

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva za rok končící k 31. 12. 2017

Výroční zpráva Pioneer investiční společnosti, a.s.

(od 1. ledna 2018 Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.)

VÝROČNÍ ZPRÁVA PIONEER INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, a.s.

OBSAH

Údaje o Společnosti.....	1
Fondy obhospodařované společností k 31. 12. 2017.....	2
Údaje o členech představenstva	3
Údaje o členech dozorčí rady	4
Portfolio manažeri (stav k 31. 12. 2017).....	5
Další podstatné údaje pro investory.....	6
Cíle a metody řízení rizik Společnosti.....	8
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami k 31. 12. 2017.....	9
Komentář k vývoji na finančních trzích v roce 2017.....	12
Zpráva nezávislého auditora a Účetní závěrka za rok 2017.....	14

PIONEER INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

(Od 1. ledna 2018 Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.)

ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

Pioneer investiční společnost, a.s., (dále také „společnost“ nebo „investiční společnost“), byla právnickou osobou, akciovou společností, založenou 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. měla sídlo v Praze 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00

Společnost Pioneer investiční společnost, a.s. zanikla k 1. 1. 2018 bez likvidace v důsledku vnitrostátní fúze formou sloučení se společností Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., 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. (další 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 bylo 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 přelicensování.

PŘEDSTAVENSTVO SPOLEČNOSTI

ke dni 31. 12. 2017

Mgr. Roman Pospíšil, MBA
předseda

Ing. Vendulka Klučková
místopředseda

Bc. Dalibor Valter, MBA
člen

DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI

ke dni 31. 12. 2017

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

Werner Kretschmer
předseda

Stefano Pregolato
člen

Paolo Iannone
člen

Christophe Eugène Jean Lemarie
člen (zvolen dne 3. 7. 2017)

FONDY OBHOSPODAŘOVANÉ SPOLEČNOSTÍ

k 31. 12. 2017

Pioneer – Sporokonto

Pioneer – Sporokonto, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, (ISIN 770030000234)

Pioneer – obligační fond

Pioneer – obligační fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, (ISIN 770020000269)

Pioneer – obligační plus

Pioneer – obligační plus, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, (ISIN CZ0008473329)

Pioneer – dynamický fond

Pioneer – dynamický fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, (ISIN CZ0008471018)

Pioneer – akciový fond

Pioneer – akciový fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, (ISIN 770030000143)

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, (ISIN CZ0008473899)

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, (ISIN CZ0008473907)

Pioneer - All-Star Selection

Pioneer All-Star Selection, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond,
třída A (ISIN CZ0008474517), **třída I** (ISIN CZ0008474509)

Pioneer - Fond Investičních Příležitostí 7/2020

Pioneer – Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond,
(ISIN CZ0008474780)

Pioneer - Premium fond 2

Pioneer – Premium fond 2, Pioneer investiční společnost, a.s. otevřený podílový fond, (ISIN CZ0008473246)

ÚDAJE O ČLENECH PŘEDSTAVENSTVA

Představenstvo ke dni 31. 12. 2017

Mgr. Roman Pospíšil, MBA

Je absolventem Pedagogické fakulty v Českých Budějovicích (matematika, fyzika), Nottingham University (MBA), Graduate School of Banking Colorado a kurzů v Barclays Bank. Po akademické dráze působil v Komerční bance, a.s., a v Investiční kapitálové společnosti Komerční banky, a.s. Zastává pozici předsedy představenstva a generálního ředitele společnosti Amundi Czech Republic, Asset Management, a.s, a pozici předsedy představenstva společnosti Pioneer investiční společnost, a.s.



Ing. Vendulka Klučková

Je absolventkou fakulty elektrotechnické ČVUT v Praze, Sacred Heart University (MBA) ve Fairfieldu, stát Connecticut, USA a Executive Development Program na IMI v Dublinu. Působila krátce v První investiční, a.s., od roku 1993 v Živnostenské bance, a.s., spoluzakládala fondy Živnobanka a investiční společnost ŽB-Trust. Od roku 2004 pracuje pro skupinu Pioneer Investments na pozici provozního ředitele, a od roku 2008 jako COO pro region střední a východní Evropy a zástupce generálního ředitele společnosti Amundi Czech Republic Asset Management, a.s..



Bc. Dalibor Valter, MBA

Po absolvování Vysoké školy ekonomické a U.S. Business School v Praze v roce 1996 zahájil profesní kariéru v Komerční bance, nejprve na pozici analytika a později již jako vedoucího oddělení analýzy finančních trhů. Do skupiny Pioneer Investments nastoupil v roce 2001 do úseku financí a účetnictví a od roku 2004 zde zastává funkci finančního ředitele a je členem představenstva společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. Je držitelem titulu MBA.



ÚDAJE O ČLENECH DOZORČÍ RADY

Dozorčí rada ke dni 31. 12. 2017

Werner Kretschmer, Ph.D.

Je držitelem titulu Ph.D. za práva a ekonomii, která vystudoval na University of Graz. V roce 1991 nastoupil do Bank Austria A.G., kde od roku 1995 zastával různé vedoucí funkce v oblasti správy aktiv a privátního bankovníctví. Působil též jako člen představenstva San Marco Mutual Fund Company, BA Worldwide Fund Management a Capital Invest (Austria). Do konce roku 2008 byl členem představenstva Bank Austria A.G. odpovědným za oblast Private Banking & Asset Management. V rámci skupiny Pioneer Investments zastává pozici ředitele pro oblast Rakouska a střední a východní Evropu.

Christophe Lemarié

Christophe Lemarié zahájil svou kariéru v roce 1995 jako úvěrový analytik společnosti Crédit Lyonnais Americas v New Yorku. V roce 1997 se začal specializovat na správu aktiv. Nejprve v týmu finančního inženýrství společnosti Crédit Lyonnais Asset Management (CLAM), následně jako vedoucí Oddělení marketingu v CLAM a později v CAAM (Crédit Agricole Asset Management) po fúzi společností CAAM a CLAM v roce 2004. V roce 2006 byl jmenován vedoucím Oddělení Equities, Allocation and Arbitrage (majetkové cenné papíry, alokace a arbitráž). Roku 2010 převzal vedení Société Générale Gestion, dceřiné společnosti poskytující služby klientům sítě Société Générale, nejprve jako náměstek generálního ředitele a později jako generální ředitel, kterým byl jmenován v roce 2012. Roku 2012 byl také jmenován vedoucím Oddělení Wealth Management Solutions (řešení v oblasti řízení majetku) pro partnerské sítě ve firmě Amundi. V prosinci 2015 byl jmenován náměstkem vedoucího Divize maloobchodu a Vedoucím Oddělení maloobchodního marketingu společnosti Amundi Asset Management. V roce 2018 se přestěhoval do irského Dublinu, kde byl jmenován vedoucím Přeshraniční platformy pro skupinu Amundi Group.

Pan Lemarié se narodil v roce 1969, vystudoval Ecole Polytechnique v Paříži a získal inženýrský titul na Ecole Nationale Supérieure des Télécommunications.

Paolo Iannone

místopředseda představenstva a náměstek generálního ředitele UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. – Paolo Iannone má více než 30 let zkušeností v bankovníctví. S kariérou bankéře začínal v Itálii (v bance CreditItaliano, která je dnes součástí skupiny UniCredit), původně v oddělení styku se zákazníky, a postupně se vypracoval až k nejvyšším manažerským pozicím. Má široké mezinárodní zkušenosti, v rámci skupiny UniCredit byl odpovědný za rozvoj retailového bankovníctví v Chorvatsku, Turecku, na Slovensku a v Rumunsku. Podílel se také na práci týmů zaměřených na fúze a akvizice v uvedených zemích a také ve Slovinsku. Od roku 2002 působil také jako místopředseda představenstva polské Bank Pekao SA s odpovědností za retailové bankovníctví. Od roku 2009 působí v České republice, stál u vzniku nové obchodní strategie na tomto trhu včetně rozvoje pobočkové sítě a konceptu franšízových obchodních míst.

