notowań jednolitych). W odniesieniu do papierów wartościowych notowanych równocześnie na kilku rynkach, dokonywany jest okresowy wybór rynku głównego (dla każdego papieru wartościowego), przy czym głównym kryterium brany pod uwagę są obroty danym papierem wartościowym w okresie miesięcznym.
 - W przypadku, gdy notowania papierów wartościowych na aktywnym rynku cechuje brak stałej możliwości pozyskiwania kursu zamknięcia (lub analogicznego), a jest możliwość skorzystania z danych od wyspecjalizowanego podmiotu zajmującego się dostarczaniem wycen takich papierów wartościowych, do wyceny w wartości godziwej wykorzystuje się tak pozyskane kursy (od Dostawcy Cen).
 - Papiery wartościowe dłużne notowane na rynkach aktywnych, dla których nie ma możliwości stałego uzyskiwania kursów z tych rynków ani od Dostawcy Cen są wyceniane w wartości godziwej z wykorzystaniem modelu wyceny dyskontującego czynnikami rynkowymi przyszłe przepływy pieniężne.
 - Bony Skarbowe oraz nieskarbowe papiery wartościowe wierzycielskie, dla których nie ma możliwości uzyskiwania w sposób ciągły wartości rynkowej (w tym np. obligacje zamienne, bony handlowe i obligacje korporacyjne), wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
 - Akcje, do czasu rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym, wyceniane są według ceny nabycia, chyba, że do ich nabycia wykorzystano prawa poboru. W takim przypadku do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw i stosuje się zasadę ogólną, za wyjątkiem sytuacji, kiedy notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wyliczanej wartości. Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nie notowanych znajdujących się w portfelu.
 - Prawa poboru akcji nowej emisji, notowane na rynku giełdowym, wyceniane są wg tych notowań z uwzględnieniem kryterium wyboru rynku przedstawionego powyżej. Przed rozpoczęciem notowań przez Giełdę, prawa wyceniane są odpowiednio do jednorazowej zmiany wartości akcji dających te prawa. Wartość tych praw, jeśli nie odbywa się nimi obrót, nie ulega zmianie, chyba że notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wartości praw poboru.
 - Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez kontrahenta przyrzeczeniem odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie przekazanego depozytu pieniężnego (transakcje typu 'buy-sell-back'), są wyceniane metodą skorygowanej ceny nabycia, przy czym korektę przeprowadza się z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej.
 - W uzasadnionych przypadkach, gdy na skutek zdarzeń dotyczących posiadanych papierów wartościowych, którymi nie odbywa się obrót na rynku aktywnym, po analizie przypadku dokonywany jest stosowny odpis z tytułu trwałej utraty wartości (w ciężar niezrealizowanego wyniku z inwestycji) i w zestawieniu lokat papiery wartościowe wykazywane są z uwzględnieniem odpisu.
- 2) Fundusz korzysta, na potrzeby uzyskiwania cen oraz informacji o instrumentach finansowych, z uznanych serwisów informacyjnych, w tym w szczególności:
 - Bloomberg L.P. („Bloomberg”)
Serwis: 'Bloomberg Professional Service'
 - Thomson Reuters O/w Polsce
Serwis: 'Datascop Select'
- 3) Modele wykorzystywane na potrzeby wyceny specyficznych instrumentów:
 - Podstawowym modelem stosowanym w zakresie wyliczania wartości pozycji w instrumentach pochodnych typu swap (*interest rate swap* oraz *cross-currency interest rate swap*) oraz kontraktów terminowej wymiany walut (*currency forward*) oraz określonych instrumentów dłużnych jest metoda wyliczania zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - W przypadku wyceny opcji oraz składnika opcyjnego wbudowanego w obligację zamienną (w przypadku braku ścisłego powiązania z instrumentem dłużnym) stosowane są wyliczenia z systemu Dostawcy Cen, w których wykorzystuje się rozwiązanie równania Blacka-Scholesa, w oparciu o dane rynkowe (bieżący kurs akcji, odpowiednia zmienność kursów akcji, stopa wolna od ryzyka).
- 4) Wycena i wyliczanie wartości innych aktywów i zobowiązań:
 - Wycena zobowiązań: z tytułu kredytów, wynikających z transakcji sprzedaży z zobowiązaniem odkupu (*SBB*) odbywa się metodą skorygowanej ceny nabycia, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

