

Výroční zpráva fondů obhospodařovaných společností Pioneer investiční společnost, a.s. K 31. 12. 2013

Obsah

Pioneer investiční společnost, a.s.....	2
Údaje o portfolio manažerech fondů.....	5
Seznam obchodníků s cennými papíry.....	6
Vývoj hodnoty podílového listu fondů.....	7
Přehled majetku fondů.....	17

Přehled majetku fondů:

Pioneer – Sporokonto, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Pioneer – obligační fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Pioneer – obligační plus, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Pioneer – dynamický fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Pioneer – akciový fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Pioneer – zajištěný fond 2, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Účetní závěrky:

Pioneer – Sporokonto, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Pioneer – obligační fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Pioneer – obligační plus, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Pioneer – dynamický fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Pioneer – akciový fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Pioneer – zajištěný fond 2, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Údaje o skladbě a změnách majetku portfolia fondu

Pioneer – Sporokonto, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Pioneer – obligační fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Pioneer – obligační plus, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Pioneer – dynamický fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Pioneer – akciový fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Pioneer – zajištěný fond 2, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Pioneer investiční společnost, a.s.

Pioneer investiční společnost, a.s. (dále také „společnost“ nebo „investiční společnost“), je právnická osoba, akciová společnost, založená podle právního řádu České republiky, která vznikla zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze dne 8.3.1995, spis. zn. B 3049 (oddíl B, vložka 3049).

Pioneer investiční společnost, a.s. má sídlo v Praze 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00.

Předmětem podnikání společnosti je kolektivní investování spočívající ve vytváření a obhospodařování podílových fondů, nebo obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování, nebo vykonávání činností, které jsou obvykle součástí obhospodařování majetku fondu kolektivního investování jako služby pro jinou investiční společnost nebo zahraniční investiční společnosti a dále obhospodařování majetku v podílovém fondu jiné investiční společnosti nebo majetku investičního fondu, který nemá uzavřenou smlouvu o obhospodařování.

Ministerstvo financí České republiky udělilo Pioneer investiční společnosti, a.s. povolení ke vzniku investiční společnosti dne 20.2.1995, č.j. 101/74 239/1994, které nabylo právní moci dne 9.3.1995. Platnost tohoto povolení byla potvrzena i Komisí pro cenné papíry dne 14.4.1999, č.j. 111/2144/R/1999, v rámci tzv. procesu přelicencování.

Společnost byla taktéž oprávněna obhospodařovat majetek zákazníka, a to na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční nástroj, uschovávat a spravovat cenné papíry vydané fondem kolektivního investování a poskytovat investiční poradenství týkající se investičního nástroje. Na základě vlastní žádosti společnosti jí bylo s účinností od 23.6.2010 rozhodnutím České národní banky odňato povolení k výkonu těchto činností.

Na základě žádosti Pioneer investiční společnosti, a.s. o změnu rozsahu povolení k činnosti investiční společnosti, udělila Česká národní banka rozhodnutím ze dne 23.6.2010, č.j.: 2010/5742/570 Sp/2010/456/571 Pioneer investiční společnosti, a.s. nové povolení k činnosti investiční společnosti se změněným rozsahem, které nabylo právní moci dne 23.6.2010.

IČ: 63 07 82 95

DIC: CZ63078295

Společnost v roce 2013 obhospodařovala tyto podílové fondy:

Pioneer – Sporokonto, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, SIN 770030000234*;
Pioneer – obligační fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, ISIN 770020000269;
Pioneer – obligační plus, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, ISIN CZ0008473329;
Pioneer – dynamický fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, ISIN CZ0008471018;
Pioneer – akciový fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, SIN 770030000143;
BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond;
RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond;
Pioneer – zajištěný fond 2, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, ISIN CZ0008472701*;
Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, ISIN CZ0008473519;
Pioneer – Premium fond 1, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, ISIN CZ0008472925**;
Pioneer – Premium fond 2, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, ISIN CZ0008473246;
Pioneer – Premium fond 3, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, ISIN CZ0008473816***.

*Rozhodnutím ČNB č.j. 2013/6118/570, Sp/2013/459/571, ze dne 24. května 2013, které nabylo právní moci dne 28. května 2013, bylo uděleno povolení ke sloučení podílového fondu Pioneer – zajištěný fond 2, Pioneer investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond s přejímajícím podílovým fondem Pioneer – Sporokonto, Pioneer investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond. Podílníci fondu Pioneer – zajištěný fond 2, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, který se sloučením zrušuje, se stali podílníky přejímajícího fondu Pioneer – Sporokonto, Pioneer investiční společnost, otevřený podílový fond, a to ke dni 6. června 2013, který byl stanoven jako den sloučení.

****Rozhodnutím ČNB č.j. 2013/7186/570, Sp/2013/461/571, ze dne 20. června 2013, které nabylo právní moci dne 21. června 2013, odňala ČNB společnosti povolení k vytvoření podílového fondu Pioneer – Premium fond 1, Pioneer investiční společnost a.s., otevřený podílový fond.**

*****Společnost obhospodařovala fond do 14. listopadu 2013, počínaje dnem 15. listopadu 2013 je fond obhospodařován jinou investiční společností.**

Významné události po rozvahovém dni

Žádné významné události nenastaly.

Depozitář fondů

Depozitářem fondů v roce 2013 byla UniCredit Bank Czech Republic, a.s. (po změně obchodního názvu od 1.12.2013 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.), IČ 64948242, se sídlem Praha 4, Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608.

Auditor společnosti

Deloitte Audit s.r.o.

Sídlo: Praha 8 – Karlín, Karolinská 654/2, PSČ 186 00

Zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 24349

Zastoupená paní Dianou Rádl Rogerovou, na základě plné moci

IČ: 49 62 05 92

DIC: CZ-49 62 05 92

Průměrný počet zaměstnanců společnosti v rozhodném období činil 15,38.

Osoby s kvalifikovanou účastí na investiční společnosti

Pioneer Global Asset Management, S.p.A., IČ: 12350740159, se sídlem Piazza Gae Aulenti 1 – Tower B, 20154 Milan, Itálie, člen bankovní skupiny UniCredit – jediný akcionář, 100 % přímý podíl na základním kapitálu.

UniCredit, S.p.A., IČ: 00348170101, se sídlem Via Alessandro Specchi 16, 00186 Roma, Itálie, člen bankovní skupiny UniCredit – 100 % nepřímý podíl na základním kapitálu.

Výše uvedené osoby měly na investiční společnosti kvalifikovanou účast po celé účetní období, za které je vypracovávána výroční zpráva.

Osoby, na kterých měla investiční společnost kvalifikovanou účast

Během účetního období nebyly žádné osoby, na kterých měla investiční společnost kvalifikovanou účast.

Představenstvo (ke dni 31.12.2013)

Mgr. Roman Pospíšil, MBA – předseda

Ing. Vendulka Klučková – místopředseda

Bc. Dalibor Valter – člen

Dozorčí rada (ke dni 31.12.2013)

Werner Kretschmer – předseda

Hannes Saleta

Paolo Iannone

Změny v Obchodním rejstříku

Dne 24. ledna 2013 byla do Obchodního rejstříku zapsána změna adresy člena dozorčí rady společnosti a rozhodnutí jediného akcionáře společnosti o snížení základního kapitálu společnosti.

Dne 11. července 2013 bylo do Obchodního rejstříku zapsáno snížení základního kapitálu společnosti z původní výše základního kapitálu 122.000.000, - Kč na výši základního kapitálu 61.000.000, - Kč. Do Obchodního rejstříku byla současně zapsána změna jmenovité hodnoty každé jedné akcie z původní výše 10.000, - Kč na jmenovitou hodnotu každé jedné akcie ve výši 5.000, - Kč.

Dne 10. října 2013 byly do Obchodního rejstříku zapsány údaje o předsedovi představenstva, místopředsedkyni představenstva a předsedovi dozorčí rady společnosti, opětovně zvolených do těchto funkcí.

Významné soudní spory

Investiční společnost, ani žádný jí obhospodařovaný podílový fond, nebyla v rozhodném období účastníkem soudního sporu, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku investiční společnosti nebo kteréhokoli jí obhospodařovaného podílového fondu.

Další informace

Výdaje na činnost v oblasti výzkumu, vývoje a ochrany životního prostředí společnost v roce 2013 nevynaložila. Společnost nemá a v průběhu roku 2013 neměla organizační složku v zahraničí.

Údaje o portfolio manažerech

Dne 1.1.2009 došlo ke svěření obhospodařování majetku v otevřených podílových fondech obhospodařovaných společností do společnosti Pioneer Investments Austria GmbH, se sídlem Lassallestraße 1, 1020 Vienna.

Od 1.1.2009, není-li dále uvedeno jinak, obhospodařuje tým portfolio manažerů Pioneer Investments Austria GmbH. majetek v otevřených podílových fondech obhospodařovaných společností v následujícím složení.

Pioneer – Sporokonto, Pioneer – obligační fond, Pioneer – obligační plus, Balancovaný fond nadací

Portfolia fondů spravuje tým vedený Margarete Strasser.

Margarete Strasser absolvovala ekonomii na vídeňské univerzitě v roce 1985. S téměř dvacetiletou zkušeností s dluhopisy rozvíjejících se trhů, získanou v různých pozicích ve skupině Bank Austria Creditanstalt, kde v oblasti investic působila od roku 1989, patří mezi nejzkušenější portfolio manažery zejména se zaměřením na východoevropský region. Ve skupině Pioneer Investments pracuje od roku 2001. Působí na pozici Senior portfolio manažera pro fondy s pevným příjmem (fondy peněžního trhu a dluhopisové) v rámci regionu střední a východní Evropy (CEE) – ať už se jedná o fondy v CZK distribuované v České republice, v SKK distribuované na Slovensku nebo v RON v Rumunsku. Od roku 2007 spravuje fond společnosti Pioneer Investments Austria GmbH - PIA USD Bond a od června 2008 rovněž fond PIA Global Bond. Úzce spolupracuje s dceřinými společnostmi zabývajícími se fondy v rámci východní Evropy. Dalším členem týmu je Martin Exel.

Martin Exel absolvoval ekonomii na vídeňské univerzitě v roce 2002. Do skupiny Pioneer Investments přišel v roce 2008, z pozice fondového manažera zodpovědného za správu dluhopisových fondů regionu střední a východní Evropy společnosti Volksbank Invest. Oblasti investic se v rámci skupiny Volksbank AG věnoval v různých manažerských funkcích již od roku 2004. Předchozí zkušenosti získal působením v oddělení Treasury banky Raiffeisen Zentral Bank Austria a ve skupině BAWAG P.S.K. Group. V Pioneer Investments zastává funkci portfolio manažera pro fondy s pevným příjmem (fondy peněžního trhu a dluhopisové) v rámci regionu střední a východní Evropy (CEE) – ať už se jedná o fondy v CZK distribuované v České republice, či fondy v RON distribuované v Rumunsku. Úzce spolupracuje s dceřinými společnostmi zabývajícími se fondy v rámci východní Evropy.

Pioneer – zajištěný fond 2, Pioneer – zajištěný 2018 - rozvíjející se trhy

Portfolio fondu spravuje tým pro garantované a zajištěné fondy pod vedením Mikaela Bäckströma. Mikael Bäckström po absolvování univerzit ve švédské Uppsale, Lundu a ve Vídni v roce 1995, působí od roku 1997 v oblasti investic. Řídil řadu fondů zaměřených na globální akcie zejména ve skupině Capital Invest. Následně se od roku 2002 začal specializovat na tzv. Multi-Asset portfolia a garantované fondy. Od roku 2007 je pak zodpovědný za vedení týmu pro multi-asset portfolia, garantované a zajištěné fondy společnosti Pioneer Investments Austria GmbH a rovněž za řízení fondů zaměřených na čínské a indické akcie. Při řízení zajištěných fondů České rodiny fondů Pioneer spolupracuje se Zoltánem Rábou.

Jürgen Scheibelhofer absolvoval ekonomii na vídeňské univerzitě v roce 2006. Od září roku 2007 je portfolio manažerem garantovaných a zajištěných fondů společnosti Pioneer Investments Austria (PIA) ve Vídni. Zaměřuje se zejména na dluhopisy. V roce 2011 získal titul CFA.

Pioneer – dynamický fond, Pioneer – akciový fond, Růstový fond nadací

Portfolio manažerem fondů je Petr Zajíc. Po absolvování makléřských zkoušek v roce 1994 zastával řadu pozic v předních českých finančních společnostech - ČSOB, Expandia Finance, Patria Finance. Jeho specializací jsou globální akciové trhy. Ve skupině Pioneer Investments pracuje od roku 2002. Od 1.1. 2009 je členem týmu portfolio manažerů ve Vídni, kde zodpovídá primárně za akciovou část portfolia fondů a asset alokaci. V rámci akciové části fondů na správě spolupracuje s mezinárodním týmem pro globální akcie skupiny Pioneer Investments v Dublinu. Dluhopisová část fondů je spravována týmem Margarete Strasser.

Seznam obchodníků s cennými papíry pro rok 2013

Obchodníci, prostřednictvím kterých společnost prováděla obchody s cennými papíry.

Název	Sídlo
Barclays Capital Inc.	5, The North Colonnade Canary Wharf, London, Velká Británie
Citibank Europe Prague plc. – org.složka	Bucharova 2641/14, Praha, Česká republika
Citibank Global Markets – pobočka Frankfurt nad Mohanem	Reuterweg 16 60323 Frankfurt am Main, Německo
Concorde Securities Ltd.	Alkotas utca 50, H-1123, Budapešť, Maďarsko
Česká spořitelna, a.s.	Olbrachtova 1929/62, Praha, Česká republika
Československá obchodní banka, a.s.	Praha 5, Radlická 333/150, Česká republika
Deutsche Bank AG London	1, Great Winchester Street, London, Velká Británie
DZ Bank AG	Platz der Republik, Frankfurt am Main, Německo
Ekspres Invest	Büyükdere Cad, No:106, Istanbul, Turecko
Erste Group Bank AG	Graben 21, Wien, Rakousko
Exane SA	16 Avenue Matignon, Paris, Francie
Goldman Sachs Int. London	133 Fleet Street, London, EC4A2BB
HSBC Bank plc	8, Canada Square, Canary Harf, London, Velká Británie
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG	Koenigsallee 21/23, Duesseldorf, Německo
HSBC Bank plc – pobočka Praha	Millenium Plaza, V Celnici 10, Praha 1, Česká Republika
ING Bank N.V.	Amstelveenseweg 500 1081 KL Amsterdam, Nizozemsko
ING Bank N.V. - organizační složka	Plzeňská 345/5, Praha 5, Česká republika
JP Morgan Securities London	60 Victoria Embankment, London, Velká Británie
Komerční banka, a.s.	Na Příkopě 33, Praha 1, Česká republika
Pioneer Asset Management, a.s.	Praha 4, Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00, Česká republika
Sberbank CIB (UK) Ltd.	2-4 Arch Makarios III Ave, Capital Center, 9th floor, Kyperská republika
UBS Ltd.	21 Lombard street, London, Velká Británie
UniCredit Bank Czech Republic, a.s.	Praha 4, Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92
Unicredit CAIB AG	Julius Tandler Platz 3, Wien, Rakousko
WOOD & Company Financial Services, a.s.	Náměstí Republiky 1079/1a, Praha, Česká republika

Vývoj hodnoty podílových listů jednotlivých fondů

Pioneer – Sporokonto, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

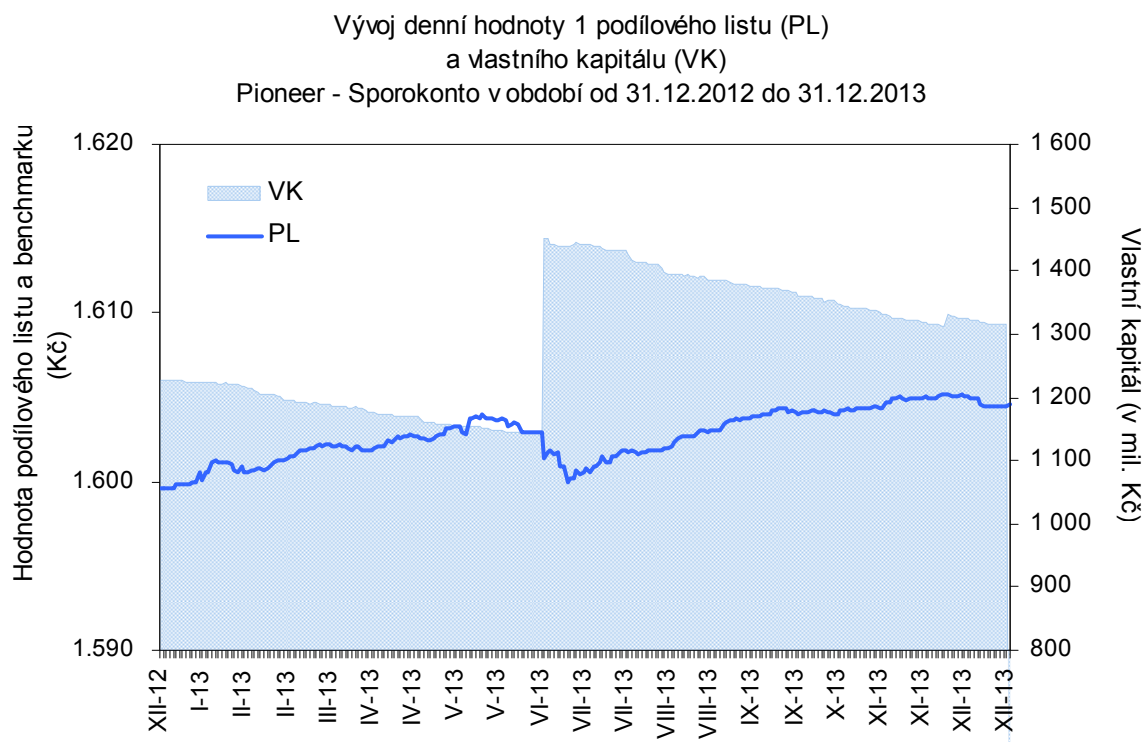
Roční výkonnost 1 podílového listu fondu

Výkonnost

2013

Pioneer - Sporokonto

0,31 %



Pioneer – obliční fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

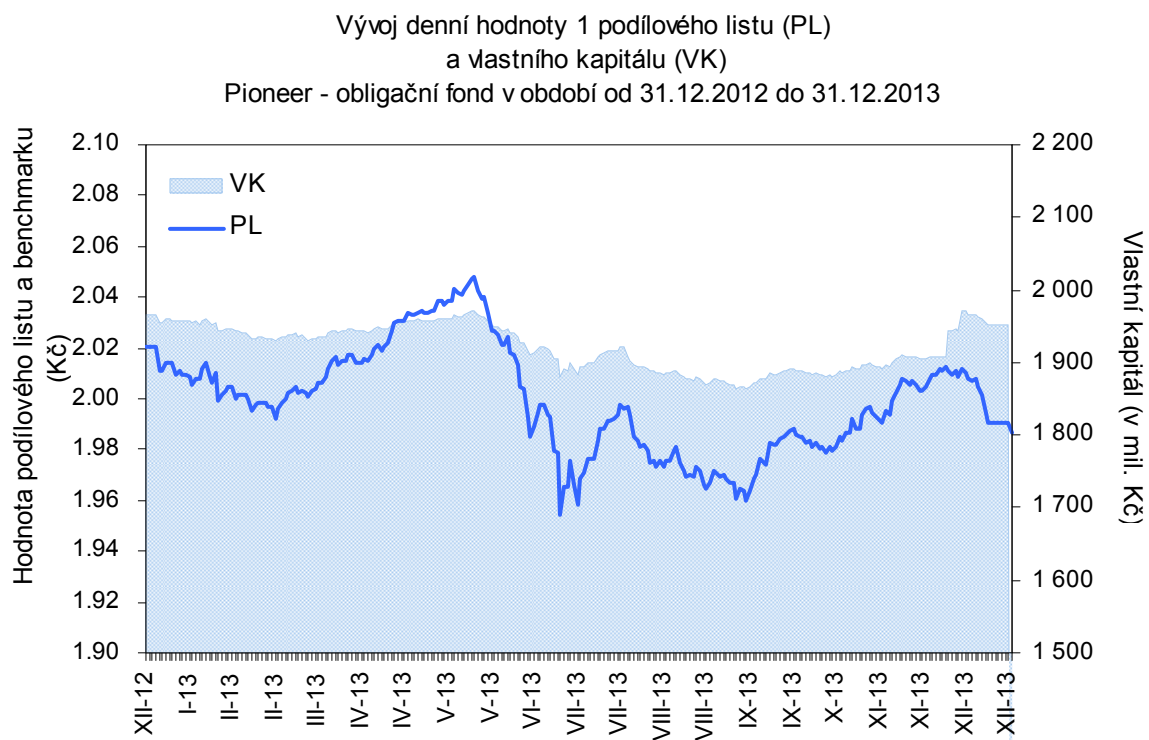
Roční výkonnost 1 podílového listu fondu

Výkonnost

Pioneer - obliční fond

2013

-1,49 %



Pioneer – obliigační plus, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

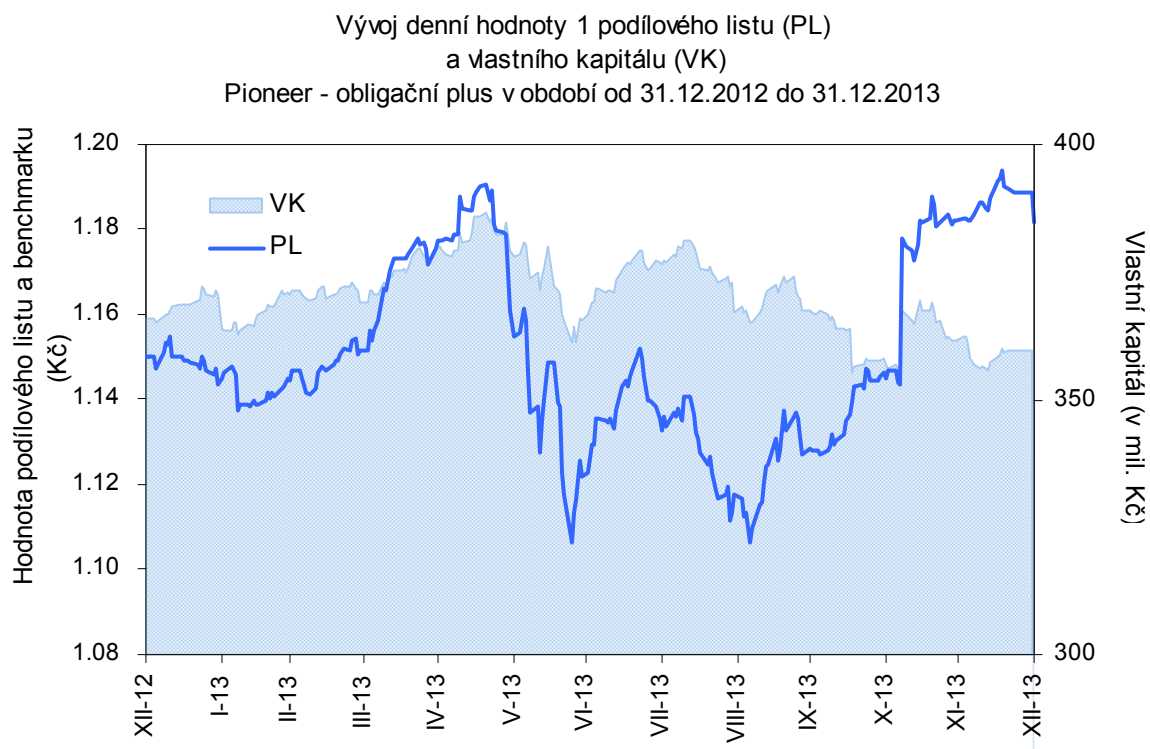
Roční výkonnost 1 podílového listu fondu

Výkonnost

Pioneer - obliigační plus

2013

3,36 %



Pioneer – dynamický fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Roční výkonnost 1 podílového listu fondu

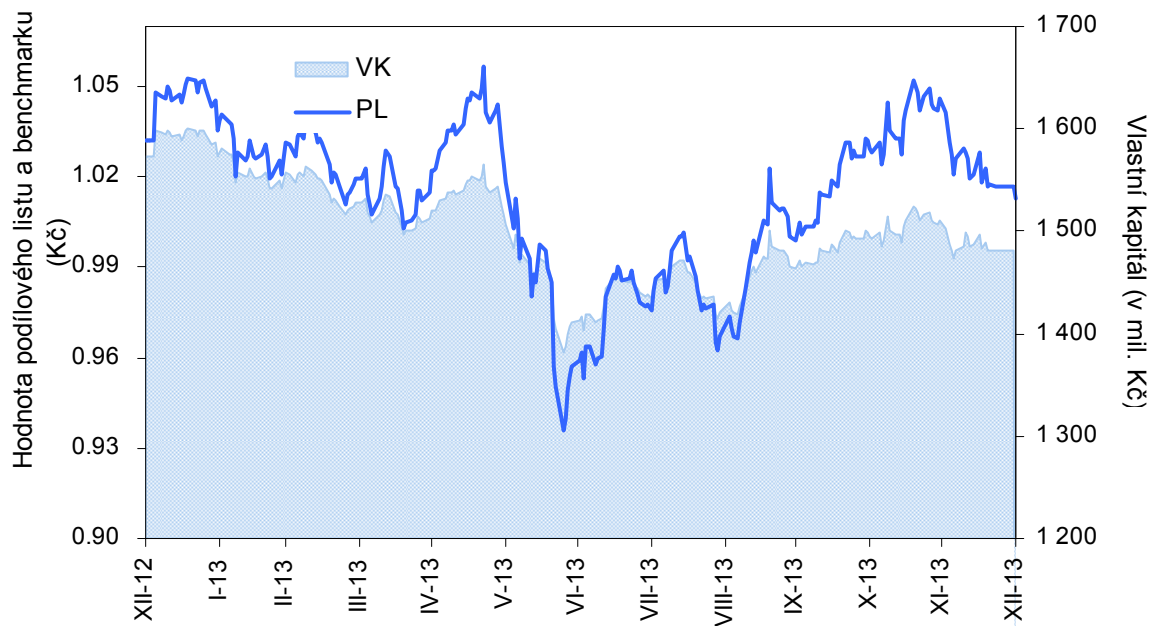
Výkonnost

Pioneer - dynamický fond

2013

-1,43 %

Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu (PL)
a vlastního kapitálu (VK)
Pioneer - dynamický fond v období od 31.12.2012 do 31.12.2013



Pioneer – akciový fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Roční výkonnost 1 podílového listu fondu

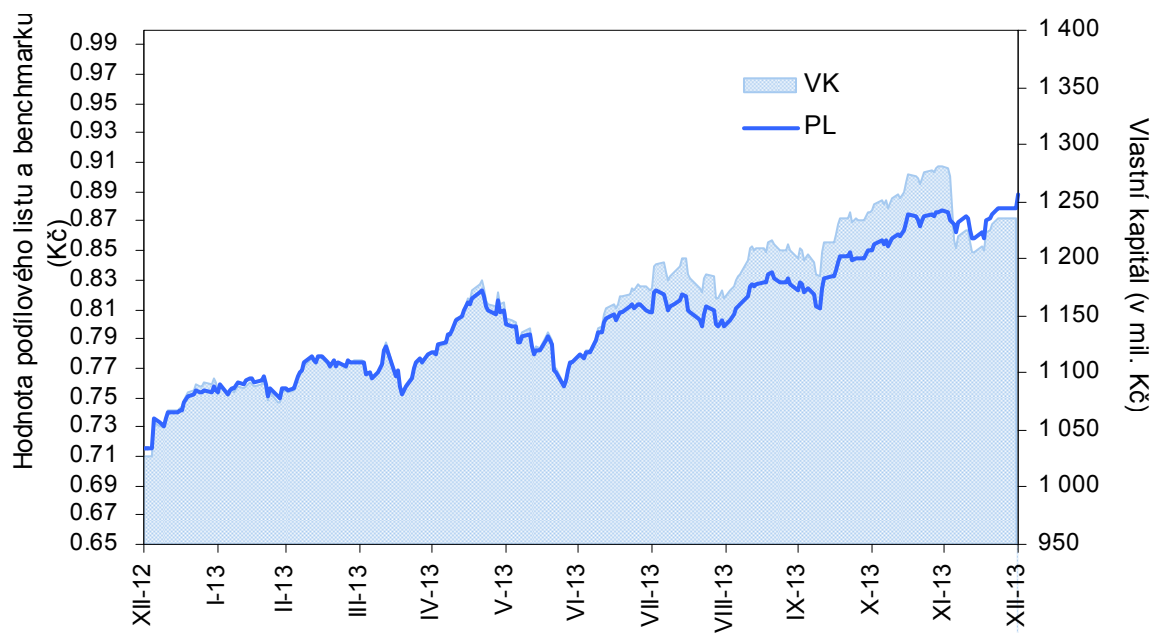
Výkonnost

Pioneer - akciový fond

2013

22,96 %

Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu (PL)
a vlastního kapitálu (VK)
Pioneer - akciový fond v období od 31.12.2012 do 31.12.2013



Balancovaný fond nadací, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Roční výkonnost 1 podílového listu fondu v porovnání s váženým indexem fondu

Výkonnost

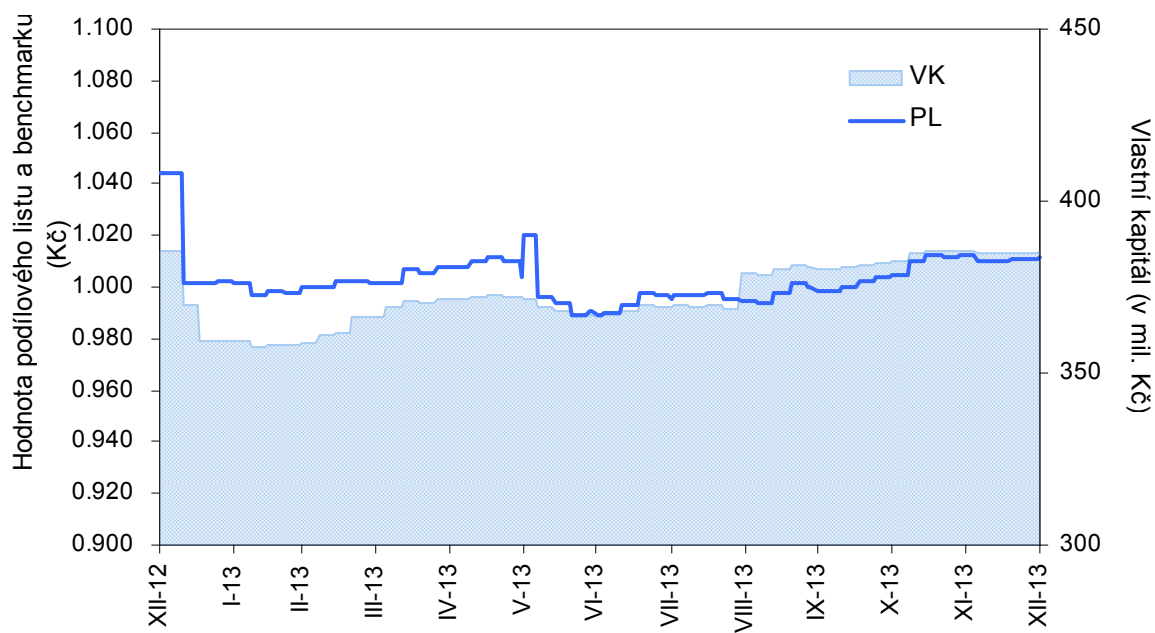
Balancovaný fond nadací

2013

1,16 %

Váha ve váženém indexu

Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu (PL)
a vlastního kapitálu (VK)
BALANCOVANÉHO FONDU NADACÍ v období od 31.12.2012 do 31.12.2013