Stefano Pregolato

Zastává pozici Ředitele pro řízení portfolií skupiny Pioneer Investments v investičním regionu Rakouska a CEE. V investičním odvětví působí již 28 let. Do skupiny Pioneer Investments nastoupil v roce 1999 ze společnosti ING Group Banque Bruxelles-Lambert, kde měl na starosti zřízení privátní banky. Před svým nástupem na současnou pozici zastával funkci Ředitele týmu pro Globální akcie v dublinské kanceláři Pioneer Investments a následně působil jako Ředitel divize Mezinárodních akciových investic se sídlem v Bostonu. Od roku 2004 byl ve skupině zodpovědný za dohled nad činností investičního řízení v Polsku, České republice a na Slovensku. Stefano Pregolato promoval v roce 1988 na Univerzitě v Turíně v oboru Ekonomie a profesní kariéru zahájil jako analytik pro evropské akcie ve společnosti St. Paolo Hambros.

PORTFOLIO MANAŽEŘI

Stav ke dni 31. 12. 2017

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.



Florian Herzog

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 do skupiny Pioneer Investments, resp. Amundi nastoupil v roce 2007. Je držitelem magisterského titulu 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.



Petr Zajíc

Portfolio manažerem fondu je Petr Zajíc. 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.



Thomas Wehinger

Portfolio manažerem fondu je Thomas Wehinger. Svoji profesní kariéru zahájil v roce 2000 ve vídeňské RZB jako analytik pro strategickou alokaci aktiv. Do skupiny Pioneer Investments, resp. Amundi přišel v roce 2008 ze společnosti Montana Capital AG, kde působil jako portfolio manažer. Od počátku roku 2009 je členem týmu portfolio manažerů Pioneer Investments Austria se sídlem ve Vídni. Jako člen týmu pro smíšené strategie v rámci oddělení pro Institucionální portfolio management je zodpovědný za řízení fondu fondů pro institucionální klienty. Thomas je absolventem Vídeňské ekonomické univerzity v oboru Mezinárodní obchod a od roku 2003 je rovněž držitelem titulu CFA.



DALŠÍ PODSTATNÉ ÚDAJE PRO INVESTORY

Auditor společnosti

Ernst & Young Audit, s.r.o.

Na Florenci 2116/15
110 00 Praha 1 - Nové Město
Česká republika

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. 70,0 %. 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. Do 3. 7. 2017 patřila do konsolidačního celku bankovní skupiny Unicredit.

OSOBY, NA KTERÝCH MĚLA INVESTIČNÍ SPOLEČNOST KVALIFIKOVANOU ÚČAST

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

ZMĚNY V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU

V červenci 2017 byla zapsána změna člena dozorčí rady Společnosti.

V červenci 2017 byla zapsána změna jediného akcionáře Společnosti a nový člen dozorčí rady Společnosti.

Dne 3. 10. byl ve Sbirce listin zveřejněn projekt přeměny - projekt vnitrostátní fúze sloučením.

V důsledku fúze sloučením došlo k zániku společnosti Pioneer investiční společnost, a.s., IČO 63078295, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 14000, s přechodem veškerého jejího jmění na nástupnickou společnost Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., IČO 60196769, se sídlem Dlouhá 713/34, Staré Město, 110 00 Praha 1, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze v oddílu B, vložce č. 2524.

VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI

Společnost Pioneer investiční společnost, a.s. zanikla k 1. 1. 2018 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. 70,0 %. Zbylá 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.

AKTIVITY V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Výdaje na činnost v oblasti výzkumu, vývoje Společnost v roce 2017 nevytvořila.

AKTIVITY V OBLASTI ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚ PRÁVNÍCH VZTAŽÍCH

Výdaje na činnost v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů Společnost v roce 2017 nevytvořila.

ORGANIZAČNÍ SLOŽKA V ZAHRANIČÍ

Společnost nemá, a v průběhu celého roku 2017 neměla, organizační složku v zahraničí.

ÚDAJE O SVĚŘENÍ OBHOSPODAŘOVÁNÍ 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.

- Pioneer – Sporokonto, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Pioneer – obligační fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Pioneer – obligační plus, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Pioneer – dynamický fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

- Pioneer – akciový fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Pioneer All-Star Selection Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Pioneer – Fond Investičních Příležitostí 7/2020 Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Pioneer – Premium fond 2, Pioneer investiční společnost, a.s. otevřený podílový fond

Obhospodařování majetku tohoto fondu bylo svěřeno společnosti Amundi Czech Republic Asset Management, a.s., společnosti skupiny Amundi, IČ: 25684558, se sídlem Praha 4, Michle, Želetavská 1525/1, PSČ: 140 00, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483.

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

DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE

Společnost nebyla v rozhodném období účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, ve kterých hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku společnosti. Společnost v rozhodném období (ani po část rozhodného období) neměla kvalifikovanou účast na žádných osobách a zároveň v rozhodném období nejednala společnost s žádnou osobou ve shodě s příslušným ustanovením zákona o obchodních korporacích.

CÍLE A METODY ŘÍZENÍ RIZIK SPOLEČNOSTI

Majetek a závazky fondů jsou vystaveny jisté míře tržních rizik. Vzhledem ke struktuře aktiv, jež společnost do fondů nakupuje (dluhopisy, akcie, akciové fondy a v omezené míře rovněž dluhopisové fondy a fondy dluhopisů highyield), se jedná převážně o riziko změny úrokové sazby, riziko rozšíření kreditních marží (spreadů), riziko likvidity a riziko změny tržních cen akcií. Na zahraniční aktiva by rovněž mohla mít dopad změna měnových kurzů. Tato rizika Společnost pravidelně sleduje a vyhodnocuje. V případě překročení stanovených limitů jsou okamžitě informováni odpovědní zaměstnanci a k uvedení majetku do souladu se smluvními požadavky dochází bez zbytečného odkladu. O porušení limitů je rovněž informováno představenstvo Společnosti a to zpravidla na nejbližším Investičním výboru, který se koná cca 1 měsíčně. Představenstvo Společnosti se dále účastní pravidelných jednání Komise pro rizika, audit a compliance, která rovněž projednává dílčí rizika Společnosti a obhospodařovaného majetku. Tato Komise je svolávána jednou za čtvrtletí.

Pro obchodování s majetkem fondů používá Společnost převážně princip vypořádání DVP, čímž výrazně snižuje riziko protistrany.

Společnost využívá k zajištění měnového rizika zajišťovací transakce typu FX Forward/FX Swap. Tyto transakce se uskutečňují pouze s kredibilní protistranou.

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Stav ke dni 31. 12. 2017

V souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, ve znění pozdějších předpisů, (dále jen „**ZOK**“) vypracovalo představenstvo Amundi Czech Republic, investiční společnosti, a.s. za zaniklou společnost Pioneer investiční společnost, a.s. (dále „**PICAS**“) následující zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „**Zpráva o vztazích**“) za uplynulé účetní období.

I. PICAS byla součástí koncernu, přičemž je v postavení ovládané osoby. Vzhledem k tomu je představenstvo povinno zpracovat písemnou zprávu o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „**propojené osoby**“), a to v průběhu roku končícím 31. prosince 2017 (dále jen „**Rozhodné období**“).

II. STRUKTURA VZTAHŮ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Jediný akcionář společnosti – ovládající osoba a způsob ovládání

Do 3. 7. 2017 byla jediným akcionářem PICAS společnost Pioneer Global Asset Management S.p.A., se sídlem Piazza Gae Aulenti, 1 CAP 20154, Tower B, Milán, Itálie, společnost řádně založená a existující podle italských právních předpisů („**PGAM**“).

Ode dne 3. 7. 2017 byl jediným akcionářem PICAS společnost Amundi Asset Management S.A., se sídlem 75015 Paříž, 90 boulevard Pasteur, Francouzská republika (dále jen „**AMUNDI AM**“).

Jediný akcionář ovládal PICAS především prostřednictvím výkonu práv jediného akcionáře, zejména přijímal rozhodnutí v působnosti valné hromady dle stanov společnosti a ZOK, prostřednictvím dozorčí rady společnosti a dále prostřednictvím vnitroskupinového manažerského reportování.

Ovládaná společnost

Pioneer investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 4, Želetavská 1525/1, PSČ: 140 00, IČ: 63078295, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3049.