- Wycena kontraktów *futures* odbywa się zgodnie z notowaniami tych kontraktów na giełdzie. Rozliczenia stanu rozrachunków z tytułu zmiany depozytu zabezpieczającego dokonywane są codziennie i zmiany ujmowane w rachunku wyniku z operacji są zgodne z wyciągami z rachunku zabezpieczającego.
 - Należności z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych (w części poza wynagrodzeniem z tytułu udzielenia pożyczki) wycenia się według zasad dotyczących tych papierów wartościowych;
 - Odsetki należne od obligacji Skarbu Państwa wylicza się zgodnie z podawanymi publicznie tabelami sponsora emisji;
 - Odsetki od papierów wartościowych dłużnych wyliczane są na każdy Dzień Wyceny, zgodnie z warunkami emisji;
 - Aktywa wyrażone w innej niż polska walucie – wyceniane są w danej walucie, a następnie wartości przeliczane są na polskie złote – według odpowiedniego kursu średniego, ogłaszanego przez NBP na Dzień Wyceny.
 - Wartość pasywów walutowych ustalana jest w sposób analogiczny do wyliczania wartości aktywów wyrażonych w walucie.
- 5) W uzasadnionych przypadkach, gdy na skutek zdarzeń dotyczących emitentów bądź samych posiadanych wierzytelności papierów wartościowych (a instrumenty nie są przedmiotem obrotu na rynku aktywnym), po analizie przypadku może być dokonany stosowny odpis z tytułu trwałej utraty wartości (w ciężar niezrealizowanego wyniku z inwestycji). W takim przypadku w zestawieniu lokat papiery wartościowe wykazywane są z uwzględnieniem odpisu. Przykładowymi przesłankami do modyfikacji standardowego mechanizmu wyceny instrumentów dłużnych bądź dokonania odpisu z tytułu szacowanej trwałej utraty wartości mogą być: ogłoszenie przez sąd upadłości emitenta z możliwością zawarcia układu z wierzycielami, upadłość likwidacyjna emitenta, umowa z wierzycielami w zakresie odłożenia terminów spłaty wierzytelności bądź restrukturyzacja (w tym obniżenie kwoty do zwrotu) wierzytelności, utrata przez emitenta możliwości regulowania zobowiązań. Określenie szacowanej stopy odpisu w każdym przypadku dokonywane jest adekwatnie do danych o emitencie, oceny co do możliwości przyszłego zwrotu wierzytelności, oraz jakości posiadanych zabezpieczeń wierzytelności.

Wartości szacunkowe

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

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

Oszacowania i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Korekty w wartościach sz-

cunkowych 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 przyszły 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 sprawozdania) ustalone są:

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

Zasady szczególne – dotyczące Funduszu / Subfunduszu

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

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

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

Nota - 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2015	31.12.2014
Należności	1 427	96 390
Z tytułu zbytych lokat	-	94 571
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo w wydanych certyfikatów inwestycyjnych	1 427	1 818
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	1
Należności z tytułu podatku	-	1

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2015	31.12.2014
Zobowiązania	122 622	133 530
Z tytułu nabytych aktywów	0	112 033
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	106 205	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	6 654	14 971
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	644	1 786
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo w wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	5 473	1 201
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu wemitowanych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	0	0
Pozostałe składniki zobowiązań	3 646	3 539
w tym:		
Zobowiązania z tytułu opłaty manipulacyjnej	149	308
Zobowiązania z tytułu podatku	826	367
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	2 654	2 857

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	30.06.2015		31.12.2014	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty		4 758		1 420
DI BRE Bank SA		3 929		867
EUR	933	3 915	200	853
PLN	14	14	14	14
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		829		553
EUR	0	0	0	2
PLN	828	828	548	548
USD	0	1	1	3

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	30.06.2015		31.12.2014	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych				
EUR	408	1 685	296	1 239
PLN	1 426	1 426	1 136	1 136
USD	0	1	95	289

