

Důvěru  
je třeba si získat

**Amundi**  
ASSET MANAGEMENT

---

VÝROČNÍ ZPRÁVA k 31. 12. 2017

Fondů obhospodařovaných společnostmi  
Pioneer Investiční společnost, a.s.  
Balancovaný fond nadací  
Růstový fond nadací

---

## Obsah

<b>1</b>	<b>Část 1</b>	
	Základní údaje o investiční společnosti .....	2
	Významné události po rozvahovém dni .....	3
	Identifikační údaje o depozitáři .....	4
	Údaje o svěřeni obhospodařování majetku fondů .....	5
	Zásady odměňování .....	6
<b>2</b>	<b>Část 2</b>	
	Balancovaný fond nadací, .....	7
	Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond	
<b>3</b>	<b>Část 3</b>	
	Růstový fond nadací, .....	13
	Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond	

---

# Základní údaje o investiční společnosti

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 (informace o změně od 1. 1. 2018 jsou uvedeny ve významných událostech po rozvahovém dni).

**IČ:** 63 07 82 95

**DIČ:** CZ63078295

Předmětem podnikání společnosti je obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů a provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů. 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.



## Představenstvo společnosti (ke dni 31. 12. 2017)

*Mgr. Roman Pospíšil, MBA – předseda,  
Ing. Vendulka Klučková – místopředseda,  
Bc. Dalibor Valter – člen*

---

## Dozorčí rada společnosti (ke dni 31. 12. 2017)

*Jediný akcionář společnosti dne 3. 7. 2017 změnil stanovovy společnosti a určil, že dozorčí rada má 4 členy:*

*Werner Kretschmer – předseda,  
Stefano Pregnolato – člen,  
Paolo Iannone – člen,  
Christophe Eugène Jean Lemarie – člen  
(zvolen dne 3. 7. 2017)*

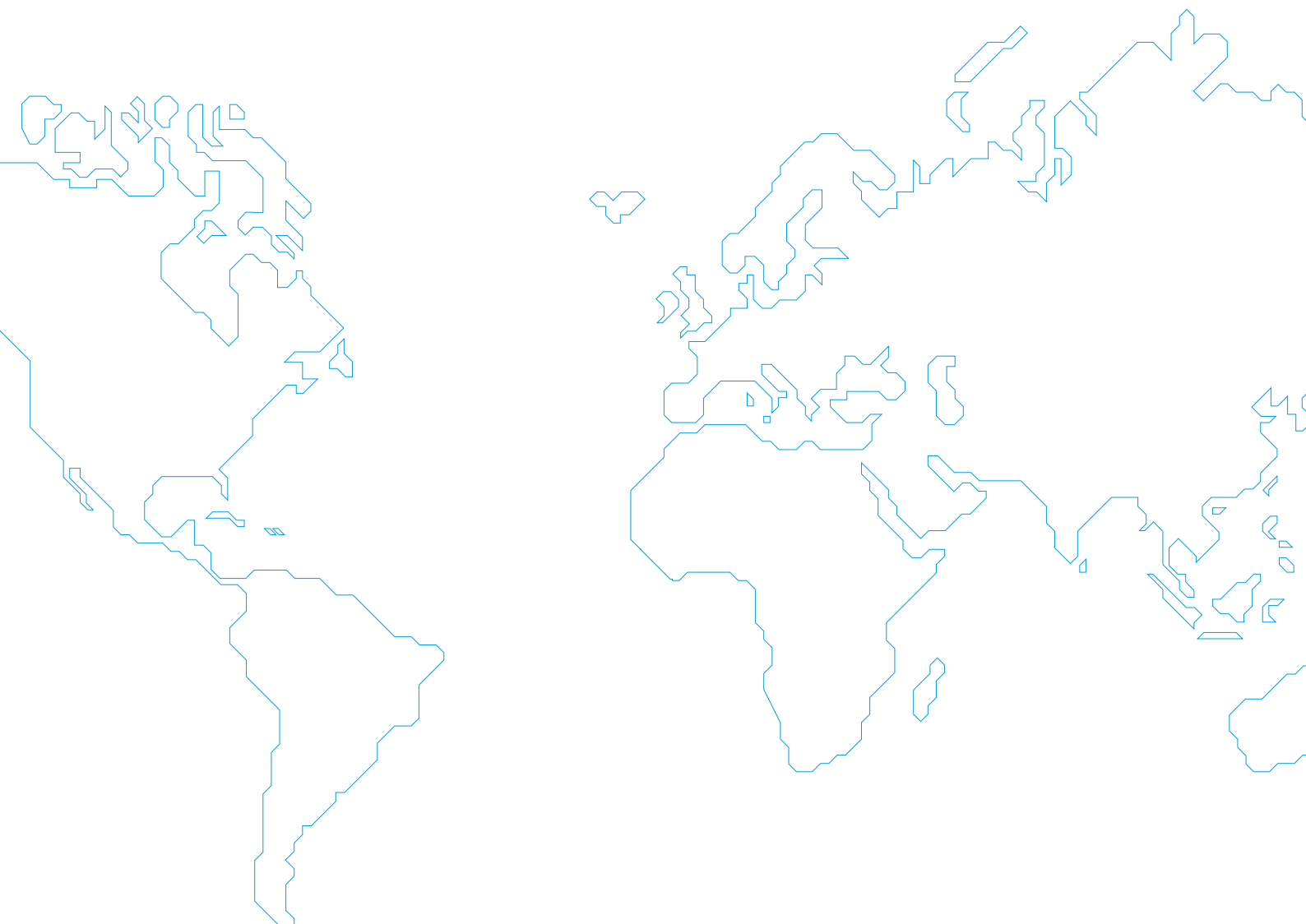
---

## Významné události po rozvahovém dni

Společnost Pioneer investiční společnost, a.s. zanikla k 31. 12. 2017 bez likvidace v důsledku vnitrostátní fúze formou sloučení se společností Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 1, Dlouhá 34, č.p. 713, PSČ 110 15, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2524, IČO 60196769, která jako nástupnická společnost převzala v rámci sloučení její jmění. Česká národní banka udělila oběma společnostem povolení k fúzi formou sloučení svým rozhodnutím č.j. 2017/158960/CNB/570 ze dne 29. 11. 2017. Obhospodařování fondů přešlo v důsledku fúze sloučením na společnost Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. je k datu vyhotovení účetní závěrky 100% vlastněna společností Amundi Asset Management S.A., se sídlem 75015 Paříž, 90 boulevard Pasteur, Francouzská republika. Hlavním a jediným akcionářem společnosti Amundi Asset Management S.A. je společnost Amundi S.A., jejímž hlavním akcionářem je skupina Crédit Agricole S.A, která drží ve společnosti Amundi S.A. 70 %. Zbýlá část akcií Amundi S.A. je volně obchodovatelná nebo je držena minoritními akcionáři.

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. patří do konsolidačního celku Crédit Agricole S.A.



# Identifikační údaje o depozitáři

## DEPOZITÁŘ FONDŮ

Depozitářem fondů k 31. 12. 2017 (po celý rok 2017) byla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., člen skupiny UniCredit, 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.

## ÚSCHOVA NEBO JINÉ OPATROVÁNÍ MAJETKU

Depozitář delegoval úschovu nebo jiné opatrování zahraničních investičních nástrojů, s výjimkou některých cenných papírů zahraničních fondů, na společnost Clearstream Banking SA, 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, VAT ID: LU 10294056; na společnost The Bank of New York Mellon SA/NV je, 46 Rue Montoyerstraat, B-1000 Brussels, Belgium; a banky z bankovní skupiny UniCredit (např. UniCredit Bank Austria AG, 1010 Wien, Schottengasse 6 – 8, Rakousko; UniCredit Bank Hungary Zrt., Szabadság tér 5-6, H-1054 Budapešť, Maďarsko, Bank Polska Kasa Opieki S.A., ul. Grzybowska 53/57, 00-950, Warsaw, Polsko), a to podle druhu investičního nástroje, země emitenta nebo trhu, na němž byl daný investiční nástroj nakoupen.

## DALŠÍ PODSTATNÉ ÚDAJE PRO INVESTORY

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 Danielou Hynštovou, na základě plné moci, IČ: 49 62 05 92, DIČ: CZ-49 62 05 92.

## OSOBY S KVALIFIKOVANOU ÚČASTÍ NA INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

Níže uvedené osoby měly na investiční společnosti kvalifikovanou účast do 3. 7. 2017.

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, Head Office in Milan, se sídlem Piazza Gae Aulenti 3 – Tower A,

20154 Milano, člen bankovní skupiny UniCredit – 100 % nepřímý podíl na základním kapitálu.

Níže uvedené osoby měly na investiční společnosti kvalifikovanou účast od 3. 7. 2017 do 31. 12. 2017

Amundi Asset Management S.A., se sídlem 75015 Paříž, 90 boulevard Pasteur, Francouzská republika, společnost skupiny Amundi – jediný akcionář, 100% přímý podíl na základním kapitálu. Hlavním a jediným akcionářem společnosti Amundi Asset Management S.A. je společnost Amundi S.A., jejímž hlavním akcionářem je skupina Crédit Agricole S.A, která drží ve společnosti Amundi S.A. 70 %. Zbylá část akcií Amundi S.A. je volně obchodovatelná nebo je držena minoritními akcionáři.

Pioneer investiční společnost, a.s. patří od 3. 7. 2017 do konsolidačního celku **Crédit Agricole S.A**

## OSOBY, NA KTERÝCH MĚLA INVESTIČNÍ SPOLEČNOST KVALIFIKOVANOU ÚČAST BĚHEM ÚČETNÍHO OBDOBÍ

Nebyly žádné osoby, na kterých měla investiční společnost kvalifikovanou účast.



## ÚDAJE O SVĚŘENÍ OBHOSPODAŘOV. MAJETKU FONDŮ

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 (viz informace pro jednotlivé fondy uvedené níže).