V důsledku fúze sloučením došlo k 1. 1. 2018 k zániku společnosti Pioneer investiční společnost, a.s., s přechodem veškerého jejího jmění na nástupnickou společnost Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., (dále jen „**ACRIS**“).

Ovládaná osoba spravovala a vytvářela podílové fondy podle českého práva, přičemž některé z činností souvisejících s obhospodařováním a administrací takových fondů svěřovala na základě smluv jiným členům skupiny.

Organizační struktura koncernu

Do 3.7.2017

PGAM je členem bankovní skupiny UniCredit.

Od 3.7.2017

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. přibližně 70,0% podíl. Zbýlá část akcií Amundi S.A. je volně obchodovatelná nebo je držena minoritními akcionáři. PICAS patřila do konsolidačního celku Crédit Agricole S.A.

PGAM kromě jiných společností také do 3. 7. 2017 ovládal společnost Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. (do 30. 10. 2017 jako **Pioneer Asset Management, a.s.**), i tato společnost se ke dni 3. 7. 2017 rovněž stala společností skupiny Amundi a byla ovládnuta AMUNDI AM.

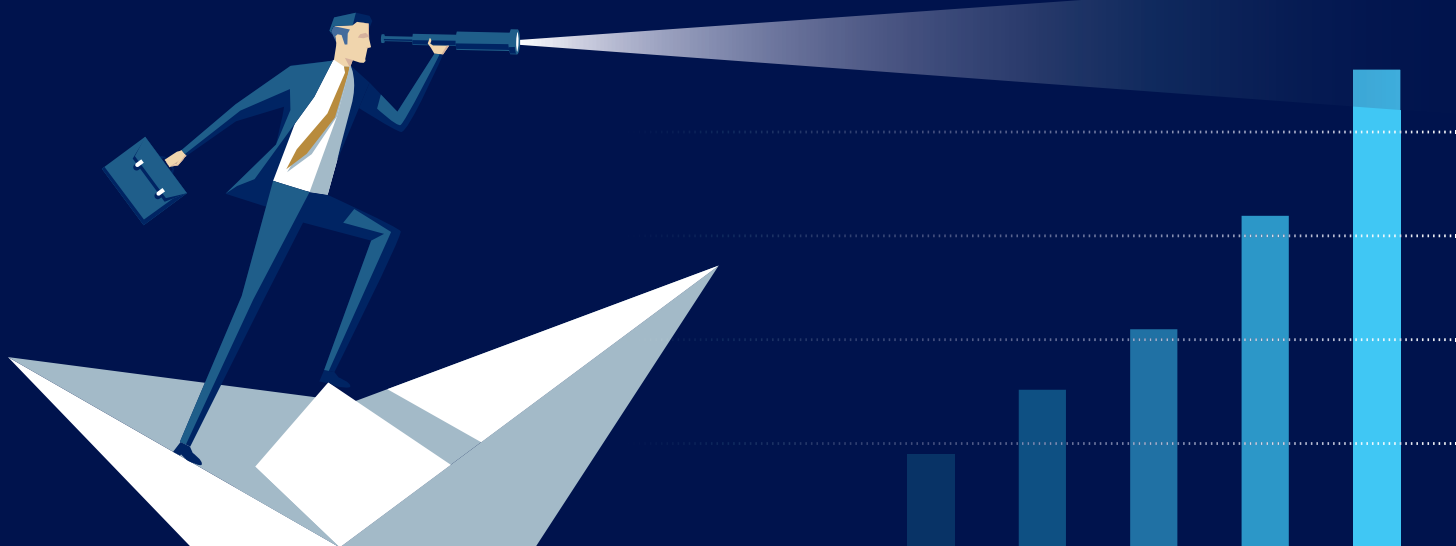
Představenstvo Amundi Czech Republic, investiční společnosti, a.s. prohlašuje, že v případě všech právních úkonů uskutečněných společností Pioneer Global Asset Management, S.p.A. a Amundi Asset Management, S.A. v Rozhodném období šlo o úkony v rámci běžného výkonu práv společnosti, jako jediného akcionáře PICAS.

III. PŘEHLED JEDNÁNÍ A PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV

V posledním účetním období nebyla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob žádná jednání, která by se týkala majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu PICAS zjištěného podle poslední účetní závěrky.

Představenstvo ACRIS prohlašuje, že mezi Pioneer investiční společností, a.s. a s ní propojenými osobami ke dni 31. 12. 2017, ke kterému je vyhotovována tato zpráva za Rozhodné období, existovaly následující smluvní vztahy:

- Agreement for the Outsourcing of Portfolio Management Services for open-end mutual funds uzavřená mezi PICAS a společností Pioneer Investments Austria GmbH
- Purchase Terms and Conditions uzavřené mezi společností Pioneer Global Funds Distributor, Ltd. (v roce 2013 nahrazená společností Pioneer Global investments Limited) a PICAS ve prospěch obhospodařovaného fondu
- Pioneer Trademark Licence Agreement uzavřená mezi PICAS a společností Pioneer Investment Management USA Inc.
- Amended and Restated Services Agreement uzavřená mezi společností Pioneer Investments Management USA Inc. a společností Pioneer Global Asset Management S.p.A. a jejími dceřinými společnostmi (včetně PICAS)



- Cost Contribution Agreement to evaluate, procure and utilise services of Blackrock Financial Management Inc. uzavřená mezi společnostmi Pioneer Global Asset Management S.p.A. a některými jejími dceřinými společnostmi (včetně PICAS)
- Cost Contribution Agreement for development and ongoing maintenance and support of Pioneer's Global Enterprise Data Management System uzavřená mezi společnostmi Pioneer Global Asset Management S.p.A. a některými jejími dceřinými společnostmi (včetně společnosti PICAS)
- Master Intra-group Service Agreement uzavřená mezi společnostmi Pioneer Global Asset Management S.p.A a společností Pioneer Investment Management Limited a jejími dceřinými společnostmi (včetně PICAS)
- Agreement among UniCredit Bank Czech republic and Slovakia, a.s., PICAS, Pioneer Asset Management, a.s. Pioneer Global Investments Limited and Pioneer Asset management S.A. on deepening their commercial relationship
- Smlouva o vzájemné spolupráci a vedení účtů uzavřená mezi společnostmi PICAS, bankou UniCredit Bank, a.s. (nyní UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.) a společností Pioneer Asset Management, a.s.
- Smlouva o vzájemné spolupráci a vedení účtů uzavřená mezi PICAS a obchodníkem s cennými papíry a společností Pioneer Asset Management, a.s.
- Smlouva o podmínkách distribuce podílových listů fondů České rodiny fondů Pioneer v rámci produktů společnosti Pioneer Asset Management, a.s. uzavřená mezi PICAS a společností Pioneer Asset Management, a.s.
- Smlouva o výkonu činností souvisejících s nabízením investic do nadačních fondů uzavřená mezi PICAS a společností Pioneer Asset Management, a.s.
- Smlouva o založení a vedení emise v samostatné evidenci investičních fondů uzavřená mezi společností Pioneer Asset Management, a.s. a PICAS ze dne 17. června 2010
- Smlouva o obhospodařování majetku fondu uzavřená mezi společností Pioneer Asset Management, a.s. a PICAS
- Smlouva o podnájmu nebytových prostor uzavřená mezi společností Pioneer Asset Management, a.s. a PICAS
- Agreement on cooperation between ACRAM, Pioneer investicni společnost, a.s. and Investiční kapitálová společnost KB, a.s. (now ACRIS)
- Smlouva o svěření některých činností souvisejících s kolektivním investováním uzavřená mezi společností PICAS a společností Pioneer Asset Management, a.s.

Výše uvedené vztahy mezi propojenými osobami přinášejí společnosti možnost využívat globální řešení, přístupy a know-how, což umožňuje společnosti optimalizovat své procesní postupy, stejně jako personální požadavky, lze tak konstatovat, že z účasti společnosti ve skupině a stejně tak i z uvedených vztahů převládají pro společnost výhody, přičemž nejsou představenstvem společnosti identifikována žádná významná rizika související s účastí společnosti ve skupině.