Nota - 5 Ryzyka

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

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

Klasa ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	Udział w aktywach Subfunduszu
a) ryzyko walutowe		
struktura walutowa – przedstawiona w nocie 9		
waluty	3 916 tys. zł	0.2%
walutowe depozyty bankowe	453 tys. zł	0.0%
dłużne papiery wartościowe	148 632 tys. zł	7.0%
Zobowiązania walutowe	6 654 tys. zł	
wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)	255 tys. EUR 568 tys. USD	0.2 %
b) ryzyko przepływu środków wynikające ze stopy procentowej		
obligacje o zmiennej stopie procentowej	464 105 tys. zł	21.9%
c) ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej		
instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	1 577 139 tys. zł	74.4%
d) ryzyko kredytowe		
obligacje Skarbu Państwa i innych państw	1 600 164 tys. zł	75.5%
korporacyjne papiery wartościowe	436 911 tys. zł	20.6%
komunalne papiery wartościowe	4 169 tys. zł	0.2%
depozyty bankowe	55 384 tys. zł	2.6%
e) ryzyko modelu		
składniki lokat (instrumenty dłużne, akcje nienotowane i instrumenty pochodne) wycenione w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanego kosztu nabycia lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny (DCF, metoda porównawcza bądź w przypadku opcji - BS)	283 371 tys. zł	13.4%

Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

- 1) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- 2) Ryzyko kredytowe i ryzyko rozliczeniowe
 - Ryzyko kredytowe polega na niewywiązaniu się emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego; dotyczy także sytuacji kiedy kontrahent nie wywiązuje się z zawartej wcześniej umowy, w tym umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
 - Ryzyko rozliczeniowe wiąże się z wystąpieniem sytuacji, w której Subfundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrahent; dotyczy to szczególnie transakcji na rynku międzybankowym (OTC) oraz transakcji na rynkach, na których nie funkcjonuje system rozliczeń nadzorowanych przez niezależną izbę rozliczeniową (gdzie stosowana jest tzw. zasada „free of payment”, czyli transferu papierów wartościowych bez płatności, a nie „delivery versus payment”, czyli wydanie przy płatności).
 - Na dzień bilansowy Subfundusz nie zabezpieczał ryzyka kontrahenta związanego z transakcjami pochodnymi wskazanymi w Nocie 6.
 - Ryzyko kredytowe w przypadku spółek w upadłości
Subfundusz posiadał w portfelu lokat na dzień bilansowy [31 grudnia 2014 r.] instrumenty finansowe (obligacje spółek), w stosunku do których stwierdzono utratę wartości i dokonano zgodnie z polityką rachunkowości (zasady zaprezentowano w nocie 1) odpisów aktualizujących w ciężar niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat. Dotyczy to przede wszystkim inwestycji w obligacje emitowane przez spółki budowlane bądź z branży deweloperskiej. Przesłankami utraty wartości brany pod uwagę w kalkulacji odpisów było przede wszystkim ogłoszenie przez odpowiedni sąd rejonowy upadłości danej spółki, a wartość odpisu z tytułu utraty wartości wynika z oceny zarządzającego, co do oszacowanej utraty wartości.

Zarządzający portfelami funduszy Pioneer aktywnie prowadzi rozmowy ze spółkami i podejmuje konieczne czynności prawne, mające na celu odzyskanie wierzytelności, w tym w szczególności – jeśli możliwe – zaspokojenie z zabezpieczenia spłaty wierzytelności (np. zastawu).

Szczegółowe informacje finansowe dotyczące poszczególnych składników lokat (w tym – dla obligacji – w podziale na serie) oraz ich wyceny na dzień bilansowy i ceny ich nabycia przedstawiono w tabelach uzupełniających.

Opisane powyżej stwierdzenia na dzień bilansowy dotyczą przede wszystkim:

- obligacji PBG SA w upadłości (spółka budowlana) – od 13.06.2013 – prowadzenie upadłości z możliwością zawarcia układu
- obligacji Gant Development SA w upadłości (spółka deweloperska) – od 2.01.2014 – upadłość z możliwością zawarcia układu, od 7.07.2014 upadłość likwidacyjna, przy czym sąd umorzył postępowanie upadłościowe

Inne papiery wartościowe podlegające szczególnej obserwacji (w tym emitentów z opóźnieniami płatności bądź przeprowadzających restrukturyzację zadłużenia, nie znajdujących się w stanie upadłości):