## VÝZNAMNÉ SOUDNÍ NEBO ROZHODČÍ SPORY

V rozhodném období nebyl veden žádný soudní nebo rozhodčí spor, jehož hodnota by převyšovala 5 % hodnoty majetku fondu, který by se týkal majetku fondu nebo nároků vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem.

## ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH VE STATUTECH FONDŮ

Statuty fondů byly měněny k 28. 2. 2017, k 3. 7. 2017 a k 1. 11. 2017; společnost se nicméně domnívá, že provedené změny nejsou podstatnými změnami statutů.

## Fondy obhospodařované společností Pioneer investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2017:

Pioneer – Sporokonto	otevřený podílový fond	SIN 770030000234
Pioneer – obligační fond	otevřený podílový fond	SIN 770020000269
Pioneer – obligační plus	otevřený podílový fond	ISIN CZ0008473329
Pioneer – dynamický fond	otevřený podílový fond	ISIN CZ0008471018
Pioneer – akciový fond	otevřený podílový fond	SIN 770030000143
BALANCOVANÝ FOND NADACÍ	otevřený podílový fond	ISIN CZ0008473899
RŮSTOVÝ FOND NADACÍ	otevřený podílový fond	ISIN CZ0008473907
Pioneer All-Star Selection, třída A	otevřený podílový fond	ISIN CZ0008474517
Pioneer All-Star Selection, třída I	otevřený podílový fond	ISIN CZ0008474509
Pioneer – Fond Investičních Příležitostí 7/2020	otevřený podílový fond	ISIN CZ0008474780
Pioneer – Premium fond 2	otevřený podílový fond	ISIN CZ0008473246

## Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik.

Celková míra podstupovaných rizik jednotlivých obhospodařovaných podílových fondů je vyjadřována jako celková hodnota Value at Risk – VaR (celkové riziko). Hodnoty VaR pro jednotlivé třídy aktiv mohou být počítány jako tzv. Stand-alone Risk (nezohledňují se korelace mezi jednotlivými rizikovými faktory – tomuto výpočtu odpovídají dílčí VaR např. u reportingu na ČNB) nebo jako tzv. Marginal Contribution Risk (mezifaktorové korelace se berou v úvahu). Celkový VaR pak tvoří součet jednotlivých Marginal Contribution, neboť zohlednit korelace

pro celkovou podstupovanou míru rizika je žádoucí. V případě některých druhů aktiv (ETF, Investiční certifikáty apod.) jsou pro výpočet VaR používány zástupné komponenty (např. odpovídající indexy), což umožňuje sledovat vývoj jednotlivých podkladových aktiv na vysokém stupni granularity. Podle typu jednotlivých fondů jsou aplikovány limity na absolutní VaR či relativní VaR a dále na základě vztahu těchto fondů k riziku je stanovena výše takových limitů. Limity jsou sledovány a vyhodnocovány na denní bázi. Výpočty jsou podrobovány zpětnému i zátěžovému testování.

Průměrný počet zaměstnanců společnosti v rozhodném období činil 17,59.

## Zásady odměňování

Informace platné k datu 31. 12. 2017.

Souhrnné kvantitativní informace o mzdách, úplatách a obdobných příjmech v členění na vrcholné vedení, ostatní pracovníky a pracovníky, jejichž činnost má podstatný dopad na rizikový profil fondu.

	Vrcholné vedení	Pracovníci s dopadem*	Ostatní pracovníci
Počet příjemců	3	4	9
Pevné složky odměn celkem (tis. Kč)	2175	633	3376
Pohyblivé složky odměn celkem (tis. Kč)	229	143	752
Složky odměn v hotovosti celkem (tis. Kč)	2404	776	4128

\*Pracovníci, jejichž činnost má podstatný dopad na rizikový profil fondu



# BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

DEPOZITÁŘEM FONDŮ K 31. 12. 2017 BYLA UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC AND SLOVAKIA, A.S. - VIZ DEPOZITÁŘ FONDŮ, STR. 2.

ÚCHOVA NEBO OPATROVÁNÍ MAJETKU FONDU - ROVNĚŽ VIZ ÚDAJE UVEDENÉ NA STR. 2.

### NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

DNE 1. 1. 2018 OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU V DŮSLEDKU FÚZE SLOUČENÍM PŘEŠLO NA SPOLEČNOST AMUNDI CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. - VIZ. „VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI“, STR. 3.

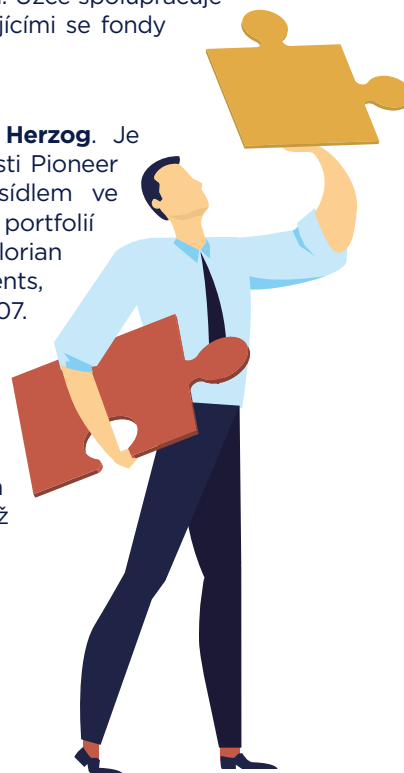
## Portfolio manažeři



**Margarete Strasser** absolvovala ekonomii na vídeňské univerzitě v roce 1989. 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, resp. Amundi 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 dceřnými společnostmi zabývajícími se fondy v rámci východní Evropy.



Dalším členem týmu je **Florian Herzog**. Je portfolio manažerem ve společnosti Pioneer Investments Austria GmbH se sídlem ve Vídni. Je zodpovědný za správu portfolií dluhopisových cenných papírů. Florian Herzog doskupiny Pioneer Investments, resp. Amundi nastoupil v roce 2007. Je držitelem magisterského titulu v oboru Ekonomie na vídeňské ekonomické a správní univerzitě. V rámci svých studií absolvoval výměnný program ve spolupráci s univerzitou ve skotském Edinburghu. V roce 2010 rovněž získal titul CFA.







## Akciová část fondu je spravována Petrem Zajícem

Po absolvování makléřských zkoušek v roce 1994 zastával **Petr Zajíc** řadu pozic v předních českých finančních společnostech – ČSOB, Expandia Finance, Patria Finance. Jeho specializací jsou globální akciové trhy. Ve skupině Pioneer Investments, resp. Amundi pracuje od roku 2002. Od 1. 1. 2009 je členem týmu portfolio manažerů ve Vídni, kde zodpovídá primárně za akciovou část portfolia fondů a alokaci aktiv.

Na správě balancovaného fondu rovněž spolupracuje s mezinárodními týmy skupiny Amundi v Londýně, Dublinu a Paříži.



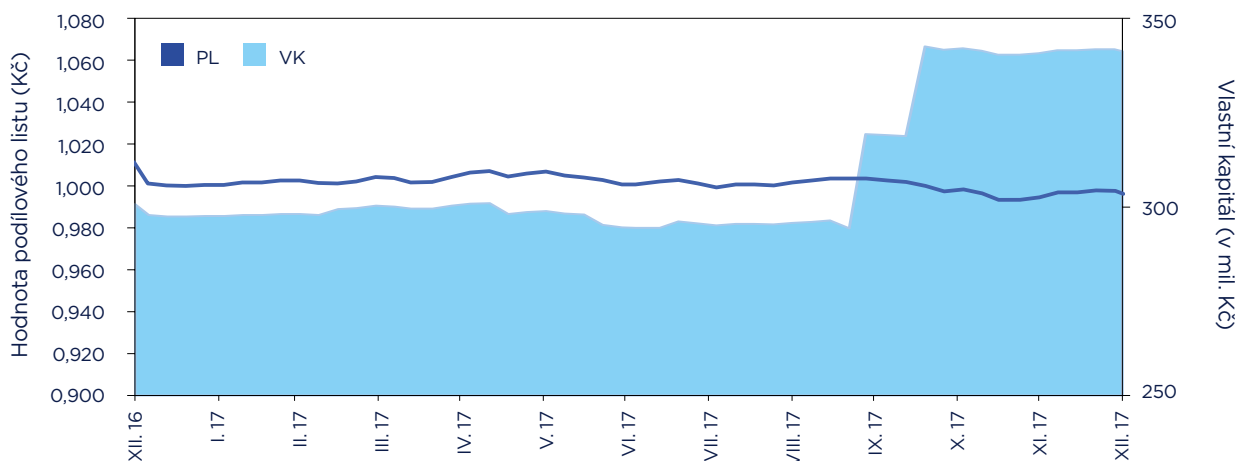
# Změny majetku fondů v roce 2017

STRUKTURA MAJETKU DOZNALA MEZIROČNĚ NĚKOLIKA ZMĚN. PODÍL ZAHRANIČNÍCH AKCIÍ NAROSTL VE FONDU Z 9,25 % NA 14,89 %, A TO PŘEDEVŠÍM NA ÚKOR KORUNOVÝCH STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, JEJICHŽ PODÍL NA FONDU MEZIROČNĚ KLESL ZE 44,51 % NA 25,65 %. NAOPAK PODÍL ZAHRANIČNÍCH STOUPĚL Z 34,41 % NA 39,59 %. PODÍL HOTOVOSTI NAROSTL Z 11,85 % NA 16,87 %. DÍKY NOVÝM NÁKUPŮM PODÍLŮ NAROSTLA VELIKOST MAJETKU POD SPRÁVOU FONDU Z 300,8 MIL. KČ NA 341,3 MIL. KČ.