Představenstvo Amundi Czech Republic, investiční společnosti, a.s. prohlašuje, že plnění poskytnutá PICAS v účetním období 2017 jí propojeným osobám, stejně jako protiplnění přijatá společností za toto období, jsou uvedena pod bodem 6 přílohy účetní závěrky. Představenstvo Amundi Czech Republic, investiční společnosti, a.s. dále prohlašuje, že veškerá výše uvedená plnění a protiplnění by podle jeho názoru poskytnuta v rámci běžného obchodního styku, resp. za obvyklých obchodních podmínek, společnosti tak nevznikla újma podle § 71 a § 72 ZOK.

Datum sestavení 27. března 2018


.....
Franck du Plessix
předseda představenstva


.....
Pavel Hoffman
místopředseda představenstva


.....
Vendulka Klučková
člen představenstva

KOMENTÁŘ K VÝVOJI NA FINANČNÍCH TRZÍCH V ROCE 2017

DLUHOPISOVÉ A PENĚŽNÍ TRHY

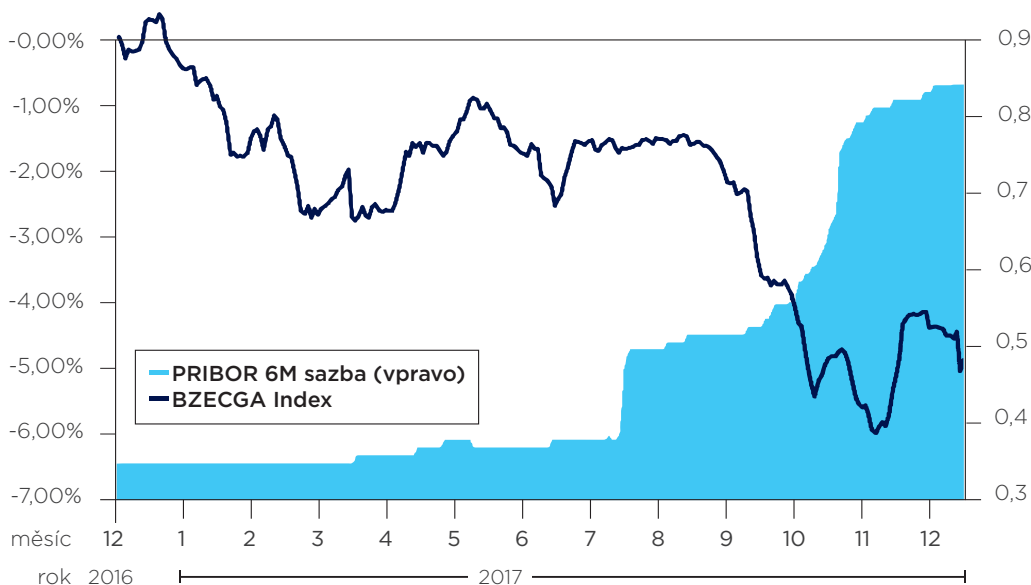
Obrat v měnové politice ČNB – ukončení intervencí a začátek utahování v měnové politice, způsobil českým dluhopisům v roce 2017 vysoké ztráty. Index Bloomberg Barclays meziročně spadl o výrazných 4,88 %.

V roce 2017 se česká ekonomika nacházela ve skvělé kondici. Podle zpřesněného odhadu měla česká ekonomika v loňském roce růst o 5,2 %. Růstu nejvíce přispívala spotřeba domácností, ale částečně také investice a zahraniční obchod. Čeští spotřebitelé byli ochotni více utrácet díky lepší finanční a ekonomické situaci, rekordní zaměstnanosti, růstu mezd a vysoké spotřebitelské důvěře. Podle Eurostatu klesla meziročně míra nezaměstnanosti z 3,5 % na 2,4 %. Na českém trhu práce rostla nabídka volných pracovních míst a klesaly počty nezaměstnaných. Nedostatek dělníků, řidičů a řemeslníků byl však překážkou další expanze české ekonomiky. Napjatá situace na trhu práce se vyústila ve zrychlený růst především nižších mezd u nedostatkových profesí.

Co se týká měnové politiky, ukončila ČNB intervence na české koruně proti původním odhadům o pár dnů dříve. Bankovní rada nakonec na mimořádném měnově politickém zasedání rozhodla ukončit intervence již 6. dubna. Podle ČNB kurzový závazek, který ČNB držela již od listopadu 2013, splnil svou roli a přispěl k lepšímu stavu české ekonomiky. Ukončení závazku bylo prvním krokem k postupnému zpříšňování měnové politiky.

Zvýšení úrokových sazeb bylo další významnou událostí, ke kterému se ČNB odhodlala poprvé od roku 2008 z důvodu velmi příznivého vývoje české ekonomiky, především na straně HDP a mezd.

Vývoj českého dluhopisového a peněžního trhu v roce 2017



Bankovní rada rozhodla zvýšit dvoutýdenní repo sazbu v roce 2017 celkem dvakrát, nejprve v srpnu o 20 bazických bodů na 0,25 % a později v listopadu na 0,50 %. Ke třetímu zvýšení sazeb v prosinci nakonec nedošlo. Tyto šance podstatně snížila statistika růstu českých mezd, který zaostal ke konci třetího čtvrtletí v meziročním srovnání za očekáváním. Třetímu zvýšení nenahrávala ani míra inflace, která poklesla ze svého maxima.

Zhoršení likvidity na trhu s českou korunou na konci roku 2017 způsobilo zvýšení nákladů na měnové zajištění korunových tříd fondů, a tedy i snížení jejich výkonnosti v řádech několika desetin procent.

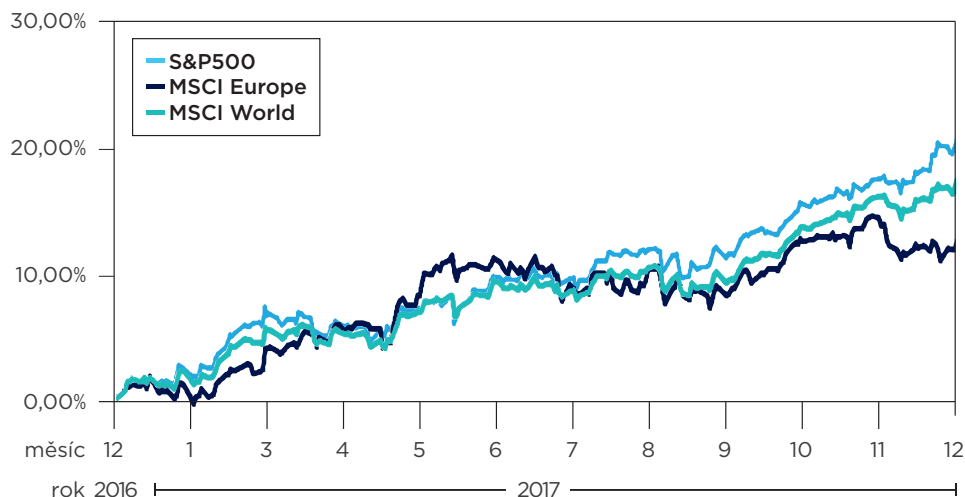
Akciové trhy

Velmi významným impulsem pro akciové trhy byl pokračující růst globální ekonomiky a očekávání, že daňové reformy v USA budou další podporou pro ekonomické oživení. Zároveň se v roce 2017 akciové trhy dobře vyrovnaly jak se všemi geopolitickými riziky, např. vyhrocování konfliktu mezi USA a Severní Koreou, tak i s ekonomickými riziky, např. rizikem pomalejšího vývoje inflace a růstu mezd.

Evropské akcie dosáhly v roce 2017 solidní výkonnosti v prostředí rostoucí ekonomiky, posilujícího eura a velmi pomalu se probouzející inflace. Částečnou měrou se na rostoucím optimismu investorů podílely i výsledky francouzských voleb. Příznivý vývoj evropské ekonomiky se zrcadlil v ekonomické náladě, která se dostala na své dlouhodobé maximum s přispěním jak průmyslu, služeb, tak i spotřebitelů. Na druhou stranu inflace v eurozóně se zatím nedostala na úroveň se kterou by ECB byla spokojená a která by uspíšila rozhodnutí zpřísnit uvolněné měnové podmínky.