Růstový fond nadací, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

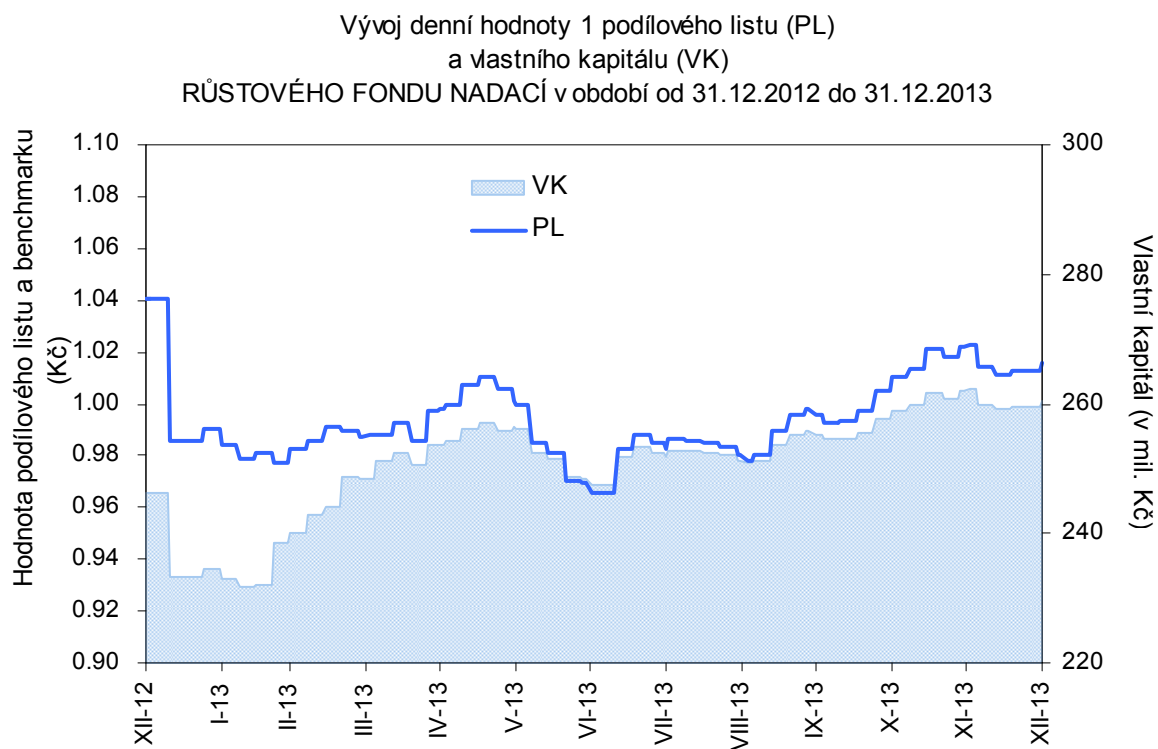
Roční výkonnost 1 podílového listu fondu v porovnání s váženým indexem fondu

Výkonnost

2013

Růstový fond nadací

3,91 %



Pioneer – zajištěný fond 2, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Roční výkonnost 1 podílového listu fondu

Výkonnost

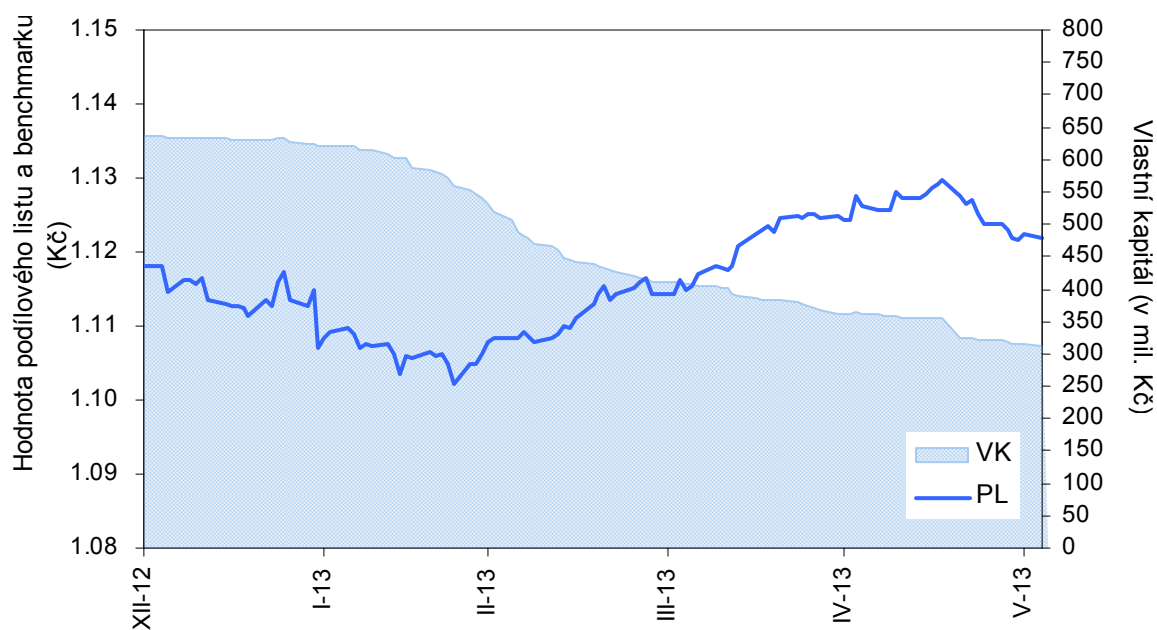
Pioneer - zajištěný fond 2

2013

0,32 %

* 6. červen 2013 byl stanoven jako den sloučení podílového fondu Pioneer – zajištěný fond 2, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond s přejímajícím podílovým fondem Pioneer - Sporokonto, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond. K tomuto dni byl fond Pioneer – zajištěný fond 2, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond zrušen.

Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu (PL)
a vlastního kapitálu (VK)
Pioneer - zajištěný fond 2 v období od 31.12.2012 do 3.6.2013

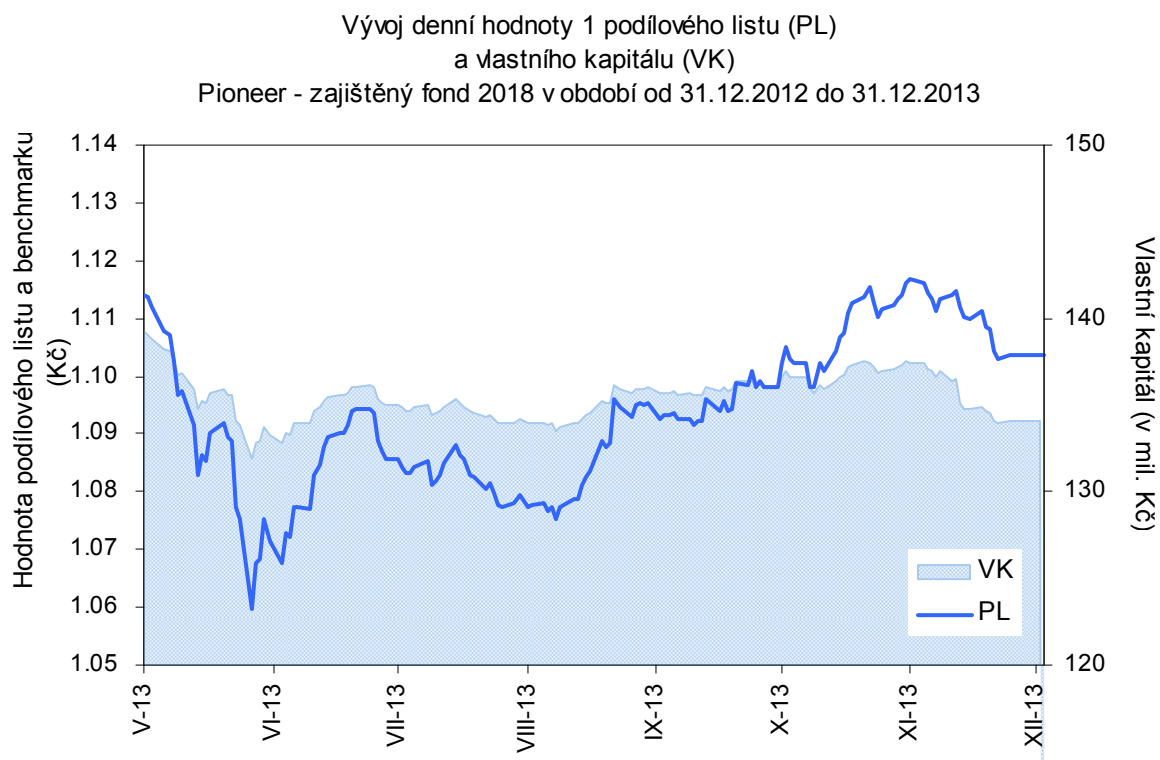


Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Roční výkonnost 1 podílového listu fondu

Výkonnost
Pioneer - zajištěný fond 2018

2013
- 0,91 %



Přehled majetku fondů

Pioneer - Sporokonto, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond 31.12.2013

Název cenného papíru	ISIN	Počet jednotek	Celková cena pořízení tis.Kč	Celková reálná hodnota tis.Kč
BANQ FED CRD MUT FLOAT 11/15/16	XS0994431467	5	13 576	13 729
BNP Float 01/25/18	XS0877209188	15	15 001	15 045
BRE FINANCE	XS0841882128	500	12 554	14 138
CETELE Float 14	CZ0003501736	9	18 136	18 076
CETELE Float 16	CZ0003510844	9	45 001	45 050
CEZ FLOAT 06/30/14	XS0840265739	1 000	25 523	27 425
CITIGROUP INC 3 1/4 10/20/14	XS0549004140	12	18 475	18 335
CITIGROUP INC Float 02/09/16	XS0243636866	1 000	25 350	27 266
CREDIT AGRICOLE	XS0880210702	25	25 012	25 060
ČESKÁ EXP BANKA Float 2015	XS0499380128	40	50 891	55 238
ČESKÁ EXP BANKA float 06/16	XS0940439994	1 000	25 891	27 493
České dráhy Float 18	CZ0003510885	12	47 802	47 801
ERSTE BANK 0 1/4 11/02/15	AT000B006432	709	17 372	17 416
ERSTE BANK Float 16	AT000B119839	40	40 001	40 087
GAZPRU 5,03 02/14	XS0272762963	1 000	26 650	28 770
General Electric Float 2015	XS0490323580	18	35 936	36 368
General Electric Float 2016	XS0925518903	1 000	27 350	27 474
General Electric Float 2018	XS0884604728	15	30 001	30 072
GOLDMAN SACHS FLOAT 02/02/15	XS0211034466	500	12 211	13 721
HSBC Float 03/14	XS0355528638	2 400	23 845	23 965
ING FLOAT 14	XS0860033769	400	20 001	20 040
KAERTN 4 1/2 06/23/1	AT0000A0DJE7	2 000	26 829	28 533
KBC IFIMA NV 4 3/8 10/26/15	XS0630375912	500	13 247	14 667
KBC IFIMA NV Float 03/14	XS0608441514	500	25 001	25 151
MDLZ FLOAT 06/15	XS1003241996	1 000	27 456	27 531
MER FLOAT 07/14	XS0302633598	10	12 447	13 720
MS 4 1/2 10/29/14	XS0461758830	20	26 957	28 491
NATIXIS Float 02/16	XS0594310137	25	50 002	50 062
NYKREDIT BANK FLOAT 06/03/16	XS1000208154	500	13 661	13 708
PKO FINANCE AB	XS0545031642	1 000	26 305	28 827
Raiffeisenlandbank NO 1,25 03/16	XS0896158952	5	13 021	13 898
RBI AV Float 04/08/15	AT000B013040	10	25 748	27 468
SCANIA FLOAT 15	XS0928445799	10	25 840	27 523
SD Float 07/17	CZ0001003438	6 500	67 255	67 224
SD Float 10/16	CZ0001002331	3 300	32 416	33 174
SLOVAK GOV BOND Float 15	SK4120008400	8 200	84 303	84 865
SOCIETE GENERALE FLOAT/18	XS0922134639	7	21 001	21 194
TELECOM ITALIA 05/14	XS0254905846	10	13 211	14 300

Pioneer - obliigační plus, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond 31.12.2013

Název cenného papíru	ISIN	Počet jednotek	Celková cena pořízení tis.Kč	Celková reálná hodnota tis.Kč
CEZ 5,00 10/2021	XS0458257796	130	4 088	4 181
FEDERAL GRID OJS	XS0863439161	80	5 229	4 939
HUNGARY GOV BOND 5 1/2 02/12/16	HU0000402318	5 250	4 329	5 263
HUNGARY GOV BOND 6,00 2012	HU0000402375	6 500	5 846	6 792
HUNGARY GOV BOND 7,5 2020	HU0000402235	4 500	3 530	4 723
HUNGARY GOV BONDHGB 6 1/2/ 19 19/A	HU0000402433	6 000	5 280	6 167
LITHUN4.85 02/18	XS0327304001	200	5 669	6 289
NATIXIS Float 02/16	XS0594310137	2	4 000	4 005
POLAND BOND 5,5 2019	PL0000105441	1 630	10 036	11 781
POLAND BOND 5,75 2022	PL0000102646	1 700	11 964	12 569
POLAND BOND 6,25 2015	PL0000103602	2 250	14 666	15 922
POLAND BOND POLGB 4 10/25/23	PL0000107264	2 300	14 507	14 899
POLAND BOND POLGB 5 3/4 10/25/21	PL0000106670	1 700	11 876	12 502
POLAND BOND POLGB 4 3/4 10/25/16	PL0000106795	3 000	19 141	20 809
POLAND BOND POLGB 5 04/25/16	PL0000106340	1 550	9 709	11 022
POLAND BOND POLGB 5 1/2 04/15	PL0000105953	1 210	7 721	8 576
POLAND BOND POLGB 5 1/4 10/17	PL0000104543	1 700	10 940	12 058
PRAGUE CITY 4,25 05/21	CZ0001500110	8	7 969	9 019
RUSSIA 7.85 03/10 18	XS0564087541	3	10 053	9 570
RUSSIAN RAIWAYS	XS0764253455	74	4 913	4 542
SD 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	610	5 869	5 722
SD 4,0 11/17	CZ0001001903	2 040	21 913	23 211
SD 4,7 09/12/22	CZ0001001945	850	9 209	10 213
SD 5 04/11/19	CZ0001002471	1 900	21 104	23 295
SD 5 05/25/24	CZ0001002547	1 300	16 384	17 206
SD 6,95 01/16	CZ0001000749	550	6 611	6 236
SLOVAK GOV BOND 3,375 11/2024	SK4120008871	450 000	11 484	12 991
SLOVAK GOV BOND 4,0 2020	SK4120007204	370 000	9 720	11 620

Pioneer - obligační, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond 31.12.2013

Název cenného papíru	ISIN	Počet jednotek	Celková cena pořízení tis.Kč	Celková reálná hodnota tis.Kč
CETELE Float 16	CZ0003510844	10	50 129	50 056
CEZ 4,6 05/23	XS0622499787	4	20 171	23 872
CITIGROUP INC 3 1/4 10/20/14	XS0549004140	23	35 312	35 142
České dráhy Float 18	CZ0003510885	8	31 872	31 868
ERSTE BANK Float 16	AT000B119839	33	33 009	33 072
ING FLOAT 14	XS0860033769	400	20 001	20 040
LBBW	XS0196215882	451	23 876	23 597
NATIXIS Float 02/16	XS0594310137	13	26 003	26 032
PRAGUE CITY 4,25 05/21	CZ0001500110	61	65 644	68 774
SD 1 1/2 10/29/19	CZ0001003834	3 000	30 280	29 926
SD 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	3 500	33 791	32 828
SD 3,75 09/20	CZ0001001317	17 650	174 486	199 476
SD 3,85 09/21	CZ0001002851	8 500	93 296	96 325
SD 4,0 11/17	CZ0001001903	17 300	182 847	196 836
SD 4,6 08/18/18	CZ0001000822	13 345	140 601	157 437
SD 4,7 09/12/22	CZ0001001945	15 100	163 126	181 423
SD 4.2 12/36	CZ0001001796	4 150	42 773	47 064
SD 5 04/11/19	CZ0001002471	20 800	222 611	255 018
SD 5 05/25/24	CZ0001002547	13 550	170 117	179 340
SD 6,95 01/16	CZ0001000749	3 450	40 864	39 116
Telefonica 4,623 2014	XS0305574682	18	37 488	37 519
UCB PIO FLOAT 2014	CZ0003701526	280 000	27 894	27 962
UNICREDIT BANK 6 04/27/18	CZ0002002520	25 000 000	29 676	30 534

Pioneer - Dynamický, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond 31.12.2013

Název cenného papíru	ISIN	Počet jednotek	Celková cena pořízení tis.Kč	Celková reálná hodnota tis.Kč
AK TRANSNEFT OAO-PREF	RU0009091573	300	9 230	15 718
BANK PEKAO	PLPEKAO00016	14 400	12 441	17 067
CEZ 4,6 05/23	XS0622499787	3	15 129	17 904
ČEZ, a.s.	CZ0005112300	66 000	44 177	34 379
ERSTE BANK	AT0000652011	71 500	27 625	49 979
ERSTE BANK Float 16	AT000B119839	30	30 016	30 065
GAZPROM	US3682872078	259 300	50 201	44 105
Komerční banka, a.s.	CZ0008019106	4 200	14 976	18 568
LUKOIL OAO	US6778621044	37 000	42 565	45 968
MAGNIT	US55953Q2021	17 600	10 467	23 179
MOBILE TELESYSTEM	US6074091090	48 000	17 048	20 655
MOL	HU0000068952	15 800	22 372	21 112
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S	US6698881090	5 800	12 647	15 796
OTP BANK	HU0000061726	67 200	20 619	25 433
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI	PLPKO0000016	122 400	24 605	31 860
POWSZECHNY ZAKLAD	PLPZU0000011	10 800	21 413	32 016
PRAGUE CITY 4,25 05/21	CZ0001500110	15	14 942	16 912
RICHTER GEDEON NYRT	HU0000123096	66 000	20 548	26 801
SBERBANK	US80585Y3080	226 200	53 397	56 610
SD 3,75 09/20	CZ0001001317	4 300	42 291	48 598
SD 3,85 09/21	CZ0001002851	3 000	33 451	33 997
SD 4,0 11/17	CZ0001001903	6 700	71 851	76 231
SD 4,6 08/18/18	CZ0001000822	5 600	59 118	66 066
SD 4,7 09/12/22	CZ0001001945	4 100	41 569	49 260
SD 5 04/11/19	CZ0001002471	6 500	71 564	79 693
SD 5 05/25/24	CZ0001002547	5 500	71 799	72 795
SD 6,95 01/16	CZ0001000749	2 200	25 978	24 944
TELEFONICA 02 CZECH REPUBLIC	CZ0009093209	55 000	20 786	16 214
Telefonica 4,623 2014	XS0305574682	12	24 805	25 013
TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	251 500	19 235	16 235
TURKIYE HALK BANKASI	TRETHAL00019	141 400	22 106	15 935
VIENNA INSURANCE	AT0000908504	26 200	21 084	25 938

Pioneer - akciový, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond 31.12.2013

Název cenného papíru	ISIN	Počet jednotek	Celková cena pořízení tis.Kč	Celková reálná hodnota tis.Kč
ACE LTD	CH0044328745	9 400	14 964	19 360
ADIDAS AG	DE000A1EWWW0	5 100	5 098	12 957
Allianz AG	DE0008404005	5 000	10 099	17 874
ALLSCRIPTS HEALTHCARE SOLUTION	US01988P1084	51 500	10 013	15 839
ALTRIA GROUP	US02209S1033	36 400	11 919	27 800
AMERICAN WATER WORKS	US0304201033	31 100	15 148	26 146
APPLE INC	US0378331005	3 000	15 007	33 483
BAIDU INC - SPON ADR	US0567521085	6 300	10 534	22 294
BANK OF NEW YORK	US0640581007	22 400	12 532	15 570
BG GROUP	GB0008762899	31 700	13 242	15 537
BNP Paribas	FR0000131104	15 840	13 224	24 609
BP PLC	GB0007980591	160 600	18 516	25 796
CARDINAL HEALTH	US14149Y1082	12 400	9 752	16 481
COMCAST CORP-CL A	US20030N1019	31 300	9 290	32 358
CVS CORPORATION	US1266501006	23 100	14 312	32 890
DANAHER CORP.	US2358511028	18 100	16 110	27 798
DaVita Inc.	US23918K1088	13 600	6 148	17 145
EUTELSAT COMMUNICATIONS	FR0010221234	28 500	18 859	17 715
EXPRESS SCRIPTS	US30219G1085	9 500	9 989	13 275
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	JP3805010000	216 000	15 609	18 877
GLENCORE XSTRATA PLC	JE00B4T3BW64	145 790	15 597	15 004
HCA HOLDINGS	US40412C1018	14 100	8 263	13 383
CHEVRON CORP.	US1667641005	10 700	15 866	26 589
China Pacific Insurance Group	CNE1000009Q7	208 000	16 765	16 225
INTERNATIONAL PAPER CO	US4601461035	21 300	9 830	20 776
ITOCHU CORP	JP3143600009	87 000	13 693	21 424
JAPAN TOBACCO INC	JP3726800000	26 200	18 214	16 986
JM SMUCKER CO/THE	US8326964058	12 900	14 757	26 592
JOHNSON	US4781601046	12 500	21 473	22 776
LAZARD LTD	BMG540501027	17 800	12 673	16 048
LKQX CORP	US5018892084	36 400	7 671	23 824
MARATHON OIL	US5658491064	21 400	13 872	15 028
MARATHON PETROLEUM CORPORATION	US56585A1025	10 700	0	19 526
MCKESSON CORP	US58155Q1031	6 800	8 533	21 834
Merck and Co. INC.	US58933Y1055	15 500	8 896	15 433
Microsoft Corp	US5949181045	44 900	16 886	33 416
MORGAN STANLEY	US6174464486	34 800	18 429	21 711
NESTLE SA	CH0038863350	12 000	12 013	17 509
Nokia Corp. KR	FI0009000681	124 000	18 570	19 792
PFIZER INC	US7170811035	30 100	8 578	18 342
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	13 200	14 988	22 880
Philips NV 2.split	NL0000009538	26 500	16 166	19 365
PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	9 100	10 883	14 738
QCOM US	US7475251036	17 700	13 998	26 145
QUANTA SERVICES	US74762E1029	36 600	20 028	22 979
REPSOL YPF	ES0173516115	29 082	10 979	14 612
TOYOTA MOTOR	JP3633400001	12 000	9 464	14 604
United Technologies Corp	US9130171096	7 500	7 777	16 980
Vodafone Group PLC	GB00B16GWD56	483 200	20 025	37 689
WELLS FARGO	US9497461015	18 300	9 779	16 528

Růstový fond nadací, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond 31.12.2013

Název cenného papíru	ISIN	Počet jednotek	Celková cena pořízení tis.Kč	Celková reálná hodnota tis.Kč
Allianz AG	DE0008404005	1 000	2 020	3 575
BNP Paribas	FR0000131104	4 070	3 398	6 323
BP PLC	GB0007980591	29 200	5 485	4 690
Cie de Saint-Gobain	FR0000125007	3 200	3 387	3 508
CITIGROUP INC Float 08/27/15	XS0727649195	6 000	6 043	6 022
Credit Suisse Group	CH0012138530	6 351	3 204	3 870
ERSTE BANK Float 16	AT000B119839	6	6 004	6 013
EUTELSAT COMMUNICATIONS	FR0010221234	5 000	3 310	3 108
GLENCORE XSTRATA PLC	JE00B4T3BW64	35 075	3 752	3 610
IMPERIAL TOBACCO	GB0004544929	4 200	2 591	3 232
NESTLE SA	CH0038863350	5 500	5 509	8 025
NOVARTIS AG REG SHS	CH0012005267	3 400	3 313	5 409
PRAGUE CITY 4,25 05/21	CZ0001500110	5	4 981	5 637
REPSOL YPF	ES0173516115	8 078	4 430	4 059
SD 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	390	3 797	3 658
SD 3,4 2015	CZ0001002737	1 150	11 816	12 252
SD 3,75 09/20	CZ0001001317	2 150	21 931	24 299
SD 3,85 09/21	CZ0001002851	750	8 527	8 499
SD 4,0 11/17	CZ0001001903	1 050	10 732	11 947
SD 4,6 08/18/18	CZ0001000822	1 580	16 605	18 640
SD 4,7 09/12/22	CZ0001001945	1 300	13 981	15 619
SD 5 04/11/19	CZ0001002471	2 400	27 514	29 425
SD 5 05/25/24	CZ0001002547	1 750	22 503	23 162
Siemens AG	DE0007236101	2 000	2 837	5 446
Telefonica 4,623 2014	XS0305574682	3	6 220	6 253
Volkswagen AG	DE0007664039	1 200	3 539	6 719
WOLTER KLUWER	NL0000395903	8 600	2 564	4 893

Balancovaný fond nadací, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond 31.12.2013

Název cenného papíru	ISIN	Počet jednotek	Celková cena pořízení tis.Kč	Celková reálná hodnota tis.Kč
BNP Paribas	FR0000131104	3 520	2 939	5 469
CETELE Float 16	CZ0003510844	4	20 026	20 022
CITIGROUP INC 3 1/4 10/20/14	XS0549004140	6	9 249	9 168
CREDIT AGRICOLE	XS0880210702	9	9 010	9 022
České dráhy Float 18	CZ0003510885	2	7 961	7 967
EBRD Float 02/12/16	XS0885892033	3	9 423	9 206
ENI SPA	IT0003132476	9 600	4 328	4 605
ERSTE BANK Float 16	AT000B119839	10	10 001	10 022
General Electric Float 2015	XS0490323580	4	7 977	8 082
ING FLOAT 17	XS0860033843	100	5 001	5 070
NATIXIS Float 02/16	XS0594310137	2	4 001	4 005
POLAND BOND POLGB 4 3/4 10/25/16	PL0000106795	1 570	9 888	10 890
SD 1 1/2 10/29/19	CZ0001003834	1 000	10 207	9 975
SD 3,4 2015	CZ0001002737	700	7 195	7 458
SD 3,75 09/20	CZ0001001317	700	8 070	7 911
SD 4,0 11/17	CZ0001001903	2 300	24 257	26 169
SD 4,6 08/18/18	CZ0001000822	1 900	21 694	22 415

Pioneer - Zajištěný 2018, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond 31.12.2013

Název cenného papíru	ISIN	Počet jednotek	Celková cena pořízení tis.Kč	Celková reálná hodnota tis.Kč
ISHARES MSCI SOUTH KOREA CAPPED	US4642867729	2 500	3 072	3 216
ISHARES MSCI BRAZIL CAPPED E	US4642864007	2 500	2 407	2 222
SD 3,75 09/20	CZ0001001317	2 900	29 145	32 775
SD 4,0 11/17	CZ0001001903	1 300	13 890	14 791
SD 4,6 08/18/18	CZ0001000822	2 800	31 047	33 033
SD 5 04/11/19	CZ0001002471	2 800	30 898	34 329
SD 6,95 01/16	CZ0001000749	600	7 178	6 803

Účetní závěrky

**Pioneer – Sporokonto,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

K 31. PROSINCI 2013

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky fondu Pioneer – Sporokonto, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Se sídlem: Želetavská 1525/1, 140 00 Praha 4 - Michle
Identifikační číslo: 630 78 295

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Pioneer – Sporokonto, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond zahrnující rozvahu k 31. prosinci 2013 výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědnost je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Pioneer – Sporokonto, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond k 31. prosinci 2013 a její finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 26. března 2014

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2013

Název společnosti: Pioneer – Sporokonto, Pioneer investiční společnost, a.s.,
otevřený podílový fond

Sídlo: Želetavská 1525/1, 140 00 Praha 4 - Michle

Právní forma: otevřený podílový fond

IČ: 630 78 295

Součástí účetní závěrky:

Rozvaha


Podrozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 15. března 2014.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
ING. VĚNDULKA KLUCKOVÁ MÍSTOPŘEDSÍDLE PŘEDSTAVENSTVA Bc. DALIBOR KALTEZ ČLEN PŘEDSTAVENSTVA	

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2013

	31. prosince 2013 tis. Kč	31. prosince 2012 tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
Pohledávky za bankami	23 267	163 269
V tom a/ splatné na požádání	23 267	138 154
b/ termínované vklady	0	25 115
Dluhové cenné papíry	1 286 047	1 065 557
V tom a/ vládních institucí	185 264	110 469
b/ ostatních subjektů	1 100 783	955 088
Ostatní aktiva	6 631	1 424
AKTIVA CELKEM	1 315 945	1 230 250
<i>Pasiva:</i>		
Ostatní pasiva	1 093	3 228
Výnosy a výdaje příštích období	640	619
Kapitálové fondy	819 022	766 694
Emisní ážio/disážio	-185 995	-100 241
Nerozdělený zisk z předchozích období	677 207	537 654
Zisk za účetní období	3 978	22 296
PASIVA CELKEM	1 315 945	1 230 250

Deloitte Audit s.r.o.
Karolínská 654/2 186 00 Praha 8
oprávnění č. 79

ing. Diana Rádí Rogerová
Auditor
oprávnění č. 2045

Pioneer – Sporokonto,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Sídlo: Praha 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00
Identifikační číslo: 63078295
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 9. března 2014

PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2013

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Pohledávky z pevných termínových operací	575 106	307 480
Hodnoty předané do obhospodařování	1 314 212	1 226 403
PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM	1 889 318	1 533 883
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
Závazky z pevných termínových operací	569 768	306 192
PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM	569 768	306 192

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

	2013 tis. Kč	2012 tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	13 293	22 967
v tom úroky z dluhových cenných papírů	13 143	22 663
v tom úroky z běžných účtů	33	133
v tom úroky z termínovaných vkladů	117	171
Výnosy z poplatků a provizí	18	16
Náklady na poplatky a provize	-180	-174
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	1 166	11 402
Správní náklady	-10 110	-10 741
Zisk z běžné činnosti před zdaněním	4 187	23 470
Daň z příjmů	-209	-1 174
Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	3 978	22 296

Pioneer – Sporokonto,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
 Sídlo: Praha 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00
 Identifikační číslo: 63078295
 Právní forma: otevřený podílový fond
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Datum sestavení: 9. března 2014

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

	Kapitálové fondy tis. Kč	Emisní ážio/disážio tis.Kč	Nerozdělený zisk tis. Kč	Zisk/Ztráta tis. Kč	Celkem tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2012	1 001 601	37 161	528 331	9 323	1 576 416
Rozdělení zisku 2011	0	0	9 323	-9 323	0
Zisk za účetní období	0	0	0	22 296	22 296
Prodej podílových listů	131 995	78 039	0	0	210 034
Odkup podílových listů	-366 902	-215 441	0	0	-582 343
Zůstatek k 31. prosinci 2012	766 694	-100 241	537 654	22 296	1 226 403
Rozdělení zisku 2012	0	0	22 296	-22 296	0
Zisk za účetní období	0	0	0	3 978	3 978
Prodej podílových listů	103 219	62 247	0	0	165 466
Odkup podílových listů	-244 075	-147 127	0	0	-391 202
Sloučení s fondem Zajištěný 2	193 184	-874	117 257	0	309 567
Zůstatek k 31. prosinci 2013	819 022	-185 995	677 207	3 978	1 314 212

Pioneer – Sporokonto,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou Ministerstva financí ČR (dále jen „MF ČR“) č. 501 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. VŠEOBECNÉ INFORMACE

Živnobanka – Sporokonto investiční společnosti ŽB – Trust, a.s., otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl založen dne 21. července 1997 jako podílový fond investiční společnosti ŽB – Trust, investiční společnost, a.s. za účelem kolektivního investování. Statut Fondu (dále jen „Statut“) platný k rozvahovému dni, byl schválen Českou národní bankou 26. dubna 2012 a vstoupil v platnost dne 2. května 2012.

Dne 27. října 2004 na základě usnesení Městského soudu v Praze zanikla společnost ŽB – Trust, investiční společnost, a.s., a to bez likvidace v důsledku fúze formou sloučení se společností Pioneer česká investiční společnost, a.s., která jako nástupnická společnost převzala v rámci sloučení jmění společnosti ŽB – Trust, investiční společnost, a.s. Obhospodařování Fondu přešlo v důsledku fúze sloučením obou společností na nástupnickou společnost Pioneer česká investiční společnost, a.s. se sídlem Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00, IČO 63078295. (V roce 2012 došlo ke změně sídla společnosti z původní adresy Praha 8, Karolinská 650/1, PSČ 186 00).

Dne 5. ledna 2005 byl Fond přejmenován na Pioneer – Sporokonto, Pioneer česká investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond a po změně názvu obhospodařující společnosti na Pioneer investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“) byl dne 15. června 2005 přejmenován na Pioneer – Sporokonto, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond.