- obligacji Alterco SA (spółka z branży 'nieruchomości')

- Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat

- Lista emitentów (dla potrzeb ustalenia ryzyka kredytowego emitenta), dla których Subfundusz ma ekspozycję stanowiącą ponad 5 % wartości Aktywów:

- Skarb Państwa75.5% Aktywów Subfunduszu,

3) Ryzyko walutowe

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

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

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

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

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

5) Ryzyko modelu

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

Na dzień bilansowy model był zastosowany do wyceny instrumentów:

- obligacje PBG SA w upadłości
- obligacje Alterco

6) Poziom obciążenia innymi typowymi klasami ryzyka

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

7) Zarządzanie ryzykiem, w tym informacja o systemie zarządzania ryzykiem¹.

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

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

Nota - 6 Instrumenty pochodne

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Fundusz posiadał w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu instrumenty pochodne:

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

Kontrakty FX FWD, IRS

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

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

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

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

	Rodzaj instrumentu pochodnego / Opis	Kontrakty FX Forward	Interest Rate swap
a.	Typ zajętej pozycji	Kontrakt terminowy na wymianę walut (sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany)	Wymiana stóp procentowych (płatna przez Subfundusz: stała otrzymywana przez Subfundusz: zmienna)
b.	Rodzaj instrumentu pochodnego	Kontrakt terminowy FWD	IRS
c.	Cel otwarcia pozycji	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (IRH)	Sprawne zarządzanie portfelem (EPM)
d.	Wartość otwartej pozycji	Suma (w pln) wszystkich otwartych pozycji (NPV) (-) 6 296 tys. zł	Suma (w pln) wszystkich otwartych pozycji (NPV) 15 949 tys. zł
e.	Liczba kontraktów / wartości w walutach, w podziale na waluty	5 otwartych kontraktów Wartość bieżąca (PV) płatności walutowych EUR / PLN 3 kontrakty(*) 22 035 tys. € USD / PLN – 2 kontrakt(*) 14 112 tys. \$ (*) w tym kontrakty przeciwnie – kwoty prezentowane w wartości netto rozliczenia	6 otwartych kontraktów - kontrakty złotowe Wartość (PV) wyliczona na dzień bilansowy: • Do zapłacenia: 24 664 tys. zł • Do otrzymania: 28 044 tys. zł
f.	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Płatności wskazane w treści umowy (FV) 30.07.2015:	• Płatności wykonywane: Fundusz wypłaca określone płatno-

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

	Rodzaj instrumentu pochodnego / Opis	Kontrakty FX Forward	Interest Rate swap
		- Płatności wychodzące: 31 614 tys. PLN 27 625 tys. EUR 16 363 tys. USD - Płatności do otrzymania: 171 024 tys. PLN 5 592 tys. EUR 2 247 tys. USD Rozliczenie w ustalonym w kontrakcie terminie płatności w terminie: 30 lipca 2015 roku	ści odsetkowe Płatności do otrzymania: Fundusz otrzymuje określone płatności odsetkowe Płatności wykonywane co pół roku albo corocznie w terminie do czerwca 2025 roku Rozliczenie w ustalonym w kontrakcie terminie
g.	Podstawa obliczenia przyszłych płatności	Kwoty ustalone w kontrakcie	Ustalone zasady określania płatności odsetkowych
h.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu	Termin zamknięcia pozycji 30 lipca 2015 roku	Termin zamknięcia transakcji (rozliczenie saldem ostatnich płatności odsetkowych) 2025
i.	Termin wykonania instrumentu pochodnego	Termin zamknięcia transakcji (sprzedaż odpowiedniej waluty) 30 lipca 2015 roku	Termin zamknięcia transakcji (rozliczenie saldem ostatnich płatności odsetkowych) 2025

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

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

		30.06.2015	31.12.2014
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)

		30.06.2015	31.12.2014
	transakcje typu <i>Sell-buy-back</i>	2 kontrakty 106 205 tys. zł Kontrakty dotyczyły (nominalnie) obligacji Skarbu Państwa: DS0725 (30 mln zł) OK0716 (77 mln zł)	nie miał zawartych