Americké akcie zaznamenaly v roce 2017 vysoký dvouciferný růst, který byl podpořen proti očekávání příznivějším vývojem ekonomiky. Americký HDP rostl ve čtvrtém kvartálu anualizované o 2,9 %, tedy v porovnání s předchozími roky 2016 a 2015 rychlejším tempem. Jedním z hlavních témat bylo jmenování nového nástupce současné guvernérky FEDu - Yellenové. Podle očekávání Trump rozhodl do čela FEDu jmenovat Jerome Powella, kterého trhy přijaly velmi kladně, protože od něj očekávaly pokračování v nastolené měnové politice jejího pozvolného utahování. Velmi významným politickým aktem bylo schválení daňové reformy jak Sněmovnou reprezentantů, tak v těsném hlasování americkým Senátem a nakonec i prezidentem Trumpem. V souladu s uspokojivým růstem americké ekonomiky FED přistoupil v roce 2017 celkem k trojímu zvýšení úrokových sazeb, v březnu na 1,0 %, v červnu na 1,25 % a v prosinci na 1,5 %. Vedle zvyšování úrokových sazeb FED začal rovněž mírně omezovat bilanci ve výši 4,5 bilionů dolarů a to tak, že zastavil reinvestování příjmu z dluhopisů.

Vývoj světových indexů v roce 2017



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

Akcionáři společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. (od 1. ledna 2018 Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.):

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. (od 1. ledna 2018 Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.), („Společnost“) 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 přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2017, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2017 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 Společnosti 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.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka Společnosti k 31. prosinci 2016 byla ověřena jiným auditorem a jeho zpráva ze dne 23. března 2017 obsahovala výrok bez výhrad.

Přehled o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2016 nebyl auditován.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku 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 auditem 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 auditu 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, již 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 a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.



Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržných 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 Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve 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, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti 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 zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti 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 Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost 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 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.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401



Lenka Bízová, statutární auditor
evidenční č. 2331



Douglas Burnham
partner

26. dubna 2018
Praha, Česká republika

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2017

Název společnosti: Pioneer investiční společnost, a.s.
(od 1. ledna 2018 Amundi Czech Republic,
investiční společnost, a.s.)

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

Právní forma: akciová společnost

IČO: 630 78 295

Součástí účetní závěrky:

Rozvaha

Podrozvaha

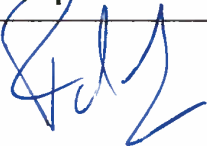
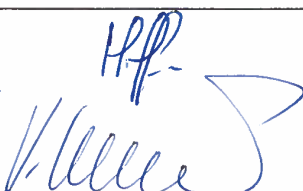
Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Přehled o peněžních tocích

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 26. dubna 2018.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Franck Jochaud du Plessix předseda představenstva	
Vendulka Klučková člen představenstva	

Pavel Hoffman
místopředseda představenstva

Obchodní firma: Pioneer investiční společnost, a.s.
(od 1. ledna 2018 Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.)
Sídlo: Želetavská 1525/1, Praha 4
Identifikační číslo: 63078295
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

ROZVAHA
k 31. prosinci 2017

tis. Kč	2017	2016	
AKTIVA			
1	Pokladní hotovost	147	183
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	99 710	95 342
	v tom: a) splatné na požádání	99 710	25 342
	b) ostatní pohledávky	0	70 000
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	1 621	3 130
10	Dlouhodobý hmotný majetek	407	1 024
11	Ostatní aktiva	11 143	12 823
13	Náklady a příjmy příštích období	369	398
Aktiva celkem		113 397	112 900

ROZVAHA
k 31. prosinci 2017

tis. Kč	2017	2016	
PASIVA			
4	Ostatní pasiva	22 523	20 985
8	Základní kapitál	61 000	61 000
	z toho: a) splacený základní kapitál	61 000	61 000
12	Kapitálové fondy	60	60
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	25 120	25 120
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	4 694	5 735
Pasiva celkem		113 397	112 900

Obchodní firma: Pioneer investiční společnost, a.s.
(od 1. ledna 2018 Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.)
Sídlo: Želetavská 1525/1, Praha 4
Identifikační číslo: 63078295
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

k 31. prosinci 2017

tis. Kč	2017	2016	
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva			
8	Hodnoty předané k obhospodařování	8 719 578	8 795 077
Podrozvahová pasiva			
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	8 719 578	8 795 077

Zpráva nezávislého auditora a účetní závěrka

Obchodní firma: Pioneer investiční společnost, a.s.
(od 1. ledna 2018 Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.)
Sídlo: Želetavská 1525/1, Praha 4
Identifikační číslo: 63078295
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY za období 1. 1. - 31. 12. 2017

tis. Kč	2017	2016
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	6	57
4 Výnosy na poplatků a provizí	110 386	106 424
5 Náklady na poplatky a provize	-75 832	-70 179
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	-398	-678
7 Ostatní provozní výnosy	765	5 295
8 Ostatní provozní náklady	-4 098	-3 055
9 Správní náklady	-22 717	-27 768
v tom: a) náklady na zaměstnance	-9 439	-14 486
z toho: aa) mzdy a platy	-6 865	-11 232
z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	-2 261	-2 924
b) ostatní správní náklady	-13 278	-13 282
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-2 086	-3 092
19 <i>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</i>	<i>6 026</i>	<i>7 004</i>
23 Daň z příjmů	-1 332	-1 269
v tom: a) daň splatná	-1 448	-1 269
b) daň odložená	116	0
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	4 694	5 735

Obchodní firma: Pioneer investiční společnost, a.s.
(od 1. ledna 2018 Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.)
Sídlo: Želetavská 1525/1, Praha 4
Identifikační číslo: 63078295
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2018

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU k 31. 12. 2017

tis. Kč	Základní kapitál	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2016	61 000	0	60	25 120	11 742	97 922
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	5 735	5 735
Dividendy	0	0	0	0	-11 742	-11 742
Zůstatek k 31. 12. 2016	61 000	0	60	25 120	5 735	91 915
Zůstatek k 1. 1. 2017	61 000	0	60	25 120	5 735	91 915
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	4 694	4 694
Dividendy	0	0	0	0	-5 735	-5 735
Zůstatek k 31. 12. 2017	61 000	0	60	25 120	4 694	90 874

Pioneer investiční společnost, a.s. (od 1. ledna 2018 Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.)

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

k 31. 12. 2017 a 2016

		Stav v běžném období	Stav v minulém období
Peněžní toky z provozní činnosti			
Z.	Výsledek hospodaření za běžnou činnost bez zdanění (+/-)	6 026	7 004
A. 1.	Úpravy o nepeněžní operace	2 263	3 041
A. 1. 1.	Odpisy stálých aktiv a pohledávek	2 086	3 092
A. 1. 2.	Změna stavu opravných položek		
A. 1. 3.	Změna stavu rezerv		
A. 1. 4.	Kurzové rozdíly	-179	6
A. 1. 5.	(Zisk) / ztráta z prodeje stálých aktiv	362	
A. 1. 6.	Úrokové náklady a výnosy	-6	-57
A. 1. 7.	Ostatní nepeněžní operace (např. přecenění na reálnou hodnotu do HV, přijaté dividendy)		
A *	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu, placenými úroky a mimořádnými položkami	8 289	10 045
A. 2.	Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	2 507	529
A. 2. 1.	Změna stavu zásob		
A. 2. 2.	Změna stavu obchodních pohledávek	320	8 708
A. 2. 3.	Změna stavu ostatních pohledávek a přechodných účtů aktiv	471	-7 820
A. 2. 4.	Změna stavu obchodních závazků	-10	-2 339
A. 2. 5.	Změna stavu ostatních závazků, krátkodobých úvěrů a přechodných účtů pasiv	1 727	1 981
A **	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, placenými úroky a mimořádnými položkami	10 796	10 575
A. 3. 1.	Placené úroky		
A. 4. 1.	Placené daně	-415	-2 881
A. 5. 1.	Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými položkami		
A ***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	10 381	7 693
Peněžní toky z investiční činnosti			
B. 1. 1.	Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-561	-893
B. 2. 1.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	241	
B. 3. 1.	Poskytnuté půjčky a úvěry		
B. 4. 1.	Přijaté úroky	6	57
B. 5. 1.	Přijaté dividendy		
B ***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-314	-836
Peněžní toky z finanční činnosti			
C. 1.	Změna stavu dlouhodobých závazků a dlouhodobých, příp. krátkodobých, úvěrů		
C. 2. 1.	Dopady změn základního kapitálu na peněžní prostředky		
C. 2. 2.	Vyplacené podíly na zisku	-5 735	-11 742
C. 2. 3.	Dopad ostatních změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky		
C ***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-5 735	-11 742
F.	Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	4 332	-4 885
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	95 524	100 410
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	99 857	95 524