Společnost na základě § 78 odst. 1 Zákona o kolektivním investování svěřila s účinností od 4. září 2006 následující činnosti související s kolektivním investováním obchodníku s cennými papíry společnosti Pioneer Asset Management, a.s., IČ: 25684558, se sídlem Praha 4:

- i. vedení evidence podílových listů Fondu a vedení seznamu podílníků Fondu,
- ii. vydávání a odkupování podílových listů Fondu a vypořádávání veškerých požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu,
- iii. vyřizování dotazů a stížností podílníků Fondu,
- iv. uzavírání smluv o vydání podílových listů Fondu a přijímání veškerých dalších požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu,
- v. vytváření a zabezpečení obchodní strategie Fondu,
- vi. nabízení podílových listů Fondu a propagaci služeb Společnosti a nabízených produktů.

Pioneer – Sporokonto,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

2. VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)

Podílové listy jsou na jméno a nominální hodnota každého podílového listu je 1 Kč.

Strategie Fondu je zaměřena na dosažení bezpečného zhodnocení svěřených prostředků alespoň na úrovni krátkodobých vkladů u bank a spořitelen investováním zejména do instrumentů peněžního a obličného trhu včetně zahraničních.

Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (dále jen „Depozitář“). Konečnou mateřskou společností skupiny (UniCredit včetně podskupiny Pioneer) k 31. prosinci 2013 je UniCredit S.p.A.

Od 1. ledna 2009 došlo na základě smlouvy a v souladu s § 78 odst. 1 Zákona o kolektivním investování ke svěřeni obhospodařování majetku Fondu společnosti Pioneer Investments Austria GmbH, členu bankovní skupiny UniCredit, se sídlem Lassallestraße 1, A-1020 Vienna, která má zkušenosti s kolektivním investováním, je zahraniční osobou, která má povolení k obhospodařování majetku zákazníků, podléhá orgánům státního dohledu v zemi, ve které má sídlo a splňuje i další podmínky stanovené § 78 Zákona o kolektivním investování. Společnost zajistila, aby svěřeni obhospodařování majetku Fondu nebránilo účinnému výkonu dohledu nad Společností, vykonávanému zejména Depozitářem Fondu a aby svěřením obhospodařování majetku Fondu neohrožil střet zájmů mezi Společností nebo klienty a společností Pioneer Investments Austria GmbH. Osobou zodpovědnou za portfolio a cash management Fondu je tým Margarete Strasser.

Dne 28. května 2013 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky č.j. 2013/6118/570, sp. 2013/459/571 ze dne 24. května 2013, jímž Česká národní banka udělila povolení ke sloučení fondu Pioneer - zajištěný fond 2, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond (dále jen „Pioneer – zajištěný fond 2“) s přejímacím fondem Pioneer – Sporokonto, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond (dále jen „Pioneer – Sporokonto“). Podílíci fondu Pioneer – zajištěný fond 2, který se sloučením zrušuje, se stávají podílíky přejímacího fondu Pioneer – Sporokonto, a to ke dni 6. června 2013, který byl určen jako rozhodný den sloučení.

Vzhledem k tomu, že dne 19. srpna 2013 nabylo účinnosti zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“), včetně navazujících právních předpisů, dodržuje Společnost a Fondy pravidla činnosti a hospodaření v těchto předpisech stanovená přiměřeně, a to až do úplné implementace ZISIF a uvedení svých poměrů do souladu se ZISIF.

Pioneer – Sporokonto,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, den zúčtování příkazů Fondu, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými deriváty.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv. Pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech, následně jsou přeceněny do rozvahy.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

b) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat zisk z krátkodobých cenových fluktuací. Fond investuje pouze do cenných papírů, které splňují tuto definici. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení. Následně jsou oceňovány reálnou hodnotou na základě tržních cen. Veškeré související nere realizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizované zisky a ztráty při prodeji jsou zahrnuty v „Čistém zisku nebo ztrátě z finančních operací“.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena zveřejňovaná domácí nebo zahraniční burzou cenných papírů nebo jiným veřejným trhem k datu ocenění za předpokladu, že cenný papír lze za takovou cenu prodat. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovená jako upravená hodnota cenného papíru odsouhlasená s Depozitářem.

V souvislosti se situací na finančních trzích Fond věnoval zvýšenou pozornost sledování vývoje jednotlivých tržních faktorů a cen ovlivňujících přecenění všech instrumentů v portfoliu Fondu. Významnou prioritou Fondu se stalo zejména hodnocení kreditního rizika jednotlivých emitentů cenných papírů.

c) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení je zanedbatelná.

Pioneer – Sporokonto,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

d) Přepočtení cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán v položce „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

e) Finanční deriváty

Měnové forwardové obchody jsou nejprve zachyceny v podrozvaze ve smluvní hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou odvozeny z modelů diskontovaných peněžních toků. Reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Změny reálné hodnoty finančních derivátů, u kterých není aplikováno zajišťovací účetnictví, jsou vykázány v položce „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Všechny deriváty jsou sjednány za účelem zajištění, nicméně zajišťovací účetnictví není aplikováno z důvodů administrativní náročnosti.

f) Výnosové a nákladové úroky

Prémie či diskont u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení do data splatnosti. Úrokové výnosy také zahrnují kupóny z držby dluhových cenných papírů a jejich časové rozlišení.

g) Daň z přidané hodnoty

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupů se stává součástí vynaložených nákladů.

h) Daň z příjmů

Daňový náklad zahrnuje splatnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

Odložená daň se vykazuje u všech dočasných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

i) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období, které jsou zachyceny prostřednictvím „Nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

Pioneer – Sporokonto,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

4. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2013	2012
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z běžných účtů	33	133
Úroky z termínovaných vkladů	117	171
Úrokové výnosy z dluhových cenných papírů	13 143	22 663
Celkem	13 293	22 967

5. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2013	2012
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	163	149
Poplatky z obchodování	17	25
Celkem	180	174

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2013	2012
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk z operací s cennými papíry	39 784	13
Zisk/ztráta z operací s deriváty	-41 501	14 447
Kurzové rozdíly	2 883	-3 058
Celkem	1 166	11 402

Pioneer – Sporokonto,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

7. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2013	2012
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	7 727	8 104
Poplatky Depozitáři	1 993	2 080
Audit, daňové a právní poradenství	261	428
Ostatní správní náklady	129	129
Celkem	10 110	10 741

Fond je obhospodařován Společností, které platí poplatky za obhospodařování. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Poplatek za obhospodařování placený Společnosti činí 0,60 % průměrné denní hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu. Poplatek Depozitáři činí 0,09 % p.a. hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

8. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Pohledávky za bankami		
Běžné účty u bank	23 267	138 154
Termínovaný vklad	0	25 115
Celkem	23 267	163 269

Pioneer – Sporokonto,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

9. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ NEBO VÝNOSŮ

Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (v tržní hodnotě).

tis. Kč		31. prosince 2013	31. prosince 2012
Vydané finančními institucemi	Kótované na burze v ČR	169 915	94 741
	Kótované na jiném trhu CP	646 824	473 122
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na burze v ČR	75 227	18 112
	Kótované na jiném trhu CP	208 817	369 113
Vydané vládními institucemi	Kótované na burze v ČR	100 399	110 469
	Kótované na jiném trhu CP	84 865	0
Celkem		1 286 047	1 065 557

Jinými trhy CP se rozumí veřejné trhy zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD“) včetně ČR, zejména London Stock Exchange, EURONEXT a Frankfurter Wertpapierbörse. Z titulu vyšší likvidity je v případě vybraných dluhopisů obchodováno také na mimoburzovním trhu (OTC).

10. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Ostatní aktiva		
Finanční deriváty	5 339	1 288
Zúčtování se státním rozpočtem	252	0
Pohledávky z titulu kuponu dluhopisu	1 040	136
Celkem	6 631	1 424

11. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Ostatní pasiva		
Závazky k podílníkům	689	2 591
Zúčtování se státním rozpočtem	0	184
Ostatní závazky	404	453
Celkem	1 093	3 228

Pioneer – Sporokonto,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

12. VLASTNÍ KAPITÁL

a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Dluhové cenné papíry	1 286 047	1 065 557
Portfolio celkem	1 286 047	1 065 557
Běžné účty u bank	23 267	138 154
Termínované vklady	0	25 115
Ostatní aktiva	6 631	1 424
Celková aktiva Fondu	1 315 945	1 230 250
Mínus:		
- ostatní pasiva	-1 093	-3 228
- výnosy a výdaje příštích období	-640	-619
Vlastní kapitál Fondu	1 314 212	1 226 403
Počet vydaných podílových listů (kusy)	819 022 217	766 693 120
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	1,6046	1,5996

Srovnatelné údaje byly v případě potřeby přeskupeny nebo reklasifikovány tak, aby odpovídaly klasifikaci běžného období.

Aktuální hodnota podílového listu se stanoví jako podíl vlastního kapitálu ve Fondu připadající na jeden podílový list. Vydávání a odkup podílových listů je upraveno o přírážku nebo srážku k aktuální hodnotě podílového listu, placenou Společností a stanovenou Statutem Fondu.

Členové představenstva Společnosti vlastnili k 31. prosinci 2013 podílové listy v hodnotě 580 tis. Kč (k 31. prosinci 2012 v hodnotě 36 tis. Kč).

Pioneer – Sporokonto,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

12. VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

b) Kapitálové fondy, emisní ážio

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio o (tis. Kč)	Krytí ztráty (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio včetně krytí ztráty (tis. Kč)
Zůstatek k 1. lednu 2012	1 001 600 448	1 001 601	37 161	0	37 161
Prodané podílové listy	131 994 995	131 995	78 039	0	78 039
Odkoupené podílové listy	-366 902 323	-366 902	-215 441	0	-215 441
Zůstatek k 31. prosinci 2012	766 693 120	766 694	-100 241	0	-100 241

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio o (tis. Kč)	Krytí ztráty (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio včetně krytí ztráty (tis. Kč)
Zůstatek k 1. lednu 2013	766 693 120	766 694	-100 241		-100 241
Prodané podílové listy	103 219 686	103 219	62 247		62 247
Odkoupené podílové listy	-244 074 389	-244 075	-147 127		-147 127
Sloučení s fondem Zajištěný 2	193 183 800	193 184	90 559	-91 433	-874
Zůstatek k 31. prosinci 2013	819 022 217	819 022	-94 562	-91 433	-185 995

c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhne rozdělení zisku roku 2013 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk
Zůstatek k 31. prosinci 2013		677 207
Zisk roku 2013	3 978	
Návrh rozdělení zisku roku 2013:		
Převod do nerozděleného zisku	-3 978	3 978
Celkem	0	681 185

Pioneer – Sporokonto,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

13. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2013	2012
Zisk nebo ztráta před zdaněním	4 187	23 470
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Daňově neuznatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z předchozích let	0	0
Daňový základ	4 187	23 470
Daň z příjmů ve výši 5 %	209	1 174
Z toho daň z příjmu za období od 1.1.-6.6.2013	112	
Z toho daň z příjmu za období od 7.6.-31.12.2013	97	
Uhrazeno v průběhu roku	-112	
Záloha na daň z příjmu	-350	-990
Splatná daň z příjmů	-252	184

14. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Aktiva		
Běžné účty a termínovaný vklad u Depozitáře	23 267	163 269
Závazky		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	640	619
Poplatek Depozitáři	174	160

tis. Kč	2013	2012
Výnosy		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	150	304
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	7 727	8 104
Poplatky placené Depozitáři	1 993	2 080
Bankovní poplatky Depozitáři	163	149

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami. Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům, a v souladu s podmínkami definovanými ve Statutu Fondu.

V roce 2013 Fond realizoval prostřednictvím depozitáře nákupy cenných papírů ve výši 34 361 tis. Kč (v roce 2012: 77 622 tis. Kč), což reprezentuje 4,21 % (v roce 2012 19,31 %) z objemu všech nákupů, a prodeje cenných papírů ve výši 73 458 tis. Kč (v roce 2012 ve výši 61 129 tis. Kč), což reprezentuje 21,32 % z objemu všech prodejů (v roce 2012 15,84 %).

Pioneer – Sporokonto,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

15. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond se vystavuje tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích, v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým Statutem.

Tržní rizika jsou řízena metodou Value at Risk. Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Společnost stanovuje Value at Risk pomocí stochastické simulace velkého množství scénářů potenciaálního vývoje finančních trhů. Value at Risk je měřeno na bázi 14 denního investičního horizontu a úrovni spolehlivosti 95%.

a) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových pozic představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům.

Devizovou pozici Fondu v nejvýznamnějších měnách shrnuje následující tabulka:

31. prosince 2013

tis. Kč	EUR	Kč	Celkem
Pohledávky za bankami	92	23 175	23 267
Dluhové cenné papíry	570 060	715 987	1 286 047
Ostatní aktiva	0	6 631	6 631
Celkem aktiva	570 152	745 793	1 315 945
Jiné závazky	0	-1 733	-1 733
Čistá výše aktiv	570 152	744 060	1 314 212
Podrozvahové pohledávky	0	575 106	575 106
Podrozvahové závazky	-569 768	0	-569 768

31. prosince 2012

tis. Kč	EUR	Kč	Celkem
Pohledávky za bankami	197	163 072	163 269
Dluhové cenné papíry	306 484	759 073	1 065 557
Jiná aktiva	0	1 424	1 424
Celkem aktiva	306 681	923 569	1 230 250
Jiné závazky	0	-3 847	-3 847
Čistá výše aktiv	306 681	919 722	1 226 403
Podrozvahové pohledávky	0	307 480	307 480
Podrozvahové závazky	-306 192	0	-306 192

Pioneer – Sporokonto,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

15. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

a) Měnové riziko (pokračování)

Devizová pozice představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn oproti české koruně, která je Fondem aktivně řízena také pomocí forwardových obchodů zobrazených v podrozvahových pozicích.

Fond vlastní následující měnové forwardy, zajišťující měnová rizika:

tis. Kč	Smluvní diskontovaná hodnota	Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
31. prosince 2013	575 106	5 338	0
31. prosince 2012	307 480	1 287	0

b) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, které jsou v případě citlivosti na úrokové riziko uspořádané podle bližšího z termínů smluvní změny úrokové sazby nebo splatnosti.

31. prosince 2013

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Necitlivá	Celkem
Pohledávky za bankami	23 267	0	0	0	23 267
Dluhové cenné papíry	836 276	324 434	125 337	0	1 286 047
Ostatní aktiva	0	0	0	6 631	6 631
Celkem aktiva	859 543	324 434	125 337	6 631	1 315 945
Jiné závazky	0	0	0	-1 733	-1 733
Čistá výše aktiv	859 543	324 434	125 337	4 898	1 314 212

31. prosince 2012

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Necitlivá	Celkem
Pohledávky za bankami	138 154	25 115	0	0	163 269
Dluhové cenné papíry	727 003	244 719	93 835	0	1 065 557
Jiná aktiva	0	0	0	1 424	1 424
Celkem aktiva	865 157	269 834	93 835	1 424	1 230 250
Jiné závazky	0	0	0	-3 847	-3 847
Čistá výše aktiv	865 157	269 834	93 835	-2 423	1 226 403

Pioneer – Sporokonto,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

16. FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven úvěrovému riziku spojenému s kreditním rizikem emitentů dluhopisových nástrojů pořizovaných do portfolia fondu. Společnost řídí úvěrové riziko Fondu výběrem aktiv se stanoveným kreditním ratingem, přičemž Fond investuje výhradně do instrumentů s investičním stupněm.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2013

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	23 267	0	0	0	23 267
Dluhové cenné papíry	345 541	670 779	0	269 727	1 286 047
Ostatní aktiva	6 631	0	0	0	6 631
Celkem	375 439	670 779	0	269 727	1 315 945

31. prosince 2012

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	163 269	0	0	0	163 269
Dluhové cenné papíry	223 322	768 126	12 711	61 398	1 065 557
Jiná aktiva	1 424	0	0	0	1 424
Celkem	388 015	768 126	12 711	61 398	1 230 250

Členění cenných papírů podle sektorů emitenta

Sektor	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Zboží krátkodobé spotřeby	27 531	54 490
Finanční služby	816 739	585 000
Telekomunikace	41 397	152 821
Výrobci a distributoři energií	55 958	118 580
Průmysl	82 586	0
Petrochemie	28 770	0
Ostatní	47 802	0
Státní a komunální sektor	185 264	154 666
Celkem	1 286 047	1 065 557

Pioneer – Sporokonto,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

16. FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO (pokračování)

Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve Statutu fondu představuje největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti ke dni účetní závěrky.

31. prosince 2013

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1-5 let	Nad 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	23 267	0	0	0	23 267
Dluhové cenné papíry	106 950	187 388	991 709	0	1 286 047
Ostatní aktiva	6 378	253	0	0	6 631
Celkem aktiva	136 595	187 641	991 709	0	1 315 945
Jiné závazky	-1 733	0	0	0	-1 733
Čistá výše aktiv	134 862	187 641	991 709	0	1 314 212

31. prosince 2012

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1-5 let	Nad 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	138 154	25 115	0	0	163 269
Dluhové cenné papíry	126 894	433 042	505 621	0	1 065 557
Jiná aktiva	1 424	0	0	0	1 424
Celkem aktiva	266 472	458 157	505 621	0	1 230 250
Jiné závazky	-184	-3 663	0	0	-3 847
Čistá výše aktiv	266 288	454 494	505 621	0	1 226 403

Pioneer – Sporokonto,




Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

17. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

K datu sestavení účetní závěrky nebyly vedení Společnosti známy žádné události, které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky.

Schváleno:	Razítko a podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví	Osoba odpovědná za účetní závěrku
15. března 2014		Jméno a podpis: Sylva Králová 	Jméno a podpis: Sylva Králová 
		tel.: 296 354 720	tel.: 296 354 720

Pioneer investiční společnost, a.s.
Želetavská 1525/1, 140 00 Praha 4 - Michle
IČ: 63078295
DIČ: CZ63078295

-2-

**Pioneer – obligační fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

K 31. PROSINCI 2013

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky fondu Pioneer – obligační fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Se sídlem: Želetavská 1525/1, 140 00 Praha 4 - Michle
Identifikační číslo: 630 78 295

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Pioneer – obligační fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond zahrnující rozvahu k 31. prosinci 2013 výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsmo přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Pioneer – obligační fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond k 31. prosinci 2013 a její finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 10. dubna 2014

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2013

Název společnosti: Pioneer – obligační fond, Pioneer investiční společnost, a.s.,
otevřený podílový fond

Sídlo: Želetavská 1525/1, 140 00 Praha 4 - Michle

Právní forma: akciová společnost

IČO: 630 78 295

Součásti účetní závěrky:

Rozvaha

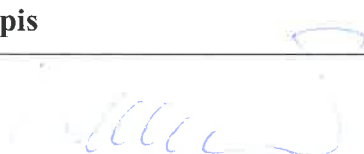

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Přehled o peněžních tocích

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 27. března 2014.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Ing. Vendulka Klučková Místopředseda představenstva	
Bc. Dalibor Valter Člen představenstva	

Pioneer – obligační fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Sídlo: Praha 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00
Identifikační číslo: 63078295
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 27. března 2014

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2013

	31. prosince 2013 tis. Kč	31. prosince 2012 tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
Pohledávky za bankami	53 443	131 371
V tom a/ splatné na požádání	53 433	71 236
Dluhové cenné papíry	1 888 994	1 840 231
V tom a/ vládních institucí	1 444 460	1 592 048
b/ ostatních subjektů	444 534	248 183
Ostatní aktiva	9 150	4 015
AKTIVA CELKEM	1 951 587	1 975 617
<i>Pasiva:</i>		
Ostatní pasiva	3 021	8 375
Výnosy a výdaje příštích období	2 482	2 493
Kapitálové fondy	979 605	972 305
Emisní ážio/disážio	-267 889	-275 622
Nerozdělený zisk z předchozích období	1 268 066	1 094 082
Zisk/Ztráta za účetní období	-33 698	173 984
PASIVA CELKEM	1 951 587	1 975 617

Deloitte Audit s.r.o.
Karolinská 133/1, 130 00 Praha 8
oprávnění č. 79

Ing. Diana Rádí Rogerová
Auditor
oprávnění č. 2045

Pioneer – obligační fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Sídlo: Praha 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00
Identifikační číslo: 63078295
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 27. března 2014

PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2013

	31. prosince 2013 tis. Kč	31. prosince 2012 tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Hodnoty předané do obhospodařování	1 946 084	1 964 749
PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM	1 946 084	1 964 749
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM	0	0

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

	2013	2012
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	53 124	58 748
v tom úroky z dluhových cenných papírů	53 010	58 526
v tom úroky z běžných účtů	29	87
v tom úroky z termínovaných vkladů	85	135
Výnosy z poplatků a provizí	169	145
Náklady na poplatky a provize	-185	-190
Čistý zisk z finančních operací	-53 996	157 957
Správní náklady	-32 810	-32 992
Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	0	-505
Zisk z běžné činnosti před zdaněním	-33 698	183 163
Daň z příjmů	0	-9 179
Zisk za účetní období po zdanění	-33 698	173 984

Pioneer – obligační fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
 Sídlo: Praha 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00
 Identifikační číslo: 63078295
 Právní forma: otevřený podílový fond
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Datum sestavení: 27. března 2014

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

	Kapitálové fondy	Emisní ážio/disážio	Nerozdělený zisk	Zisk/ Ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2012	1 019 746	-232 933	1 033 761	60 321	1 880 895
Rozdělení zisku roku 2011	0	0	60 321	-60 321	0
Zisk za účetní období	0	0	0	173 984	173 984
Prodej podílových listů	131 750	126 817	0	0	258 567
Odkup podílových listů	-179 191	-169 506	0	0	-348 697
Zůstatek k 31. prosinci 2012	972 305	-275 622	1 094 082	173 984	1 964 749
Rozdělení zisku roku 2012	0	0	173 984	-173 984	0
Ztráta za účetní období	0	0	0	-33 698	-33 698
Prodej podílových listů	156 284	157 379	0	0	313 663
Odkup podílových listů	-148 984	-149 646	0	0	-298 630
Zůstatek k 31. prosinci 2013	979 605	-267 889	1 268 066	-33 698	1 946 084

Pioneer – obligační fond,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou Ministerstva financí ČR (dále jen „MF ČR“) č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Živnobanka - 1. investiční fond, a.s. (dále jen „Investiční fond“) byl založen jako investiční fond za účelem kolektivního investování podle zakladatelské smlouvy ze dne 17. prosince 1991 Živnostenskou bankou, a.s. a byl zapsán do obchodního rejstříku 31. prosince 1991.

Akcionáři Investičního fondu schválili jeho přeměnu z investičního na otevřený podílový fond na valné hromadě dne 30. června 2000. Následně byla tato přeměna schválena KCP dne 22. května 2001 a její rozhodnutí nabylo dne 24. května 2001 právní moci. V souladu s projektem přeměny Investičního fondu byl podán návrh na výmaz Investičního fondu z obchodního rejstříku. Dne 12. dubna 2002 došlo na základě usnesení Městského soudu v Praze, které bylo opatřeno doložkou právní moci, fakticky k výmazu Investičního fondu z obchodního rejstříku a jeho přeměnou fakticky vznikl fond Živnobanka - obligační fond investiční společnosti ŽB - Trust, a.s., otevřený podílový fond (dále jen „Fond“).

Představenstvo ŽB - Trust, investiční společnosti, a.s. schválilo projekt sloučení fondu Živnobanka - Interkonto investiční společnosti ŽB - Trust, a.s., otevřený podílový fond (dále jen „Živnobanka - Interkonto“) s Fondem jakožto přejímajícím fondem dne 5. června 2002. Komise pro cenné papíry udělila povolení ke sloučení rozhodnutím ze dne 5. srpna 2002, které nabylo právní moci 22. srpna 2002. Živnobanka - Interkonto zanikl po uplynutí 3 měsíců ode dne nabytí právní moci rozhodnutí Komise pro cenné papíry o sloučení, to je k 21. listopadu 2002. K tomuto datu se podílníci Živnobanka - Interkonto stali podílňiky Fondu.

Usnesením ze dne 25. listopadu 2003 Vrchní soud v Praze vyhověl odvolání bývalého akcionáře Investičního fondu, výše uvedené usnesení Městského soudu v Praze o výmazu Investičního fondu zrušil a věc vrátil soudu prvního stupně k dalšímu řízení. K datu 19. prosince 2003 došlo usnesením Městského soudu v Praze k opětovnému zápisu Investičního fondu do obchodního rejstříku ve smyslu výše uvedeného usnesení Vrchního soudu v Praze, nicméně k témuž datu byl po vyslovení souhlasu bývalého akcionáře s výmazem Investiční fond usnesením Městského soudu v Praze z obchodního rejstříku opět vymazán. Proti tomuto usnesení Městského soudu v Praze nebyl podán opravný prostředek a usnesení tak nabylo právní moci.

Pioneer – obligační fond,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)

Dne 27. října 2004 na základě usnesení Městského soudu v Praze zanikla společnost ŽB – Trust, investiční společnost, a.s., a to bez likvidace v důsledku fúze formou sloučení se společností Pioneer česká investiční společnost, a.s., která jako nástupnická společnost převzala v rámci sloučení jmění společnosti ŽB – Trust, investiční společnost, a.s. Obhospodařování Fondu přešlo v důsledku fúze sloučením obou společností na nástupnickou společnost Pioneer česká investiční společnost, a.s. se sídlem Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00, IČO 63078295. (V roce 2012 došlo ke změně sídla společnosti z původní adresy Praha 8, Karolinská 650/1, PSČ 186 00).

Dne 5. ledna 2005 byl Fond přejmenován na Pioneer – obligační fond, Pioneer česká investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond a po změně názvu obhospodařující společnosti na Pioneer investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“) byl dne 15. června 2005 přejmenován na Pioneer – obligační fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond.

Statut Fondu (dále jen „Statut“) platný k rozvahovému dni, byl schválen Českou národní bankou 29. června 2012.

Společnost Pioneer investiční společnost, a.s. na základě § 78 odst. 1 Zákona o kolektivním investování svěřila s účinností od 4. září 2006 následující činnosti související s kolektivním investováním obchodníku s cennými papíry společnosti Pioneer Asset Management, a.s., IČ: 25684558, se sídlem Praha 4:

- i. vedení evidence podílových listů Fondu a vedení seznamu podílníků Fondu,
- ii. vydávání a odkupování podílových listů Fondu a vypořádávání veškerých požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu,
- iii. vyřizování dotazů a stížností podílníků Fondu,
- iv. uzavírání smluv o vydání podílových listů Fondu a přijímání veškerých dalších požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu,
- v. vytváření a zabezpečení obchodní strategie Fondu,
- vi. nabízení podílových listů Fondu a propagaci služeb Společnosti a nabízených produktů.

Podílové listy jsou na jméno a nominální hodnota každého podílového listu je 1 Kč.

Strategie Fondu je zaměřena na dosažení bezpečného zhodnocení svěřených prostředků alespoň na úrovni krátkodobých vkladů u bank a spořitelen investováním zejména do instrumentů peněžního a obligačního trhu včetně zahraničních.

Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (dále jen „Depozitář“). Konečnou mateřskou společností skupiny (UniCredit, včetně podskupiny Pioneer) k 31. prosinci 2013 je UniCredit S.p.A.

Od 1. ledna 2009 došlo na základě smlouvy a v souladu s § 78 odst. 1 Zákona o kolektivním investování ke svěření obhospodařování majetku Fondu společnosti Pioneer Investments Austria GmbH, členu bankovní skupiny UniCredit, se sídlem Lassallestraße 1, A-1020 Vienna, která má zkušenosti s kolektivním investováním, je zahraniční osobou, která má povolení k obhospodařování majetku zákazníků, podléhá orgánům státního dohledu v zemi, ve které má sídlo, a splňuje i další podmínky stanovené § 78 Zákona o kolektivním investování. Společnost zajistila, aby svěřením obhospodařování majetku Fondu nebránilo účinnému výkonu dohledu nad Společností, vykonávanému zejména Depozitářem Fondu a aby svěřením obhospodařování majetku Fondu nehrozil střet zájmů mezi Společností nebo klienty a společností Pioneer Investments Austria GmbH. Osobou zodpovědnou za portfolio a cash management Fondu je tým Margarete Strasser.

Pioneer – obligační fond,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)

Dne 30. září 2009 nabylo právní moc rozhodnutí České národní banky Č.j.: 2009/7448/570, Sp. 2009/784/571 ze dne 29. září 2009, jímž Česká národní banka udělila povolení ke sloučení fondu Pioneer – růstový fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond (dále jen „Pioneer – růstový fond“), s Fondem. Podílníci fondu Pioneer – růstový fond se stali podílníky Fondu uplynutím 3 měsíců ode dne nabytí právní moci výše uvedeného rozhodnutí České národní banky. Ke dni sloučení došlo ke zrušení fondu Pioneer – růstový fond. Výměna podílových listů fondu Pioneer – růstový fond za podílové listy Fondu byla provedena dne 7. ledna 2010 s platností k 31. prosinci 2009, a to v poměru určeném podle výše vlastního kapitálu připadajícího na podílový list ke dni 30. prosince 2009 jako dni zrušení fondu Pioneer – růstový fond.

Vzhledem k tomu, že dne 19. srpna 2013 nabyt účinnosti zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“), včetně navazujících právních předpisů, dodržuje Společnost a Fondy pravidla činnosti a hospodaření v těchto předpisech stanovená přiměřeně, a to až do úplné implementace ZISIF a uvedení svých poměrů do souladu se ZISIF.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, den zúčtování příkazů Fondu, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými deriváty.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv. Pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

b) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat zisk z krátkodobých cenových fluktuací. Fond investuje pouze do cenných papírů, které splňují tuto definici.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení. Následně jsou oceňovány reálnou hodnotou na základě tržních cen. Veškeré související nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizované zisky a ztráty při prodeji jsou zahrnuty v „Čistém zisku nebo ztrátě z finančních operací“.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena zveřejňovaná domácí nebo zahraniční burzou cenných papírů nebo jiným veřejným trhem k datu ocenění za předpokladu, že cenný papír lze za takovou cenu prodat. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovena jako upravená hodnota cenného papíru odsouhlasená s Depozitářem.

Pioneer – obligační fond,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

V souvislosti se situací na finančních trzích Fond věnoval zvýšenou pozornost sledování vývoje jednotlivých tržních faktorů a cen ovlivňujících přecenění všech instrumentů v portfoliu Fondu. Významnou prioritou Fondu se stalo zejména hodnocení kreditního rizika jednotlivých emitentů cenných papírů.

c) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení je zanedbatelná.

d) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeným ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán v položce „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

e) Finanční deriváty

Měnové forwardové obchody jsou nejprve zachyceny v podrozvaze ve smluvní hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou odvozeny z modelů diskontovaných peněžních toků. Reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Změny reálné hodnoty finančních derivátů, u kterých není aplikováno zajišťovací účetnictví, jsou vykázány v položce „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Všechny deriváty jsou sjednány za účelem zajištění, nicméně zajišťovací účetnictví není aplikováno z důvodů administrativní náročnosti.

f) Výnosové a nákladové úroky

Prémie či diskont u dluhových cenných papírů jsou rovnoměrně rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení do data splatnosti. Úrokové výnosy také zahrnují kupóny z držby dluhových cenných papírů a jejich časové rozlišení.

g) Daň z přidané hodnoty

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

h) Daň z příjmů

Daňový náklad zahrnuje splatnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

Odložená daň se vykazuje u všech dočasných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

i) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období, které jsou zachyceny prostřednictvím „Nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

Pioneer – obligační fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2013

4 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2013	2012
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z běžných účtů	29	87
Úroky z termínovaných vkladů	85	135
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	53 010	58 526
Celkem	53 124	58 748

5 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2013	2012
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	177	178
Poplatky z obchodování	8	12
Celkem	185	190

6 ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2013	2012
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk z operací s cennými papíry	-54 100	158 010
Kurzové rozdíly	104	-53
Celkem	-53 996	157 957

7 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2013	2012
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	28 827	28 618
Poplatky Depozitáři	3 124	3 113
Audit, právní a daňové poradenství	154	480
Ostatní správní náklady	705	781
Celkem	32 810	32 992

Fond je obhospodařován Společností, které platí poplatky za obhospodařování. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Poplatek za obhospodařování placený Společností činí 1,5 % průměrné denní hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu. Poplatek Depozitáři činí 0,13 % p.a. hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Pioneer – obligační fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2013

8 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Pohledávky za bankami		
Běžné účty u bank	53 443	71 236
Termínované vklady	0	60 135
Celkem	53 443	131 371

9 DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ NEBO VÝNOSŮ

Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (v tržní hodnotě).

tis. Kč		31. prosince 2013	31. prosince 2012
Vydané finančními institucemi	Kótované na burze v ČR	108 552	0
	Kótované na jiném trhu CP	173 951	122 756
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na burze v ČR	100 641	66 146
	Kótované na jiném trhu CP	61 390	59 281
Vydané vládními institucemi	Kótované na burze v ČR	1 444 460	1 592 048
Celkem		1 888 994	1 840 231

Jinými trhy CP se rozumí veřejné trhy zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD“) včetně ČR, zejména London Stock Exchange, EURONEXT a Frankfurter Wertpapierbörse. Z titulu vyšší likvidity je v případě vybraných dluhopisů obchodováno také na mimoburzovním trhu (OTC).