## Roční výkonnost 1 podílového listu fondu

Výkonnost	2017
Balancovaný fond nadací	- 0,38 %

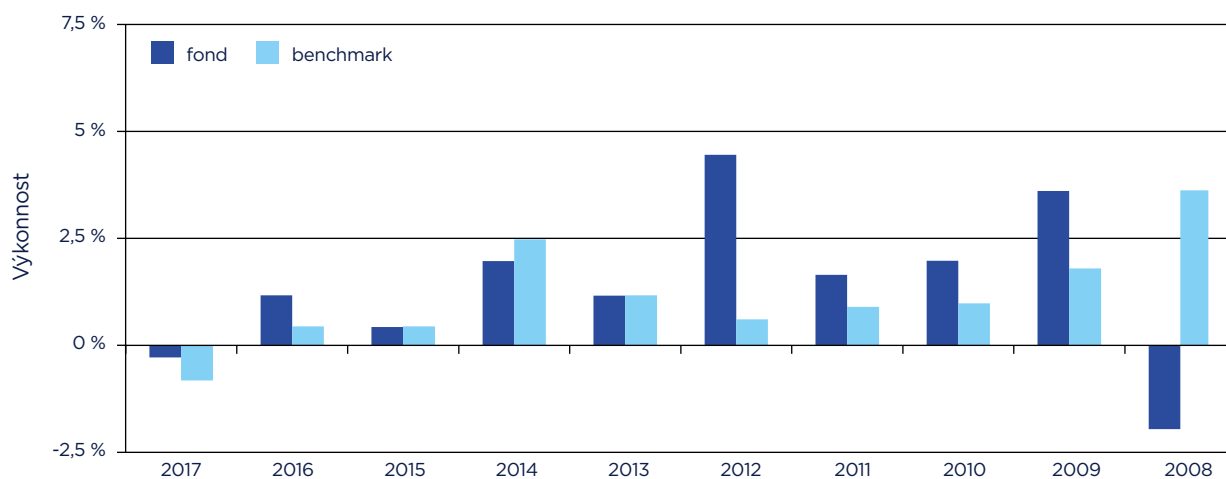
## Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu (PL) a vlastního kapitálu (VK) BALANCOVANÉHO FONDU NADACÍ v období od 31. 12. 2016 do 31. 12. 2017



## Porovnání roční výkonnosti a Benchmarku v podobě 6M PRIBORU, Balancovaný Fond Nadací – výkonnost v jednotlivých letech, včetně reinvestovaných dividend

	fond	benchmark
2017	- 0,38 %	-0,82 %
2016	1,17 %	0,44 %
2015	0,43 %	0,45 %
2014	1,97 %	2,48 %
2013	1,16 %	1,17 %
2012	4,45 %	0,61 %
2011	1,65 %	0,90 %
2010	1,98 %	0,98 %
2009	3,61 %	1,80 %
2008	-1,96 %	3,62%
2007	0,72 %	2,56 %
2006	2,30 %	1,71 %
2005	2,80 %	1,34 %
2004	3,22 %	5,16 %
2003	1,71 %	2,44 %
2002	4,85 %	4,39 %
2001	4,64 %	5,82 %
2000	3,90 %	2,88 %
1999	0,28 %	1,35 %

### Výkonnost Balancovaného Fondu Nadací



## Průměrná výkonnost

	fond	benchmark
3Y	0,41 %	0,02 %
5Y	0,87 %	0,74 %
10Y	1,41 %	1,16 %

## Identifikace majetku jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku k datu 31. 12. 2017

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis. Kč)	Celková reálná hodnota (tis. Kč)	Počet jednotek
AMUNDI ETF FLOAT RATE USD CP	FR0013141462	16 698 Kč	16 757 Kč	13 000
AMUNDI ETF MSCI EUROPE UCITS	FR0010655696	5 053 Kč	4 984 Kč	900
BPCE SA FLOAT 02/04/23	FR0013110103	6 001 Kč	6 092 Kč	2
BPCEGP FLOAT 19	FR0011734961	5 001Kč	5 029 Kč	1
CESDRA Float 18	CZ0003510885	12 084 Kč	12 103 Kč	3
CREDIT AGRICOLE Float 02/01/18	XS0880210702	9 010 Kč	9 031 Kč	9
CREDIT SUISSE FLOAT 03/08/23	XS1355060952	6 454 Kč	6 412 Kč	60
DEUTSCHE BANK FLOAT 06/23/21	XS1437011585	10 521 Kč	10 430 Kč	100
ERSTE BANK FLOAT 12/02/19	AT0000A1AUY6	9 996 Kč	10 053 Kč	1 000
NETGAS 2 1/4 01/28/21 CZK	XS1090620730	6 254 Kč	6 597 Kč	63
PF EUR - TOP EUROPEAN PLAYERS	LU0119433570	6 515 Kč	7 025 Kč	26 600
PIONEER - EAST EUROPE STOCK VT	AT0000675186	6 441 Kč	7 402 Kč	1 700
PIONEER FDS EUROP POT- IEURND	LU0307383066	6 518 Kč	7 374 Kč	170
PIONEER FUNDS - EUR RESEAR - IE	LU0119433224	6 510 Kč	7 272 Kč	36 600
POLAND BOND Float 01/2020	PL0000108601	9 412 Kč	9 285 Kč	1 500
POLAND BOND Float 01/25/19	PL0000107603	6 402 Kč	6 369 Kč	1 030 Kč
RFLBOB 0.55 10/20/20	AT0000A1YQT4	9 001 Kč	8 867 Kč	3
ROMANIA 2 1/2 04/29/19	RO1519DBN037	10 151 Kč	9 998 Kč	360
RUSSIA 6.7 05/2019	RU000A0JU9V1	10 786 Kč	9 935 Kč	26 800
SD 3,85 09/21	CZ0001002851	19 752 Kč	19 258 Kč	1 700
SD 5,7 05/25/24	CZ0001002547	14 514 Kč	13 292 Kč	1 000
SD Float 04/23	CZ0001003123	21 934 Kč	22 812 Kč	2 100
SD Float 11/2027	CZ0001004105	18 732 Kč	19 446 Kč	1 850
SOCIETE GENERALE FLOAT/18	XS0922134639	9 045 Kč	9 045 Kč	3
VOLKSWAGEN float 04/08/19	XS1054089609	5 001 Kč	5 017 Kč	5
VORALBERG - HYPO 0.8 03/08/21	XS1374538434	9 103 Kč	9 071 Kč	3

Bankovní účty	Částka
Běžné účty	57 599 Kč

## Skladba a změny majetku v portfoliu fondu

	31/12/2017	31/12/2016
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>341 647 Kč</b>	<b>301 123 Kč</b>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	57 599 Kč	35 658 Kč
Pohledávky za bankami a DZ*	57 599 Kč	16 449 Kč
Pohledávky za bankami a DZ**	0	19 209 Kč
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>232 902 Kč</b>	<b>237 275 Kč</b>
Dluhové cenné papíry vydané vlád. institucemi	79 090 Kč	127 371 Kč
Dluhové cenné papíry vydané ostat. osobami	153 812 Kč	109 904 Kč
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	<b>50 814 Kč</b>	<b>27 909 Kč</b>
Akcie	0	0
Podílové listy	50 814 Kč	27 909 Kč
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>332 Kč</b>	<b>281 Kč</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

\*splatné na požádání (BÚ)

\*\*ostatní pohledávky (TV)

## Údaje o celkovém počtu akcií nebo podílových listů a o fondovém kapitálu na jednu akcii nebo podílový list tohoto fondu ke konci účetního období (v tis. Kč)

<b>Počet emitovaných PL</b>	<b>342 571 688 Kč</b>
<b>Počet PL vydaných během účetního období</b>	<b>52 642 099 Kč</b>
<b>Počet PL odkoupených během účetního období</b>	<b>7 477 973 Kč</b>
<b>Vlastní kapitál 31. 12. 2017: CELKEM</b>	<b>341 281 Kč</b>
vlastní kapitál 31. 12. 2016: CELKEM	300 770 Kč
vlastní kapitál 31. 12. 2015: CELKEM	302 457 Kč
vlastní kapitál 31. 12. 2014: CELKEM	366 417 Kč
<b>Vlastní kapitál 31. 12. 2017 připadající na 1 PL</b>	<b>0,9962 Kč</b>
vlastní kapitál 31. 12. 2016 připadající na 1 PL	1,0113 Kč
vlastní kapitál 31. 12. 2015 připadající na 1 PL	1,0043 Kč
vlastní kapitál 31. 12. 2014 připadající na 1 PL	1,0197 Kč
<b>Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL</b>	<b>0,0000</b>

## Náklady fondu včetně úplaty investiční společnosti za obhospodařování majetku (v tis. Kč) od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017:

<b>BFN</b>	<b>2 063 Kč</b>
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	9 Kč
Poplatky za audit	129 Kč
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	1238 Kč
Daň z příjmů	0
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	596 Kč
Ostatní náklady – bankovní poplatky atd.	86 Kč
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s PL	5 Kč

## Údaje o výsledném objemu závazků (v tis. Kč)

<b>BFN</b>	
Závazky z pevných termínových operací – údaje z podrozvahy	47 461 Kč
Reálna hodnota z pevných termínových operací – údaje z rozvahy	95 Kč



## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

### Pro podílníky fondu BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Se sídlem: Dlouhá 34, č.p. 713, 110 15 Praha 1

#### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond (dále také „fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2017, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond k 31. prosinci 2017 a její finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

#### Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na fondu a na společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „společnost“) nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

#### Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace vztahující se k fondu uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku fondu a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- Ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou.
- Ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

### Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

Představenstvo společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající 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.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo společnosti povinno posoudit, zda je fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve fondu a společnosti odpovídá dozorčí rada.

### Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti a fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 31. ledna 2018

Auditorská společnost:

Statutární auditor:

Deloitte Audit s.r.o.  
evidenční číslo 079

Daniela Hynštová  
evidenční číslo 2235



## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2017

**Název společnosti:** **BALANCOVANÝ 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 31. ledna 2018.**



## ROZVAHA K 31. PROSINCI 2017

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>57 599</b>	<b>35 658</b>
V tom a/ splatné na požádání	57 599	16 449
b/ ostatní pohledávky	0	19 209
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>232 902</b>	<b>237 275</b>
V tom a/ vládních institucí	120 276	127 371
b/ ostatních subjektů	112 626	109 904
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	<b>50 814</b>	<b>27 909</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>332</b>	<b>281</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>341 647</b>	<b>301 123</b>
<i>Pasiva:</i>		
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>250</b>	<b>248</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>116</b>	<b>105</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>342 572</b>	<b>297 408</b>
<b>Emisní ážio včetně krytí ztráty minulých let</b>	<b>-16 247</b>	<b>-16 352</b>
<b>Nerozdělený zisk z předchozích období</b>	<b>16 354</b>	<b>16 303</b>
<b>Zisk/Ztráta za účetní období</b>	<b>-1 398</b>	<b>3 411</b>
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>341 647</b>	<b>301 123</b>

**BALANCOVANÝ FOND NADACÍ**  
**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: 31. ledna 2018

**PODROZVAHA**  
**K 31. PROSINCI 2017**

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Pohledávky z pevných termínových operací	47 430	0
Hodnoty předané do obhospodařování	341 281	300 770
<b>PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM</b>	<b>388 711</b>	<b>300 770</b>
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
Závazky z pevných termínových operací	47 461	0
<b>PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM</b>	<b>47 461</b>	<b>0</b>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2017**

	2017	2016
	tis. Kč	tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>2 485</b>	<b>2 426</b>
V tom úroky z dluhových cenných papírů	2 453	2 313
V tom úroky z ostatních aktiv	32	113
<b>Výnosy z akcií a podílů</b>	<b>0</b>	<b>1 489</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-95</b>	<b>-126</b>
<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>-1 819</b>	<b>1 859</b>
<b>Správní náklady</b>	<b>-1 968</b>	<b>-1 901</b>
<b>Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>
<b>Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>-1 398</b>	<b>3 747</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>0</b>	<b>-336</b>
<b>Zisk za účetní období po zdanění</b>	<b>-1 398</b>	<b>3 411</b>

## PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

	Kapitálové fondy tis. Kč	Emisní ážio tis. Kč	Nerozdělený zisk tis. Kč	Zisk/Ztráta tis. Kč	Celkem tis. Kč
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2015</b>	<b>301 154</b>	<b>-16 295</b>	<b>16 087</b>	<b>1 511</b>	<b>302 457</b>
Převod do nerozděleného zisku	0	0	216	-216	0
Zisk/Ztráta za účetní období	0	0	0	3 411	3 411
Výplata podílů	0	0	0	-1 295	-1 295
Prodej podílových listů	75 714	23	0	0	75 737
Odkup podílových listů	-79 460	-80	0	0	-79 540
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2016</b>	<b>297 408</b>	<b>-16 352</b>	<b>16 303</b>	<b>3 411</b>	<b>300 770</b>
Převod do nerozděleného zisku	0	0	51	-51	0
Zisk/Ztráta za účetní období	0	0	0	-1 398	-1 398
Výplata podílů	0	0	0	-3 360	-3 360
Prodej podílových listů	52 642	137	0	0	52 779
Odkup podílových listů	-7 478	-32	0	0	-7 510
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2017</b>	<b>342 572</b>	<b>-16 247</b>	<b>16 354</b>	<b>-1 398</b>	<b>341 281</b>

# BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

---

## 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

### Historické údaje

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.

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.

Fond byl následně do dne 31.12.2017 obhospodařován společností Pioneer investiční společnost, a.s., která k tomuto dni zanikla bez likvidace v důsledku vnitrostátní fúze formou sloučení se společností Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 1, Dlouhá 34, č.p. 713, PSČ 110 15, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2524, IČO 60196769, která jako nástupnická společnost převzala v rámci sloučení její jmění. Rozhodný den fúze byl 1.1.2018. Česká národní banka udělila oběma společnostem povolení k fúzi formou sloučení svým rozhodnutím č.j. 2017/158960/CNB/570 ze dne 29.11.2017. Obhospodařování Fondu v důsledku fúze sloučením přešlo na společnost Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. je k datu vyhotovení této účetní závěrky 100% vlastněna společností Amundi Asset Management S.A., se sídlem 75015 Paříž, 90 boulevard Pasteur, Francouzská republika. Hlavním a jediným akcionářem společnosti Amundi Asset Management S.A. je společnost Amundi S.A., jejímž hlavním akcionářem je skupina Crédit Agricole S.A, která drží ve společnosti Amundi S.A. 70,0 %. Zbýlá část akcií Amundi S.A. je volně obchodovatelná nebo je držena minoritními akcionáři. Společnost patří do konsolidačního celku Crédit Agricole S.A.

# BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

---

## 2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (POKRAČOVÁNÍ)

### Obecné informace

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 spořitelén. 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 and Slovakia, a.s., člen bankovní skupiny UniCredit, IČ: 64948242, akciová společnost řádně založená v souladu s právním řádem České republiky, se sídlem Praha 4, Michle, Želetavská 1525/1, PSČ: 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608 (dále jen „Depozitář“).

**Smlouva o svěření některých činností souvisejících s kolektivním investováním**  
Obhospodařující společnost může podle § 78 odst. 3 Zákona o kolektivním investování svěřit 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 Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. (dříve Pioneer Asset Management, a.s.), IČO: 25684558, se sídlem Praha 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00:

- 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.

### Údaje o svěření obhospodařování majetku nebo činnosti jiné osobě

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, společnosti skupiny Amundi, 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 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 Margarett Strasser.

# BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

---

## 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 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 vykázan v položce „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

# BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

---

## 3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (POKRAČOVÁNÍ)

### 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) Finanční zajištění – kolaterál

Pro zajištění reálné hodnoty finančních derivátů byl na Fondu spuštěn proces kolateralizace. V závislosti na výši ocenění měnových forwardových obchodů dochází k přijetí finančního zajištění do Fondu nebo k poskytnutí finančního zajištění z Fondu. Pokud je reálná hodnota finančních derivátů kladná, dochází k přijetí finančního kolaterálu od protistrany obchodu a v takovém případě je přijatý kolaterál vykázán v položce „Závazky vůči bankám“. Pokud je reálná hodnota finančních derivátů záporná, dochází k poskytnutí finančního kolaterálu protistraně obchodu a v takovém případě je poskytnutý kolaterál vykázán v položce „Pohledávky za bankami“.

K datu účetní závěrky nebyl kolaterál poskytnut ani přijat s ohledem na nedosažení minimální sjednané částky převodu.

### g) Vlastní kapitál Fondu

Hodnota podílového listu, za kterou mohou investoři koupit či prodat podílové listy, je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu celkově vydaných podílových listů.

### h) 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.

### i) 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.

### j) 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.



# BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

## 3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

### k) 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.

### l) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení Společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

## 4 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2017	2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	32	113
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	2 453	2 313
<b>Celkem</b>	<b>2 485</b>	<b>2 426</b>

## 5 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2017	2016
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	72	73
Náklady na refundace	14	
Poplatky z obchodování	9	53
<b>Celkem</b>	<b>95</b>	<b>126</b>

## 6 ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2017	2016
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	-3 106	2 188
Zisk/(ztráta) z operací s deriváty	938	827
Kurzové rozdíly	349	-1 156
<b>Celkem</b>	<b>1 819</b>	<b>1 859</b>

# BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

## 7 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2017	2016
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	1 238	1 210
Poplatky Depozitáři	487	475
Audit, právní a daňové poradenství	129	138
Ostatní správní náklady	114	78
<b>Celkem</b>	<b>1 968</b>	<b>1 901</b>

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

Poplatek za obhospodařování placený Společnosti 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.

## 8 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Běžné účty u bank	57 599	16 449
Termínované vklady	0	19 209
<b>Celkem</b>	<b>57 599</b>	<b>35 658</b>

## 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 2017	31. prosince 2016
Vydané finančními institucemi	Kótované na burze v ČR	0	0
	Kótované na jiném trhu CP	88 908	82 864
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na burze v ČR	18 699	19 035
	Kótované na jiném trhu CP	5 017	8 005
Vydané vládními institucemi	Kótované na burze v ČR	79 090	114 849
	Kótované na jiném trhu CP	41 188	12 522
<b>Celkem</b>		<b>232 902</b>	<b>237 275</b>

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).

# BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

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

tis. Kč		31. prosince 2017	31. prosince 2016
Vydané finančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	24 159	27 909
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	26 655	0
<b>Celkem</b>		<b>50 814</b>	<b>27 909</b>

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 2017	31. prosince 2016
Ostatní aktiva			
Nárok na kupon dluhopisu		127	126
Refundace srážkové daně		96	155
Finanční deriváty		64	0
Zúčtování se státním rozpočtem		45	0
<b>Celkem</b>		<b>332</b>	<b>281</b>

## 12 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč		31. prosince 2017	31. prosince 2016
Ostatní pasiva			
Finanční deriváty		95	0
Ostatní závazky		155	248
<b>Celkem</b>		<b>250</b>	<b>248</b>

# BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

## 13 VLASTNÍ KAPITÁL

### a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Dluhové cenné papíry	232 902	237 275
Akcie	50 814	27 909
<b>Portfolio celkem</b>	<b>283 716</b>	<b>265 184</b>
Běžné účty u bank a termínované vklady	57 599	35 658
Ostatní aktiva	332	281
Náklady a příjmy příštích období	0	0
<b>Celková aktiva Fondu</b>	<b>341 647</b>	<b>301 123</b>
Mínus:		
Ostatní pasiva	250	248
Výnosy a výdaje příštích období	116	105
<b>Vlastní kapitál Fondu</b>	<b>341 281</b>	<b>300 770</b>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	342 571 688	297 407 562
<b>Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)</b>	<b>0,9962</b>	<b>1,0113</b>

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.

# BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

## 13 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

### b) Kapitálové fondy, emisní ážio

Kapitálové fondy a emisní ážio 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 2017	297 407 562	297 408	-2 464	-13 888	-16 352
Prodané podílové listy	52 642 099	52 642	137	0	137
Odkoupené podílové listy	-7 477 973	-7 478	-32	0	-32
Zůstatek k 31. prosinci 2017	342 571 688	342 572	-2 359	-13 888	-16 246

	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 2016	301 154 154	301 154	-2 407	-13 888	-16 295
Prodané podílové listy	75 713 265	75 714	23	0	23
Odkoupené podílové listy	-79 459 857	-79 460	-80	0	-80
Zůstatek k 31. prosinci 2016	297 407 562	297 408	-2 464	-13 888	-16 352

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili k 31. prosinci 2017 ani 2016 žádné podílové listy.

### c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhne úhradu ztráty roku 2017 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk/ztráta	Nerozdělený zisk/ztráta	Výplata podílů
Zůstatek k 31. prosinci 2017	0	16 354	0
Ztráta roku 2017	-1 398	0	0
Návrh na úhradu ztráty roku 2017:	0	0	0
Úhrada ztráty	1 398	-1 398	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>14 956</b>	<b>0</b>

## 14 DAŇ Z PŘÍJMŮ

### Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2017	2016
Zisk před zdaněním	-1 398	3 747
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Daňově neuznatelné náklady	-14	0
Výnosy zdaněné v samostatném základu daně	0	-1 489
Odečet daňové ztráty z předchozích let	0	0
Daňový základ	0	2 258
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	113
Srážková daň ze zahraničních cenných papírů	0	223
Úprava daňové povinnosti minulých let	0	0
<b>Splatná daň z příjmů</b>	<b>0</b>	<b>336</b>

# BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

## 15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Aktiva		
Běžné účty u Depozitáře	0	35 658
Reálná hodnota derivátů uzavřených s Depozitářem	0	0
Závazky		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	116	105
Poplatek Depozitáři	0	41
Reálná hodnota derivátů uzavřených s Depozitářem	0	0

tis. Kč	2017	2016
Výnosy		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	31	113
Zisk z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	543	1 134
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	1 238	1 210
Poplatky placené Depozitáři	234	475
Ztráta z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	93	307
Bankovní poplatky Depozitáři	35	73

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami. S účinností od 3.7.2017 již není Depozitář spřízněnou osobou.

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 2017 ani v roce 2016 Fond nerealizoval prostřednictvím depozitáře nákupy cenných papírů. Co se týká prodejů, v roce 2017 Fond prostřednictvím depozitáře také žádné nerealizoval, (v roce 2016: 0 tis. Kč).

# BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

## 16 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 2017

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	57 599	0	0	0	0	57 599
Dluhové cenné papíry	12 363	22 119	130 899	67 521	0	232 902
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	50 814	50 814
Jiná aktiva	191	45	0	0	96	332
<b>Celkem aktiva</b>	<b>70 153</b>	<b>22 164</b>	<b>130 899</b>	<b>67 521</b>	<b>50 910</b>	<b>341 647</b>
Jiné závazky	-366	0	0	0	0	-366
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>69 787</b>	<b>22 164</b>	<b>130 899</b>	<b>67 521</b>	<b>50 910</b>	<b>341 281</b>

### 31. prosince 2016

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	26 469	9 189	0	0	0	35 658
Dluhové cenné papíry	179	15 523	99 389	122 184	0	237 275
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	27 909	27 909
Jiná aktiva	126	0	0	0	155	281
<b>Celkem aktiva</b>	<b>26 774</b>	<b>24 712</b>	<b>99 389</b>	<b>122 184</b>	<b>28 064</b>	<b>301 123</b>
Jiné závazky	-283	-70	0	0	0	-353
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>26 491</b>	<b>24 642</b>	<b>99 389</b>	<b>122 184</b>	<b>28 064</b>	<b>300 770</b>

# BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

## 17 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

Dne 1.1.2018 obhospodařování Fondu v důsledku fúze sloučením přešlo na společnost Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.. – viz. bod 2 „Všeobecné informace“, strana 1 Přílohy.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Schváleno:	Razítko a podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví	Osoba odpovědná za účetní závěrku
31. ledna 2018	 <b>Frank Jochaud du Plessix</b> předseda představenstva  <b>Ing. Pavel Hoffman</b> místopředseda představenstva <b>Amundi Czech Republic,</b> <b>investiční společnost, a.s.</b> Dlouhá 34, 110 15 Praha 1 IČO: 60196769 DIČ: CZ60196769	Jméno a podpis: Sylva Králová  tel.: 296 354 721	Jméno a podpis: Sylva Králová  tel.: 296 354 721



---

# RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

DEPOZITÁŘEM FONDŮ K 31. 12. 2017 BYLA UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC AND SLOVAKIA, A.S. - VIZ DEPOZITÁŘ FONDŮ, STR. 2.

ÚSCHOVA NEBO OPATROVÁNÍ MAJETKU FONDU - ROVNĚŽ VIZ ÚDAJE UVEDENÉ NA STR. 2.

### NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

DNE 1. 1. 2018 OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU V DŮSLEDKU FÚZE SLOUČENÍM PŘEŠLO NA SPOLEČNOST AMUNDI CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. - VIZ. „VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI“, STR. 3.

---

## Portfolio manažeři



**Margarete Strasser** absolvovala ekonomii na vídeňské univerzitě v roce 1989. 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, resp. Amundi 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 **Florian Herzog**. Je portfolio manažerem ve společnosti Pioneer Investments Austria GmbH se sídlem ve Vídni. Je zodpovědný za správu portfolií dluhopisových cenných papírů. Florian Herzog doskupiny Pioneer Investments, resp. Amundi nastoupil v roce 2007. Je držitelem magisterského titulu v oboru Ekonomie na vídeňské ekonomické a správní univerzitě. V rámci svých studií absolvoval výměnný program ve spolupráci s univerzitou ve skotském Edinburghu. V roce 2010 rovněž získal titul CFA.





## Akciová část fondu je spravována Petrem Zajícem

Po absolvování makléřských zkoušek v roce 1994 zastával **Petr Zajíc** řadu pozic v předních českých finančních společnostech – ČSOB, Expandia Finance, Patria Finance. Jeho specializací jsou globální akciové trhy. Ve skupině Pioneer Investments, resp. Amundi pracuje od roku 2002. Od 1. 1. 2009 je členem týmu portfolio manažerů ve Vídni, kde zodpovídá primárně za akciovou část portfolia fondů a alokaci aktiv.

Na správě balancovaného fondu rovněž spolupracuje s mezinárodními týmy skupiny Amundi v Londýně, Dublinu a Paříži.



# Změny majetku fondů v roce 2017

Z POHLEDU ZMĚNY SLOŽENÍ PORTFOLIA MEZIROČNĚ NAROSTL PODÍL ZAHRANIČNÍCH AKCIÍ Z 23,33 % NA 28,04 %, ZATÍMCO PODÍL TUZEMSKÝCH A ZAHRANIČNÍCH DLUHOPISŮ (DOHROMADY 68,36 %) KLESL NA 56,68 %. PODÍL HOTOVOSTI SE MEZIROČNĚ TĚMĚŘ ZDVOJNÁSOBIL, Z 8,25 % NA 15,44 %. VELIKOST FONDU SE MEZIROČNĚ SNÍŽILA Z 392 MIL. KČ NA 367,3 MIL. KČ, A TO PŘEDEVŠÍM Z DŮVODU VÝBĚRŮ Z FONDU.