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky
Období končící 31. prosince 2017

1. OBECNÉ INFORMACE**(a) Charakteristika finanční instituce***Vznik a charakteristika společnosti*

Pioneer investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“) je právnická osoba, která vznikla 8. března 1995 pod názvem Pioneer česká investiční společnost, a.s. V roce 2005 změnila Společnost svůj název na Pioneer investiční společnost, a.s. Společnost Pioneer investiční společnost a.s. Do 3. 7. 2017 byl jediným akcionářem Společnosti společnost Pioneer Global Asset Management, S.p.A. (dále jen „PGAM“), sídlem Piazza Gae Aulenti 1 – Tower B, Miláno 20154, Itálie. Konečnou mateřskou společností skupiny do stejného data byla UniCredito Italiano S.p.A. (dále jen „UCB“). Od 4. 7. 2017 je Společnost součástí skupiny Amundi.

Společnost Pioneer investiční společnost, a.s. zanikla k 1. 1. 2018 bez likvidace v důsledku vnitrostátní fúze formou sloučení se společností Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., 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.

Společnost 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.

Předmětem podnikání je obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů dle § 11 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech a provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů podle § 38 odst. 1 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Sídlo

Pioneer investiční společnost, a.s.
Želetavská 1525/1
140 00 Praha 4

Identifikační číslo

630 78 295

*Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2017:**Členové představenstva:*

Mgr. Roman Pospíšil předseda
Ing. Vendulka Klučková místopředseda
Bc. Dalibor Valter člen

Členové dozorčí rady:

Werner Kretschmer předseda
Stefano Pregolato člen
Paolo Iannone člen
Christophe Eugène Jean Lemarie člen

1

Nedílnou součástí účetní závěrky je rozvaha, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách ve vlastním kapitálu a přehled o peněžních tocích.

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky
Období končící 31. prosince 2017

1. OBECNÉ INFORMACE (pokračování)

V souvislosti s fúzí společnosti byl zvýšen počet členů dozorčí rady od 3. 7. 2017 ze 3 na 4. Čtvrtým členem dozorčí rady se dne 3. 7. 2017 stal pan Christophe Eugène Jean Lemarie. Dále pak byl dne 15. 7. 2017 člen dozorčí rady pan Hannes Saleta nahrazen panem Stefano Pregolato.

Organizační struktura

Společnost se dělí na oddělení. Oddělení je vnitřním organizačním útvarem zřízeným za účelem soustředění výkonu odborných činností a agend, z hlediska jejich věcné náplně stejnorodých, relativně samostatných a převážně opakovaně vykonávaných v rámci Společnosti. Za činnost oddělení odpovídá vedoucí oddělení nebo osoba pověřená vedoucím oddělení, ředitelem příslušného úseku, generálním ředitelem nebo představenstvem Společnosti.

Jednotlivá oddělení jsou dle své věcné náplně sdružena do úseků, jimiž jsou sekretariát, interní auditor, úsek investic a risk managementu, úsek prodeje a marketingu, provozní úsek, úsek financí a účetnictví a úsek Legal a Compliance. Za činnost těchto úseků odpovídají jednotliví ředitelé úseků.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Společnost neměla v roce 2016 povinnost sestavit výkaz o peněžních tocích. Z tohoto důvodu je výkaz o peněžních tocích za období 2016 neauditován.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Společnosti 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, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků na bankovní účet, avízo banky, výpis z účtu, popř. jiné dokumenty, den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, den převzetí hodnot do úschovy, den příchodu faktury od dodavatele.

2

Nedílnou součástí účetní závěrky je rozvaha, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách ve vlastním kapitálu a přehled o peněžních tocích.

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky
Období končící 31. prosince 2017

(b) Pohledávky

Pohledávky jsou účtovány v částkách snížených o opravné položky. Časové rozlišení úrokových výnosů je součástí účetní hodnoty těchto pohledávek.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“.

Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

Pohledávky za bankami tvoří běžné bankovní účty a termínované vklady u největších tuzemských bank.

(c) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je účtován v historických cenách a odpisován rovnoměrně po odhadovanou dobu životnosti.

Doby odpisování pro jednotlivé kategorie dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku jsou následující:

Stroje a zařízení	4 roky
Motorová vozidla	5 let
Software	2 - 10 let
Budovy a stavby	30 let
Inventář	6 let

Nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 000,- Kč a hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 40 000,- Kč je účtován do nákladů za období, ve kterém byl pořízen, přičemž doba použitelnosti je kratší než 1 rok.

Náklady na opravy a udržování hmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení jednotlivé majetkové položky je aktivováno a odpisováno.

(d) Přepočítání cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(e) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

3

Nedílnou součástí účetní závěrky je rozvaha, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách ve vlastním kapitálu a přehled o peněžních tocích.

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky
Období končící 31. prosince 2017

Společnost je registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“) od 1. dubna 2005. Z důvodu vykazování převážné části uskutečněných plnění bez nároku na odpočet daně účtuje DPH na vstupu pouze u přijatých faktur ze zahraničí a zemí EU. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je tudíž oceňován pořizovací cenou včetně DPH.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)**(f) 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 Společnosti.

(g) Výnosy a náklady na poplatky a provize

Výnosy z poplatků a provizí vznikají při poskytování služeb spojených s obhospodařováním a administrací investičních fondů. Výše těchto poplatků a provizí je stanovena na základě průměrné hodnoty kapitálu spravovaných fondů.

Náklady na poplatky a provize představují zejména provize placené třetím stranám za prodej podílových listů spravovaných fondů, provize za řízení portfolií těchto fondů delegované na třetí stranu a poplatky placené za distribuci podílových listů.

(h) Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění a ostatní sociální výdaje

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů. Společnost přispívá svým zaměstnancům na penzijní připojištění. Tyto příspěvky na penzijní připojištění jsou účtovány přímo do nákladů.

(i) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou vymezeny takto:

- členové představenstva, dozorčí rady a vedoucí zaměstnanci Společnosti a jejich příbuzní
- společnosti, v nichž členové orgánů a vedoucí zaměstnanci Společnosti drží větší než 10% majetkovou účast
- akcionáři ovládající Společnost a společnosti jimi ovládané

(j) Mimořádné výnosy a náklady

Mimořádné výnosy a náklady zahrnují jednorázové dopady událostí nesouvisejících s předmětem činnosti Společnosti a dopady změn účetních postupů.

(k) 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

Nedílnou součástí účetní závěrky je rozvaha, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách ve vlastním kapitálu a přehled o peněžních tocích.

Pioneer investiční společnost, a.s.Příloha účetní závěrky
Období končící 31. prosince 2017**3. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

tis. Kč	2017	2016
Výnosy z poplatků a provizí		
z obhospodařování, správy, uložení a úschovy hodnot	108 638	104 543
prodejní, odkupní a výměnné poplatky	1 748	1 881
CELKEM	110 386	106 424
Náklady na poplatky a provize		
dealerské provize	37 795	32 252
z obhospodařování, správy, uložení a úschovy hodnot	37 975	37 829
bankovní poplatky	62	98
CELKEM	75 832	70 179

4. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	2017	2016
Výnosy		
z poradenství pro Pioneer Austria	524	5 295
tržby z prodeje majetku	241	0
CELKEM	765	5 295
Náklady		
zúčtování neuplatněné části DPH do nákladů	3 437	3 055
náklady na prodej HM	603	0
ostatní	58	0
CELKEM	4 098	3 055

5

Nedílnou součástí účetní závěrky je rozvaha, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách ve vlastním kapitálu a přehled o peněžních tocích.