Pioneer – obligační fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2013

10 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Ostatní aktiva		
Pohledávky z kupónů a splatnosti dluhopisů	2 772	3 823
Zúčtování se státním rozpočtem	6 168	0
Ostatní pohledávky	210	192
Celkem	9 150	4 015

11 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Ostatní pasiva		
Závazky k podílníkům	2 411	1 830
Ostatní závazky	610	688
Splatný daňový závazek	0	5 857
Celkem	3 021	8 375

Pioneer – obligační fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2013

12 VLASTNÍ KAPITÁL

a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Dluhové cenné papíry	1 888 994	1 840 231
Portfolio celkem	1 888 994	1 840 231
Běžné účty u bank	53 443	71 236
Termínované vklady	0	60 135
Ostatní aktiva	9 150	4 015
Celková aktiva Fondu	1 951 587	1 975 617
Mínus:		
- ostatní pasiva	-3 021	-8 375
- výnosy a výdaje příštích období	-2 482	-2 493
Vlastní kapitál Fondu	1 946 084	1 964 749
Počet vydaných podílových listů (kusy)	979 604 652	972 305 048
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	1,9866	2,0207

Aktuální hodnota podílového listu se stanoví jako podíl vlastního kapitálu ve Fondu připadající na jeden podílový list. Vydávání a odkup podílových listů je upraveno o přírážku nebo srážku k aktuální hodnotě podílového listu, placenou Společností a stanovenou Statutem Fondu.

Pioneer – obligační fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2013

12 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

b) Kapitálové fondy, emisní ážio

Kapitálové fondy představují vydané podílové listy a krytí ztráty minulých let.

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio (tis. Kč)	Krytí ztráty (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio včetně krytí ztráty (tis. Kč)
Zůstatek k 1. lednu 2012	1 019 745 459	1 019 746	-104 194	-128 739	-232 933
Prodané podílové listy	131 749 891	131 750	126 817	0	126 817
Odkoupené podílové listy	-179 190 302	-179 191	-169 506	0	-169 506
Zůstatek k 31. prosinci 2012	972 305 048	972 305	-146 883	-128 739	-275 622

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio (tis. Kč)	Krytí ztráty (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio včetně krytí ztráty (tis. Kč)
Zůstatek k 1. lednu 2013	972 305 048	972 305	-146 883	-128 739	-275 622
Prodané podílové listy	156 284 006	156 284	157 379	0	157 379
Odkoupené podílové listy	-148 984 402	-148 984	-149 646	0	-149 646
Zůstatek k 31. prosinci 2013	979 604 652	979 605	-139 150	-128 739	-267 889

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti vlastnili k 31. prosinci 2013 podílové listy Fondu v hodnotě 789 tis. Kč, k 31. prosinci 2012 vlastnili podílové listy Fondu v hodnotě 547 tis. Kč.

Pioneer – obligační fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2013

12 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

e) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhne rozdělení zisku 2013 následujícím způsobem:

tis. Kč	Ztráta	Nerozdělený zisk
Zůstatek k 31. prosinci 2013		1 268 066
Zisk roku 2013	-33 698	
Návrh rozdělení zisku roku 2013:		
Převod do nerozděleného zisku	33 698	-33 698
Celkem	0	1 234 368

13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2013	2012
Zisk nebo ztráta před zdaněním	-33 698	183 163
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Příjmy osvobozené od daně	0	-77
Daňově neuznatelné náklady	0	506
Daňový základ	0	183 592
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	9 179
Zálohy na daň z příjmů	-6 168	-3 339
Splatná daň z příjmů	-6 168	5 840

Pioneer – obligační fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2013

14 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Pohledávky		
Běžné účty u Depozitáře	53 443	71 236
Termínované vklady u Depozitáře	0	60 135
Závazky		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	2 482	2 493
Poplatek Depozitáři	272	267

tis. Kč	2013	2012
Výnosy		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	114	222
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	28 827	28 618
Poplatky placené Depozitáři	3 124	3 113
Bankovní poplatky Depozitáři	144	155

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům, a v souladu s podmínkami definovanými ve Statutu Fondu.

V roce 2013 Fond realizoval prostřednictvím Depozitáře nákupy cenných papírů ve výši 93 771 tis. Kč (v roce 2012: 39 831 tis. Kč), což reprezentuje 18,36 % (v roce 2012: 7,79 %) z objemu všech nákupů, a prodeje cenných papírů ve výši 33 049 tis. Kč (v roce 2012: 111 129 tis. Kč), což reprezentuje 10,26 % (v roce 2012: 25,24 %) z objemu všech prodejů.

Pioneer – obligační fond,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

15 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond se vystavuje tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích, v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým Statutem.

Tržní rizika jsou řízena metodou Value at Risk. Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Společnost stanovuje Value at Risk pomocí stochastické simulace velkého množství scénářů potenciačního vývoje finančních trhů. Value at Risk je měřeno na bázi 14 denního investičního horizontu a úrovni spolehlivosti 95%.

a) Akciové riziko

Fond získává prostředky vydáváním podílových listů a investuje je do aktiv vymezených Statutem Fondu. Fond neinvestuje do akciových nástrojů.

b) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových pozic představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Devizovou pozici Fondu v nejvýznamnějších měnách shrnuje následující tabulka:

31. prosince 2013

tis. Kč	EUR	USD	PLN	Ostatní	Kč	Celkem
Pohledávky za bankami	1 010	55	2	0	52 376	53 443
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	1 888 994	1 888 994
Jiná aktiva	209	0	0	0	8 941	9 150
Celkem aktiva	1 219	55	2	0	1 950 311	1 951 587
Jiné závazky	0	0	0	0	- 5 503	-5 503
Čistá výše aktiv	1 219	55	2	0	1 944 808	1 946 084

31. prosince 2012

tis. Kč	EUR	USD	PLN	Ostatní	Kč	Celkem
Pohledávky za bankami	926	53	1	0	130 391	131 371
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	1 840 231	1 840 231
Jiná aktiva	192	0	0	0	3 823	4 015
Celkem aktiva	1 118	53	1	0	1 974 445	1 975 617
Jiné závazky	0	0	0	0	-10 868	-10 868
Čistá výše aktiv	1 118	53	1	0	1 963 577	1 964 749

Pioneer – obligační fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2013

15 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

b) Měnové riziko (pokračování)

Devizová pozice představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn a české koruny, která je Fondem aktivně řízena také pomocí forwardových obchodů.

Fond k 31. prosinci 2013 ani k 31. prosinci 2012 nevlastnil žádné měnové forwardy.

c) Úrokové riziko

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů smluvní změny úrokové sazby nebo splatnosti.

31. prosince 2013

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Necitlivá	Celkem
Pohledávky za bankami	53 443	0	0	0	0	53 443
Dluhové cenné papíry	128 932	220 379	466 414	1 073 269	0	1 888 994
Jiná aktiva	0	0	0	0	9 150	9 150
Celkem aktiva	182 375	220 379	466 414	1 073 269	9 150	1 951 587
Jiné závazky	0	0	0	0	-5 503	-5 503
Čistá výše aktiv	182 375	220 379	466 414	1 073 269	3 647	1 946 084

31. prosince 2012

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Necitlivá	Celkem
Pohledávky za bankami	131 371	0	0	0	0	131 371
Dluhové cenné papíry	98 749	50 165	503 155	1 188 162	0	1 840 231
Jiná aktiva	0	0	0	0	4 015	4 015
Celkem aktiva	230 120	50 165	503 155	1 188 162	4 015	1 975 617
Jiné závazky	0	0	0	0	-10 868	-10 868
Čistá výše aktiv	230 120	50 165	503 155	1 188 162	-6 853	1 964 749

Pioneer – obligační fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2013

16 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven úvěrovému riziku spojenému s kreditním rizikem emitentů cenných papírů pořizovaných do portfolia fondu. Společnost řídí úvěrové riziko Fondu výběrem aktiv se stanoveným kreditním ratingem, přičemž Fond investuje výhradně do instrumentů s investičním stupněm.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2013

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	53 443	0	0	53 443
Dluhové cenné papíry	1 677 524	158 234	53 236	1 888 994
Jiná aktiva	8 941	209	0	9 150
Celkem	1 739 908	158 443	53 236	1 951 587

31. prosince 2012

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	131 371	0	0	131 371
Dluhové cenné papíry	1 658 194	103 645	78 392	1 840 231
Jiná aktiva	3 823	192	0	4 015
Celkem	1 793 388	103 837	78 392	1 975 617

Členění cenných papírů podle sektoru emitenta

Sektor	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Finanční služby	282 503	122 756
Telekomunikace	37 519	38 311
Výrobci a distributoři energie	23 872	24 898
Municipality	68 773	41 248
Státní sektor	1 444 460	1 592 048
Ostatní	31 867	0
Zboží krátkodobé spotřeby	0	20 970
Celkem	1 888 994	1 840 231

Pioneer – obligační fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2013

16 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO (pokračování)

Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně možnost zpětného odkupu stanovená ve Statutu fondu představuje největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2013

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	53 443	0	0	0	0	53 443
Dluhové cenné papíry	45 904	144 421	625 400	1 073 269	0	1 888 994
Jiná aktiva	2 773	6 168	0	0	209	9 150
Celkem aktiva	102 120	150 589	625 400	1 073 269	209	1 951 587
Jiné závazky	-5 503	0	0	0	0	-5 503
Čistá výše aktiv	96 617	150 589	625 400	1 073 269	209	1 946 084




31. prosince 2012

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	131 371	0	0	0	0	131 371
Dluhové cenné papíry	52 749	50 165	549 155	1 188 162	0	1 840 231
Jiná aktiva	3 823	0	0	0	192	4 015
Celkem aktiva	187 943	50 165	549 155	1 188 162	192	1 975 617
Jiné závazky	-5 011	-5 857	0	0	0	-10 868
Čistá výše aktiv	182 932	44 308	549 155	1 188 162	192	1 964 749

Pioneer – obligační fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2013

17 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

K datu sestavení účetní závěrky nebyly vedení Společnosti známy žádné události, které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky.

Schváleno:	Razítko a podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví	Osoba odpovědná za účetní závěrku
27. března 2014		Jméno a podpis: Sylva Králová  tel.: 296 354 721	Jméno a podpis: Sylva Králová  tel.: 296 354 721

Pioneer investiční společnost, a.s.
Želetavská 1525/1, 140 00 Praha 4 - Michle
IČ: 63078295
DIČ: CZ63078295

-1-

**Pioneer – obligační plus,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

K 31. PROSINCI 2013

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky fondu Pioneer – obligační plus, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Se sídlem: Želetavská 1525/1, 140 00 Praha 4 - Michle
Identifikační číslo: 630 78 295

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Pioneer – obligační plus, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond zahrnující rozvahu k 31. prosinci 2013 výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Pioneer – obligační plus, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond k 31. prosinci 2013 a její finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 10. dubna 2014

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2013

Název společnosti: Pioneer – obligační plus, Pioneer investiční společnost, a.s.,
otevřený podílový fond

Sídlo: Želetavská 1525/1, 140 00 Praha 4 - Michle

Právní forma: akciová společnost

IČO: 630 78 295

Součástí účetní závěrky:

Rozvaha


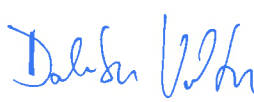
Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Přehled o peněžních tocích

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 27. března 2014.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Ing. Vendulka Klučková Místopředseda představenstva	
Bc. Dalibor Valter Člen představenstva	

ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2013

	31. prosince 2013 tis. Kč	31. prosince 2012 tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
Pohledávky za bankami	16 646	17 958
V tom a/ splatné na požádání	16 646	17 958
Dluhové cenné papíry	342 000	349 486
V tom a/ vládních institucí	306 569	333 290
b/ ostatních subjektů	35 431	16 196
Ostatní aktiva	1 427	1 216
AKTIVA CELKEM	360 073	368 660
<i>Pasiva:</i>		
Ostatní pasiva	1 267	2 285
Výnosy a výdaje příštích období	320	325
Kapitálové fondy	303 355	318 240
Emisní ážio/disážio	286	2 132
Nerozdělený zisk z předchozích období	45 678	5 055
Zisk/Ztráta za účetní období	9 167	40 623
PASIVA CELKEM	360 073	368 660

Deloitte Audit s.r.o.
Karolínská 654/2 188 00 Praha
oprávnění č. 79

Ing. Diana Rádí Rogerová
Auditor
oprávnění č. 2045

Pioneer – obligační plus,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Sídlo: Praha 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00
Identifikační číslo: 63078295
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 27. března 2014

PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2013

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Pohledávky z pevných termínových operací	2 774	12 379
Hodnoty předané do obhospodařování	358 486	366 050
PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM	361 260	378 429
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
Závazky z pevných termínových operací	2 764	12 385
PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM	2 764	12 385

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

	2013	2012
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	13 252	11 602
v tom úroky z dluhových cenných papírů	13 207	11 572
v tom úroky z běžných účtů	45	30
Výnosy z poplatků a provizí	4	3
Náklady na poplatky a provize	-208	-207
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	1 378	35 749
Ostatní provozní náklady	0	0
Správní náklady	-4 776	-4 385
Zisk/Ztráta z běžné činnosti před zdaněním	9 650	42 762
Daň z příjmů	-483	-2 139
Zisk/Ztráta za účetní období po zdanění	9 167	40 623

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

	Kapitálové fondy	Emisní ážio/disážio	Nerozdělený zisk	Zisk/Ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2011	371 475	175	0	7 447	379 097
Rozdělení zisku roku 2011	0	2 392	5 055	-7 447	0
Zisk za účetní období	0	0	0	40 623	40 623
Prodej podílových listů	104 477	11 116	0	0	115 593
Odkup podílových listů	-157 712	-11 551	0	0	-169 263
Zůstatek k 31. prosinci 2012	318 240	2 132	5 055	40 623	366 050
Rozdělení zisku roku 2012	0	0	40 623	-40 623	0
Zisk za účetní období	0	0	0	9 167	9 167
Prodej podílových listů	120 063	18 129	0	0	138 192
Odkup podílových listů	-134 948	-19 975	0	0	-154 923
Zůstatek k 31. prosinci 2013	303 355	286	45 678	9 167	358 486

Pioneer – obligační plus,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou Ministerstva financí ČR (dále jen „MF ČR“) č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Pioneer - obligační plus, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) vznikl dne 29. června 2010 v souladu se zákonem č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon o kolektivním investování“), a to na základě rozhodnutí České národní banky č.j. 2010/5737/570 Sp/2010/396/571 ze dne 23. června 2010, které nabylo právní moci dne 23. června 2010, jímž se uděluje povolení k vytvoření podílového fondu.

Fond shromažďuje peněžní prostředky od veřejnosti a je speciálním fondem cenných papírů vytvořeným na dobu neurčitou. Fond je souborem majetku, který náleží všem vlastníkům podílových listů Fondu, a to v poměru podle vlastněných podílových listů.

Fond je speciálním fondem cenných papírů, přičemž jde o dluhopisový fond.

Statut Fondu (dále jen „Statut“) platný k rozvahovému dni, byl schválen Českou národní bankou 29. června 2012.

Společnost Pioneer investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“) může podle § 78 odst. 3 Zákona o kolektivním investování svěřit též některou činnost související s kolektivním investováním jiné osobě, která je oprávněna takovou činností podnikatelsky vykonávat, jestliže jsou splněny podmínky přiměřeně podle § 78 odst. 1 Zákona o kolektivním investování. Společnost svěřila s účinností od 4. září 2006 dále specifikované činnosti související s kolektivním investováním podle § 15 odst. 2 písm. c), f), h), i), j), k) a l) Zákona o kolektivním investování obchodníku s cennými papíry společnosti Pioneer Asset Management, a.s., IČ: 25684558, se sídlem Praha 4:

- i. vedení evidence podílových listů Fondu a vedení seznamu podílníků Fondu,
- ii. vydávání a odkupování podílových listů Fondu a vypořádávání veškerých požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu,
- iii. vyřizování dotazů a stížností podílníků Fondu,
- iv. uzavírání smluv o vydání podílových listů Fondu a přijímání veškerých dalších požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu,
- v. vytváření a zabezpečení obchodní strategie Fondu,
- vi. nabízení podílových listů Fondu a propagaci služeb Společnosti a nabízených produktů.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)

Podílové listy Fondu jsou cenné papíry vydávané v zaknihované podobě, ve formě na jméno, a to na účty vedené v samostatné evidenci investičních nástrojů vedené společností Pioneer Asset Management, a.s., na účtech vlastníků nebo na účtech zákazníků a vedené osobami oprávněnými vést evidenci navazující na samostatnou evidenci cenných papírů na účtech vlastníků. Nominální hodnota jednoho podílového listu je 1 Kč.

Investičním cílem Fondu je dosáhnout růstu hodnoty majetku ve Fondu ve střednědobém horizontu a zhodnocení svěřených prostředků nad úroveň peněžních fondů při dosažení lepší likvidity a vyšší diverzifikace než při individuálních investicích. Pro dosažení svých cílů Fond investuje do diverzifikovaného portfolia investičních nástrojů, především dluhopisů, v menší míře do investičních nástrojů peněžního trhu a dalších investičních nástrojů obchodovaných na trzích České republiky, dalších zemí střední Evropy a dalších zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj. Vzhledem k nepředvídatelným výkyvům a událostem na finančních trzích nemůže Společnost plně zaručit dosažení stanoveného investičního cíle.

Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (dále jen „Depozitář“). Konečnou mateřskou společností skupiny (UniCredit, včetně podskupiny Pioneer) k 31. prosinci 2013 je UniCredit Italiano S.p.A.

Od vzniku fondu došlo na základě smlouvy a v souladu s § 78 odst. 1 Zákona o kolektivním investování ke svěření obhospodařování majetku Fondu společnosti Pioneer Investments Austria GmbH, členu bankovní skupiny UniCredit, se sídlem Lassallestraße 1, A-1020 Vienna, která má zkušenosti s kolektivním investováním a s investováním do majetku uvedeného ve statutu Fondu, je zahraniční osobou, která má povolení k obhospodařování majetku zákazníků, podléhá orgánům státního dohledu v zemi, ve které má sídlo, a splňuje i další podmínky stanovené § 78 Zákona o kolektivním investování. Společnost zajistila, aby svěřením obhospodařování majetku Fondu nebránilo účinnému výkonu dohledu nad Společností, vykonávanému zejména Depozitářem Fondu a aby svěřením obhospodařování majetku Fondu neohrozil střet zájmů mezi Společností nebo klienty a společností Pioneer Investments Austria GmbH. Osobou zodpovědnou za portfolio a cash management Fondu je tým Margarette Strasser.

Vzhledem k tomu, že dne 19. srpna 2013 nabyl účinnosti zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“), včetně navazujících právních předpisů, dodržuje Společnost a Fondy pravidla činnosti a hospodaření v těchto předpisech stanovená přiměřeně, a to až do úplné implementace ZISIF a uvedení svých poměrů do souladu se ZISIF.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, den zúčtování příkazů Fondu, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými deriváty.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv. Pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho částí. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

b) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat zisk z krátkodobých cenových fluktuací. Fond investuje pouze do cenných papírů, které splňují tuto definici.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení. Následně jsou oceňovány reálnou hodnotou na základě tržních cen. Veškeré související nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizované zisky a ztráty při prodeji jsou zahrnuty v „Čistém zisku nebo ztrátě z finančních operací“.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena zveřejňovaná domácí nebo zahraniční burzou cenných papírů nebo jiným veřejným trhem k datu ocenění za předpokladu, že cenný papír lze za takovou cenu prodat. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovená jako upravená hodnota cenného papíru odsouhlasená s Depozitářem.

V souvislosti se situací na finančních trzích Fond věnoval zvýšenou pozornost sledování vývoje jednotlivých tržních faktorů a cen ovlivňujících přecenění všech instrumentů v portfoliu Fondu. Významnou prioritou Fondu se stalo zejména hodnocení kreditního rizika jednotlivých emitentů cenných papírů.

c) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení je zanedbatelná.

d) Přepočtení cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán v položce „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

e) Finanční deriváty

Měnové forwardové obchody jsou nejprve zachyceny v podrozvaze ve smluvní hodnotě a následně přecenovány na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou odvozeny z modelů diskontovaných peněžních toků. Reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Změny reálné hodnoty finančních derivátů, u kterých není aplikováno zajišťovací účetnictví, jsou vykázány v položce „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Všechny deriváty jsou sjednány za účelem zajištění, nicméně zajišťovací účetnictví není aplikováno z důvodů administrativní náročnosti.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

f) Výnosové a nákladové úroky

Prémie či diskont u dluhových cenných papírů jsou rovnoměrně rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení do data splatnosti. Úrokové výnosy také zahrnují kupóny z držby dluhových cenných papírů a jejich časové rozlišení.

g) Daň z přidané hodnoty

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

h) Daň z příjmů

Daňový náklad zahrnuje splatnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

Odložená daň se vykazuje u všech dočasných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

i) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období, které jsou zachyceny prostřednictvím „Nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

4 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2013	2012
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z běžných účtů	45	30
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	13 207	11 572
Celkem	13 252	11 602

5 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2013	2012
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	146	157
Poplatky z obchodování	62	50
Celkem	208	207

6 ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2013	2012
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/Ztráta z operací s cennými papíry	2 643	35 724
Kurzové rozdíly	-200	50
Zisk/Ztráta z operací s deriváty	-1 065	-25
Celkem	1 378	35 749

7 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2013	2012
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	3 884	3 590
Poplatky Depozitáři	775	631
Audit, právní a daňové poradenství	88	122
Ostatní správní náklady	29	42
Celkem	4 776	4 385

Fond je obhospodařován Společností, které platí poplatky za obhospodařování. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Poplatek za obhospodařování placený Společnosti činí 1,05 % průměrné denní hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu. Poplatek Depozitáři činí 0,12 % p.a. hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

8 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Pohledávky za bankami		
Běžné účty u bank	16 646	17 958
Celkem	16 646	17 958

9 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ NEBO VÝNOSŮ

Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (v tržní hodnotě).

tis. Kč		31. prosince 2013	31. prosince 2012
Vydané finančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	6 984	4 005
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na burze v ČR	13 200	9 428
	Kótované na jiném trhu CP	15 337	2 763
Vydané vládními institucemi	Kótované na burze v ČR	88 151	193 666
	Kótované na jiném trhu CP	218 418	139 624
Celkem		342 000	349 486

Jinými trhy CP se rozumí veřejné trhy zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD“) včetně ČR, zejména Varšavská burza cenných papírů a Budapešťská burza cenných papírů. Z titulu vyšší likvidity je v případě vybraných dluhopisů obchodováno také na mimoburzovním trhu (OTC).

10 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Ostatní aktiva		
Zúčtování se státním rozpočtem	720	0
Pohledávky z kupónů a splatnosti dluhopisů	382	730
Pohledávky za chybně strženými daněmi	313	458
Finanční deriváty	10	17
Ostatní pohledávky	0	11
Celkem	1 427	1 216

11 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Ostatní pasiva		
Závazky k podílníkům	1 100	125
Finanční deriváty	0	23
Splatný daňový závazek	2	2 005
Ostatní závazky	165	132
Celkem	1 267	2 285

12 VLASTNÍ KAPITÁL

a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Dluhové cenné papíry	342 000	349 486
Portfolio celkem	342 000	349 486
Běžné účty u bank	16 646	17 958
Ostatní aktiva	1 427	1 216
Celková aktiva Fondu	360 073	368 660
Mínus:		
- ostatní pasiva	-1 267	-2 285
- výnosy a výdaje příštích období	-320	-325
Vlastní kapitál Fondu	358 486	366 050
Počet vydaných podílových listů (kusy)	303 354 786	318 239 929
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	1,1817	1,1502

Aktuální hodnota podílového listu se stanoví jako podíl vlastního kapitálu ve Fondu připadající na jeden podílový list. Vydávání a odkup podílových listů je upraveno o přírážku nebo srážku k aktuální hodnotě podílového listu, placenou Společnosti a stanovenou Statutem Fondu.

Pioneer – obligační plus,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2013

12 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

b) Kapitálové fondy, emisní ážio

Kapitálové fondy představují vydané podílové listy a krytí ztráty minulých let.

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio (tis. Kč)	Krytí ztráty (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio včetně krytí ztráty (tis. Kč)
Zůstatek k 1. lednu 2012	371 474 846	371 475	2 567	-2 392	175
Prodané podílové listy	104 477 197	104 477	11 116	0	11 116
Odkoupené podílové listy	-157 712 114	-157 712	-11 551	0	-11 551
Krytí ztráty	0	0	0	2 392	2 392
Zůstatek k 31. prosinci 2012	318 239 929	318 240	2 132	0	2 132

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio (tis. Kč)	Krytí ztráty (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio včetně krytí ztráty (tis. Kč)
Zůstatek k 1. lednu 2013	318 239 929	318 240	2 132	0	2 132
Prodané podílové listy	120 063 347	120 063	18 129	0	18 129
Odkoupené podílové listy	-134 948 490	-134 948	-19 975	0	-19 975
Zůstatek k 31. prosinci 2013	303 354 786	303 355	286	0	286

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevladnili k 31. prosinci 2013 ani k 31. prosinci 2012 žádné podílové listy Fondu.

c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhne rozdělení zisku 2013 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk
Zůstatek k 31. prosinci 2013:		45 678
Zisk roku 2013	9 167	
Návrh rozdělení zisku 2013:		
Převod do nerozděleného zisku	-9 167	9 167
Celkem	0	54 845

13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2013	2012
Zisk nebo ztráta před zdaněním	9 650	42 762
Daňový základ	9 650	42 762
Daň z příjmů ve výši 5 %	483	2 139
Zálohy na daň z příjmů	-1 202	-133
Splatná daň z příjmů	-719	2 006

14 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Pohledávky		
Běžné účty u bank	16 646	17 958
Závazky		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	320	325
Poplatek Depozitáři	66	59

tis. Kč	2013	2012
Výnosy		
Úrokové výnosy z vkladů u bank	45	30
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	3 884	3 590
Poplatky placené Depozitáři	775	631
Bankovní poplatky Depozitáři	146	143

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům, a v souladu s podmínkami definovanými ve Statutu Fondu.

V roce 2013 Fond realizoval prostřednictvím Depozitáře nákupy cenných papírů ve výši 0 tis. Kč (v roce 2012 ve výši 0 tis. Kč), což reprezentuje 0 % z objemu všech nákupů (v roce 2012 to bylo 0 %), a prodeje cenných papírů ve výši 20 612 tis. Kč (v roce 2012 ve výši 5 377 tis. Kč), což reprezentuje 9,52 % z objemu všech prodejů (v roce 2012 to bylo 4,15 %).

Pioneer – obligační plus,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

15 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond se vystavuje tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích, v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým Statutem.

Tržní rizika jsou řízena metodou Value at Risk. Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Společnost stanovuje Value at Risk pomocí stochastické simulace velkého množství scénářů potenciaálního vývoje finančních trhů. Value at Risk je měřeno na bázi 14 denního investičního horizontu a úrovni spolehlivosti 95%.

a) Akciové riziko

Fond získává prostředky vydáváním podílových listů a investuje je do aktiv vymezených Statutem Fondu. Fond neinvestuje do akciových nástrojů.

Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity k omezení a rozložení rizika stanovenými zákonem č.240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

b) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových pozic představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Devizovou pozici Fondu v nejvýznamnějších měnách shrnuje následující tabulka:

31. prosince 2013

tis. Kč	EUR	HUF	PLN	Kč	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	581	4	5	16 044	12	16 646
Dluhové cenné papíry	58 445	29 070	120 140	101 174	33 171	342 000
Jiná aktiva	0	10	314	1 103	0	1 427
Celkem aktiva	59 026	29 084	120 459	118 321	33 183	360 073
Jiné závazky	0	0	0	-1 587	0	-1 587
Čistá výše aktiv	59 026	29 084	120 459	116 734	33 183	358 486

31. prosince 2012

tis. Kč	EUR	HUF	PLN	Kč	Celkem
Pohledávky za bankami	590	3	8	17 357	17 958
Dluhové cenné papíry	63 066	24 467	54 854	207 099	349 486
Jiná aktiva	0	0	476	740	1 216
Celkem aktiva	63 656	24 470	55 338	225 196	368 660
Jiné závazky	-23	0	0	-2 587	-2 610
Čistá výše aktiv	63 633	24 470	55 338	222 609	366 050

Pioneer – obligační plus,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

Devizová pozice představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn a české koruny, která je Fondem aktivně řízena také pomocí forwardových obchodů zobrazených v podrozvahových pozicích.

Fond vlastní následující měnové forwardy, zajišťující měnová rizika:

tis. Kč	Smluvní diskontovaná hodnota	Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
31. prosince 2013	2 774	10	0
31. prosince 2012	12 379	17	-23

c) Úrokové riziko

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů smluvní změny úrokové sazby nebo splatnosti.

31. prosince 2013

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Necitlivá	Celkem
Pohledávky za bankami	16 646	0	0	0	0	16 646
Dluhové cenné papíry	5 887	4 681	154 712	176 720	0	342 000
Jiná aktiva	0	0	0	0	1 427	1 427
Celkem aktiva	22 533	4 681	154 712	176 720	1 427	360 073
Jiné závazky	0	0	0	0	-1 587	-1 587
Čistá výše aktiv	22 533	4 681	154 712	176 720	-160	358 486

31. prosince 2012

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Necitlivá	Celkem
Pohledávky za bankami	17 958	0	0	0	0	17 958
Dluhové cenné papíry	12 964	7 885	146 130	182 507	0	349 486
Jiná aktiva	0	0	0	0	1 216	1 216
Celkem aktiva	30 922	7 885	146 130	182 507	1 216	368 660
Jiné závazky	0	0	0	0	-2 610	-2 610
Čistá výše aktiv	30 922	7 885	146 130	182 507	-1 394	366 050

15 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven úvěrovému riziku spojenému s kreditním rizikem emitentů cenných papírů pořizovaných do portfolia fondu. Společnost řídí úvěrové riziko Fondu výběrem aktiv se stanoveným kreditním ratingem, přičemž Fond investuje výhradně do instrumentů s investičním stupněm.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2013

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	16 108	538	0	16 646
Dluhové cenné papíry	101 351	207 479	33 171	342 000
Jiná aktiva	1 113	314	0	1 427
Celkem	118 571	208 331	33 171	360 073

31. prosince 2012

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	17 374	584	0	17 958
Dluhové cenné papíry	203 094	146 392	0	349 486
Jiná aktiva	740	476	0	1 216
Celkem	221 208	147 452	0	368 660

Členění cenných papírů podle sektoru emitenta

Sektor	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Finanční služby	21 220	4 005
Výrobci a distributoři energie	10 039	2 763
Průmysl	4 542	0
Municipality	9 019	9 428
Státní sektor	297 180	333 290
Celkem	342 000	349 486

Pioneer – obligační plus,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

16 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO (pokračování)

Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně možnost zpětného odkupu stanovená ve Statutu fondu představuje největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2013




tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	16 646	0	0	0	0	16 646
Dluhové cenné papíry	1 887	4 681	158 712	176 720	0	342 000
Jiná aktiva	393	720	0	0	314	1 427
Celkem aktiva	18 926	5 401	158 712	176 720	314	360 073
Jiné závazky	-1 585	-2	0	0	0	-1 587
Čistá výše aktiv	17 341	5 399	158 712	176 720	314	358 486

31. prosince 2012

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	17 958	0	0	0	0	17 958
Dluhové cenné papíry	8 964	7 885	150 130	182 507	0	349 486
Jiná aktiva	747	0	0	0	469	1 216
Celkem aktiva	27 669	7 885	150 130	182 507	469	368 660
Jiné závazky	-605	-2 005	0	0	0	-2 610
Čistá výše aktiv	27 064	5 880	150 130	182 507	469	366 050

17 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

K datu sestavení účetní závěrky nebyly vedení Společnosti známy žádné události, které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky.