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

		30.06.2015	31.12.2014
	pożyczone papiery wartościowe (w charakterze pożyczkodawcy)	nie miał otwartych pozycji	nie miał otwartych pozycji

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

		30.06.2015	31.12.2014
	pożyczone papiery wartościowe (w charakterze)	nie miał otwartych pozycji	nie miał otwartych pozycji

	pożyczkobiorcy)		
--	-----------------	--	--

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

		30.06.2015	31.12.2014
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	30.06.2015		31.12.2014	
	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 a		2 119 120		2 238 492
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4 758		1 420
EUR	933	3 915	200	855
PLN	842	842	562	562
USD	0	1	1	3
2. Należności		1 427		96 390
PLN	1 427	1 427	96 390	96 390
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		1 774 180		1 848 986
PLN	0	0	256	256
- dłużne papiery w wartościowe		1 774 180		1 848 730
EUR	21 752	91 236	29 895	127 422
PLN	1 627 667	1 627 667	1 674 674	1 674 674
USD	14 684	55 277	13 297	46 634
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym:		338 755		291 696
EUR	193	811	0	0
PLN	70 880	70 880	28 803	28 803
- dłużne papiery w wartościowe		267 064		262 893
EUR	505	2 119	514	2 193
PLN	264 945	264 945	260 700	260 700
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		122 622		133 530
EUR	1 200	5 036	244	1 042
PLN	115 968	115 968	130 397	130 397
USD	430	1 618	596	2 091

Aktywa wyceniane (oraz zobowiązania ustalone) w walutach innych niż złote, na dzień bilansowy, zostały przeliczone na złote z zastosowaniem średniego kursu dla danej waluty ogłaszanego przez NBP, to jest z zastosowaniem stawek z tabeli nr 124/A/NBP/2015 z dnia 2015-06-30

Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni
dolar amerykański	1 USD	3,7645
euro	1 EUR	4,1944

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

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	30.06.2015			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0
Dłużne papiery w wartościowe	303	3 245	-1 099	-1 965
Instrumenty pochodne	0	474	0	-3 636
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spółnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0

PIONEER FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pioneer Obligacji Plus
 Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2015 roku

31.12.2014										30.06.2014									
NOTA-9 II. DODATNE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU										Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.										Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.									

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	30.06.2015		31.12.2014		30.06.2014	
	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	-22 997	-35 478	58 764	11 558	21 051	9 261
Instrumenty pochodne	860	0	-8 030	0	-4 596	0
Dłużne papiery wartościowe	-14 969	-35 222	68 064	11 302	26 917	9 261
Akcje	-8 908	-256	-1 270	256	-1 270	0
Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku	-358	21 608	-4 277	-11 342	-5 832	1 712
Akcje	0	9 531	0	-8 849	0	682
Instrumenty pochodne	-546	11 199	-2 178	-4 878	-4 290	4 952
Dłużne papiery wartościowe	188	878	-2 099	2 385	-1 542	-3 922
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Suma:	-23 355	-13 870	54 487	216	15 219	10 973

- 2) Subfundusz, zgodnie ze Statutem, nie wypłaca dywidend ani innych dochodów. Dochody Subfunduszu osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji, w tym odsetki oraz dywidendy, powiększają wartość aktywów danego subfunduszu, jak również zwiększają odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa tego subfunduszu.
- 3) W związku z przyjętym sposobem rozliczenia połączenia subfunduszy (Subfundusz występował w charakterze podmiotu przejmującego), opisanym w Nocie 1:
- w sprawozdaniu na 31.12.2014 r. wpisana została reklasyfikacja pomiędzy pozycjami bilansu: 'Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia' w kwocie -312 tys. zł oraz 'Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat w wysokości 312 tys. zł.
 - w sprawozdaniu na 30.06.2015 r. wpisana została reklasyfikacja pomiędzy pozycjami bilansu: 'Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia' w kwocie -216 tys. zł oraz 'Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat w wysokości 216 tys. zł.

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.

	pierwsze półroczne roku 2015	rok 2014
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	16 613	33 939
Wynagrodzenie Towarzystwa uzależnione jest w całości od wartości aktywów netto Subfunduszu.		

Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego i na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata. Uzupełniając zaprezentowano odpowiednie wartości dla subfunduszu Pioneer Lokacyjny (przejętego w roku 2013).