Pioneer investiční společnost, a.s.Příloha účetní závěrky
Období končící 31. prosince 2017**5. SPRÁVNÍ NÁKLADY**

tis. Kč	2017	2016
Náklady na zaměstnance	9 439	14 486
Mzdy a odměny zaměstnanců	6 865	11 232
z toho mzdy a odměny vedení společnosti	2 404	5 013
Sociální a zdravotní pojištění	2 261	2 924
Ostatní osobní náklady	313	330
Ostatní správní náklady	13 278	13 282
z toho: cestovné	31	50
náklady na reprezentaci	16	104
spotřeba materiálu, energie, náklady na spoje, telefony	336	372
pojistné	281	408
investiční poradenství	662	721
nájemné kanceláří a související služby	4 464	2 609
právní služby, audit, daňové a ostatní poradenství	3 589	4 348
služby výpočetní techniky	3 162	3 768
ostatní služby	737	902
CELKEM	22 717	27 768

Průměrný počet zaměstnanců Společnosti byl následující:

	2017	2016
Zaměstnanci	18	17
z toho členové vedení společnosti	3	3
Členové představenstva společnosti	3	3
Členové dozorčí rady	4	3

Mzdy a odměny členů vedení jsou vypláceny na základě pracovního vztahu členů vedení a Společnosti. Členům představenstva ani členům dozorčí rady neplynou z titulu jejich členství žádné odměny.

Pioneer investiční společnost, a.s.Příloha účetní závěrky
Období končící 31. prosince 2017**6. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI****Vztahy se spřízněnými osobami ve skupině AMUNDI:**

tis. Kč	2017	2016
Aktiva	10 010	10 159
z toho:		
Poplatek za správu fondů	9 051	9 143
Poradenství pro Pioneer Austria	959	1 016
Závazky	7 320	6 463
z toho:		
Poplatek za obhospodařování	5 742	4 602
Marketingové služby a služby TA	1 400	1 471
Ostatní	178	390
Výnosy	108 639	109 025
z toho:		
Poradenství pro Pioneer Austria	0	5 295
Poplatek za správu fondů	108 639	103 730
Náklady	40 848	41 181
z toho:		
Náklady na obhospodařování	20 885	21 269
Ostatní poradenství	1 795	2 166
Marketingové služby a služby TA	17 752	17 280
Ostatní služby	416	466

V roce 2016 jsme na tomto místě uvedli vztahy se spřízněnými osobami ve skupině PGAM (Pioneer Global Asset Management). V roce 2017 byla skupina PGAM do poloviny roku, od poloviny roku došlo k akvizici skupinou AMUNDI. Nicméně se jedná o transakce vůči stejným entitám, jen od poloviny roku přejmenovaným. Všechny transakce se spřízněnými stranami skupiny AMUNDI byly realizovány za obvyklých tržních podmínek, případně na úrovni nákladových cen a přiměřeného zisku u běžně neobchodovaných plnění.

Vztahy se spřízněným stranami ve skupině UCB:

tis. Kč	2017	2016
Aktiva	0	95 342
z toho:		
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	0	95 342
Výnosy	3	57
z toho:		
Úrokové výnosy	3	57
Náklady	32	92
z toho:		
Bankovní poplatky	32	92
Ostatní služby	0	0

7

Nedílnou součástí účetní závěrky je rozvaha, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách ve vlastním kapitálu a přehled o peněžních tocích.

Pioneer investiční společnost, a.s.Příloha účetní závěrky
Období končící 31. prosince 2017**TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI (pokračování)**

V období od 1. 1. 2017 do 30. 6. 2017 byla ještě Společnost součástí skupiny UCB. Všechny transakce se spřízněnými stranami skupiny UCB v tomto období byly realizovány za obvyklých tržních podmínek. Nesplacené pohledávky nejsou zajištěny.

Fondy ve správě Společnosti

Seznam fondů obhospodařovaných Společností je uveden v bodě 16.

7. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2017	2016
Pohledávky za bankami:		
stavy běžných účtů	99 710	25 342
stavy na termínovaných vkladech	0	70 000
CELKEM	99 710	95 342

8

Nedílnou součástí účetní závěrky je rozvaha, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách ve vlastním kapitálu a přehled o peněžních tocích.

Pioneer investiční společnost, a.s.Příloha účetní závěrky
Období končící 31. prosince 2017**8. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK****Změny dlouhodobého nehmotného majetku**

tis. Kč		2017
Software		
Pořizovací cena		
	k 1. lednu 2017	31 496
	Přírůstky	561
	Úbytky	0
	k 31. prosinci 2017	32 057
Oprávký		
	k 1. lednu 2017	28 366
	Roční odpisy	2 070
	Úbytky	0
	k 31. prosinci 2017	30 436
tis. Kč		2016
Software		
Pořizovací cena		
	k 1. lednu 2016	30 603
	Přírůstky	893
	Úbytky	0
	k 31. prosinci 2016	31 496
Oprávký		
	k 1. lednu 2016	25 454
	Roční odpisy	2 912
	Úbytky	0
	k 31. prosinci 2016	28 366
Zůstatková cena dlouhodobého nehmotného majetku		
	k 31. prosinci 2017	1 621
	k 31. prosinci 2016	3 130

Pioneer investiční společnost, a.s.Příloha účetní závěrky
Období končící 31. prosince 2017**9. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK****Změny dlouhodobého hmotného majetku**

tis. Kč	Inventář	Přístroje a zařízení	Dopravní prostředky	Celkem
2017				
Pořizovací cena				
k 1. lednu 2017	920	449	905	2 274
Přírůstky	0	0	0	0
Úbytky	0	0	-905	-905
k 31. prosinci 2017	920	449	0	1 369
Oprávký				
k 1. lednu 2017	513	449	288	1 250
Roční odpisy	0	0	16	16
Úbytky	0	0	-304	-304
k 31. prosinci 2017	513	449	0	962
2016				
Pořizovací cena				
k 1. lednu 2016	920	449	905	2 274
Přírůstky	0	0	0	0
Úbytky	0	0	0	0
k 31. prosinci 2016	920	449	905	2 274
Oprávký				
k 1. lednu 2016	513	449	107	1 069
Roční odpisy	0	0	181	181
Úbytky	0	0	0	0
k 31. prosinci 2016	513	449	288	1 250
Zůstatková cena dlouhodobého hmotného majetku				
k 31. prosinci 2017	407	0	0	407
k 31. prosinci 2016	407	0	617	1 024

Zůstatkovou cenu inventáře tvoří k 31. prosinci 2017 (stejně jako 2016) umělecká díla, která nejsou odpisována.

10. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2017	2016
Poskytnuté zálohy	9	157
Pohledávky z obchodního styku	305	626
Zúčtování se SR	820	1 747
Dohadné položky aktivní	10 009	10 293
CELKEM	11 143	12 823

10

Nedílnou součástí účetní závěrky je rozvaha, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách ve vlastním kapitálu a přehled o peněžních tocích.

Pioneer investiční společnost, a.s.Příloha účetní závěrky
Období končící 31. prosince 2017**11. OSTATNÍ PASIVA**

tis. Kč	2017	2016
Ostatní (např. dohadné položky)	22 503	20 975
Závazky vůči dodavatelům	0	10
Závazky vůči zaměstnancům	20	0
CELKEM	22 523	20 985

Všechny závazky jsou do data splatnosti a nejsou zajištěny žádným majetkem Společnosti. Společnost nevykazuje k 31. prosinci 2017 (31. prosinci 2016) žádné závazky vůči institucím sociálního zabezpečení. Mzdy za poslední měsíc roku jsou odhadnuté podle měsíce listopadu a nacházejí se na dohadných položkách v kategorii „Ostatní“ společně s dohadnou položkou na provize dealerů, na bonusy zaměstnanců a náklady na služby spojené s podnájemem.

12. REZERVY

V roce 2017 (2016) nedošlo k žádné tvorbě, čerpání či rozpouštění rezerv.

13. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Upsaný a plně splacený základní kapitál k 31. prosinci 2017 představuje 12 200 kusů akcií v nominální hodnotě 5 tis. Kč

14. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

Společnost navrhuje rozdělení zisku 2017 následujícím způsobem

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk	Kapitálové fondy a ost. fondy ze zisku
Zůstatek k 31. prosinci 2017 před rozdělením zisku z roku 2017	4 694	25 120	60
Návrh na rozdělení zisku roku 2017:			
Díveřenda	0	-4 694	0
Převod do nerozděleného zisku	-4 694	4 694	0
CELKEM	0	25 120	60

Valné hromadě bude předložen návrh na vyplacení dividend ve výši zisku roku 2017.