Schváleno:	Razítko a podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví	Osoba odpovědná za účetní závěrku
27. března 2014		Jméno a podpis: Sylva Králová 	Jméno a podpis: Sylva Králová 
		tel.: 296 354 721	tel.: 296 354 721

Pioneer investiční společnost, a.s.
Želetavská 1525/1, 140 00 Praha 4 - Michle
IČ: 63078295
DIČ: CZ63078295

-1-

**Pioneer – akciový fond, Pioneer investiční společnost, a.s.,
otevřený podílový fond**

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

K 31. PROSINCI 2013

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA Pro podílníky fondu Pioneer – akciový fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Se sídlem: Želetavská 1525/1, 140 00 Praha 4 - Michle
Identifikační číslo: 630 78 295

Provedli jsme audit příložené účetní závěrky společnosti Pioneer – akciový fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond zahrnující rozvahu k 31. prosinci 2013 výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Pioneer – akciový fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond k 31. prosinci 2013 a její finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 10. dubna 2014

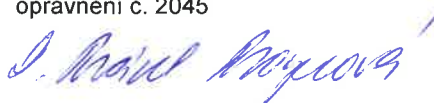
Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2013

Název společnosti: Pioneer – akciový fond, Pioneer investiční společnost, a.s.,
otevřený podílový fond

Sídlo: Želetavská 1525/1, 140 00 Praha 4 - Michle

Právní forma: akciová společnost

IČO: 630 78 295

Součásti účetní závěrky:

Rozvaha



Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Přehled o peněžních tocích

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 27. března 2014.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Ing. Vendulka Klučková Místopředseda představenstva	
Bc. Dalibor Valter Člen představenstva	

Pioneer – akciový fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Sídlo: Praha 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00
Identifikační číslo: 63078295
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 27. března 2014

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2013

	31. prosince 2013 tis. Kč	31. prosince 2012 tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
Pohledávky za bankami	24 025	73 815
V tom a/ splatné na požádání	24 025	73 815
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 219 574	949 347
Ostatní aktiva	12 979	8 378
Náklady a příjmy příštích období	2 010	1 563
AKTIVA CELKEM	1 258 588	1 033 103
<i>Pasiva:</i>		
Ostatní pasiva	4 587	3 796
Výnosy a výdaje příštích období	2 100	1 740
Kapitálové fondy	1 408 145	1 437 740
Emisní ážio/disážio	-611 233	-614 024
Nerozdělený zisk z předchozích období	203 851	101 239
Zisk/Ztráta za účetní období	251 138	102 612
PASIVA CELKEM	1 258 588	1 033 103

Deloitte Audit s.r.o.
Karolinská 654 2 186 00 Praha 8
oprávnění č. 79

Ing. Diana Rádí Rogerová
Auditor
oprávnění č. 2045

Pioneer – akciový fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Sídlo: Praha 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00
Identifikační číslo: 63078295
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 27. března 2014

PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2013

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Pohledávky z pevných termínových operací	1 076 555	942 128
Hodnoty předané do obhospodařování	1 251 901	1 027 567
PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM	2 328 456	1 969 695
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
Závazky z pevných termínových operací	1 066 018	935 475
PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM	1 066 018	935 475

Pioneer – akciový fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Sídlo: Praha 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00
Identifikační číslo: 63078295
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 27. března 2014

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

	2013	2012
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	34	162
V tom úroky z běžných účtů	34	162
Výnosy z akcií a podílů	27 170	28 618
Výnosy z poplatků a provizi	89	80
Náklady na poplatky a provize	-519	-337
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	254 923	102 555
Správní náklady	-26 471	-23 628
Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv	-12	-545
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním	255 214	106 905
Daň z příjmů	-4 076	-4 293
Zisk/Ztráta za účetní období po zdanění	251 138	102 612

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

	Kapitálové fondy tis. Kč	Emisní ážio/disážio tis. Kč	Nerozdělený zisk tis. Kč	Zisk/ Ztráta tis. Kč	Celkem tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2012	1 481 218	-625 477	219 592	-118 353	956 980
Úhrada ztráty roku 2011	0	0	-118 353	118 353	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	102 612	102 612
Prodej podílových listů	539 970	-166 713	0	0	373 257
Odkup podílových listů	-583 448	178 166	0	0	-405 282
Zůstatek k 31. prosinci 2012	1 437 740	-614 024	101 239	102 612	1 027 567
Rozdělení zisku roku 2012	0	0	102 612	-102 612	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	251 138	251 138
Prodej podílových listů	328 634	-60 123	0	0	268 511
Odkup podílových listů	-358 229	62 914	0	0	-295 315
Zůstatek k 31. prosinci 2013	1 408 145	-611 233	203 851	251 138	1 251 901

Pioneer – akciový fond,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou Ministerstva financí ČR (dále jen „MF ČR“) č. 501 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Živnobanka – akciový fond investiční společnosti ŽB – Trust, a.s., otevřený akciový fond (dále jen „Fond“) byl založen dne 20. listopadu 2000 jako podílový fond investiční společnosti ŽB – Trust, investiční společnost, a.s. za účelem kolektivního investování. Statut Fondu (dále jen „Statut“) platný k rozvahovému dni, byl schválen Českou národní bankou 29. června 2012.

Dne 27. října 2004, na základě usnesení Městského soudu v Praze, zanikla společnost ŽB – Trust, investiční společnost, a.s., a to bez likvidace v důsledku fúze formou sloučení se společností Pioneer česká investiční společnost, a.s., která jako nástupnická společnost převzala v rámci sloučení jmění společnosti ŽB – Trust, investiční společnost, a.s. Obhospodařování Fondu přešlo v důsledku fúze sloučením obou společností na nástupnickou společnost Pioneer česká investiční společnost, a.s. se sídlem Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00, IČO 63078295. (V roce 2012 došlo ke změně sídla společnosti z původní adresy Praha 8, Karolinská 650/1, PSČ 186 00).

Dne 5. ledna 2005 byl Fond přejmenován na Pioneer – akciový fond, Pioneer česká investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond a po změně názvu obhospodařující společnosti na Pioneer investiční společnost, a.s (dále jen „Společnost“) byl dne 15. června 2005 přejmenován na Pioneer – akciový fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond.

Společnost Pioneer investiční společnost, a.s. na základě § 78 odst. 1 Zákona o kolektivním investování svěřila s účinností od 4. září 2006 následující činnosti související s kolektivním investováním obchodníku s cennými papíry společnosti Pioneer Asset Management, a.s., IČ: 25684558, se sídlem Praha 4:

- i. vedení evidence podílových listů Fondu a vedení seznamu podílníků Fondu,
- ii. vydávání a odkupování podílových listů Fondu a vypořádávání veškerých požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu,
- iii. vyřizování dotazů a stížností podílníků Fondu,
- iv. uzavírání smluv o vydání podílových listů Fondu a přijímání veškerých dalších požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu,
- v. vytváření a zabezpečení obchodní strategie Fondu,
- vi. nabízení podílových listů Fondu a propagaci služeb Společnosti a nabízených produktů.

Pioneer – akciový fond,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)

Podílové listy Fondu jsou na jméno a nominální hodnota každého podílového listu činí 1 Kč.

Strategie Fondu je zaměřena na dosažení dlouhodobého zhodnocení svěřených prostředků na mezinárodních kapitálových a peněžních trzích při dosažení lepší likvidity a nižšího rizika než při individuálních investicích.

Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (dále jen „Depozitář“). Konečnou mateřskou společností skupiny (UniCredit, včetně podskupiny Pioneer) k 31. prosinci 2013 je UniCredit S.p.A.

Od 1. ledna 2009 došlo na základě smlouvy a v souladu s § 78 odst. 1 Zákona o kolektivním investování ke svěření obhospodařování majetku Fondu společnosti Pioneer Investments Austria GmbH, členu bankovní skupiny UniCredit, se sídlem Lassallestraße 1, A-1020 Vienna, která má zkušenosti s kolektivním investováním, je zahraniční osobou, která má povolení k obhospodařování majetku zákazníků, podléhá orgánům státního dohledu v zemi, ve které má sídlo, a splňuje i další podmínky stanovené § 78 Zákona o kolektivním investování. Společnost zajistila, aby svěřením obhospodařování majetku Fondu nebránilo účinnému výkonu dohledu nad Společností, vykonávanému zejména Depozitářem Fondu a aby svěřením obhospodařování majetku Fondu nehrozil střet zájmů mezi Společností nebo klienty a společností Pioneer Investments Austria GmbH. Portfolio manažerem fondu je Petr Zajíc. Na správě fondu spolupracuje s mezinárodním týmem pro globální akcie skupiny Pioneer Investments v Dublinu, v jehož čele stojí Neil Robson. Dalším členem týmu je Piergaetano Laccarino.

Vzhledem k tomu, že dne 19. srpna 2013 nabyl účinnosti zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“), včetně navazujících právních předpisů, dodržuje Společnost a Fondy pravidla činnosti a hospodaření v těchto předpisech stanovená přiměřeně, a to až do úplné implementace ZISIF a uvedení svých poměrů do souladu se ZISIF.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, den zúčtování příkazů Fondu, den připsání (valuty) prostředků na výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými deriváty.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv. Pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

Pioneer – akciový fond,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

b) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat zisk z krátkodobých cenových fluktuací. Fond investuje pouze do cenných papírů, které splňují tuto definici. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení. Následně jsou oceňovány reálnou hodnotou na základě tržních cen. Veškeré související nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizované zisky a ztráty při prodeji jsou zahrnuty v „Čistém zisku nebo ztrátě z finančních operací“.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena zveřejňovaná domácí nebo zahraniční burzou cenných papírů nebo jiným veřejným trhem k datu ocenění za předpokladu, že cenný papír lze za takovou cenu prodat. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovená jako upravená hodnota cenného papíru odsouhlasená s Depozitářem.

V souvislosti se situací na finančních trzích Fond věnoval zvýšenou pozornost sledování vývoje jednotlivých tržních faktorů a cen ovlivňujících přecenění všech instrumentů v portfoliu Fondu. Významnou prioritou Fondu se stalo zejména hodnocení kreditního rizika jednotlivých emitentů cenných papírů.

c) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení je zanedbatelná.

d) Přepočítání cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán v položce „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

e) Finanční deriváty

Měnové forwardové obchody jsou nejprve zachyceny v podrozvaze ve smluvní hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou odvozeny z modelů diskontovaných peněžních toků. Reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Změny reálné hodnoty finančních derivátů, u kterých není aplikováno zajišťovací účetnictví, jsou vykázány v položce „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Všechny deriváty jsou sjednány za účelem zajištění, nicméně zajišťovací účetnictví není Fondem aplikováno z důvodů administrativní náročnosti.

f) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně.

Pioneer – akciový fond,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

g) Daň z přidané hodnoty

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

h) Daň z příjmů

Daňový náklad zahrnuje splatnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

Odložená daň se vykazuje u všech dočasných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

i) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období, které jsou zachyceny prostřednictvím „Nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

Pioneer – akciový fond,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

4 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2013	2012
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z běžných účtů	34	162
Celkem	34	162

5 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2013	2012
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	216	221
Náklady na refundace	23	0
Poplatky z obchodování	280	116
Celkem	519	337

6 ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2013	2012
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/Ztráta z operací s cennými papíry	295 779	68 253
Zisk/Ztráta z operací s deriváty	-41 430	34 379
Kurzové rozdíly	574	-77
Celkem	254 923	102 555

Pioneer – akciový fond,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

7 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2013	2012
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	23 160	20 321
Poplatky Depozitáři	2 827	2 461
Audit, právní a daňové poradenství	211	557
Ostatní správní náklady	273	289
Celkem	26 471	23 628

Fond je obhospodařován Společností, které platí poplatky za obhospodařování. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Poplatek za obhospodařování placený Společností činí 2,0 % denní průměrné hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu. Poplatek Depozitáři činí 0,15% p.a. hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

8 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Pohledávky za bankami		
Běžné účty u bank	24 025	73 815
Celkem	24 025	73 815

Pioneer – akciový fond,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

9 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ NEBO VÝNOSŮ

tis.Kč		31. prosince 2013	31. prosince 2012
Vydané finančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	165 600	120 645
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	1 000 514	815 529
Vydané pojišťovacími institucemi	Kótované na jiném trhu CP	53 460	13 173
Celkem		1 219 574	949 347

Jinými trhy se rozumí veřejné trhy zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD“), zejména London Stock Exchange, EURONEXT a Frankfurter Wertpapierbörse.

10 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Ostatní aktiva		
Ostatní pohledávky	1 809	1 682
Finanční deriváty	11 170	6 696
Celkem	12 979	8 378

11 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Ostatní pasiva		
Závazky k podílníkům	2 351	2 167
Ostatní závazky	543	591
Finanční deriváty	633	43
Zúčtování se státním rozpočtem	1 060	995
Celkem	4 587	3 796

Pioneer – akciový fond,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

12 VLASTNÍ KAPITÁL

a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Akcie	1 219 574	949 347
Portfolio celkem	1 219 574	949 347
Běžné účty u bank	24 025	73 815
Ostatní aktiva	12 979	8 378
Náklady a příjmy příštích období	2 010	1 563
Celková aktiva Fondu	1 258 588	1 033 103
Mínus:		
- ostatní pasiva	-4 587	-3 796
- výnosy a výdaje příštích období	-2 100	-1 740
Vlastní kapitál Fondu	1 251 901	1 027 567
Počet vydaných podílových listů (kusy)	1 408 145 107	1 437 739 594
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	0,8890	0,7147

Aktuální hodnota podílového listu se stanoví jako podíl vlastního kapitálu ve Fondu připadající na jeden podílový list. Vydávání a odkup podílových listů je upraveno o přírážku nebo srážku k aktuální hodnotě podílového listu, placenou Společností a stanovenou Statutem Fondu.

Pioneer – akciový fond,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

12 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

b) Kapitálové fondy, emisní ážio

Kapitálové fondy představují vydané podílové listy a krytí ztráty minulých let.

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio/disáži o (tis. Kč)	Krytí ztráty (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio včetně krytí ztráty (tis. Kč)
Zůstatek k					
1. lednu 2012	1 481 218 454	1 481 218	-265 518	-359 959	-625 477
Prodané podílové listy	539 969 376	539 970	-166 713	0	-166 713
Odkoupené podílové listy	-583 448 236	-583 448	178 166	0	178 166
Zůstatek k 31. prosinci 2012	1 437 739 594	1 437 740	-254 065	-359 959	-614 024

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio/disáži o (tis. Kč)	Krytí ztráty (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio včetně krytí ztráty (tis. Kč)
Zůstatek k					
1. lednu 2013	1 437 739 594	1 437 740	-254 065	-359 959	-614 024
Prodané podílové listy	328 634 315	328 634	-60 123	0	-60 123
Odkoupené podílové listy	-358 228 802	-358 229	62 914	0	62 914
Zůstatek k 31. prosinci 2013	1 408 145 107	1 408 145	-251 274	-359 959	-611 233

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti vlastnili k 31. prosinci 2013 podílové listy Fondu v hodnotě 1 326 tis. Kč, k 31. prosinci 2012 984 tis. Kč.

c) Rozdělení hospodářského výsledku

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk
Zůstatek k 31. prosinci 2013	0	203 851
Zisk roku 2013	251 138	0
Návrh rozdělení zisku:	0	0
Převod do nerozděleného zisku	-251 138	251 138
Celkem	0	454 989

Pioneer – akciový fond,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2013	2012
Zisk nebo ztráta před zdaněním	255 214	106 905
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Náklady nepodléhající zdanění	36	546
Výnosy zdaněné v samostatném základu daně	-27 170	-28 618
Odečet daňové ztráty z předchozích let	-228 080	-78 833
Daňový základ	0	0
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Srážková daň ze zahraničních cenných papírů	4 076	4 293
Zápočet srážkové daně	-3 016	-3 298
Splatná daň z příjmů	1 060	995

14 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Aktiva		
Běžné účty u Depozitáře	24 025	73 815
Reálná hodnota derivátů uzavřených s Depozitářem	11 170	6 696
Závazky		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	2 100	1 740
Poplatek Depozitáři	253	156
Reálná hodnota derivátů uzavřených s Depozitářem	633	43
<hr/>		
tis. Kč	2013	2012
Výnosy		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	34	162
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	23 160	20 321
Poplatky placené Depozitáři	2 827	2 461
Bankovní poplatky Depozitáři	183	198

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům, a v souladu s podmínkami definovanými ve Statutu Fondu.

V roce 2013 ani v roce 2012 Fond nerealizoval prostřednictvím Depozitáře jako protistranou žádné nákupy ani prodeje cenných papírů.

Pioneer – akciový fond,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

15 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond se vystavuje tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích, v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým Statutem.

Tržní rizika jsou řízena metodou Value at Risk. Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Společnost stanovuje Value at Risk pomocí stochastické simulace velkého množství scénářů potenciačního vývoje finančních trhů. Value at Risk je měřeno na bázi 14 denního investičního horizontu a úrovni spolehlivosti 95%.

a) Akciové riziko

Fond získává prostředky vydáváním podílových listů a investuje je do aktiv vymezených Statutem Fondu. Fond obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových trzích.

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji.

Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity k omezení a rozložení rizika stanovenými zákonem č.240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Akciové nástroje, držené Fondem, jsou uvedeny v bodě 9.

b) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových pozic představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Devizovou pozici Fondu v nejvýznamnějších měnách shrnuje následující tabulka:

31. prosince 2013

tis. Kč	EUR	USD	GBP	Ostatní	Kč	Celkem
Pohledávky za bankami	22	297	328	219	23 159	24 025
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	148 868	780 605	111 104	178 997	0	1 219 574
Jiná aktiva	1 459	0	0	350	13 180	14 989
Celkem aktiva	150 349	780 902	111 432	179 566	36 339	1 258 588
Jiné závazky	0	0	0	0	-6 687	-6 687
Čistá výše aktiv	150 349	780 902	111 432	179 566	29 652	1 251 901
Podrozvahové pohledávky	0	0	0	0	1 076 555	1 076 555
Podrozvahové závazky	133 853	660 824	97 596	173 745	0	1 066 018

Pioneer – akciový fond,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

15 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

b) Měnové riziko (pokračování)

31. prosince 2012

tis. Kč	EUR	USD	GBP	Ostatní	Kč	Celkem
Pohledávky za bankami	2	1 360	327	713	71 413	73 815
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	142 409	554 700	79 109	173 129	0	949 347
Jiná aktiva	1 109	944	541	651	6 696	9 941
Celkem aktiva	143 520	557 004	79 977	174 493	78 109	1 033 103
Jiné závazky	0	0	0	0	-5 536	-5 536
Čistá výše aktiv	143 520	557 004	79 977	174 493	72 573	1 027 567
Podrozvahové pohledávky	0	0	0	0	942 128	942 128
Podrozvahové závazky	143 471	527 663	87 326	177 015	0	935 475

Devizová pozice představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn a české koruny, která je Fondem aktivně řízena také pomocí forwardových obchodů zobrazených v podrozvahových pozicích.

Fond vlastní následující měnové forwardy, zajišťující měnová rizika:

tis. Kč	Smluvní diskontovaná hodnota	Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
31. prosince 2013	1 076 555	11 170	-633
31. prosince 2012	942 128	6 696	-43

Pioneer – akciový fond,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

15 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

c) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů smluvní změny úrokové sazby nebo splatnosti.

31. prosince 2013

tis. Kč	Do 3 měsíců	Necitlivá	Celkem
Pohledávky za bankami	24 025	0	24 025
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	0	1 219 574	1 219 574
Jiná aktiva	0	14 989	14 989
Celkem aktiva	24 025	1 234 563	1 258 588
Jiné závazky	0	-6 687	-6 687
Čistá výše aktiv	24 025	1 227 876	1 251 901

31. prosince 2012

tis. Kč	Do 3 měsíců	Necitlivá	Celkem
Pohledávky za bankami	73 815	0	73 815
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	0	949 347	949 347
Jiná aktiva	0	9 941	9 941
Celkem aktiva	73 815	959 288	1 033 103
Jiné závazky	0	-5 536	-5 536
Čistá výše aktiv	73 815	953 752	1 027 567

Pioneer – akciový fond,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

16 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven úvěrovému riziku spojenému s kreditním rizikem emitentů cenných papírů pořizovaných do portfolia fondu. Společnost řídí úvěrové riziko Fondu výběrem aktiv se stanoveným kreditním ratingem, přičemž Fond investuje výhradně do instrumentů s investičním stupněm.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2013

tis. Kč	Ostatní			Celkem
	Tuzemsko	EU	Evropa	
Pohledávky za bankami	24 025	0	0	24 025
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	259 972	63 192	1 219 574
Jiná aktiva	13 180	1 459	314	14 989
Celkem	37 205	261 431	63 506	1 258 588

31. prosince 2012

tis. Kč	Ostatní			Celkem
	Tuzemsko	EU	Evropa	
Pohledávky za bankami	73 815	0	0	73 815
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	221 518	39 385	949 347
Jiná aktiva	6 696	1 650	541	9 941
Celkem	80 511	223 168	39 926	1 033 103

Členění cenných papírů podle sektorů emitenta

Sektor	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Zboží dlouhodobé spotřeby	112 664	112 597
Zboží krátkodobé spotřeby	162 898	115 567
Petrochemie	128 061	103 931
Finanční služby	232 334	143 939
Zdravotní péče	144 256	113 435
Průmysl	109 254	98 893
Informační technologie	161 285	115 852
Telekomunikace	54 677	34 543
Výrobci a distributoři energií	35 969	31 462
Suroviny	78 176	79 128
Celkem	1 219 574	949 347

Pioneer – akciový fond,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

16 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO (pokračování)

Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně možnost zpětného odkupu stanovená ve Statutu fondu představuje největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2013

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	24 025	0	0	24 025
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	1 219 574	1 219 574
Jiná aktiva	13 180	0	1 809	14 989
Celkem aktiva	37 205	0	1 221 383	1 258 588
Jiné závazky	-5 627	- 1 060	0	-6 687
Čistá výše aktiv	31 578	-1 060	1 221 383	1 251 901




31. prosince 2012

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	73 815	0	0	73 815
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	949 347	949 347
Jiná aktiva	8 259	0	1 682	9 941
Celkem aktiva	82 074	0	951 029	1 033 103
Jiné závazky	-4 541	- 995	0	-5 536
Čistá výše aktiv	77 533	-995	951 029	1 027 567

Pioneer – akciový fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2013

17 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

K datu sestavení účetní závěrky nebyly vedení Společnosti známy žádné události, které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky.

Schváleno:	Razítko a podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví	Osoba odpovědná za účetní závěrku
27. března 2014		Jméno a podpis: Sylva Králová 	Jméno a podpis: Sylva Králová 
		tel.: 296 354 721	tel.: 296 354 721

Pioneer investiční společnost, a.s.
Želetavská 1525/1, 140 00 Praha 4 - Michle
IČ: 63078295
DIČ: CZ63078295

-1-

**BALANCOVANÝ FOND NADACÍ,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

K 31. PROSINCI 2013

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA Pro podílníky fondu BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond zahrnující rozvahu k 31. prosinci 2013, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond k 31. prosinci 2013 a jeho finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 31. ledna 2014

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2013

Název společnosti: **BALANCOVANÝ FOND NADACÍ,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**

Součásti účetní závěrky:


Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 28. ledna 2014.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
MgA. ROMAN POPIŠIL PŘEDSEDA PŘEDSTAVENSTVA Ing. VĚNDULKA KLVEČKOVÁ - HISTORIK PŘEDSTAVENSTVA	

ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2013

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
Pohledávky za bankami	51 831	76 832
V tom a/ splatné na požádání	31 345	26 645
Dluhové cenné papíry	306 374	288 379
V tom a/ vládních institucí	210 557	132 393
b/ ostatních subjektů	95 817	155 986
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	25 460	20 063
Ostatní aktiva	1 938	1 034
Náklady a příjmy příštích období	42	37
AKTIVA CELKEM	385 645	386 345
<i>Pasiva:</i>		
Ostatní pasiva	212	849
Výnosy a výdaje příštích období	130	131
Kapitálové fondy	380 837	368 943
Emisní ážio	-15 922	-15 888
Nerozdělený zisk z předchozích období	15 888	14 181
Zisk/Ztráta za účetní období	4 500	18 129
PASIVA CELKEM	385 645	386 345

PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2013

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Pohledávky z pevných termínových operací	66 822	21 835
Hodnoty předané do obhospodařování	385 303	385 365
PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM	452 125	407 200
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
Závazky z pevných termínových operací	66 416	21 747
PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM	66 416	21 747

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

	2013	2012
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	6 936	8 797
V tom úroky z dluhových cenných papírů	6 353	8 532
V tom úroky z ostatních aktiv	583	265
Výnosy z akcií a podílů	1 025	1 122
Náklady na poplatky a provize	-89	-60
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	-720	12 049
Správní náklady	-2 302	-2 706
Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	-5	0
c/ odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z postoupení pohledávek	-5	0
Zisk/Ztráta z běžné činnosti před zdaněním	4 845	19 202
Daň z příjmů	-345	-1 073
Zisk/Ztráta za účetní období po zdanění	4 500	18 129

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

	Kapitálové fondy tis. Kč	Emisní ážio	Nerozdělený zisk tis. Kč	Zisk/Ztráta tis. Kč	Celkem tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2012	428 729	-14 181	13 398	7 852	435 798
Převod do nerozděleného zisku	0	0	783	-783	0
Zisk/Ztráta za účetní období	0	0	0	18 129	18 129
Výplata podílů	0	0	0	-7 069	-7 069
Prodej podílových listů	1 493	24	0	0	1 517
Odkup podílových listů	-61 279	-1 731	0	0	-63 010
Zůstatek k 31. prosinci 2012	368 943	-15 888	14 181	18 129	385 365
Převod do nerozděleného zisku	0	0	1 707	-1 707	0
Zisk/Ztráta za účetní období	0	0	0	4 500	4 500
Výplata podílů	0	0	0	-16 422	-16 422
Prodej podílových listů	35 977	-33	0	0	35 944
Odkup podílových listů	-24 083	-1	0	0	-24 084
Zůstatek k 31. prosinci 2013	380 837	-15 922	15 888	4 500	385 303

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ ŽB – Trust, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl založen dne 26. listopadu 1999 jako podílový fond investiční společnosti ŽB - Trust, investiční společnost, a.s. za účelem sdružování prostředků nadací a nadačních fondů zřízených podle zákona č. 227/1997 Sb., ve znění pozdějších předpisů za účelem jejich optimálního zhodnocování. Poslední verze statutu Fondu (dále jen „Statut“) platná k rozvahovému dni, byla schválena Českou národní bankou a vstoupila v platnost dne 29. června 2012.

Dne 27. října 2004 na základě usnesení Městského soudu v Praze zanikla společnost ŽB – Trust, investiční společnost, a.s., a to bez likvidace v důsledku fúze formou sloučení se společností Pioneer česká investiční společnost, a.s., která jako nástupnická společnost převzala v rámci sloučení jmění společnosti ŽB – Trust, investiční společnost, a.s. Obhospodařování Fondu přešlo v důsledku fúze sloučením obou společností na nástupnickou společnost Pioneer česká investiční společnost, a.s. se sídlem Praha 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00, IČO 63078295. (V roce 2012 došlo ke změně sídla společnosti z původní adresy Praha 8, Karolinská 650/1, PSČ 186 00.)

Dne 5. ledna 2005 byl Fond přejmenován na BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Pioneer česká investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond a po změně názvu obhospodařující společnosti na Pioneer investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“), byl dne 15. června 2005 přejmenován na BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond.

Společnost Pioneer investiční společnost, a.s. na základě § 78 odst. 1 Zákona o kolektivním investování svěřila s účinností od 4. září 2006 následující činnosti související s kolektivním investováním obchodníku s cennými papíry společnosti Pioneer Asset Management, a.s., IČ: 25684558, se sídlem Praha 4:

- i. vedení evidence podílových listů Fondu a vedení seznamu podílníků Fondu,
- ii. vydávání a odkupování podílových listů Fondu a vypořádávání veškerých požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu,
- iii. vyřizování dotazů a stížností podílníků Fondu,
- iv. uzavírání smluv o vydání podílových listů Fondu a přijímání veškerých dalších požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu,

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)

- v. vytváření a zabezpečení obchodní strategie Fondu,
- vi. nabízení podílových listů Fondu a propagaci služeb Společnosti a nabízených produktů.

Podílové listy jsou na jméno a nominální hodnota každého podílového listu činí 1 Kč.

Investičním cílem Fondu je v dlouhodobém horizontu dosahovat zhodnocení prostředků nadací a nadačních fondů na úrovni zhodnocení vkladů u bank a spořitelen. Výnosy z investic ve Fondu jsou pravidelně rozdělovány a slouží nadacím a nadačním fondům k dosahování cílů, pro které byly založeny.

Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic, a.s (dále jen „Depozitář“). Konečnou mateřskou společností skupiny k 31. prosinci 2013 je UniCredit Italiano S.p.A.

Od 1. ledna 2009 došlo na základě smlouvy a v souladu s § 78 odst. 1 Zákona o kolektivním investování ke svěřeni obhospodařování majetku Fondu společnosti Pioneer Investments Austria GmbH, členu bankovní skupiny UniCredit, se sídlem Lassallestraße 1, A-1020 Vienna, která má zkušenosti s kolektivním investováním, je zahraniční osobou, která má povolení k obhospodařování majetku zákazníků, podléhá orgánům státního dohledu, ve kterém má sídlo, a splňuje i další podmínky stanovené § 78 Zákona o kolektivním investování. Společnost zajistila, aby svěřeni obhospodařování majetku Fondu nebránilo účinnému výkonu dohledu nad Společností, vykonávanému zejména Depozitářem Fondu a aby svěřením obhospodařování majetku Fondu nehrozil střet zájmů mezi Společností nebo klienty a společností Pioneer Investments Austria GmbH. Osobou zodpovědnou za portfolio a cash management Fondu je tým Margarete Strasser.

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, den zúčtování příkazů Fondu, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými deriváty.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv. Pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

b) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat zisk z krátkodobých cenových fluktuací. Fond investuje pouze do cenných papírů, které splňují tuto definici. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení. Následně jsou oceňovány reálnou hodnotou na základě tržních cen. Veškeré související nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizované zisky a ztráty při prodeji jsou zahrnuty v „Čistém zisku nebo ztrátě z finančních operací“.

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena zveřejňovaná domácí nebo zahraniční burzou cenných papírů nebo jiným veřejným trhem k datu ocenění za předpokladu, že cenný papír lze za takovou cenu prodat. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovená jako upravená hodnota cenného papíru odsouhlasená s Depozitářem.

V souvislosti se situací na finančních trzích Fond věnoval zvýšenou pozornost sledování vývoje jednotlivých tržních faktorů a cen ovlivňujících přecenění všech instrumentů v portfoliu Fondu. Významnou prioritou Fondu se stalo zejména hodnocení kreditního rizika jednotlivých emitentů cenných papírů.

c) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení je zanedbatelná.

d) Přepočítání cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán v položce „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

e) Finanční deriváty

Měnové forwardové obchody jsou nejprve zachyceny v podrozvaze ve smluvní hodnotě a následně přečteny na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou odvozeny z modelů diskontovaných peněžních toků. Reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v položce „Ostatní aktiva“, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce „Ostatní pasiva“, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Změny reálné hodnoty finančních derivátů, u kterých není aplikováno zajišťovací účetnictví, jsou vykázány v položce „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Všechny deriváty jsou sjednány za účelem zajištění, nicméně zajišťovací účetnictví není aplikováno z důvodů administrativní náročnosti.

f) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Prémie či diskont u dluhových cenných papírů jsou rovnoměrně rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení do data splatnosti. Úrokové výnosy také zahrnují kupóny z držby dluhových cenných papírů a jejich časové rozlišení.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně.