Opis	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Wartość Aktywów Netto	1 996 498 tys. zł	2 104 962 tys. zł	2 326 667 tys. zł	2 177 390 tys. zł
Wartość JU kat. A, E, I	54.63	55.23	52.74	52.75
Pioneer Lokacyjny na 27.06.2013				
Wartość Aktywów Netto			398 216 tys. zł	460 722 tys. zł
Wartość JU kat. A, I, E			14.12	13.94

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

Informacje dodatkowe

A Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostały uwzględnione w bieżącym sprawozdaniu finansowym.

C Dokonane korekty błędów podstawowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

Ponadto:

- i. nie dokonywano korekt wycen Jednostek Uczestnictwa;
- ii. Jednostki Uczestnictwa były zbywane i odkupywane bez ograniczeń;
- iii. Zawierane transakcje były rozliczane zgodnie z zasadami rynkowymi, w tym w zakresie terminowości i prawidłowości.

D Inne informacje

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe subfunduszu Pioneer Obligacji Plus wydzielonego w Pioneer Funduszu Inwestycyjnym Otwartym zostało sporządzone na dzień bilansowy 30 czerwca 2015 roku i obejmuje okres półroczny kończący się 30 czerwca 2015 roku.

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

Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie

Subfundusz Pioneer Obligacji Plus wydzielony w Pioneer Funduszu 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 E
- Jednostki Uczestnictwa kategorii I

Jednostki uczestnictwa tych kategorii mogą różnić się między sobą:

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

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

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

Wcześniejsze nazwy:

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

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

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

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

Podatek dochodowy od dochodu z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

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

	pierwsze pół- roczne roku 2015	rok 2014
Subfundusz pobrał (i przekazał w ustawowym terminie do Urzędu Skarbowego jako płatnik) podatek od dochodów z funduszy kapitałowych (ustalanych w momencie odkupienia) (tys. zł):	3 204	6 872

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.

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

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

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

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

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.

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

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

Inne subfundusze wydzielone w Funduszu

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

Nazwa subfunduszu	Data rozpoczęcia zbywania JU
1. Pioneer Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2	4.07.2012
2. Pioneer Stabilnego Inwestowania	22.06.2012
3. Pioneer Dynamicznych Spółek	20.01.2012

	<i>Nazwa subfunduszu</i>	<i>Data rozpoczęcia zbywania JU</i>
4.	Pioneer Akcji – Aktywna Selekcja	23.12.2010
5.	Pioneer Pieniężny	17.09.2001
6.	Pioneer Pieniężny Plus	11.09.2013
7.	Pioneer Obligacji Plus	13.06.1995
8.	Pioneer Stabilnego Wzrostu	16.09.1996
9.	Pioneer Zrównoważony	28.07.1992
10.	Pioneer Akcji Polskich	18.12.1995
11.	Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego	25.07.2005

W roku 2015 (do podpisania niniejszego sprawozdania) 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) oraz wcześniejsze sprawozdania finansowe. Innym źródłem informacji o codziennych wycenach Funduszy jest: Telegazeta TVP S.A. (str. 706).

Nazwa	Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Pioneer Obligacji Plus		
Nazwa w j. angielskim	Pioneer Bonds Plus (subfund of Pioneer Open-End Investment Fund)		
Rozpoczęcie wycen	13.06.1995	Wartość początkowa	10,00 zł
Oznaczenia	ISIN JU	IZFiA	Ozn. wewnętrzne
w systemach	PLPPTFI00055	PIO002	2BOND
Podstawowe dane na 30 czerwca 2015 roku			
Wartość aktywów netto	1 996 498 tys. zł	Wartość JU kat. A	54.63 zł

Warszawa, dnia 13.08.2015 roku.



RAPORT
BIEGŁEGO REWIDENTA

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 30 CZERWCA 2015 ROKU

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

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego Pioneer Obligacji Plus (zwanego dalej „Subfunduszem”), wydzielonego w ramach Pioneer Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z siedzibą w Warszawie, ul. Marynarska 15, na które składa się: zestawienie lokat i bilans na dzień 30 czerwca 2015 roku, rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 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 2015 roku oraz wynik z operacji za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 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).



Łukasz Linek
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewid. 12696

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, 13 sierpnia 2015 roku