## Roční výkonnost 1 podílového listu fondu

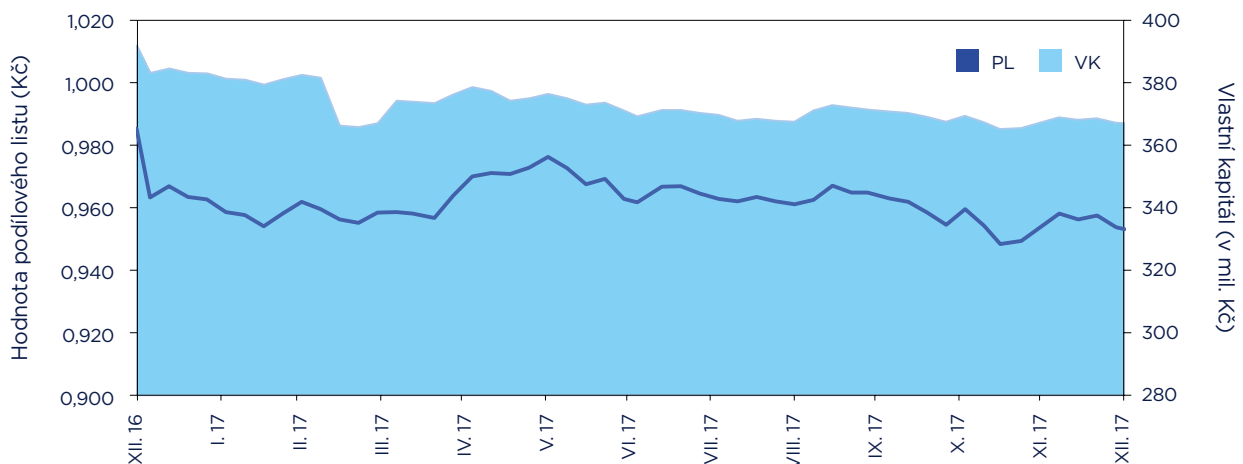
Výkonnost

2017

Růstový fond nadací

- 0,90 %

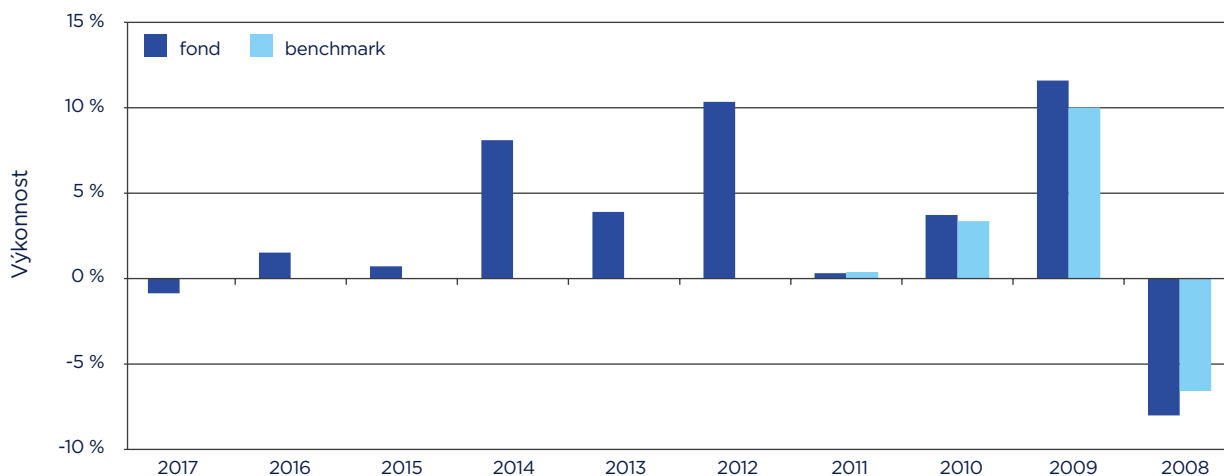
## Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu (PL) a vlastního kapitálu (VK) RŮSTOVÉHO FONDU NADACÍ v období od 31. 12. 2016 do 31. 12. 2017



## Porovnání roční výkonnosti a Benchmarku, Růstový Fond Nadací – výkonnost v jednotlivých letech, včetně reinvestovaných dividend

	fond	benchmark
2017	-0,90 %	
2016	1,52 %	
2015	0,72 %	
2014	8,11 %	
2013	3,91 %	
2012	10,35 %	
2011	0,32 %	0,39 %
2010	3,73 %	3,36 %
2009	11,60 %	10,02 %
2008	-8,01 %	-6,59 %
2007	-2,55 %	0,06 %
2006	6,37 %	6,39 %
2005		
2004		
2003		
2002		
2001		
2000		
1999		

### Výkonnost Růstového Fondu Nadací



## Průměrná výkonnost

	fond	benchmark
3Y	0,46 %	
5Y	2,68 %	
10Y	3,14 %	

## Identifikace majetku jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku k datu 31. 12. 2017

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis. Kč)	Celková reálná hodnota (tis. Kč)	Počet jednotek
ALLIANZ	DE0008404005	4 644 Kč	4 891 Kč	1 000
BAYER AG ORD REG	DE000BAY0017	5 110 Kč	5 312 Kč	2 000
BNP PARIBAS	FR0000131104	7 094 Kč	6 471 Kč	4 070
BP	GB0007980591	5 485 Kč	4 394 Kč	29 2001
CAPGEMINI	FR0000125338	5 116 Kč	6 062 Kč	2 400
CESDRA Float 18	CZ0003510885	8 245 Kč	8 068 Kč	2
Compagnie de Saint-Gobain	FR0000125007	3 387 Kč	3 758 Kč	3 200
CRH	IE0001827041	5 741 Kč	5 738 Kč	7 500
Deutsche Telecom	DE0005557508	5 389 Kč	4 723 Kč	12 500
IMPERIAL BRANDS PLC (IMPERIAL TOBACCO)	GB0004544929	2 591 Kč	3 828 Kč	4 200
INDITEX 2	ES0148396007	5 347 Kč	4 599 Kč	6 200
LEASEPLAN Float 11/19/20	XS1322528230	6 030 Kč	6 084 Kč	60
NESTLE SA	CH0038863350	5 509 Kč	10 059 Kč	5 500
NETGAS 2 1/4 01/28/21 CZK	XS1090620730	5 360 Kč	5 655 Kč	54
PRAGUE CITY 4,25 05/21	CZ0001500110	4 981 Kč	5 610 Kč	5
PRUDENTIAL	GB0007099541	5 696 Kč	5 814 Kč	10 600
ROCHE HOLDING GENUSSS	CH0012032048	5 844 Kč	5 918 Kč	1 100
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS EUR	GB00B03MLX29	4 756 Kč	4 755 Kč	6 700
SD 0.45 10/25/23	CZ0001004600	6 587 Kč	6 291 Kč	650
SD 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	25 477 Kč	25 530 Kč	2 340
SD 2,4 09/17/25	CZ0001004253	15 927 Kč	15 181 Kč	1 400
SD 3,75 09/20	CZ0001001317	29 757 Kč	30 346 Kč	2 750
SD 3,85 09/21	CZ0001002851	18 709 Kč	18 126 Kč	1 600

### Část 3. – Růstový fond nadací

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis. Kč)	Celková reálná hodnota (tis. Kč)	Počet jednotek
SD 4,7 09/12/22	CZ0001001945	27 282 Kč	27 627 Kč	2 300
SD 4.2 12/36	CZ0001001796	4 827 Kč	4 595 Kč	350
SD 5,7 05/25/24	CZ0001002547	21 522 Kč	22 198 Kč	1 670
SD Float 11/2027	CZ0001004105	10 092 Kč	10 511 Kč	1 000
SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	4 770 Kč	4 705 Kč	2 600
SIEMENS AG	DE0007236101	3 762 Kč	5 933 Kč	2 000
Volkswagen AG	DE0007664039	3 539 Kč	5 101 Kč	1 200
VORALBERG - HYPO 0.8 03/08/21	XS1374538434	6 052 Kč	6 048 Kč	2

#### Bankovní účty

#### Částka

Běžné účty	56 693 Kč
------------	-----------

### Skladba a změny majetku v portfoliu fondu (tis. Kč)

	31/12/2017	31/12/2016
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>368 399 Kč</b>	<b>392 493 Kč</b>
Pohledávky za bankami a družst. záložnami	56 693 Kč	32 401 Kč
Pohledávky za bankami a DZ*	56 693 Kč	32 401 Kč
Pohledávky za bankami a DZ*	0	0
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>208 459</b>	<b>267 873 Kč</b>
Dluhové cenné papíry vydané vlád. institucemi	164 644 Kč	228 132 Kč
Dluhové cenné papíry vydané ostat. osobami	43 815 Kč	39 741 Kč
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	<b>102 343 Kč</b>	<b>91 427 Kč</b>
Akcie	102 343 Kč	91 427 Kč
Podílové listy	0	0
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>832 Kč</b>	<b>792 Kč</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>	<b>72</b>	<b>0</b>

\*splatné na požádání (BÚ)

\*\*ostatní pohledávky (TV)

## Údaje o celkovém počtu akcií nebo podílových listů a o fondovém kapitálu na jednu akcii nebo podílový list tohoto fondu ke konci účetního období (tis. Kč)

<b>Počet emitovaných PL</b>	<b>385 055 358 Kč</b>
<b>Počet PL vydaných během účetního období</b>	<b>36 804 858 Kč</b>
<b>Počet PL odkoupených během účetního období</b>	<b>49 523 050 Kč</b>
<b>Vlastní kapitál 31. 12. 2017: CELKEM</b>	<b>367 004 Kč</b>
vlastní kapitál 31. 12. 2016: CELKEM	391 924 Kč
vlastní kapitál 31. 12. 2015: CELKEM	361 142 Kč
vlastní kapitál 31. 12. 2014: CELKEM	304 385 Kč
<b>Vlastní kapitál 31. 12. 2017 připadající na 1 PL</b>	<b>0,9531 Kč</b>
vlastní kapitál 31. 12. 2016 připadající na 1 PL	0,9853 Kč
vlastní kapitál 31. 12. 2015 připadající na 1 PL	0,9988 Kč
vlastní kapitál 31. 12. 2014 připadající na 1 PL	1,0546 Kč
<b>Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL (Kč) za rok 2017</b>	<b>0,0048 Kč</b>

## Náklady fondu včetně úplaty investiční společnosti za obhospodařování majetku od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017 (tis. Kč)

<b>RFN</b>	<b>3 254 Kč</b>
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	46 Kč
Poplatky za audit	109 Kč
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	1 861 Kč
Daň z příjmů	469 Kč
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	655 Kč
Ostatní náklady – bankovní poplatky atd.	106 Kč
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s PL	8 Kč

## Údaje o výsledném objemu závazků (tis. Kč)

<b>RFN</b>	
Závazky z pevných termínových operací – údaje z podrozvahy	77 970 Kč
Reálna hodnota z pevných termínových operací – údaje z rozvahy	0

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA Pro podílníky fondu RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Se sídlem: Dlouhá 34, č.p. 713, 110 15 Praha 1

### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond (dále také „fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2017, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond k 31. prosinci 2017 a její finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

### Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na fondu a na společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „společnost“) nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

### Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace vztahující se k fondu uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku fondu a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- Ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou.
- Ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

### Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

Představenstvo společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající 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.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo společnosti povinno posoudit, zda je fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve fondu a společnosti odpovídá dozorčí rada.

### Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti a fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 31. ledna 2018

Auditorská společnost:

Statutární auditor:

Deloitte Audit s.r.o.  
evidenční číslo 079

Daniela Hynštová  
evidenční číslo 2235





## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2017

Název společnosti: **RŮSTOVÝ 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 31. ledna 2018.**

## ROZVAHA K 31. PROSINCI 2017

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>56 693</b>	<b>32 401</b>
V tom a/ splatné na požádání	56 693	32 401
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>208 459</b>	<b>267 873</b>
V tom a/ vládních institucí	164 644	228 132
b/ ostatních subjektů	43 815	39 741
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	<b>102 343</b>	<b>91 427</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>832</b>	<b>792</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>	<b>72</b>	<b>0</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>368 399</b>	<b>392 493</b>
<i>Pasiva:</i>		
<b>Závazky vůči bankám</b>	<b>1 000</b>	<b>0</b>
V tom b/ ostatní závazky	1 000	0
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>239</b>	<b>404</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>156</b>	<b>165</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>385 055</b>	<b>397 774</b>
<b>Emisní ážio včetně krytí ztráty minulých let</b>	<b>-34 090</b>	<b>-34 537</b>
<b>Nerozdělený zisk z předchozích období</b>	<b>19 300</b>	<b>22 923</b>
<b>Zisk/Ztráta za účetní období</b>	<b>-3 261</b>	<b>5 764</b>
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>368 399</b>	<b>392 493</b>

**RŮSTOVÝ FOND NADACÍ**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
Sídlo: Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00  
Identifikační číslo: 63078295  
Právní forma: otevřený podílový fond  
Předmět podnikání: kolektivní investování  
Datum sestavení: 31. ledna 2018

**PODROZVAHA**  
**K 31. PROSINCI 2017**

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Pohledávky z pevných termínových operací	78 360	52 133
Hodnoty předané do obhospodařování	367 004	391 924
<b>PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM</b>	<b>445 364</b>	<b>444 057</b>
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
Závazky z pevných termínových operací	77 970	52 365
<b>PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM</b>	<b>77 970</b>	<b>52 365</b>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2017**

	2017	2016
	tis. Kč	tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>3 322</b>	<b>3 916</b>
V tom úroky z dluhových cenných papírů	3 322	3 901
V tom úroky z ostatních aktiv	0	15
<b>Výnosy z akcií a podílů</b>	<b>3 126</b>	<b>2 918</b>
výnosy z ostatních akcií a podílů	3 126	2 918
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-133</b>	<b>-72</b>
<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>-6 452</b>	<b>2 229</b>
<b>Správní náklady</b>	<b>-2 652</b>	<b>-2 630</b>
<b>Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>
<b>Zisk/Ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>-2 792</b>	<b>6 361</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>-469</b>	<b>-597</b>
<b>Zisk/Ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>-3 261</b>	<b>5 764</b>

## PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Nerozdělený zisk	Zisk/Ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Zůstatek k 31. prosinec 2015</b>	<b>361 577</b>	<b>-33 338</b>	<b>30 704</b>	<b>2 199</b>	<b>361 142</b>
Převod do nerozděleného zisku	0	0	0	0	0
Zisk/Ztráta za účetní období	0	0	0	5 764	5 764
Výplata podílů	0	0	-7 781	-2 199	-9 980
Prodej podílových listů	46 024	-1 470	0	0	44 554
Odkup podílových listů	-9 827	271	0	0	-9 556
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2016</b>	<b>397 774</b>	<b>-34 537</b>	<b>22 923</b>	<b>5 764</b>	<b>391 924</b>
Převod do nerozděleného zisku	0	0	0	0	0
Zisk/Ztráta za účetní období	0	0	0	-3 261	-3 261
Výplata podílů	0	0	-3 623	-5 764	-9 387
Prodej podílových listů	36 804	-1 785	0	0	35 019
Odkup podílových listů	-49 523	2 232	0	0	-47 291
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2017</b>	<b>385 055</b>	<b>-34 090</b>	<b>19 300</b>	<b>-3 261</b>	<b>367 004</b>

# RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

---

## 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

### Historické údaje

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.

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.

Fond byl následně do dne 31.12.2017 obhospodařován společností Pioneer investiční společnost, a.s., která k tomuto dni zanikla bez likvidace v důsledku vnitrostátní fúze formou sloučení se společností Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 1, Dlouhá 34, č.p. 713, PSČ 110 15, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2524, IČO 60196769, která jako nástupnická společnost převzala v rámci sloučení její jmění. Rozhodný den fúze byl 1.1.2018. Česká národní banka udělila oběma společnostem povolení k fúzi formou sloučení svým rozhodnutím č.j. 2017/158960/CNB/570 ze dne 29.11.2017. Obhospodařování Fondu v důsledku fúze sloučením přešlo na společnost Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. je k datu vyhotovení této účetní závěrky 100% vlastněna společností Amundi Asset Management S.A., se sídlem 75015 Paříž, 90 boulevard Pasteur, Francouzská republika. Hlavním a jediným akcionářem společnosti Amundi Asset Management S.A. je společnost Amundi S.A., jejímž hlavním akcionářem je skupina Crédit Agricole S.A, která drží ve společnosti Amundi S.A. 70,0 %. Zbylá část akcií Amundi S.A. je volně obchodovatelná nebo je držena minoritními akcionáři. Společnost patří do konsolidačního celku Crédit Agricole S.A.

# RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

---

## 2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)

### Obecné informace

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 úroveň vkladů u bank a spořitelen investováním do cenných papírů a instrumentů peněžního trhu. 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 and Slovakia, a.s., člen bankovní skupiny UniCredit, IČ: 64948242, akciová společnost řádně založená v souladu s právním řádem České republiky, se sídlem Praha 4, Michle, Želetavská 1525/1, PSČ: 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608 (dále jen „Depozitář“).

### Smlouva o svěřeni některých činností souvisejících s kolektivním investováním

Obhospodařující společnost může podle § 78 odst. 3 Zákona o kolektivním investování svěřit některou činnost související s kolektivním investováním jiné osobě, která je oprávněna takovou činnost podnikatelsky vykonávat, jestliže jsou splněny podmínky přiměřené 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 Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. (dříve Pioneer Asset Management, a.s.), IČO: 25684558, se sídlem Praha 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00:

- 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.

### Údaje o svěřeni obhospodařování majetku nebo činnosti jiné osobě

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, společnosti skupiny Amundi, 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 neohrozil 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.

# RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

---

## 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.

### 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.



# RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

---

## 3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

### d) Přepoččet 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 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) Finanční zajištění – kolaterál

Pro zajištění reálné hodnoty finančních derivátů byl na Fondu spuštěn proces kolateralizace. V závislosti na výši ocenění měnových forwardových obchodů dochází k přijetí finančního zajištění do Fondu nebo k poskytnutí finančního zajištění z Fondu. Pokud je reálná hodnota finančních derivátů kladná, dochází k přijetí finančního kolaterálu od protistrany obchodu a v takovém případě je přijatý kolaterál vykázán v položce „Závazky vůči bankám“. Pokud je reálná hodnota finančních derivátů záporná, dochází k poskytnutí finančního kolaterálu protistraně obchodu a v takovém případě je poskytnutý kolaterál vykázán v položce „Pohledávky za bankami“.

### g) Vlastní kapitál Fondu

Hodnota podílového listu, za kterou mohou investoři koupit či prodat podílové listy, je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu celkově vydaných podílových listů.

### h) 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.

# RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

## 3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

### i) 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.

### j) 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.

### k) 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.

### l) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení Společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

## 4 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2017	2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z běžných účtů	0	15
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	3 322	3 901
<b>Celkem</b>	<b>3 322</b>	<b>3 916</b>

## 5 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2017	2016
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	57	59
Náklady na refundace	30	
Poplatky z obchodování	46	13
<b>Celkem</b>	<b>133</b>	<b>72</b>

# RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

## 6 ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2017	2016
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	-10 822	1 669
Zisk/(ztráta) z operací s deriváty	4 509	613
Kurzové rozdíly	-139	-53
<b>Celkem</b>	<b>-6 452</b>	<b>2 229</b>

## 7 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2017	2016
Správní náklady	1 861	0
Poplatky za obhospodařování	0	1 858
Poplatky Depozitáři	586	585
Audit, právní a daňové poradenství	109	117
Ostatní správní náklady	96	70
<b>Celkem</b>	<b>2 652</b>	<b>2 630</b>

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.

## 8 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Běžné účty u bank	56 693	32 401
<b>Celkem</b>	<b>56 693</b>	<b>32 401</b>

## 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 2017	31. prosince 2016
Vydané finančními institucemi	Kótované na burze v ČR	1 585	1 674
	Kótované na jiném trhu CP	19 978	12 100
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na burze v ČR	19 333	19 988
	Kótované na jiném trhu CP	2 919	5 979
Vydané vládními institucemi	Kótované na burze v ČR	164 644	228 132
	Kótované na jiném trhu CP	0	0
<b>Celkem</b>		<b>208 458</b>	<b>267 873</b>

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 2017

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

tis. Kč		31. prosince 2017	31. prosince 2016
Vydané finančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	9 321	8 994
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na burze v ČR	0	0
	Kótované na jiném trhu CP	82 317	78 191
Vydané pojišťovacími institucemi	Kótované na jiném trhu CP	10 705	4 242
<b>Celkem</b>		<b>102 343</b>	<b>91 427</b>

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 2017	31. prosince 2016
Ostatní aktiva			
Refundace srážkové daně		357	492
Nárok na kupon dluhopisu		85	84
Finanční deriváty		390	0
Zúčtování se státním rozpočtem		0	216
<b>Celkem</b>		<b>832</b>	<b>792</b>

## 12 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč		31. prosince 2017	31. prosince 2016
Ostatní pasiva			
Zúčtování se státním rozpočtem		89	0
Finanční deriváty		0	232
Ostatní závazky		150	172
<b>Celkem</b>		<b>239</b>	<b>404</b>

# RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

## 13 VLASTNÍ KAPITÁL

### a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Dluhové cenné papíry	208 459	267 873
Akcie	102 343	91 427
<b>Portfolio celkem</b>	<b>310 802</b>	<b>359 300</b>
Běžné účty u bank	56 693	32 401
Ostatní aktiva	832	792
Náklady a příjmy příštích období	72	0
<b>Celková aktiva Fondu</b>	<b>368 399</b>	<b>392 493</b>
Mínus:		
-přijatý kolaterál	1 000	0
- ostatní pasiva	239	404
- výnosy a výdaje příštích období	156	165
<b>Vlastní kapitál Fondu</b>	<b>367 004</b>	<b>391 924</b>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	385 055 358	397 773 550
<b>Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)</b>	<b>0,9531</b>	<b>0,9853</b>

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.

# RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

## 13 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

### b) Kapitálové fondy, emisní ážio

Kapitálové fondy a emisní ážio 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 2017	397 773 550	397 774	1 129	-35 666	-34 537
Prodané podílové listy	36 804 858	36 804	-1 785	0	-1 785
Odkoupené podílové listy	-49 523 050	-49 523	2 232	0	2 232
Zůstatek k 31. prosinci 2017	385 055 358	385 055	1 576	-35 666	-34 090

tis. Kč	Počet podílových listů	Nominální hodnota	Emisní ážio/disážio	Krytí ztráty minulých let	Emisní ážio/disážio včetně krytí ztráty
Zůstatek k 1. lednu 2016	361 576 967	361 577	2 328	-35 666	-33 338
Prodané podílové listy	46 023 316	46 024	-1 470	0	-1 470
Odkoupené podílové listy	-9 826 733	-9 827	271	0	271
Zůstatek k 31. prosinci 2016	397 773 550	397 774	1 129	-35 666	-34 537

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevladnili k 31. prosinci 2017 ani 2016 žádné podílové listy.

### c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhne rozdělení zisku roku 2017 následujícím způsobem:

tis. Kč	Ztráta	Nerozdělený zisk/ztráta	Výplata podílů
Zůstatek k 31. prosinci 2017			
Ztráta roku 2017	-3 261	19 300	0
Návrh ma úhradu ztráty roku 2017 a výplaty podílů za rok 2017:			
Úhrada ztráty a výplata podílů	3 261	-5 109	-1 848
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>14 191</b>	<b>-1 848</b>

# RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

## 14 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2017	2016
Zisk/Ztráta před zdaněním	-2 792	6 361
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Daňově neuznatelné náklady	33	8
Výnosy zdaněné v samostatném základu daně	-3 125	-2 919
Odečet daňové ztráty z předchozích let	0	-262
Daňový základ	0	3 188
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	159
Srážková daň ze zahraničních cenných papírů	469	438
<b>Splatná daň z příjmů</b>	<b>469</b>	<b>597</b>

## 15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Aktiva		
Běžné účty u Depozitáře	0	32 401
Reálná hodnota derivátů uzavřených s Depozitářem	0	0
Závazky		
Reálná hodnota derivátů uzavřených s Depozitářem	0	232
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	156	165
Poplatek Depozitáři	0	52

tis. Kč	2017	2016
Výnosy		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	0	15
Zisk z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	2 013	1 852
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	1 861	1 858
Poplatky placené Depozitáři	297	585
Ztráta z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	46	1 238
Bankovní poplatky Depozitáři	27	59

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami. S účinností od 3.7.2017 již není Depozitář spřízněnou osobou.

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.

# RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

## 15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI (pokračování)

V roce 2017 ani v roce 2016 Fond nerealizoval prostřednictvím UniCredit Bank Czech Republic, a.s., žádné nákupy cenných papírů ani žádné prodeje cenných papírů.

## 16 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 2017

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	56 693	0	0	0	0	56 693
Dluhové cenné papíry	148	11 524	106 241	90 546	0	208 459
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	102 343	102 343
Jiná aktiva	547	0	0	0	357	904
<b>Celkem aktiva</b>	<b>57 388</b>	<b>11 524</b>	<b>106 241</b>	<b>90 546</b>	<b>102 700</b>	<b>368 399</b>
Jiné závazky	-306	-89			-1 000	-1 395
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>57 082</b>	<b>11 435</b>	<b>106 241</b>	<b>90 546</b>	<b>101 700</b>	<b>367 004</b>

### 31. prosince 2016

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	32 401	0	0	0	0	32 401
Dluhové cenné papíry	127	5 292	102 853	159 601	0	267 873
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	91 427	91 427
Jiná aktiva	84	216	0	0	492	792
<b>Celkem aktiva</b>	<b>32 612</b>	<b>5 508</b>	<b>102 853</b>	<b>159 601</b>	<b>91 919</b>	<b>392 493</b>
Jiné závazky	-569	0	0	0	0	-569
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>32 043</b>	<b>5 508</b>	<b>102 853</b>	<b>159 601</b>	<b>91 919</b>	<b>391 924</b>



# RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

---

## 17 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

Dne 1.1.2018 obhospodařování Fondu v důsledku fúze sloučením přešlo na společnost Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. – viz. bod 2 „Všeobecné informace“, strana 1 Přílohy.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Schváleno:	Razítko a podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví	Osoba odpovědná za účetní závěrku
31. ledna 2018	 <b>Franck Jochard du Plessix</b> předseda představenstva  <b>Ing. Pavel Hoffman</b> místopředseda představenstva <b>Amundi Czech Republic,</b> investiční společnost, a.s. Dlouhá 34, 110 15 Praha 1 IČO: 60196769 DIČ: CZ60196769	Jméno a podpis: Sylva Králová tel.: 296 354 721	Jméno a podpis: Sylva Králová tel.: 296 354 721

---

**Kontaktní osoba:**

Ing. Aleš Izák  
Senior Sales & Distribution Manager  
ales.izak@amundi.com

**Klientské centrum**

800 118 844  
www.pioneer.cz / www.amundi.cz  
info@pioneer.cz

**Amundi Czech Republic  
Asset Management, a. s.**

společnost skupiny Amundi  
Želetavská 1525/1  
140 00 Praha 4

---

TENTO DOKUMENT MÁ POUZE INFORMATIVNÍ POVAHU, NABÍDKU, INVESTIČNÍ DOPORUČENÍ ANI JINOU INVESTIČNÍ SLUŽBU, A NEPŘEDSTAVUJE ANI NENAHRAZUJE PROSPEKT NEBO STATUT. Uvedené informace nepředstavují nabídku podle § 1732, ani veřejnou nabídku podle § 1780 občanského zákoníku, poradenství, investiční doporučení ani analýzu investičních příležitostí a nezohledňují individuální situaci investora, zejména ve smyslu jeho odborných znalostí a zkušeností v oblasti investic, či dokonce jeho finanční situaci, investiční cíle nebo vztah k riziku. Předmětné sdělení nepředstavuje zvláštní informace o poskytovateli investičních služeb, jeho poskytovaných službách, ochraně majetku zákazníka, rizicích apod. dle příslušných právních předpisů. Tyto informace jsou dostupné v materiálu Informace pro zákazníky pro příslušnou investiční službu nebo produkt. Upozorňujeme, že zdanění závisí vždy na osobních poměrech zákazníka a může se měnit. Předchozí ani očekávaná budoucí výkonnost nezaručuje skutečnou výkonnost v budoucím období. Před investicí by klient měl provést vlastní analýzu rizik z hlediska právních, daňových a účetních konsekvencí, aniž by se výlučně spoléhali na informace v tomto dokumentu. Hodnota investice a příjem z ní může stoupat i klesat a není zaručena návratnost investované částky. Výnos u cizoměnových investičních nástrojů může kolísat v důsledku výkyvů měnového kurzu. Zejména v případě zahraničních fondů, se seznamte s legislativními podmínkami investice, devizovými omezeními a daňovými důsledky a s manažerskými pravidly a s podmínkami pro ČR. V případě zájmu o poskytnutí služby investičního poradenství či doporučení nebo pro poradenství v otázkách daňových a právních se obraťte na profesionálního poradce. Společnost ACRAM ani její mateřská společnost Amundi nepřijímají žádnou přímou ani nepřímou odpovědnost, která by mohla vzniknout v důsledku použití informací uvedených v tomto materiálu. Na tento dokument jako takový by nemělo být spoléháno a neměl by sloužit namísto nezávislého úsudku a uvedené společnosti není možné volat jakýmkoli způsobem k odpovědnosti za jakékoli rozhodnutí nebo za jakoukoli investici učiněnou na základě informací uvedených v tomto materiálu. Informace uvedené v tomto materiálu nebudou kopírovány, reprodukovány, upravovány, překládány nebo rozšiřovány mezi třetí osoby bez předchozího písemného souhlasu ani mezi subjekty v jakékoli zemi nebo jurisdikci, které by vyžadovaly registraci společnosti ACRAM nebo Amundi nebo jejich produktů v této jurisdikci, nebo ve kterých by mohla být považována za nezákonnou. Tyto materiály nebyly schváleny regulátorem finančního trhu. Tyto materiály nejsou určeny americkým osobám a nejsou zamýšleny pro seznámení nebo použití jakoukoli osobou, ať již se jedná o kvalifikovaného investora, či nikoli, z jakékoli země nebo jurisdikce, jejichž zákony nebo předpisy by takovéto sdělení nebo použití zakazovaly. Úplné názvy podílových fondů, detailní přehled výkonnosti, informace o rizicích a další informace o podmínkách investování jsou zveřejněny v českém jazyce, případně v anglickém jazyce, ve statutech fondů, sděleních klíčových informací, nebo prospektech fondů, v aktuálním znění obchodních podmínek, Informací pro zákazníky a v ceníku příslušného pro Vámi zvolený produkt a, zejména v případě zahraničních fondů, se seznamte s legislativními podmínkami investice, devizovými omezeními a daňovými důsledky a s manažerskými pravidly a s podmínkami pro ČR. Všechny informace jsou zveřejněny na [www.pioneer.cz](http://www.pioneer.cz) nebo [www.amundi.cz](http://www.amundi.cz), a můžete je zdarma získat v sídle společnosti ACRAM či na bezplatné lince Klientského centra Amundi v ČR 800 118 844, [info@pioneer.cz](mailto:info@pioneer.cz). Tento dokument je vlastnictvím společnosti Amundi Czech Republic Asset Management, a. s., společnosti skupiny Amundi (nebo jen „ACRAM“). Datum uveřejnění: 2. 2. 2018