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

g) Daň z přidané hodnoty

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

h) Daň z příjmů

Daňový náklad zahrnuje splatnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

Odložená daň se vykazuje u všech dočasných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

i) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období, které jsou zachyceny prostřednictvím „Nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

4 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2013	2012
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	583	265
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	6 353	8 532
Celkem	6 936	8 797

5 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2013	2012
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	74	51
Poplatky z obchodování	13	9
Náklady na refundace	2	0
Celkem	89	60

6 ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2013	2012
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	676	11 635
Zisk/(ztráta) z operací s deriváty	-2 764	408
Kurzové rozdíly	1 368	6
Celkem	-720	12 049

7 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2013	2012
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	1 492	1 654
Poplatky Depozitáři	692	760
Audit, právní a daňové poradenství	113	280
Ostatní správní náklady	5	12
Celkem	2 302	2 706

Fond je obhospodařován Společností, které platí poplatky za obhospodařování. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Poplatek za obhospodařování placený Společností činí 0,40 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu zjištěnou k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Poplatek Depozitáři činí 0,13 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

8 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Běžné účty u bank	31 345	26 645
Termínované vklady	20 486	50 187
Celkem	51 831	76 832

9 DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ NEBO VÝNOSŮ

Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (v tržní hodnotě).

tis. Kč		31. prosince 2013	31. prosince 2012
Vydané finančními institucemi	Kótované na burze v ČR	20 022	20 044
	Kótované na jiném trhu CP	63 659	76 143
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na burze v ČR	7 967	0
	Kótované na jiném trhu CP	4 169	59 799
Vydané vládními institucemi	Kótované na burze v ČR	150 638	132 393
	Kótované na jiném trhu CP	59 919	0
Celkem		306 374	288 379

Jinými trhy CP se rozumí veřejné trhy zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD“) včetně ČR, zejména London Stock Exchange, EURONEXT a Frankfurter Wertpapierbörse. Z titulu vyšší likvidity je v případě vybraných dluhopisů obchodováno také na mimoburzovním trhu (OTC).

10 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ NEBO VÝNOSŮ

tis. Kč		31. prosince 2013	31. prosince 2012
Vydané finančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	5 469	3 768
	Kótované na jiném trhu CP	19 991	16 295
Celkem		25 460	20 063

Jinými trhy CP se rozumí veřejné trhy zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD“), zejména London Stock Exchange, EURONEXT a Frankfurter Wertpapierbörse.

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

11 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Ostatní aktiva		
Nárok na kupon dluhopisu	877	757
Refundace srážkové daně	209	189
Finanční deriváty	445	88
Zúčtování se státním rozpočtem	407	0
Celkem	1 938	1 034

12 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Ostatní pasiva		
Zúčtování se státním rozpočtem	0	505
Finanční deriváty	39	0
Ostatní závazky	173	344
Celkem	212	849

13 VLASTNÍ KAPITÁL

a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Dluhové cenné papíry	306 374	288 379
Akcie	25 460	20 063
Portfolio celkem	331 834	308 442
Běžné účty u bank a termínované vklady	51 831	76 832
Ostatní aktiva	1 938	1 034
Náklady a příjmy příštích období	42	37
Celková aktiva Fondu	385 645	386 345
Mínus:		
Ostatní pasiva	212	849
Výnosy a výdaje příštích období	130	131
Vlastní kapitál Fondu	385 303	385 365
Počet vydaných podílových listů (kusy)	380 836 739	368 943 238
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	1,0117	1,0445

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

13 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

a) Vlastní kapitál na podílový list (pokračování)

Aktuální hodnota podílového listu se stanoví jako podíl vlastního kapitálu ve Fondu připadající na jeden podílový list. Vydávání a odkup podílových listů je upraveno o přírážku nebo srážku k aktuální hodnotě podílového listu, placenou Společností a stanovenou Statutem Fondu.

b) Kapitálové fondy, emisní ážio

Kapitálové fondy představují vydané podílové listy a krytí ztráty minulých let.

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio (tis. Kč)	Krytí ztráty minulých let	Emisní ážio/disážio včetně krytí ztráty
Zůstatek k 1. lednu 2012	428 728 611	428 729	-293	-13 888	-14 181
Prodané podílové listy	1 493 388	1 493	24	N/A	N/A
Odkoupené podílové listy	-61 278 761	-61 279	-1731	N/A	N/A
Zůstatek k 31. prosinci 2012	368 943 238	368 943	-2 000	-13 888	-15 888

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio (tis. Kč)	Krytí ztráty minulých let	Emisní ážio/disážio včetně krytí ztráty
Zůstatek k 1. lednu 2013	368 943 238	368 943	-2 000	-13 888	-15 888
Prodané podílové listy	35 976 709	35 977	-33	N/A	N/A
Odkoupené podílové listy	-24 083 208	-24 083	-1	N/A	N/A
Zůstatek k 31. prosinci 2013	380 836 739	380 837	-2 034	-13 888	-15 922

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili k 31. prosinci 2013 ani 2012 žádné podílové listy.

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

13 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhne rozdělení zisku roku 2013 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk/ztráta	Výplata podílů
Zůstatek k 31. prosinci 2013		15 888	0
Zisk roku 2013	4 500		
Návrh rozdělení zisku roku 2013:			
Rozdělení zisku	-4 500	44	4 456
Celkem	0	15 932	4 456

14 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2013	2012
Zisk před zdaněním	4 845	19 202
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Daňově neuznatelné náklady	7	0
Výnosy zdaněné v samostatném základu daně	-1 025	-1 122
Odečet daňové ztráty z předchozích let	0	0
Daňový základ	3 827	18 080
Daň z příjmů ve výši 5 %	191	904
Srážková daň ze zahraničních cenných papírů	154	168
Úprava daňové povinnosti minulých let	0	1
Splatná daň z příjmů	345	1 073

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2013

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Aktiva		
Běžné účty u Depozitáře	51 831	76 832
Reálná hodnota derivátů uzavřených s Depozitářem	445	88
Závazky		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	130	131
Poplatek Depozitáři	51	52
Reálná hodnota derivátů uzavřených s Depozitářem	39	0

tis. Kč	2013	2012
Výnosy		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	583	265
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	1 492	1 654
Poplatky placené Depozitáři	692	760
Bankovní poplatky Depozitáři	74	51

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům, a v souladu s podmínkami definovanými ve Statutu Fondu.

V roce 2013 Fond realizoval prostřednictvím depozitáře nákupy cenných papírů ve výši 5 220 tis. Kč (v roce 2012: 12 116 tis. Kč), což reprezentuje 2,42 % (v roce 2012: 13,48 %) z objemu všech nákupů, a nerealizoval v roce 2013 ani v roce 2012 prostřednictvím depozitáře žádné prodeje cenných papírů

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

16 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond se vystavuje tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích, v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým Statutem.

Tržní rizika jsou řízena metodou Value at Risk. Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Společnost stanovuje Value at Risk pomocí stochastické simulace velkého množství scénářů potenciálního vývoje finančních trhů. Value at Risk je měřeno na bázi 14 denního investičního horizontu a úrovni spolehlivosti 95%.

a) Akciové riziko

Fond získává prostředky vydáváním podílových listů a investuje je do aktiv vymezených Statutem Fondu. Fond obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových trzích.

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji.

Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity k omezení a rozložení rizika stanovenými zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Akciové nástroje držené Fondem jsou uvedeny v bodě 10.

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2013

16 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

b) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových pozic představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Devizovou pozici Fondu v nejvýznamnějších měnách shrnuje následující tabulka:

31. prosince 2013

tis. Kč	EUR	PLN	TRY	RUB	USD	GBP	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	64	20 609	30	166	15	83	30 864	51 831
Dluhové cenné papíry	0	14 447	3 247	9 206	0	0	279 474	306 374
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	19 258	0	0	0	0	6 202	0	25 460
Jiná aktiva	321	88	189	55	0	42	1 285	1 980
Celkem aktiva	19 643	35 144	3 466	9 427	15	6 327	311 623	385 645
Jiné závazky	0	0	0	0	0	-39	-303	-342
Čistá výše aktiv	19 643	35 144	3 466	9 427	15	6 288	311 320	385 303
Podrozvahové pohledávky	0				0	0	66 822	66 822
Podrozvahové závazky	-17 002	-30 983	-3 136	-9 043	0	-6 252	0	-66 416

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

16 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

b) Měnové riziko (pokračování)

31. prosince 2012

tis. Kč	EUR	USD	GBP	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	13	15	110	76 694	76 832
Dluhové cenné papíry	0	0	0	288 379	288 379
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	15 134	0	4 929	0	20 063
Jiná aktiva	189	0	37	845	1 071
Celkem aktiva	15 336	15	5 076	365 918	386 345
Jiné závazky	0	0	0	-980	-980
Čistá výše aktiv	15 336	15	5 076	364 938	385 365
Podrozvahové pohledávky	0	0	0	21 835	21 835
Podrozvahové závazky	-15 586	0	-6 161	0	-21 747

Devizová pozice představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn oproti české koruně, která je Fondem aktivně řízena také pomocí forwardových obchodů zobrazených v podrozvahových pozicích.

Fond vlastní následující měnové forwardy, zajišťující měnová rizika:

tis. Kč	Smluvní diskontovaná hodnota	Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
31. prosince 2013	66 822	445	39
31. prosince 2012	21 835	88	0

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

16 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

c) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročena aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů smluvní změny úrokové sazby nebo splatnosti.

31. prosince 2013

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	51 831	0	0	0	0	51 831
Dluhové cenné papíry	117 145	87 682	83 765	17 782	0	306 374
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	25 460	25 460
Jiná aktiva	1 322	0	0	0	658	1 980
Celkem aktiva	170 298	87 682	83 765	17 782	26 118	385 645
Jiné závazky	0	0	0	0	-342	-342
Čistá výše aktiv	170 298	87 682	83 765	17 782	25 776	385 303

31. prosince 2012

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	56 731	20 101	0	0	0	76 832
Dluhové cenné papíry	148 683	39 037	100 659	0	0	288 379
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	20 063	20 063
Jiná aktiva	882	0	0	0	189	1 071
Celkem aktiva	206 296	59 138	100 659	0	20 252	386 345
Jiné závazky	-980	0	0	0	0	-980
Čistá výše aktiv	205 316	59 138	100 659	0	20 252	385 365

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

17 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven úvěrovému riziku spojenému s kreditním rizikem emitentů cenných papírů pořizovaných do portfolia Fondu. Společnost řídí úvěrové riziko Fondu výběrem aktiv se stanoveným kreditním ratingem, přičemž Fond investuje výhradně do instrumentů s investičním stupněm.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2013

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	51 831	0	0	51 831
Dluhové cenné papíry	178 627	107 250	20 497	306 374
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	25 460	0	25 460
Jiná aktiva	1 729	251	0	1 980
Celkem	232 187	132 961	20 497	385 645

31. prosince 2012

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	76 832	0	0	76 832
Dluhové cenné papíry	152 437	102 874	33 068	288 379
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	20 063	0	20 063
Jiná aktiva	845	226	0	1 071
Celkem	230 114	123 163	33 068	386 345

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

17 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO (pokračování)

Členění cenných papírů podle sektorů emitenta

Sektor	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Zboží dlouhodobé spotřeby	4 194	3 547
Petrochemie	7 625	6 887
Finanční služby	89 150	78 909
Zdravotní péče	3 182	2 468
Průmysl	0	0
Telekomunikace	9 159	36 084
Státní sektor	210 557	153 439
Ostatní	7 967	0
Výrobci a distributoři energie	0	24 112
Zboží krátkodobé spotřeby	0	2 996
Celkem	331 834	308 442

Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně možnost zpětného odkupu stanovená ve Statutu Fondu představuje největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2013

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	51 831	0	0	0	0	51 831
Dluhové cenné papíry	497	14 970	248 050	42 857	0	306 374
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	25 460	25 460
Jiná aktiva	1 364	407	0	0	209	1 980
Celkem aktiva	53 692	15 377	248 050	42 857	25 669	385 645
Jiné závazky	-342	0	0	0	0	-342
Čistá výše aktiv	53 350	15 377	248 050	42 857	25 669	385 303

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

17 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO (pokračování)

31. prosince 2012

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	56 731	20 101	0	0	0	76 832
Dluhové cenné papíry	73 696	44 238	166 282	4 163	0	288 379
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	20 063	20 063
Jiná aktiva	882	0	0	0	189	1 071
Celkem aktiva	131 309	64 339	166 282	4 163	20 252	386 345
Jiné závazky	-980	0	0	0	0	-980
Čistá výše aktiv	130 329	64 339	166 282	4 163	20 252	385 365

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

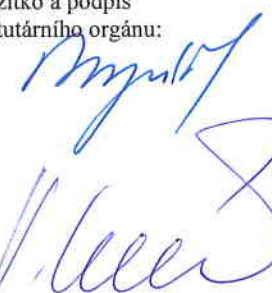


Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

18 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

K datu sestavení účetní závěrky nebyly vedení Společnosti známy žádné události, které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Schváleno: 28. ledna 2014	Razítko a podpis statutárního orgánu: 	Osoba odpovědná za účetnictví Jméno a podpis: Sylva Králová  tel.: 296 354 721	Osoba odpovědná za účetní závěrku Jméno a podpis: Sylva Králová  tel.: 296 354 721
----------------------------------	---	---	--

Pioneer investiční společnost, a.s.
Želetavská 1525/1, 140 00 Praha 4 - Michle
IČ: 63078295
DIČ: CZ63078295

-1-

**RŮSTOVÝ FOND NADACÍ,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

K 31. PROSINCI 2013

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA Pro podílníky fondu RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond zahrnující rozvahu k 31. prosinci 2013, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.


Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond k 31. prosinci 2013 a jeho finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 31. ledna 2014

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2013

Název společnosti: **RŮSTOVÝ FOND NADACÍ,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**

Součástí účetní závěrky:


Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 28. ledna 2014.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
MGR. ROMAN FOSTIŠIL PŘEDSEDA PŘEDSTAVENSTVA ING. VĚROVKA KLUCKOVÁ MÍSTOPŘEDSEDA PŘEDSTAVENSTVA	

ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2013

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
Pohledávky za bankami	12 672	10 891
V tom a/ splatné na požádání	12 672	10 891
Dluhové cenné papíry	174 959	170 436
V tom a/ vládních institucí	149 201	142 427
b/ ostatních subjektů	25 758	28 009
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	72 036	65 069
Ostatní aktiva	1 059	1 083
Náklady a příjmy příštích období	0	79
AKTIVA CELKEM	260 726	247 558
<i>Pasiva:</i>		
Ostatní pasiva	180	1 180
Výnosy a výdaje příštích období	110	104
Kapitálové fondy	256 299	236 677
Emisní ážio	-32 807	-32 530
Nerozdělený zisk z předchozích období	27 178	16 910
Zisk/Ztráta za účetní období	9 766	25 217
PASIVA CELKEM	260 726	247 558

PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2013

	31. prosince 2013 tis. Kč	31. prosince 2012 tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Pohledávky z pevných termínových operací	54 199	59 380
Hodnoty předané do obhospodařování	260 436	246 274
PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM	314 635	305 654
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
Závazky z pevných termínových operací	53 850	59 189
PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM	53 850	59 189

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

	2013	2012
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	4 795	6 018
V tom úroky z dluhových cenných papírů	4 787	5 993
V tom úroky z ostatních aktiv	8	25
Výnosy z akcií a podílů	2 270	2 693
výnosy z ostatních akcií a podílů	2 270	2 693
Náklady na poplatky a provize	-94	-86
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	5 354	19 959
Správní náklady	-1 795	-1 898
Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	-10	-98
Zisk/Ztráta z běžné činnosti před zdaněním	10 520	26 588
Daň z příjmů	-754	-1 371
Zisk/Ztráta za účetní období po zdanění	9 766	25 217

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

	Kapitálové fondy tis. Kč	Emisní ážio	Nerozdělený zisk tis. Kč	Zisk/Ztráta tis. Kč	Celkem tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2012	290 985	-33 538	16 910	886	275 243
Zisk/Ztráta za účetní období	0	0	0	25 217	25 217
Výplata podílů	0	0	0	-886	-886
Prodej podílových listů	5 389	107	0	0	5 496
Odkup podílových listů	-59 697	901	0	0	-58 796
Zůstatek k 31. prosinci 2012	236 677	-32 530	16 910	25 217	246 274
Převod do nerozděleného zisku	0	0	10 268	-10 268	0
Zisk/Ztráta za účetní období	0	0	0	9 766	9 766
Výplata podílů	0	0	0	-14 949	-14 949
Prodej podílových listů	29 339	-369	0	0	28 970
Odkup podílových listů	-9 717	92	0	0	-9 625
Zůstatek k 31. prosinci 2013	256 299	-32 807	27 178	9 766	260 436

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE

ŽIVNOBANKA – NADAČNÍ investiční společnosti ŽB - Trust, a.s., otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl založen jako podílový fond investiční společnosti ŽB - Trust, investiční společnost, a.s. za účelem kolektivního investování. Poslední verze statutu Fondu (dále jen „Statut“) platná k rozvahovému dni, byla schválena Českou národní bankou a vstoupila v platnost dne 29. června 2012.

Dne 27. října 2004 na základě usnesení Městského soudu v Praze zanikla společnost ŽB – Trust, investiční společnost, a.s., a to bez likvidace v důsledku fúze formou sloučení se společností Pioneer česká investiční společnost, a.s., která jako nástupnická společnost převzala v rámci sloučení jmění společnosti ŽB – Trust, investiční společnost, a.s. Obhospodařování Fondu přešlo v důsledku fúze sloučením obou společností na nástupnickou společnost Pioneer česká investiční společnost, a.s. se sídlem Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00, IČO 63078295. (V roce 2012 došlo ke změně sídla společnosti z původní adresy Praha 8, Karolinská 650/1, PSČ 186 00.)

Dne 5. ledna 2005 byl Fond přejmenován na Růstový fond nadací, Pioneer česká investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond a po změně názvu obhospodařující společnosti na Pioneer investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“) byl dne 15. června 2005 přejmenován na Růstový fond nadací, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond.

Společnost Pioneer investiční společnost, a.s. na základě § 78 odst. 1 Zákona o kolektivním investování svěřila s účinností od 4. září 2006 následující činnosti související s kolektivním investováním obchodníku s cennými papíry společnosti Pioneer Asset Management, a.s., IČ: 25684558, se sídlem Praha 4:

- i. vedení evidence podílových listů Fondu a vedení seznamu podílníků Fondu,
- ii. vydávání a odkupování podílových listů Fondu a vypořádávání veškerých požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu,
- iii. vyřizování dotazů a stížností podílníků Fondu,
- iv. uzavírání smluv o vydání podílových listů Fondu a přijímání veškerých dalších požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu,
- v. vytváření a zabezpečení obchodní strategie Fondu,
- vi. nabízení podílových listů Fondu a propagaci služeb Společnosti a nabízených produktů.

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)

Podílové listy jsou na jméno a nominální hodnota každého podílového listu činí 1 Kč.

Investičním cílem Fondu je v dlouhodobém horizontu dosahovat zhodnocení prostředků nadací a nadačních fondů nad úrovní vkladů u bank a spořitelen investováním do cenných papírů a instrumentů peněžního trhu.

Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic, a.s. (dále jen „Depozitář“). Konečnou mateřskou společností skupiny k 31. prosinci 2013 je UniCredit Italiano S.p.A.

Od 1. ledna 2009 došlo na základě smlouvy a v souladu s § 78 odst. 1 Zákona o kolektivním investování ke svěřeni obhospodařování majetku Fondu společnosti Pioneer Investments Austria GmbH, členu bankovní skupiny UniCredit, se sídlem Lassallestraße 1, A-1020 Vienna, která má zkušenosti s kolektivním investováním, je zahraniční osobou, která má povolení k obhospodařování majetku zákazníků, podléhá orgánům státního dohledu, ve kterém má sídlo, a splňuje i další podmínky stanovené § 78 Zákona o kolektivním investování. Společnost zajistila, aby svěřeni obhospodařování majetku Fondu nebránilo účinnému výkonu dohledu nad Společností, vykonávanému zejména Depozitářem Fondu a aby svěřením obhospodařování majetku Fondu nehrozil střet zájmů mezi Společností nebo klienty a společností Pioneer Investments Austria GmbH. Osobou zodpovědnou za portfolio a cash management je pan Petr Zajíc. Dluhopisová část fondu je spravována týmem Margarete Strasser.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, den zúčtování příkazů Fondu, den připsání (valuty) prostředků na výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými deriváty.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv. Pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

b) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat zisk z krátkodobých cenových fluktuací. Fond investuje pouze do cenných papírů, které splňují tuto definici. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení. Následně jsou oceňovány reálnou hodnotou na základě tržních cen. Veškeré související nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizované zisky a ztráty při prodeji jsou zahrnuty v „Čistém zisku nebo ztrátě z finančních operací“.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena zveřejňovaná domácí nebo zahraniční burzou cenných papírů nebo jiným veřejným trhem k datu ocenění za předpokladu, že cenný papír lze za takovou cenu prodat. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovená jako upravená hodnota cenného papíru odsouhlasená s Depozitářem.

V souvislosti se situací na finančních trzích Fond věnoval zvýšenou pozornost sledování vývoje jednotlivých tržních faktorů a cen ovlivňujících přecenění všech instrumentů v portfoliu Fondu. Významnou prioritou Fondu se stalo zejména hodnocení kreditního rizika jednotlivých emitentů cenných papírů.

c) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení je zanedbatelná.

d) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán v položce „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

e) Finanční deriváty

Měnové forwardové obchody jsou nejprve zachyceny v podrozvaze ve smluvní hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou odvozeny z modelů diskontovaných peněžních toků. Reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v položce „Ostatní aktiva“, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce „Ostatní pasiva“, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Změny reálné hodnoty finančních derivátů, u kterých není aplikováno zajišťovací účetnictví, jsou vykázány v položce „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Všechny deriváty jsou sjednány za účelem zajištění, nicméně zajišťovací účetnictví není aplikováno z důvodů administrativní náročnosti.

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

f) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Prémie či diskont u dluhových cenných papírů jsou rovnoměrně rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení do data splatnosti. Úrokové výnosy také zahrnují kupóny z držby dluhových cenných papírů a jejich časové rozlišení.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně.

g) Daň z přidané hodnoty

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

h) Daň z příjmů

Daňový náklad zahrnuje splatnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

Odložená daň se vykazuje u všech dočasných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

i) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období, které jsou zachyceny prostřednictvím „Nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

4 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2013	2012
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z běžných účtů	8	25
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	4 787	5 993
Celkem	4 795	6 018

5 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2013	2012
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	62	60
Poplatky z obchodování	32	26
Celkem	94	86

6 ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2013	2012
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	9 363	18 851
Zisk/(ztráta) z operací s deriváty	-3 987	1 170
Kurzové rozdíly	-22	-62
Celkem	5 354	19 959

7 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2013	2012
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	1 257	1 296
Poplatky Depozitáři	395	458
Audit, právní a daňové poradenství	94	129
Ostatní správní náklady	49	15
Celkem	1 795	1 898

Fond je obhospodařován Společností, které platí poplatky za obhospodařování. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Poplatek za obhospodařování placený Společnosti činí 0,50 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu zjištěné k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Poplatek Depozitáři činí 0,13 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

8 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Běžné účty u bank	12 672	10 891
Celkem	12 672	10 891

9 DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ NEBO VÝNOSŮ

Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (v tržní hodnotě).

tis. Kč		31. prosince 2013	31. prosince 2012
Vydané finančními institucemi	Kótované na burze v ČR	1 832	7 354
	Kótované na jiném trhu CP	12 036	8 377
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na burze v ČR	5 637	5 893
	Kótované na jiném trhu CP	6 253	6 385
Vydané vládními institucemi	Kótované na burze v ČR	149 201	142 427
	Kótované na jiném trhu CP	0	0
Celkem		174 959	170 436

Jinými trhy CP se rozumí veřejné trhy zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD“) včetně ČR a to zejména trh krátkodobých dluhopisů ČNB, London Stock Exchange, EURONEXT a Frankfurter Wertpapierbörse. Z titulu vyšší likvidity je v případě vybraných dluhopisů obchodováno také na mimoburzovním trhu (OTC).

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

10 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ NEBO VÝNOSŮ

tis. Kč		31. prosince 2013	31. prosince 2012
Vydané finančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	10 193	7 232
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	58 268	55 201
Vydané pojišťovacími institucemi	Kótované na jiném trhu CP	3 575	2 636
Celkem		72 036	65 069

Jinými trhy CP se rozumí veřejné trhy zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD“) a to zejména London Stock Exchange, EURONEXT a Frankfurter Wertpapierbörse.

11 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč		31. prosince 2013	31. prosince 2012
Ostatní aktiva			
Refundace srážkové daně		659	573
Nárok na kupon dluhopisu		0	313
Finanční deriváty		395	197
Zúčtování se státním rozpočtem		5	0
Celkem		1 059	1 083

12 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč		31. prosince 2013	31. prosince 2012
Ostatní pasiva			
Zúčtování se státním rozpočtem		0	1 066
Finanční deriváty		46	6
Ostatní závazky		134	108
Celkem		180	1 180

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

13 VLASTNÍ KAPITÁL

a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Dluhové cenné papíry	174 959	170 436
Akcie	72 036	65 069
Portfolio celkem	246 995	235 505
Běžné účty u bank	12 672	10 891
Ostatní aktiva	1 059	1 083
Náklady a příjmy příštích období	0	79
Celková aktiva Fondu	260 726	247 558
Mínus:		
- ostatní pasiva	180	1 180
- výnosy a výdaje příštích období	110	104
Vlastní kapitál Fondu	260 436	246 274
Počet vydaných podílových listů (kusy)	256 299 226	236 676 981
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	1,0161	1,0405

Aktuální hodnota podílového listu se stanoví jako podíl vlastního kapitálu ve Fondu připadající na jeden podílový list. Vydávání a odkup podílových listů je upraveno o přírážku nebo srážku k aktuální hodnotě podílového listu, placenou Společností a stanovenou Statutem Fondu.

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

13 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

b) Kapitálové fondy, emisní ážio

Kapitálové fondy představují vydané podílové listy a krytí ztráty minulých let.

tis. Kč	Počet podílových listů	Nominální hodnota	Emisní ážio/disážio	Krytí ztráty minulých let	Emisní ážio/disážio včetně krytí ztráty
Zůstatek k 1. lednu 2012	290 984 630	290 985	2 128	-35 666	-33 538
Prodané podílové listy	5 389 064	5 389	107	N/A	N/A
Odkoupené podílové listy	-59 696 713	-59 697	901	N/A	N/A
Zůstatek k 31. prosinci 2012	236 676 981	236 677	3 136	-35 666	-32 530

tis. Kč	Počet podílových listů	Nominální hodnota	Emisní ážio/disážio	Krytí ztráty minulých let	Emisní ážio/disážio včetně krytí ztráty
Zůstatek k 1. lednu 2013	236 676 981	236 677	3 136	-35 666	-32 530
Prodané podílové listy	29 338 661	29 339	-369	N/A	N/A
Odkoupené podílové listy	-9 716 416	-9 717	92	N/A	N/A
Zůstatek k 31. prosinci 2013	256 299 226	256 299	2 859	-35 666	-32 807

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili k 31. prosinci 2013 ani 2012 žádné podílové listy.

c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhne rozdělení zisku roku 2013 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk/ztráta	Výplata podílů
Zůstatek k 31. prosinci 2013		27 178	0
Zisk roku 2013	9 766		
Návrh rozdělení zisku roku 2013:			
Rozdělení zisku	-9 766	-640	10 406
Celkem	0	26 538	10 406

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

14 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2013	2012
Zisk/Ztráta před zdaněním	10 520	26 588
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Daňově neuznatelné náklady	20	98
Výnosy zdaněné v samostatném základu daně	-2 270	-2 693
Odečet daňové ztráty z předchozích let	0	-4 646
Daňový základ	8 270	19 347
Daň z příjmů ve výši 5 %	414	967
Srážková daň ze zahraničních cenných papírů	340	404
Splatná daň z příjmů	754	1 371

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Aktiva		
Běžné účty u Depozitáře	12 672	10 891
Reálná hodnota derivátů uzavřených s Depozitářem	395	197
Závazky		
Reálná hodnota derivátů uzavřených s Depozitářem	46	6
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	110	105
Poplatek Depozitáři	35	33

tis. Kč	2013	2012
Výnosy		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	8	25
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	1 257	1 296
Poplatky placené Depozitáři	449	458
Bankovní poplatky Depozitáři	62	60

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům, a v souladu s podmínkami definovanými ve Statutu Fondu.

V roce 2013 Fond realizoval prostřednictvím UniCredit Bank Czech Republic, a.s., nákupy cenných papírů ve výši 13 839 tis. Kč (v roce 2012: 6 790 tis. Kč), což reprezentuje 22,44 % (v roce 2012: 12,75 %) z objemu všech nákupů, a prodeje cenných papírů ve výši 0 tis. Kč (v roce 2012: 7 528 tis. Kč), což reprezentuje 0 % (v roce 2012: 9,44 %) z objemu všech prodejů.

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

16 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond se vystavuje tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích, v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým Statutem.

Tržní rizika jsou řízena metodou Value at Risk. Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Společnost stanovuje Value at Risk pomocí stochastické simulace velkého množství scénářů potenciaálního vývoje finančních trhů. Value at Risk je měřeno na bázi 14 denního investičního horizontu a úrovni spolehlivosti 95%.

a) Akciové riziko

Fond získává prostředky vydáváním podílových listů a investuje je do aktiv vymezených Statutem Fondu. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových trzích.

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji.

Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity k omezení a rozložení rizika stanovenými zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Akciové nástroje držené Fondem jsou uvedeny v bodě 10.

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

16 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

b) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových pozic představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Devizovou pozici Fondu v nejvýznamnějších měnách shrnuje následující tabulka:

31. prosince 2013

v tis. Kč	EUR	USD	GBP	Ostatní	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	50	0	86	33	12 503	12 672
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	174 959	174 959
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	41 062	0	11 532	19 442	0	72 036
Jiná aktiva	612	0	0	442	5	1 059
Celkem aktiva	41 724	0	11 618	19 917	187 467	260 726
Jiné závazky	0	0	-43	-3	-244	-290
Čistá výše finančních aktiv	41 724	0	11 575	19 914	187 223	260 436
Podrozvahové pohledávky	0	0	0	0	54 199	54 199
Podrozvahové závazky	-32 085	0	-6 910	-14 855	0	-53 850

31. prosince 2012

v tis. Kč	EUR	USD	GBP	Ostatní	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	21	0	66	20	10 784	10 891
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	170 436	170 436
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	34 946	0	14 011	16 112	0	65 069
Jiná aktiva	407	6	157	279	313	1 162
Celkem aktiva	35 374	6	14 234	16 411	181 533	247 558
Jiné závazky	0	0	0	0	-1 284	-1 284
Čistá výše finančních aktiv	35 374	6	14 234	16 411	180 249	246 274
Podrozvahové pohledávky	0	0	0	0	59 380	59 380
Podrozvahové závazky	-34 013	0	-10 627	-14 549	0	-59 189

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

16 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

Devizová pozice představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn a české koruny, která je Fondem aktivně řízena také pomocí forwardových obchodů zobrazených v podrozvahových pozicích.

Fond uzavřel následující měnové forwardy, zajišťující měnová rizika:

tis. Kč	Smluvní diskontovaná hodnota	Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
31. prosince 2013	54 199	395	-46
31. prosince 2012	59 380	197	-6

c) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů smluvní změny úrokové sazby nebo splatnosti.

31. prosince 2013

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	12 672	0	0	0	0	12 672
Dluhové cenné papíry	12 036	9 142	47 535	106 246	0	174 959
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	72 036	72 036
Jiná aktiva	0	0	0	0	1 059	1 059
Celkem aktiva	24 708	9 142	47 535	106 246	73 095	260 726
Jiné závazky	0	0	0	0	-290	-290
Čistá výše aktiv	24 708	9 142	47 535	106 246	72 805	260 436

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

16 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

31. prosince 2012

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	10 891	0	0	0	0	10 891
Dluhové cenné papíry	8 498	2 622	58 111	101 205	0	170 436
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	65 069	65 069
Jiná aktiva	589	0	0	0	573	1 162
Celkem aktiva	19 978	2 622	58 111	101 205	65 642	247 558
Jiné závazky	-218	-1 066	0	0	0	-1 284
Čistá výše aktiv	19 760	1 556	58 111	101 205	65 642	246 274

17 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven úvěrovému riziku spojenému s kreditním rizikem emitentů cenných papírů pořizovaných do portfolia Fondu. Společnost řídí úvěrové riziko Fondu výběrem aktiv se stanoveným kreditním ratingem, přičemž Fond investuje výhradně do instrumentů s investičním stupněm.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2013

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	12 672	0	0	12 672
Dluhové cenné papíry	156 670	12 266	6 023	174 959
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	52 594	19 442	72 036
Jiná aktiva	400	400	259	1 059
Celkem	169 742	65 260	25 724	260 726

31. prosince 2012

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	10 891	0	0	10 891
Dluhové cenné papíry	155 674	6 385	8 377	170 436
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	48 957	16 112	65 069
Jiná aktiva	313	407	442	1 162
Celkem	166 878	55 749	24 931	247 558

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

17 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO (pokračování)

Členění cenných papírů podle sektorů emitenta

Sektor	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Zboží dlouhodobé spotřeby	14 719	11 694
Zboží krátkodobé spotřeby	11 257	9 899
Petrochemie	8 859	6 936
Finanční služby	27 636	18 245
Zdravotní péče	5 968	8 045
Průmysl	9 179	6 725
Telekomunikace	6 253	9 751
Státní sektor	149 201	149 781
Výrobci a distributoři energií	2 538	2 444
Ostatní	11 385	11 985
Celkem	246 995	235 505

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013.

17 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO (pokračování)

Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně možnost zpětného odkupu stanovená ve Statutu Fondu představuje největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2013

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	12 672	0	0	0	0	12 672
Dluhové cenné papíry	20	9 142	59 551	106 246	0	174 959
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	72 036	72 036
Jiná aktiva	395	5	0	0	659	1 059
Celkem aktiva	13 087	9 147	59 551	106 246	72 695	260 726
Jiné závazky	-290	0	0	0	0	-290
Čistá výše aktiv	12 797	9 147	59 551	106 246	72 695	260 436

31. prosince 2012

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	10 891	0	0	0	0	10 891
Dluhové cenné papíry	8 498	2 622	58 111	101 205	0	170 436
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	65 069	65 069
Jiná aktiva	589	0	0	0	573	1 162
Celkem aktiva	19 978	2 622	58 111	101 205	65 642	247 558
Jiné závazky	-218	-1 066	0	0	0	-1 284
Čistá výše aktiv	19 760	1 556	58 111	101 205	65 642	246 274

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

18 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

K datu sestavení účetní závěrky nebyly vedení Společnosti známy žádné události, které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Schváleno:	Razítko a podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví	Osoba odpovědná za účetní závěrku
28. ledna 2014		Jméno a podpis: Sylva Králová 	Jméno a podpis: Sylva Králová 
		tel.: 296 354 721	tel.: 296 354 721

Pioneer investiční společnost, a.s.
Želetavská 1525/1, 140 00 Praha 4 - Michle
IČ: 63078295
DIČ: CZ63078295

-1-

**Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

K 31. PROSINCI 2013

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky fondu Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Se sídlem: Želetavská 1525/1, 140 00 Praha 4 - Michle
Identifikační číslo: 630 78 295

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond zahrnující rozvahu k 31. prosinci 2013 výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědnost je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond k 31. prosinci 2013 a její finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 10. dubna 2014

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2013

Název společnosti: Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Sídlo: Želetavská 1525/1, 140 00 Praha 4 - Michle

Právní forma: akciová společnost

IČO: 630 78 295

Součásti účetní závěrky:

Rozvaha

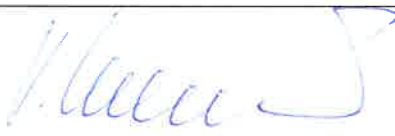

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Přehled o peněžních tocích

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 27. března 2014.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Ing. Vendulka Klučková Místopředseda představenstva	
Bc. Dalibor Valter Člen představenstva	

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2013

	31. prosince 2013 tis. Kč	31. prosince 2012 tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
Pohledávky za bankami	5 099	6 397
V tom a/ splatné na požádání	5 099	6 397
Dluhové cenné papíry	122 898	136 798
V tom a/ vládních institucí	122 898	136 798
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5 438	0
Ostatní aktiva	840	661
AKTIVA CELKEM	134 275	143 856
<i>Pasiva:</i>		
Závazky vůči bankám	0	10
V tom a/ splatné na požádání	0	10
Ostatní pasiva	132	887
Výnosy a výdaje příštích období	137	145
Kapitálové fondy	121 414	129 157
Emisní ážio/disážio	-2 010	-4 305
Nerozdělený zisk z předchozích období	14 837	0
Zisk/Ztráta za účetní období	-235	17 962
PASIVA CELKEM	134 275	143 856

Deloitte Audit s.r.o.
Karolínská 654/2, 100 00 Praha 8
oprávnění č. 79

Ing. Diana
Ing. Diana Rádí Rogárová
oprávněný auditor
oprávnění č. 2045

Pioneer – zajištěný 2018 - rozvíjející se trhy,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Sídlo: Praha 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00
Identifikační číslo: 63078295
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 27. března 2014

PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2013

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Hodnoty předané do obhospodařování	134 006	142 814
Pohledávky z pevných termínových operací	18 687	24 179
PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM	152 693	166 993
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
Závazky z pevných termínových operací	18 682	24 092
PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM	18 682	24 092

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

	2013 tis. Kč	2012 tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 617	4 225
v tom úroky z dluhových cenných papírů	3 601	4 207
v tom úroky z běžných účtů	16	18
Výnosy z akcií a podílů	75	0
Náklady na poplatky a provize	-209	-224
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	-1 792	16 819
Správní náklady	-1 915	-2 077
Zisk/Ztráta z běžné činnosti před zdaněním	-224	18 743
Daň z příjmů	-11	-781
Zisk/Ztráta za účetní období po zdanění	-235	17 962

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

	Kapitálové fondy	Emisní ážio/disážio	Nerozdělený zisk	Zisk/Ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2011	149 412	53	0	-3 125	146 340
Úhrada ztráty roku 2011	0	-3 125	0	3 125	0
Zisk roku 2012	0	0	0	17 962	17 962
Prodej podílových listů	1 493	18	0	0	1 511
Odkup podílových listů	-21 748	-1 251	0	0	-22 999
Zůstatek k 31. prosinci 2012	129 157	-4 305	0	17 962	142 814
Rozdělení zisku roku 2012	0	3 125	14 837	-17 962	0
Ztráta roku 2013	0	0	0	-235	-235
Prodej podílových listů	10	1	0	0	11
Odkup podílových listů	-7 753	-831	0	0	-8 584
Zůstatek k 31. prosinci 2013	121 414	-2 010	14 837	-235	134 006

Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2013

1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou Ministerstva financí ČR (dále jen „MF ČR“) č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) vznikl dne 1. dubna 2011 v souladu se zákonem č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon o kolektivním investování“), a to na základě rozhodnutí České národní banky č.j. 2011/2508/570 Sp/2011/136/571 ze dne 11. března 2011, které nabylo právní moci dne 14. března 2011, jímž se uděluje povolení k vytvoření podílového fondu.

Fond shromažďuje peněžní prostředky od veřejnosti. Fond je souborem majetku, který náleží všem vlastníkům podílových listů Fondu, a to v poměru podle vlastněných podílových listů.

Fond je speciálním fondem cenných papírů, přičemž jde o smíšený fond s konzervativním portfoliem. Dnem zrušení Fondu ve smyslu §98 odst. 1 písm. c) Zákona o kolektivním investování se rozumí 1. června 2018 nebo den, ke kterému hodnota podílu vlastního kapitálu ve Fondu připadající na jeden podílový list poprvé překročí hodnotu 1,20 Kč.

Statut Fondu (dále jen „Statut“) platný k rozvahovému dni, byl schválen Českou národní bankou 29. června 2012.

Společnost Pioneer investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“) může podle § 78 odst. 3 Zákona o kolektivním investování svěřit též některou činnost související s kolektivním investováním jiné osobě, která je oprávněna takovou činnost podnikatelsky vykonávat, jestliže jsou splněny podmínky přiměřeně podle § 78 odst. 1 Zákona o kolektivním investování. Společnost svěřila s účinností od 4. září 2006 dále specifikované činnosti související s kolektivním investováním podle § 15 odst. 2 písm. c), f), h), i), j), k) a l) Zákona o kolektivním investování obchodníku s cennými papíry společnosti Pioneer Asset Management, a.s., IČ: 25684558, se sídlem Praha 4:

- i. vedení evidence podílových listů Fondu a vedení seznamu podílníků Fondu,
- ii. vydávání a odkupování podílových listů Fondu a vypořádávání veškerých požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu,
- iii. vyřizování dotazů a stížností podílníků Fondu,
- iv. uzavírání smluv o vydání podílových listů Fondu a přijímání veškerých dalších požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu,
- v. vytváření a zabezpečení obchodní strategie Fondu,
- vi. nabízení podílových listů Fondu a propagaci služeb Společnosti a nabízených produktů.

Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2013

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)

Podílové listy Fondu jsou cenné papíry vydávané v zaknihované podobě, ve formě na jméno, a to na účty vedené v samostatné evidenci investičních nástrojů vedené společností Pioneer Asset Management, a.s., na účtech vlastníků nebo na účtech zákazníků a vedené osobami oprávněnými vést evidenci navazující na samostatnou evidenci cenných papírů na účtech vlastníků. Nominální hodnota jednoho podílového listu je 1 Kč.

Investičním cílem Fondu je dosáhnout kapitálového zhodnocení majetku ve Fondu investováním do diverzifikovaného portfolia investičních nástrojů, především nástrojů peněžního trhu včetně pokladničních poukázek, dluhopisů, derivátů, akcií, cenných papírů vydaných tuzemskými a zahraničními fondy (zpravidla fondů skupiny Pioneer Investments) a dalších investičních nástrojů obchodovaných na trzích České republiky a zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj (OECD). Investičním cílem Fondu je umožnit investorům participovat na růstu akciových a dluhopisových trhů při zajištění 100% investovaného kapitálu ke Dni zrušení Fondu. Fond nezamýšlí sledovat a/nebo kopírovat žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark).

Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (dále jen „Depozitář“). Konečnou mateřskou společností skupiny (UniCredit, včetně podskupiny Pioneer) k 31. prosinci 2013 je UniCredit S.p.A.

Od vzniku fondu došlo na základě smlouvy a v souladu s § 78 odst. 1 Zákona o kolektivním investování ke svěřeni obhospodařování majetku Fondu společnosti Pioneer Investments Austria GmbH, členu bankovní skupiny UniCredit, se sídlem Lassallestraße 1, A-1020 Vienna, která má zkušenosti s kolektivním investováním a s investováním do majetku uvedeného ve statutu Fondu, je zahraniční osobou, která má povolení k obhospodařování majetku zákazníků, podléhá orgánům státního dohledu v zemi, ve které má sídlo, a splňuje i další podmínky stanovené § 78 Zákona o kolektivním investování. Společnost zajistila, aby svěřeni obhospodařování majetku Fondu nebránilo účinnému výkonu dohledu nad Společností, vykonávanému zejména Depozitářem Fondu a aby svěřením obhospodařování majetku Fondu nehrozil střet zájmů mezi Společností nebo klienty a společností Pioneer Investments Austria GmbH. Osobou zodpovědnou za portfolio a cash management Fondu je tým Margarette Strasser.

Vzhledem k tomu, že dne 19. srpna 2013 nabyl účinnosti zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“), včetně navazujících právních předpisů, dodržuje Společnost a Fondy pravidla činnosti a hospodaření v těchto předpisech stanovená přiměřeně, a to až do úplné implementace ZISIF a uvedení svých poměrů do souladu se ZISIF.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, den zúčtování příkazů Fondu, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými deriváty.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv. Pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2013

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

b) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat zisk z krátkodobých cenových fluktuací. Fond investuje pouze do cenných papírů, které splňují tuto definici.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení. Následně jsou oceňovány reálnou hodnotou na základě tržních cen. Veškeré související nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizované zisky a ztráty při prodeji jsou zahrnuty v „Čistém zisku nebo ztrátě z finančních operací“.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena zveřejňovaná domácí nebo zahraniční burzou cenných papírů nebo jiným veřejným trhem k datu ocenění za předpokladu, že cenný papír lze za takovou cenu prodat. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovená jako upravená hodnota cenného papíru odsouhlasená s Depozitářem.

V souvislosti se situací na finančních trzích Fond věnoval zvýšenou pozornost sledování vývoje jednotlivých tržních faktorů a cen ovlivňujících přecenění všech instrumentů v portfoliu Fondu. Významnou prioritou Fondu se stalo zejména hodnocení kreditního rizika jednotlivých emitentů cenných papírů.

c) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení je zanedbatelná.

d) Přepočtení cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán v položce „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

e) Finanční deriváty

Měnové forwardové obchody jsou nejprve zachyceny v podrozvaze ve smluvní hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou odvozeny z modelů diskontovaných peněžních toků. Reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Změny reálné hodnoty finančních derivátů, u kterých není aplikováno zajišťovací účetnictví, jsou vykázány v položce „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Všechny deriváty jsou sjednány za účelem zajištění, nicméně zajišťovací účetnictví není aplikováno z důvodů administrativní náročnosti.

Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2013

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

f) Výnosové a nákladové úroky

Prémie či diskont u dluhových cenných papírů jsou rovnoměrně rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení do data splatnosti. Úrokové výnosy také zahrnují kupóny z držby dluhových cenných papírů a jejich časové rozlišení.

g) Daň z přidané hodnoty

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

h) Daň z příjmů

Daňový náklad zahrnuje splatnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

Odložená daň se vykazuje u všech dočasných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

i) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období, které jsou zachyceny prostřednictvím „Nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2013

4 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2013	2012
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z běžných účtů	16	18
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	3 601	4 207
Celkem	3 617	4 225

5 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2013	2012
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	57	54
Poplatky z obchodování	152	170
Celkem	209	224

6 ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2013	2012
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-2 398	14 931
Kurzové rozdíly	38	-6
Zisk/Ztráta z operací s deriváty	568	1 894
Celkem	-1 792	16 819

7 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2013	2012
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	1 653	1 774
Poplatky Depozitáři	167	178
Audit, právní a daňové poradenství	79	108
Ostatní správní náklady	16	17
Celkem	1 915	2 077

Fond je obhospodařován Společností, které platí poplatky za obhospodařování. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Poplatek za obhospodařování placený Společnosti činí 1,20 % průměrné denní hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu. Poplatek Depozitáři činí 0,10% p.a. hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2013

8 POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Pohledávky za bankami		
Běžné účty u bank	5 099	6 397
Závazky vůči bankám		
Běžné účty u bank	0	-10
Celkem	5 099	6 387

9 DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ NEBO VÝNOSŮ

Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (v tržní hodnotě).

tis. Kč		31. prosince 2013	31. prosince 2012
Vydané vládními institucemi	Kótované na burze v ČR	122 898	136 798
Celkem		122 898	136 798

10 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ NEBO VÝNOSŮ

Analýza majetkových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (v tržní hodnotě).

tis. Kč		31. prosince 2013	31. prosince 2012
Vydané finančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	5 438	0
Celkem		5 438	0

Jinými trhy CP se rozumí veřejné trhy země Spojené státy americké, zejména New York Stock Exchange.

11 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč		31. prosince 2013	31. prosince 2012
Ostatní aktiva			
Pohledávky z kupónů a splatnosti dluhopisů		417	556
Zúčtování se státním rozpočtem		391	0
Pevné termínové operace		32	105
Celkem		840	661

Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2013

12 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Ostatní pasiva		
Zúčtování se státním rozpočtem	0	781
Pevné termínové operace	27	0
Ostatní závazky	105	106
Celkem	132	887

13 VLASTNÍ KAPITÁL

a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Dluhové cenné papíry	122 898	136 798
Akcie	5 438	0
Portfolio celkem	128 336	136 798
Běžné účty u bank	5 099	6 397
Ostatní aktiva	840	661
Celková aktiva Fondu	134 275	143 856
Mínus:		
- závazky za bankami	0	-10
- ostatní pasiva	-132	-887
- výnosy a výdaje příštích období	-137	-145
Vlastní kapitál Fondu	134 006	142 814
Počet vydaných podílových listů (kusy)	121 413 981	129 156 977
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	1,1037	1,1057

Aktuální hodnota podílového listu se stanoví jako podíl vlastního kapitálu ve Fondu připadající na jeden podílový list. Vydávání a odkup podílových listů je upraveno o přírážku nebo srážku k aktuální hodnotě podílového listu, placenou Společností a stanovenou Statutem Fondu.

Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2013

13 VLASTNÍ KAPITÁL (POKRAČOVÁNÍ)

b) Kapitálové fondy, emisní ážio

Kapitálové fondy představují vydané podílové listy a krytí ztráty minulých let.

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio (tis. Kč)	Krytí ztráty (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio včetně krytí ztráty (tis. Kč)
Zůstatek k 1.lednu 2012	149 411 589	149 412	53	0	53
Prodané podílové listy	1 492 996	1 493	18	0	18
Odkoupené podílové listy	-21 747 608	-21 748	-1 251	0	-1 251
Krytí ztráty	0	0	0	-3 125	-3 125
Zůstatek k 31. prosinci 2012	129 156 977	129 157	-1 180	-3 125	-4 305

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio (tis. Kč)	Krytí ztráty (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio včetně krytí ztráty (tis. Kč)
Zůstatek k 1.lednu 2013	129 156 977	129 157	-1 180	-3 125	-4 305
Prodané podílové listy	9 881	10	1	0	1
Odkoupené podílové listy	-7 752 877	-7 753	-831	0	-831
Úhrada ztráty	0	0	0	3 125	3 125
Zůstatek k 31. prosinci 2013	121 413 981	121 414	-2 010	0	-2 010

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili k 31. prosinci 2013 ani k 31. prosinci 2012 žádné podílové listy Fondu.

c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhne rozdělení zisku 2013 následujícím způsobem:

tis. Kč	Ztráta	Nerozdělený zisk
Zůstatek k 31. prosinci 2013:		14 837
Ztráta roku 2013	-235	
Návrh krytí ztráty roku 2013:		
Krytí ztráty z nerozděleného zisku	235	-235
Celkem	0	14 602

Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2013

14 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2013	2012
Zisk nebo ztráta před zdaněním	-224	18 743
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy zdaněné v samostatném základu daně	-75	0
Použití ztráty minulých let	0	-3 125
Daňový základ	-299	15 618
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	781
Srážková daň z dluhových a zahraničních cenných papírů	11	0
Splatná daň z příjmů	11	781

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Pohledávky		
Běžné účty u Depozitáře	5 099	4 024
Závazky		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	138	145
Poplatek Depozitáři	14	15

tis. Kč	2013	2012
Výnosy		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	16	18
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	1 653	1 774
Poplatky placené Depozitáři	167	178
Bankovní poplatky Depozitáři	42	42

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům, a v souladu s podmínkami definovanými ve Statutu Fondu.

V roce 2013 Fond nerealizoval prostřednictvím Depozitáře žádné nákupy cenných papírů (v roce 2012 ve výši 3 433 tis. Kč, což reprezentovalo 24,80% z objemu všech nákupů). Stejně tak fond nerealizoval prostřednictvím depozitáře v roce 2013 žádné prodeje cenných papírů (v roce 2012 ve výši 7 211 tis. Kč, což reprezentovalo 22,31% z objemu všech prodejů).

Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2013

15 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond se vystavuje tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích, v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým Statutem.

Tržní rizika jsou řízena metodou Value at Risk. Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Společnost stanovuje Value at Risk pomocí stochastické simulace velkého množství scénářů potenciaálního vývoje finančních trhů. Value at Risk je měřeno na bázi 14 denního investičního horizontu a úrovni spolehlivosti 95%.

a) Akciové riziko

Fond získává prostředky vydáváním podílových listů a investuje je do aktiv vymezených Statutem Fondu.

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji.

Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity k omezení a rozložení rizika stanovenými zákonem č.240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

b) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových pozic představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Devizovou pozici Fondu v nejvýznamnějších měnách shrnuje následující tabulka:

31. prosince 2013

tis. Kč	EUR	USD	Ostatní	Kč	Celkem
Pohledávky za bankami	667	655	1 744	2 033	5 099
Dluhové cenné papíry	0	0	0	122 898	122 898
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	5 438	0	0	5 438
Jiná aktiva	0	5	27	808	840
Celkem aktiva	667	6 098	1 771	125 739	134 275
Jiné závazky	0	0	-27	-242	-269
Čistá výše aktiv	667	6 098	1 744	125 497	134 006

31. prosince 2012

tis. Kč	EUR	USD	Ostatní	Kč	Celkem
Pohledávky za bankami	535	559	1 292	4 011	6 397
Dluhové cenné papíry	0	0	0	136 798	136 798
Jiná aktiva	0	103	2	556	661
Celkem aktiva	535	662	1 294	141 365	143 856
Závazky vůči bankám	0	0	-10	0	-10
Jiné závazky	0	-3	-15	-1 014	-1 032
Čistá výše aktiv	535	659	1 269	140 351	142 814

Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2013

15 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

Devizová pozice představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn a české koruny, která je Fondem aktivně řízena také pomocí forwardových obchodů a obchodů s futures.

e) Úrokové riziko

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů smluvní změny úrokové sazby nebo splatnosti.

31. prosince 2013

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Necitlivá	Celkem
Pohledávky za bankami	5 099	0	0	0	0	5 099
Dluhové cenné papíry	-30	2 191	53 811	66 926	0	122 898
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	5 438	5 438
Jiná aktiva	0	0	0	0	840	840
Celkem aktiva	5 069	2 191	53 811	66 926	6 278	134 275
Jiné závazky	0	0	0	0	-269	-269
Čistá výše aktiv	5 069	2 191	53 811	66 926	6 009	134 006

31. prosince 2012

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Necitlivá	Celkem
Pohledávky za bankami	6 397	0	0	0	0	6 397
Dluhové cenné papíry	-40	2 335	24 425	110 078	0	136 798
Jiná aktiva	0	0	0	0	661	661
Celkem aktiva	6 357	2 335	24 425	110 078	661	143 856
Závazky vůči bankám	-10	0	0	0	0	-10
Jiné závazky	0	0	0	0	-1 032	-1 032
Čistá výše aktiv	6 347	2 335	24 425	110 078	-371	142 814

Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2013

16 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven úvěrovému riziku spojenému s kreditním rizikem emitentů cenných papírů pořizovaných do portfolia fondu. Společnost řídí úvěrové riziko Fondu výběrem aktiv se stanoveným kreditním ratingem, přičemž Fond investuje výhradně do instrumentů s investičním stupněm.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2013

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	2 226	2 873	0	5 099
Dluhové cenné papíry	122 898	0	0	122 898
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	5 438	5 438
Jiná aktiva	808	32	0	840
Celkem	125 932	2 905	5 438	134 275

31. prosince 2012

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Celkem
Pohledávky za bankami	4 024	2 373	6 397
Dluhové cenné papíry	136 798	0	136 798
Jiná aktiva	556	105	661
Celkem	141 378	2 478	143 856

Členění cenných papírů podle sektoru emitenta

Sektor	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Státní sektor	122 898	136 798
Finanční služby	5 438	0
Celkem	128 336	136 798

Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2013

16 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO (pokračování)

Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně možnost zpětného odkupu stanovená ve Statutu fondu představuje největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2013

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	5 099	0	0	0	0	5 099
Dluhové cenné papíry	-30	2 191	53 811	66 926	0	122 898
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	5 438	5 438
Jiná aktiva	449	391	0	0	0	840
Celkem aktiva	5 518	2 582	53 811	66 926	5 438	134 275
Jiné závazky	-269	0	0	0	0	-269
Čistá výše aktiv	5 249	2 582	53 811	66 926	5 438	134 006

31. prosince 2012

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	6 397	0	0	0	0	6 397
Dluhové cenné papíry	-40	2 335	24 425	110 078	0	136 798
Jiná aktiva	661	0	0	0	0	661
Celkem aktiva	7 018	2 335	24 425	110 078	0	143 856
Závazky vůči bankám	-10	0	0	0	0	-10
Jiné závazky	-251	-781	0	0	0	-1 032
Čistá výše aktiv	6 757	1 554	24 425	110 078	0	142 814

Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy,




Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2013

17 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

K datu sestavení účetní závěrky nebyly vedení Společnosti známy žádné události, které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky.

Schváleno:	Razítko a podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví	Osoba odpovědná za účetní závěrku
27. března 2014		Jméno a podpis: Sylva Králová 	Jméno a podpis: Sylva Králová 
		tel.: 296 354 721	tel.: 296 354 721

Pioneer investiční společnost, a.s.
Želetavská 1525/1, 140 00 Praha 4 - Michle
IČ: 63078295
DIČ: CZ63078295

-1-

**Pioneer – dynamický fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

K 31. PROSINCI 2013

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA Pro podílníky fondu Pioneer – dynamický fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Se sídlem: Želetavská 1525/1, 140 00 Praha 4 - Michle
Identifikační číslo: 630 78 295

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Pioneer – dynamický fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond zahrnující rozvahu k 31. prosinci 2013 výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Pioneer – dynamický fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond k 31. prosinci 2013 a její finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 10. dubna 2014

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádí Rogerová
oprávnění č. 2045



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2013

Název společnosti: Pioneer – dynamický fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Sídlo: Želetavská 1525/1, 140 00 Praha 4 - Michle

Právní forma: akciová společnost

IČ: 630 78 295

Součásti účetní závěrky:

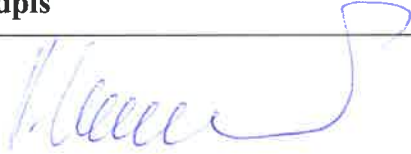

Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 27. března 2014.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Ing. Vendulka Klučková Místopředseda představenstva	
Bc. Dalibor Valter Člen představenstva	

Pioneer – dynamický fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
 Sídlo: Praha 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00
 Identifikační číslo: 63078295
 Právní forma: otevřený podílový fond
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Datum sestavení: 27. března 2014

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2013

	31. prosince 2013 tis. Kč	31. prosince 2012 tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
Pohledávky za bankami	87 919	64 580
V tom a/ splatné na požádání	87 919	64 580
Dluhové cenné papíry	602 583	650 133
V tom a/ vládních institucí	482 603	493 831
b/ ostatních subjektů	119 980	156 302
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	837 616	914 378
Ostatní aktiva	8 634	9 833
Náklady a příjmy příštích období	273	1 497
 AKTIVA CELKEM	 1 537 025	 1 640 421
 <i>Pasiva:</i>		
Ostatní pasiva	60 720	64 477
Výnosy a výdaje příštích období	2 519	2 635
Kapitálové fondy	1 455 057	1 524 636
Emisní ážio/disážio	-393 931	-393 165
Nerozdělený zisk z předchozích období	441 840	242 105
Zisk/Ztráta za účetní období	-29 180	199 733
 PASIVA CELKEM	 1 537 025	 1 640 421

Deloitte Audit s.r.o.
 Karolínská 654 2 186 00 Praha 8
 oprávnění č. 79

Ing. Diana Rádí Rogerová
 Auditor
 oprávnění č. 2045

Pioneer – dynamický fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Sídlo: Praha 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00
Identifikační číslo: 63078295
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 27. března 2014

PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2013

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Pohledávky z pevných termínových operací	259 274	260 155
Hodnoty předané do obhospodařování	1 473 786	1 573 309
PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM	1 733 060	1 833 464
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
Závazky z pevných termínových operací	256 718	258 849
PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM	256 718	258 849

Pioneer – dynamický fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
 Sídlo: Praha 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00
 Identifikační číslo: 63078295
 Právní forma: otevřený podílový fond
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Datum sestavení: 27. března 2014

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

	2013 tis. Kč	2012 tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	17 317	21 969
v tom úroky z dluhových cenných papírů	16 981	21 704
v tom úroky z běžných účtů	336	265
Výnosy z akcií a podílů	33 148	38 997
Výnosy z poplatků a provizí	118	106
Náklady na poplatky a provize	-1 184	-1 544
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	-38 378	184 292
Ostatní provozní náklady	-2	0
Ostatní provozní výnosy	1	784
Správní náklady	-34 624	-36 010
Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	-604	-3 011
Zisk/Ztráta z běžné činnosti před zdaněním	-24 208	205 583
Daň z příjmů	-4 972	-5 850
Zisk/Ztráta za účetní období po zdanění	-29 180	199 733

Pioneer – dynamický fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
 Sídlo: Praha 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00
 Identifikační číslo: 63078295
 Právní forma: otevřený podílový fond
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Datum sestavení: 27. března 2014

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

	Kapitálové fondy tis. Kč	Emisní ážio/disážio tis. Kč	Nerozdělený zisk tis. Kč	Zisk/Ztráta tis. Kč	Celkem tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2012	1 740 525	-396 232	317 547	-75 442	1 586 398
Úhrada ztráty roku 2011	0	0	-75 442	75 442	0
Zisk roku 2012	0	0	0	199 733	199 733
Prodej podílových listů	127 075	-2 997	0	0	124 078
Odkup podílových listů	-342 964	13 247	0	0	-329 717
Ostatní změny	0	-7 183	0	0	-7 183
Zůstatek k 31. prosinci 2012	1 524 636	-393 165	242 105	199 733	1 573 309
Rozdělení zisku 2012	0	0	199 733	-199 733	0
Ztráta roku 2013	0	0	0	-29 180	-29 180
Prodej podílových listů	149 680	3 991	0	0	153 671
Odkup podílových listů	-219 259	-5 111	0	0	-224 370
Ostatní změny	0	354	2	0	356
Zůstatek k 31. prosinci 2013	1 455 057	-393 931	441 840	-29 180	1 473 786

Pioneer – dynamický fond,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou Ministerstva financí ČR (dále jen „MF ČR“) č. 501/2002 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Živnobanka – dynamický fond investiční společnosti ŽB – Trust, a.s., otevřený podílový fond, dále jen „Fond“ byl založen dne 20. února 1995 jako podílový fond investiční společnosti Pioneer česká investiční společnost, a.s. za účelem kolektivního investování. Statut Fondu (dále jen „Statut“) platný k rozvahovému dni, byl schválen Českou národní bankou 29. června 2012.

Dne 9. ledna 2004 došlo na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/131/2004/1 ze dne 29. prosince 2003 k převodu obhospodařování Fondu ze společnosti Pioneer česká investiční společnost, a.s. na ŽB - Trust, investiční společnost, a.s.

Dne 10. února 2004 byl na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry 41/N/3/2004/1 Fond přejmenován z Pioneer Trust, Pioneer česká investiční společnost, a.s. – otevřený podílový fond na Živnobanka – dynamický fond investiční společnosti ŽB – Trust, a.s.

Dne 27. října 2004 na základě usnesení Městského soudu v Praze zanikla společnost ŽB – Trust, investiční společnost, a.s., a to bez likvidace v důsledku fúze formou sloučení se společností Pioneer česká investiční společnost, a.s., která jako nástupnická společnost převzala v rámci sloučení jmění společnosti ŽB – Trust, investiční společnost, a.s. Obhospodařování Fondu přešlo v důsledku fúze sloučením obou společností na nástupnickou společnost Pioneer česká investiční společnost, a.s. se sídlem Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00, IČO 63078295. (V roce 2012 došlo ke změně sídla společnosti z původní adresy Praha 8, Karolinská 650/1, PSČ 186 00).

Dne 5. ledna 2005 byl Fond přejmenován na Pioneer – dynamický fond, Pioneer česká investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond a po změně názvu obhospodařující společnosti na Pioneer investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“) byl dne 15. června 2005 přejmenován na Pioneer – dynamický fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond.

Pioneer – dynamický fond,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

Společnost Pioneer investiční společnost, a.s. na základě § 78 odst. 1 Zákona o kolektivním investování svěřila s účinností od 4. září 2006 následující činnosti související s kolektivním investováním obchodníku s cennými papíry společnosti Pioneer Asset Management, a.s., IČ: 25684558, se sídlem Praha 4:

- i. vedení evidence podílových listů Fondu a vedení seznamu podílníků Fondu,
- ii. vydávání a odkupování podílových listů Fondu a vypořádávání veškerých požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu,
- iii. vyřizování dotazů a stížností podílníků Fondu,
- iv. uzavírání smluv o vydání podílových listů Fondu a přijímání veškerých dalších požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu,
- v. vytváření a zabezpečení obchodní strategie Fondu,
- vi. nabízení podílových listů Fondu a propagaci služeb Společnosti a nabízených produktů.

Podílové listy jsou na jméno a nominální hodnota každého podílového listu činí 1 Kč.

Strategie Fondu je zaměřena na investice do vybraných akcií a dluhopisů na vybraných evropských trzích (včetně České republiky).

Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (dále jen „Depozitář“). Konečnou mateřskou společností skupiny (UniCredit, včetně podskupiny Pioneer) k 31. prosinci 2013 je UniCredit S.p.A.

Od 1. ledna 2009 došlo na základě smlouvy a v souladu s § 78 odst. 1 Zákona o kolektivním investování ke svěřeni obhospodařování majetku Fondu společnosti Pioneer Investments Austria GmbH, členu bankovní skupiny UniCredit, se sídlem Lassallestraße 1, A-1020 Vienna, která má zkušenosti s kolektivním investováním, je zahraniční osobou, která má povolení k obhospodařování majetku zákazníků, podléhá orgánům státního dohledu v zemi, ve které má sídlo, a splňuje i další podmínky stanovené § 78 Zákona o kolektivním investování. Společnost zajistila, aby svěřeni obhospodařování majetku Fondu nebránilo účinnému výkonu dohledu nad Společností, vykonávanému zejména Depozitářem Fondu a aby svěřením obhospodařování majetku Fondu nehrozil střet zájmů mezi Společností nebo klienty a společností Pioneer Investments Austria GmbH. Portfolio manažerem fondu je Petr Zajíc. Dluhopisová část fondu je spravována týmem Margarete Strasser.

Pioneer – dynamický fond,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, den zúčtování příkazů Fondu, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými deriváty.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasív. Pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

b) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat zisk z krátkodobých cenových fluktuací. Fond investuje pouze do cenných papírů, které splňují tuto definici. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení. Následně jsou oceňovány reálnou hodnotou na základě tržních cen. Veškeré související nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizované zisky a ztráty při prodeji jsou zahrnuty v „Čistém zisku nebo ztrátě z finančních operací“.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena zveřejňovaná domácí nebo zahraniční burzou cenných papírů nebo jiným veřejným trhem k datu ocenění za předpokladu, že cenný papír lze za takovou cenu prodat. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovená jako upravená hodnota cenného papíru odsouhlasená s Depozitářem.

V souvislosti se situací na finančních trzích Fond věnoval zvýšenou pozornost sledování vývoje jednotlivých tržních faktorů a cen ovlivňujících přecenění všech instrumentů v portfoliu Fondu. Významnou prioritou Fondu se stalo zejména hodnocení kreditního rizika jednotlivých emitentů cenných papírů.

c) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení je zanedbatelná.

d) Přepočtení cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu

Pioneer – dynamický fond,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (POKRAČOVÁNÍ)

vyhlašovaným ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán v položce „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

e) Finanční deriváty

Měnové forwardové obchody jsou nejprve zachyceny v podrozvaze ve smluvní hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou odvozeny z modelů diskontovaných peněžních toků. Reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Změny reálné hodnoty finančních derivátů, u kterých není aplikováno zajišťovací účetnictví, jsou vykázány v položce „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Všechny deriváty jsou sjednány za účelem zajištění, nicméně zajišťovací účetnictví není aplikováno z důvodů administrativní náročnosti.

f) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Prémie či diskont u dluhových cenných papírů jsou rovnoměrně rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení do data splatnosti. Úrokové výnosy také zahrnují kupóny z držby dluhových cenných papírů a jejich časové rozlišení.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně.

g) Daň z přidané hodnoty

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

h) Daň z příjmů

Daňový náklad zahrnuje splatnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

Odložená daň se vykazuje u všech dočasných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

i) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období, které jsou zachyceny prostřednictvím „Nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

Pioneer – dynamický fond,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

4 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2013	2012
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z běžných účtů	336	265
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	16 981	21 704
Celkem	17 317	21 969

5 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2013	2012
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	218	199
Poplatky z obchodování	603	1 341
Náklady na výplatu dividend a refundace	363	0
Ostatní finanční náklady	0	4
Celkem	1 184	1 544

6 ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2013	2012
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/Ztráta z operací s cennými papíry	-28 957	165 621
Zisk/Ztráta z operací s deriváty	-12 287	22 214
Kurzové rozdíly	2 866	-3 543
Celkem	-38 378	184 292

Pioneer – dynamický fond,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

7 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2013	2012
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	30 008	31 055
Poplatky Depozitáři	3 858	3 335
Audit, právní a daňové poradenství	211	1 027
Ostatní správní náklady	547	593
Celkem	34 624	36 010

Fond je obhospodařován Společností, které platí poplatky za obhospodařování. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Poplatek za obhospodařování placený Společností činí 2,0% průměrné denní hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu. Poplatek Depozitáři činí 0,13% p.a. hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

8 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Pohledávky za bankami		
Běžné účty u bank	87 919	64 580
Celkem	87 919	64 580

9 DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ NEBO VÝNOSŮ

Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (v tržní hodnotě).

tis. Kč		31. prosince 2013	31. prosince 2012
Vydané finančními institucemi	Kótované na burze v ČR	12 214	50 430
	Kótované na jiném trhu CP	47 937	43 980
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na burze v ČR	34 816	36 351
	Kótované na jiném trhu CP	25 013	25 541
Vydané vládními institucemi	Kótované na burze v ČR	482 603	493 831
Celkem		602 583	650 133

Pioneer – dynamický fond,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

9 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ NEBO VÝNOSŮ (POKRAČOVÁNÍ)

Jinými trhy CP se rozumí veřejné trhy zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD“) včetně ČR, zejména London Stock Exchange, EURONEXT a Frankfurter Wertpapierbörse. Z titulu vyšší likvidity je v případě vybraných dluhopisů obchodováno také na mimoburzovním trhu (OTC).

10 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ NEBO VÝNOSŮ

Analýza majetkových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (v tržní hodnotě).

tis. Kč		31. prosince 2013	31. prosince 2012
Vydané finančními institucemi	Kótované na burze v ČR	18 568	28 872
	Kótované na jiném trhu CP	256 897	287 788
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na burze v ČR	50 593	60 358
	Kótované na jiném trhu CP	453 604	482 031
Vydané pojišťovacími institucemi	Kótované na jiném trhu CP	57 954	55 329
Celkem		837 616	914 378

Jinými trhy CP se rozumí veřejné trhy zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD“), zejména London Stock Exchange, EURONEXT a Frankfurter Wertpapierbörse.

11 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč		31. prosince 2013	31. prosince 2012
Ostatní aktiva			
Finanční deriváty		2 555	1 306
Pohledávky z kupónů		1 529	3 058
Ostatní pohledávky		4 550	5 469
Celkem		8 634	9 833

Pioneer – dynamický fond,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

12 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Ostatní pasiva		
Závazky k podílníkům	57 419	60 852
Finanční deriváty	0	0
Splatný daňový závazek	2 634	2 542
Ostatní závazky	667	1 083
Celkem	60 720	64 477

K 31. prosinci 2013 závazky k podílníkům zahrnují závazky k podílníkům fondu Credit Suisse český otevřený podílový fond, Credit Suisse Asset Management investiční společnost, a.s. – otevřený podílový fond (dále jen „fond CSAM“) v pořizovací ceně 62 986 tis. Kč (k 31. prosinci 2012: 64 193 tis. Kč). Závazky k podílníkům fondu CSAM představují hodnotu dosud nepřeměněných podílových listů fondu CSAM za podílové listy Fondu. Nárok na přeměnu podílových listů vznikl dne 28. února 2001 v souvislosti se sloučením fondu CSAM s Fondem. Fond provádí prostřednictvím položky „Kapitálové fondy“ opravu přecenění nepřevedených podílových listů fondu CSAM na aktuální podíl na vlastním kapitálu.

13 VLASTNÍ KAPITÁL

a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Dluhové cenné papíry	602 583	650 133
Akcie	837 616	914 378
Portfolio celkem	1 440 199	1 564 511
Běžné účty u bank	87 919	64 580
Ostatní aktiva	8 634	9 833
Náklady a příjmy příštích období	273	1 497
Celková aktiva Fondu	1 537 025	1 640 421
Mínus:		
- ostatní pasiva	-60 720	-64 477
- výnosy a výdaje příštích období	-2 519	-2 635
Vlastní kapitál Fondu	1 473 786	1 573 309
Počet vydaných podílových listů (kusy)	1 455 057 644	1 524 636 455
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	1,0129	1,0319

Aktuální hodnota podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv Fondu připadající na jeden podílový list. Vydávání a odkup podílových listů je upraveno o přírážku nebo srážku k aktuální hodnotě podílového listu, placenou Společností a stanovenou Statutem Fondu.

Pioneer – dynamický fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2013

13 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

b) Kapitálové fondy, emisní ážio

Kapitálové fondy představují vydané podílové listy a krytí ztráty minulých let.

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio (tis. Kč)	Ostatní změny	Krytí ztráty (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio včetně krytí ztráty (tis. Kč)
Zůstatek k 1. lednu 2012	1 740 525 438	1 740 525	1 768 401	13 547	-2 178 180	-396 232
Prodané podílové listy	127 075 377	127 075	-2 997	0	0	-2 997
Odkoupené podílové listy	-342 964 360	-342 964	13 247	0	0	13 247
Ostatní pohyby	0	0	0	-7 183	0	-7 183
Zůstatek k 31. prosinci 2012	1 524 636 455	1 524 636	1 778 651	6 364	-2 178 180	-393 165

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio (tis. Kč)	Ostatní změny	Krytí ztráty (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio včetně krytí ztráty (tis. Kč)
Zůstatek k 1. lednu 2013	1 524 636 455	1 524 636	1 778 651	6 364	-2 178 180	-393 165
Prodané podílové listy	149 680 214	149 680	3 991	0	0	3 991
Odkoupené podílové listy	-219 259 025	-219 259	-5 111	0	0	-5 111
Ostatní pohyby	0	0	0	354	0	354
Zůstatek k 31. prosinci 2013	1 455 057 644	1 455 057	1 777 531	6 718	-2 178 180	-393 931

Položka ostatní změny obsahuje opravu přecenění nepřevedených podílových listů fondu CSAM na aktuální podíl na vlastním kapitálu, viz bod 12.

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti vlastnili k 31. prosinci 2013 podílové listy Fondu v hodnotě 839 tis. Kč (k 31. prosinci 2012: 658 tis. Kč).

Pioneer – dynamický fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2013

13 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhne rozdělení zisku roku 2013 následujícím způsobem:

tis. Kč	Ztráta	Nerozdělený zisk
Zůstatek k 31. prosinci 2013		441 840
Ztráta roku 2013	-29 180	
Návrh na úhradu ztráty roku 2013:		
Úhrada z nerozděleného zisku	29 180	-29 180
Celkem	0	412 660

14 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2013	2012
Zisk nebo ztráta před zdaněním	-24 208	205 583
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy zdaněné v samostatném základu daně	-33 148	-38 997
Příjmy osvobozené od daně	0	-154
Daňově neuznatelné náklady	966	3 014
Odečet daňové ztráty z předchozích let	-56 390	-169 446
Daňový základ	0	0
Srážková daň z dluhových a zahraničních cenných papírů	4 972	5 850
Zápočet srážkové daně	-2 338	-3 308
Splatná daň z příjmů	2 634	2 542

Pioneer – dynamický fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2013

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Aktiva		
Běžné účty u Depozitáře	87 919	64 580
Reálná hodnota derivátů uzavřených s Depozitářem	2 555	1 306
Závazky		
Reálná hodnota derivátů uzavřených s Depozitářem	0	0
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	2 519	2 635
Poplatek Depozitáři	319	326
<hr/>		
tis. Kč	2013	2012
Výnosy		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	336	265
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	30 008	31 055
Poplatky placené Depozitáři	3 858	3 335
Bankovní poplatky Depozitáři	185	176

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům, a v souladu s podmínkami definovanými ve Statutu Fondu.

V roce 2013 Fond realizoval prostřednictvím Depozitáře nákupy cenných papírů ve výši 12 024 tis. Kč (v roce 2012 ve výši 10 184 tis. Kč), což reprezentuje 3,57 % (v roce 2012: 0,75 %) z objemu všech nákupů, a prodeje cenných papírů ve výši 17 468 tis. Kč (v roce 2012: 55 754 tis. Kč), což reprezentuje 4,56 % z objemu všech prodejů (v roce 2012: 3,71 %).

16 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond se vystavuje tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích, v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým Statutem.

Tržní rizika jsou řízena metodou Value at Risk. Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Společnost stanovuje Value at Risk pomocí stochastické simulace velkého množství scénářů potencionálního vývoje finančních trhů. Value at Risk je měřeno na bázi 14 denního investičního horizontu a úrovni spolehlivosti 95%.

a) Akciové riziko

Fond získává prostředky vydáváním podílových listů a investuje je do aktiv vymezených Statutem Fondu. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových trzích.

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji.

Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity k omezení a rozložení rizika stanovenými zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Akciové nástroje, držené Fondem, jsou uvedeny v bodě 10.

Pioneer – dynamický fond,

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

16 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

b) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových pozic představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Devizovou pozici Fondu v nejvýznamnějších měnách shrnuje následující tabulka:

31. prosince 2013

tis. Kč	EUR	USD	GBP	CHF	Ostatní	Kč	Celkem
Pohledávky za bankami	1 315	1	2 221	1 876	53 336	29 170	87 919
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	602 583	602 583
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	306 350	7 513	0	366 835	156 918	837 616
Jiná aktiva	3 551	0	0	998	0	4 358	8 907
Celkem aktiva	4 866	306 351	9 734	2 874	420 171	793 029	1 537 025
Jiné závazky	0	0	0	0	0	-63 239	-63 239
Čistá výše aktiv	4 866	306 351	9 734	2 874	420 171	729 790	1 473 786
Podrozvahové pohledávky	0	0	0	0	0	259 274	259 274
Podrozvahové závazky	0	-256 718	0	0	0	0	-256 718

31. prosince 2012

tis. Kč	EUR	USD	GBP	CHF	Ostatní	Kč	Celkem
Pohledávky za bankami	965	106	2 079	755	22 698	37 977	64 580
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	650 133	650 133
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	289 800	14 373	0	421 787	188 418	914 378
Jiná aktiva	3 305	1 524	20	1 904	78	4 499	11 330
Celkem aktiva	4 270	291 430	16 472	2 659	444 563	881 027	1 640 421
Jiné závazky	0	0	0	0	0	-67 112	-67 112
Čistá výše aktiv	4 270	291 430	16 472	2 659	444 563	813 915	1 573 309
Podrozvahové pohledávky	0	0	0	0	0	260 155	260 155
Podrozvahové závazky	0	-258 849	0	0	0	0	-258 849

Pioneer – dynamický fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2013

16 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

b) Měnové riziko (pokračování)

Devizová pozice představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn a české koruny, která je Fondem aktivně řízena také pomocí forwardových obchodů zobrazených v podrozvahových pozicích.

Fond vlastní následující měnové forwardy, zajišťující měnová rizika:

tis. Kč	Smluvní diskontovaná hodnota	Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
31. prosince 2013	259 274	2 555	0
31. prosince 2012	260 155	1 306	0

c) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů smluvní změny úrokové sazby nebo splatnosti.

31. prosince 2013

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Necitlivá	Celkem
Pohledávky za bankami	87 919	0	0	0	0	87 919
Dluhové cenné papíry	37 132	45 585	189 853	330 013	0	602 583
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	837 616	837 616
Jiná aktiva	0	0	0	0	8 907	8 907
Celkem aktiva	125 051	45 585	189 853	330 013	846 523	1 537 025
Jiné závazky	0	0	0	0	-63 239	-63 239
Čistá výše aktiv	125 051	45 585	189 853	330 013	783 284	1 473 786

Pioneer – dynamický fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2013

16 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

c) Úrokové riziko (pokračování)

31. prosince 2012

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Necitlivá	Celkem
Pohledávky za bankami	64 580	0	0	0	0	64 580
Dluhové cenné papíry	44 749	8 921	209 495	386 968	0	650 133
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	914 378	914 378
Jiná aktiva	0	0	0	0	11 330	11 330
Celkem aktiva	109 329	8 921	209 495	386 968	925 708	1 640 421
Jiné závazky	0	0	0	0	-67 112	-67 112
Čistá výše aktiv	109 329	8 921	209 495	386 968	858 596	1 573 309

Pioneer – dynamický fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2013

17 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven úvěrovému riziku spojenému s kreditním rizikem emitentů cenných papírů pořizovaných do portfolia fondu. Společnost řídí úvěrové riziko Fondu výběrem aktiv se stanoveným kreditním ratingem, přičemž Fond investuje výhradně do instrumentů s investičním stupněm.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2013

tis. Kč	Ostatní			Celkem
	Tuzemsko	EU	Evropa	
Pohledávky za bankami	87 919	0	0	87 919
Dluhové cenné papíry	529 633	55 078	0	602 583
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	69 161	332 555	357	837 616
Jiná aktiva	4 358	3 551	998	8 907
Celkem	691 071	391 184	1 355	453 415

31. prosince 2012

tis. Kč	Ostatní			Celkem
	Tuzemsko	EU	Evropa	
Pohledávky za bankami	64 580	0	0	64 580
Dluhové cenné papíry	580 612	25 541	0	650 133
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	89 230	355 282	220	914 378
Jiná aktiva	4 499	3 348	1 959	11 330
Celkem	738 921	384 171	2 179	515 150

Pioneer – dynamický fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2013

17 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO (pokračování)

Členění cenných papírů podle sektorů emitenta

Sektor	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Zboží dlouhodobé spotřeby	22 340	34 183
Zboží krátkodobé spotřeby	81 492	76 170
Petrochemie	182 133	197 128
Finanční služby	395 263	406 150
Zdravotní péče	26 801	20 548
Průmysl	13 308	13 120
Informační technologie	5 767	4 273
Telekomunikace	94 387	88 952
Výrobci a distributoři energií	64 280	65 216
Státní sektor	482 603	544 261
Suroviny	46 751	0
Ostatní	25 074	114 510
Celkem	1 440 199	1 564 511

Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve Statutu fondu představuje největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

Pioneer – dynamický fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2013

17 FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO (pokračování)

31. prosince 2013

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	87 919	0	0	0	0	87 919
Dluhové cenné papíry	-37	45 585	227 022	330 013	0	602 583
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	837 616	837 616
Jiná aktiva	4 358	0	0	0	4 549	8 907
Celkem aktiva	92 240	45 585	227 022	330 013	842 165	1 537 025
Jiné závazky	-4 229	-2 634	0	0	-56 376	-63 239
Čistá výše aktiv	88 011	42 951	227 022	330 013	785 789	1 473 786




31. prosince 2012

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	64 580	0	0	0	0	64 580
Dluhové cenné papíry	44 749	8 921	209 495	386 968	0	650 133
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	914 378	914 378
Jiná aktiva	6 064	0	0	0	5 266	11 330
Celkem aktiva	115 393	8 921	209 495	386 968	919 644	1 640 421
Jiné závazky	-6 631	-2 542	0	0	-57 939	-67 112
Čistá výše aktiv	108 762	6 379	209 495	386 968	861 705	1 573 309

Pioneer – dynamický fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2013

18 VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K datu sestavení účetní závěrky nebyly vedení Společnosti známy žádné události, které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky.

Schváleno:	Razítko a podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví	Osoba odpovědná za účetní závěrku
27. března 2014		Jméno a podpis: Sylva Králová 	Jméno a podpis: Sylva Králová 
		tel.: 296 354 721	tel.: 296 354 721

Pioneer investiční společnost, a.s.
Želetavská 1525/1, 140 00 Praha 4 - Michle
IČ: 63078295
DIČ: CZ63078295

-1-

Údaje o skladbě a změnách majetku v portfoliu fondu

Pioneer - Sporokonto, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

31/12/2013	
Počet emitovaných PL	819 022 217
Vlastní kapitál PF	1 314 212 Kč
Vlastní kapitál připadající na 1 PL	1.6046 Kč
vlastní kapitál připadajícím na 1 PL za 3 uplynulá období 31.12.12	1.5996 Kč
vlastní kapitál připadajícím na 1 PL za 3 uplynulá období 31.12.11	1.5739 Kč
vlastní kapitál připadajícím na 1 PL za 3 uplynulá období 31.12.10	1.5665 Kč
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL	0.0000 Kč
Úplata určené investiční spol. za obhospodařování majetku PF (tis Kč)	7 727 Kč
Úplata za výkon funkce depozitáři (tis Kč)	1 993 Kč
<i>Skladba majetku v portfoliu: (tis Kč)</i>	
CELKEM aktiva	1 315 945 Kč
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	23 267 Kč
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	23 267 Kč
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	0 Kč
Dluhové cenné papíry	1 286 047 Kč
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	185 263 Kč
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	1 100 784 Kč
Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	0 Kč
Akcíe	0 Kč
Podílové listy	0 Kč
Ostatní aktiva	6 631 Kč
Náklady a příjmy příštích období	0 Kč

Portfolio fondu zaznamenalo meziroční nárůst hodnoty spravovaných aktiv přibližně o 88 milionů korun, resp. o 7 %. Zvýšení velikosti majetku fondu pod správou lze vysvětlit sloučením s fondem Pioneer – zajištěný fond 2, ke kterému došlo v průběhu roku 2013. Z pohledu struktury splatnosti významně narostl podíl krátkých dluhopisů splatných do šesti měsíců na úkor delších dluhopisů.

Pioneer - obligační, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

31/12/2013	
Počet emitovaných PL	979 604 652
Vlastní kapitál PF	1 946 084 Kč
Vlastní kapitál připadající na 1 PL	1.9866 Kč
vlastní kapitál připadajícím na 1 PL za 3 uplynulá období 31.12.12	2.0207 Kč
vlastní kapitál připadajícím na 1 PL za 3 uplynulá období 31.12.11	1.8445 Kč
vlastní kapitál připadajícím na 1 PL za 3 uplynulá období 31.12.10	1.7883 Kč
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL	0.000000 Kč
Úplata určené investiční spol. za obhospodařování majetku PF (tis Kč)	28 827 Kč
Úplata za výkon funkce depozitáři (tis Kč)	3 124 Kč
<i>Skladba majetku v portfoliu: (tis Kč)</i>	
CELKEM aktiva	1 951 587 Kč
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	53 443 Kč
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	53 443 Kč
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	0 Kč
Dluhové cenné papíry	1 888 994 Kč
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	1 444 460 Kč
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	444 535 Kč
Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	0 Kč
Akcíe	0 Kč
Podílové listy	0 Kč
Ostatní aktiva	9 150 Kč
Náklady a příjmy příštích období	0 Kč

Objem majetku pod správou fondu v průběhu roku 2013 mírně klesl o cca 19 mil Kč, resp. o necelé 1 %. Za snížením hodnoty stojí mírně negativní výkonnost fondu v roce 2013. Mírnou obměnou prošla struktura majetku fondu. V portfoliu narostl podíl krátkých dluhopisů se splatností do šesti měsíců a do jednoho roku

Pioneer - oblihační plus, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

31/12/2013	
Počet emitovaných PL	303 354 786
Vlastní kapitál PF	358 486 Kč
Vlastní kapitál připadající na 1 PL	1.1817 Kč
vlastní kapitál připadajícím na 1 PL za 3 uplynulá období 31.12.12	1.1502 Kč
vlastní kapitál připadajícím na 1 PL za 3 uplynulá období 31.12.11	1.0205 Kč
vlastní kapitál připadajícím na 1 PL za 3 uplynulá období 31.12.10	1.0059 Kč
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL	0.000000 Kč
Úplata určené investiční spol. za obhospodařování majetku PF (tis Kč)	3 884 Kč
Úplata za výkon funkce depozitáři (tis Kč)	775 Kč
<i>Skladba majetku v portfoliu: (tis Kč)</i>	
CELKEM aktiva	360 073 Kč
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	16 646 Kč
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	16 646 Kč
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	0 Kč
Dluhové cenné papíry	342 000 Kč
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	306 568 Kč
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	35 432 Kč
Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	0 Kč
Akcíe	0 Kč
Podílové listy	0 Kč
Ostatní aktiva	1 427 Kč
Náklady a příjmy příštích období	0 Kč

Velikost majetku ve fondu meziročně mírně klesla z 366 mil Kč na 358 mil Kč. Vzhledem k tomu, že roční výkonnost fondu byla kladná, byl pokles hodnoty majetku způsoben zápornými čistými prodeji. Významně se změnila struktura majetku zejména z regionálního pohledu. Podíl českých dluhopisů klesl, zatímco narostl podíl polských, maďarských a tureckých dluhopisů.

Pioneer - akciový, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

31/12/2013	
Počet emitovaných PL	1 408 145 107
Vlastní kapitál PF	1 251 901 Kč
Vlastní kapitál připadající na 1 PL	0.8890 Kč
vlastní kapitál připadajícím na 1 PL za 3 uplynulá období 31.12.12	0.7147 Kč
vlastní kapitál připadajícím na 1 PL za 3 uplynulá období 31.12.11	0.6461 Kč
vlastní kapitál připadajícím na 1 PL za 3 uplynulá období 31.12.10	0.7241 Kč
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL	0.000000 Kč
Úplata určené investiční spol. za obhospodařování majetku PF (tis Kč)	23 160 Kč
Úplata za výkon funkce depozitáři (tis Kč)	2 827 Kč
<i>Skladba majetku v portfoliu: (tis Kč)</i>	
CELKEM aktiva	1 258 588 Kč
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	24 025 Kč
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	24 025 Kč
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	0 Kč
Dluhové cenné papíry	0 Kč
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	0 Kč
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	0 Kč
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 219 574 Kč
Akcie	1 219 574 Kč
Podílové listy	0 Kč
Ostatní aktiva	12 980 Kč
Náklady a příjmy příštích období	2 010 Kč

Objem majetku fondu zaznamenal výraznější meziroční nárůst z 1027,57 mil Kč na 1251,90 mil. Kč, tedy cca o 21,8 %. Tento nárůst byl způsoben vysokou roční výkonností fondu, která dosáhla 24,39 %. Z pohledu sektorové alokace narostl podíl akcií ze sektoru finance, zboží krátkodobé spotřeby, informační technologie, zdravotnictví, petrochemie a telekomunikace. Naopak klesl podíl akcií ze sektoru zboží dlouhodobé spotřeby, průmyslu, surovin a výrobců a distributorů energií. Z regionálního pohledu narostl podíl USA, Velké Británie, Číny, Švýcarska a mírně i Japonska. Naopak klesl podíl Německa, Francie, Nizozemí a Kanady.

Balancovaný fond nadací, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

31/12/2013	
Počet emitovaných PL	380 836 739
Vlastní kapitál PF	385 303 Kč
Vlastní kapitál připadající na 1 PL	1.0117 Kč
vlastní kapitál připadajícím na 1 PL za 3 uplynulá období 31.12.12	1.0445 Kč
vlastní kapitál připadajícím na 1 PL za 3 uplynulá období 31.12.11	1.0165 Kč
vlastní kapitál připadajícím na 1 PL za 3 uplynulá období 31.12.10	1.0198 Kč
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL	0.0117 Kč
Úplata určené investiční spol. za obhospodařování majetku PF (tis Kč)	1 492 Kč
Úplata za výkon funkce depozitáři (tis Kč)	692 Kč
<i>Skladba majetku v portfoliu: (tis Kč)</i>	
CELKEM aktiva	385 645 Kč
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	51 831 Kč
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	31 345 Kč
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	20 486 Kč
Dluhové cenné papíry	306 374 Kč
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	210 557 Kč
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	95 817 Kč
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	25 460 Kč
Akcie	25 460 Kč
Podílové listy	0 Kč
Ostatní aktiva	1 938 Kč
Náklady a příjmy příštích období	42 Kč

Struktura fondu podle typu investice se meziročně nepatrně změnila. Narostl podíl zahraničních akcií z 5,21 % na 6,61% i podíl domácích dluhopisů z 39,56 % na 46,36 %. Proti tomu se výrazně snížil podíl hotovosti a termínových vkladů v české koruně. Z hlediska měnové alokace se portfolio rozšířilo o další měny - polský zlotý, ruský rubl, a tureckou liru.

Růstový fond nadací, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

31/12/2013	
Počet emitovaných PL	256 299 226
Vlastní kapitál PF	260 436 Kč
Vlastní kapitál připadající na 1 PL	1.0161 Kč
vlastní kapitál připadajícím na 1 PL za 3 uplynulá období 31.12.12	1.0405 Kč
vlastní kapitál připadajícím na 1 PL za 3 uplynulá období 31.12.11	0.9459 Kč
vlastní kapitál připadajícím na 1 PL za 3 uplynulá období 31.12.10	0.9779 Kč
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL	0.0406 Kč
Úplata určené investiční spol. za obhospodařování majetku PF (tis Kč)	1 257 Kč
Úplata za výkon funkce depozitáři (tis Kč)	395 Kč
<i>Skladba majetku v portfoliu: (tis Kč)</i>	
CELKEM aktiva	260 726 Kč
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	12 672 Kč
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	12 672 Kč
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	0 Kč
Dluhové cenné papíry	174 959 Kč
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	149 202 Kč
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	25 758 Kč
Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	72 036 Kč
Akcíe	72 036 Kč
Podílové listy	0 Kč
Ostatní aktiva	1 058 Kč
Náklady a příjmy příštích období	0 Kč

Struktura portfolio fondu se meziročně příliš nezměnila. Jen mírně narostl podíl zahraničních akcií ve fondu z 26,42 % na 27,66 % a také zahraničních dluhopisů z 5,99 % na 7,02 %. Podíl tuzemských dluhopisů klesl z 63,21 % na 60,16 %. Mírné změny se týkaly i podílu jednotlivých měn na portfoliu..

Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

31/12/2013	
Počet emitovaných PL	121 413 981
Vlastní kapitál PF	134 006 Kč
Vlastní kapitál připadající na 1 PL	1.1037 Kč
vlastní kapitál připadajícím na 1 PL za 3 uplynulá období 31.12.12	1.1057 Kč
vlastní kapitál připadajícím na 1 PL za 3 uplynulá období 31.12.11	0.9794 Kč
vlastní kapitál připadajícím na 1 PL za 3 uplynulá období 31.12.10	0.0000 Kč
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL	0.000000 Kč
Úplata určené investiční spol. za obhospodařování majetku PF (tis Kč)	1 653 Kč
Úplata za výkon funkce deponitáři (tis Kč)	167 Kč
<i>Skladba majetku v portfoliu: (tis Kč)</i>	
CELKEM aktiva	134 275 Kč
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	5 099 Kč
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	5 099 Kč
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	0 Kč
Dluhové cenné papíry	122 898 Kč
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	122 898 Kč
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	0 Kč
Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	5 439 Kč
Akcíe	5 439 Kč
Podílové listy	0 Kč
Ostatní aktiva	839 Kč
Náklady a příjmy příštích období	0 Kč

Objem majetku meziročně klesl ze 142,81 mil. Kč na 134 mil. Kč. V průběhu roku pak došlo k navýšení podílu akcií z 0 % na 4,06 % a ke snížení podílu českých dluhopisů z 95,79 % na 91,71 %.

Pioneer - dynamický fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

31/12/2013	
Počet emitovaných PL	1 455 057 644
Vlastní kapitál PF	1 473 785 Kč
Vlastní kapitál připadající na 1 PL	1.0129 Kč
vlastní kapitál připadajícím na 1 PL za 3 uplynulá období 31.12.12	1.0319 Kč
vlastní kapitál připadajícím na 1 PL za 3 uplynulá období 31.12.11	0.9114 Kč
vlastní kapitál připadajícím na 1 PL za 3 uplynulá období 31.12.10	0.9501 Kč
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL	0.000000 Kč
Úplata určené investiční spol. za obhospodařování majetku PF (tis Kč)	30 008 Kč
Úplata za výkon funkce deponitáři (tis Kč)	3 858 Kč
<i>Skladba majetku v portfoliu: (tis Kč)</i>	
CELKEM aktiva	1 537 025 Kč
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	87 919 Kč
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	87 919 Kč
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	0 Kč
Dluhové cenné papíry	602 583 Kč
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	482 604 Kč
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	119 979 Kč
Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	837 616 Kč
Akcíe	837 616 Kč
Podílové listy	0 Kč
Ostatní aktiva	8 634 Kč
Náklady a příjmy příštích období	273 Kč

Objem majetku pod správou klesl meziročně přibližně o 12 %, v absolutních hodnotách pak o 200 mil Kč, z 1 673,31 mil. Kč na 1 473,79 mil. Kč ke konci roku 2013. K poklesu velikosti fondu přispívaly největší měrou záporné čisté prodeje. Z hlediska struktury aktiv se mírně snížil podíl akcií i domácích dluhopisů. Naopak mírně vzrostl podíl zahraničních dluhopisů a hotovosti v cizích měnách.

Kontakní informace

Pioneer Investments v ČR
Filadelfie Building
Želetavská 1525/1
Praha 4 140 00

Tel. +420296354111

Fax. +420296354100

www.pioneer.cz

www.pioneerinvestments.com