Zisk roku 2016, ve výši 5 735 tis. Kč, byl rozhodnutím Valné hromady dne 28. 4. 2017 schválen na vyplacení.

Dne 5. 5. 2017 vyplatila Společnost podíl na zisku formou dividendy jedinému akcionáři v celkové výši 5 735 tis. Kč.

Pioneer investiční společnost, a.s.Příloha účetní závěrky
Období končící 31. prosince 2017**15. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA****a) Splatná daň z příjmů**

tis. Kč	2017	2016
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	6 026	7 004
Výnosy nepodléhající zdanění	2 935	3 189
Daňově neodčitelné položky	4 049	3 421
Použité slevy na dani a zápočty	0	0
Ostatní položky	0	0
Mezisoučet	7 140	7 236
Daň vypočtená při použití sazby 19%	1 357	1 375
Úprava daň. povinností minulých let	91	-106
Celková daňová povinnost ze splatné daně	1 448	1 269

b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložená daň za rok 2017 je počítána ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby následujícího období, tj. 19% (2016: 19%). Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

tis. Kč	2017	2016
<u>Základ pro odloženou daňovou pohledávku/závazek (-)</u> Bonusy, SP a ZP z bonusů a nevyčerpané dovolené a nevyčerpaná dovolená	1 285	2 587
<u>Základ pro odloženou daňovou pohledávku/závazek (-)</u> Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou hodnotou dlouhodobého majetku	20	-164
Základ pro odloženou daň. pohledávku/závazek (-)	1 305	2 423
Odložená daňová pohledávka / závazek (-)	248	460

V roce 2017 byla zaúčtována odložená daňová pohledávka ve výši 4 444 EUR, což je 116 tis. CZK. Ostatní odložené daňové pohledávky nebyly, stejně jako v roce 2016, účtovány z důvodu nevýznamnosti.

Pioneer investiční společnost, a.s.Příloha účetní závěrky
Období končící 31. prosince 2017**16. HODNOTY PŘIJATÉ DO OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

K 31. prosinci 2017 Společnost obhospodařuje následující fondy:

Pioneer - Sporokonto	Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Pioneer - obligační fond	Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Pioneer - obligační plus	Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Pioneer - akciový fond	Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Balancovaný fond nadací	Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Růstový fond nadací	Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Pioneer - dynamický fond	Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Pioneer - Premium fond 2	Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Pioneer All-Star Selection	Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Pioneer – Fond investičních příležitostí	Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Výše uvedené fondy obhospodařují k 31. prosinci 2017 majetek ve výši:

8 719 578 tis. Kč

k 31. prosinci 2016 činila výše obhospodařovaného majetku:

8 795 077 tis. Kč

17. FINANČNÍ NÁSTROJE – FINANČNÍ RIZIKA**a) Úvěrové riziko**

Za úvěrové riziko je považováno riziko vyplývající ze selhání protistrany tím, že nedostojí svým závazkům podle smluvních podmínek.

Členění aktiv podle segmentů**K 31. prosinci 2017**

Aktiva tis. Kč	Česká republika	Rakousko	CELKEM
Pokladní hotovost	147	0	147
Pohledávky za bankami	99 710	0	99 710
Jiná aktiva	12 524	1 016	13 540
CELKEM	112 381	1 016	113 397

K 31. prosinci 2016

Aktiva tis. Kč	Česká republika	Rakousko	CELKEM
Pokladní hotovost	183	0	183
Pohledávky za bankami	95 342	0	95 342
Jiná aktiva	16 246	1 129	17 375
CELKEM	111 771	1 129	112 900

13

Nedílnou součástí účetní závěrky je rozvaha, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách ve vlastním kapitálu a přehled o peněžních tocích.

Pioneer investiční společnost, a.s.Příloha účetní závěrky
Období končící 31. prosince 2017**17. FINANČNÍ NÁSTROJE – FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)****b) Měnové riziko****K 31. prosinci 2017**

Aktiva tis. Kč	USD	EUR	CZK	CELKEM
Pokladní hotovost	0	0	147	147
Pohledávky za bankami	0	0	99 710	99 710
Jiná aktiva	494	1 231	11 815	13 540
CELKEM	494	1 231	111 672	113 397

Pasiva tis. Kč	USD	EUR	CZK	CELKEM
Základní kapitál	0	0	-61 000	-61 000
Ostatní složky vlastního kapitálu	0	0	-29 874	-29 874
Jiné závazky	-32	-5 911	-16 580	-22 523
CELKEM	-32	-5 911	-107 454	-113 397

K 31. prosinci 2016

Aktiva tis. Kč	USD	EUR	CZK	CELKEM
Pokladní hotovost	0	0	183	183
Pohledávky za bankami	0	0	95 342	95 342
Jiná aktiva	282	1 256	15 837	17 375
CELKEM	282	1 256	111 362	112 900

Pasiva tis. Kč	USD	EUR	CZK	CELKEM
Základní kapitál	0	0	-61 000	-61 000
Ostatní složky vlastního kapitálu	0	0	-30 855	-30 855
Jiné závazky	-33	-4 984	-16 028	-21 045
CELKEM	-33	-4 984	-107 883	-112 900

14

Nedílnou součástí účetní závěrky je rozvaha, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách ve vlastním kapitálu a přehled o peněžních tocích.

Pioneer investiční společnost, a.s.Příloha účetní závěrky
Období končící 31. prosince 2017**17. FINANČNÍ NÁSTROJE – FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)****c) Úrokové riziko**

Finanční pozice a peněžní toky Společnosti jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovních tržních úrokových sazeb. Úrokové výnosy a náklady mohou v důsledku takových změn růst i klesat a vytvářet ztráty v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Následující tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje úročená aktiva a závazky Společnosti v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, přecenění nebo splatnosti.

K 31. prosinci 2017

Aktiva tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pokladní hotovost	147	0	0	147
Pohledávky za bankami	99 710	0	0	99 710
Jiná aktiva	0	11 513	2 027	13 540
CELKEM	99 857	11 513	2 027	113 397

Pasiva tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Jiné závazky	0	22 523	0	22 523
CELKEM	0	22 523	0	22 523

ČISTÁ VÝSE AKTIV	99 857	-11 010	2 027	90 874
-------------------------	---------------	----------------	--------------	---------------

K 31. prosinci 2016

Aktiva tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pokladní hotovost	183	0	0	183
Pohledávky za bankami	25 342	70 000	0	95 342
Jiná aktiva	0	13 221	4 154	17 375
CELKEM	25 525	83 221	4 154	112 900

Pasiva tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Jiné závazky	0	20 985	0	20 985
CELKEM	0	20 985	0	20 985

ČISTÁ VÝSE AKTIV	25 525	62 236	4 154	91 915
-------------------------	---------------	---------------	--------------	---------------

Pioneer investiční společnost, a.s.Příloha účetní závěrky
Období končící 31. prosince 2017**17. FINANČNÍ NÁSTROJE – FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)****d) Riziko likvidity**

Následující tabulka člení aktiva a závazky Společnosti podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

K 31. prosinci 2017

Aktiva tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pokladní hotovost	147	0	0	147
Pohledávky za bankami	99 710	0	0	99 710
Jiná aktiva	0	11 513	2 027	13 540
CELKEM	99 857	11 513	2 027	113 397

Pasiva tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Jiné závazky	0	22 523	0	22 523
CELKEM	0	22 523	0	22 523

ČISTÁ VÝŠE AKTIV	99 857	-11 010	2 027	90 874
-------------------------	---------------	----------------	--------------	---------------

K 31. prosinci 2016

Aktiva tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pokladní hotovost	183	0	0	183
Pohledávky za bankami	25 342	70 000	0	95 342
Jiná aktiva	0	13 221	4 154	17 375
CELKEM	25 525	83 221	4 154	112 900

Pasiva tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Jiné závazky	0	20 985	0	20 985
CELKEM	0	20 985	0	20 985

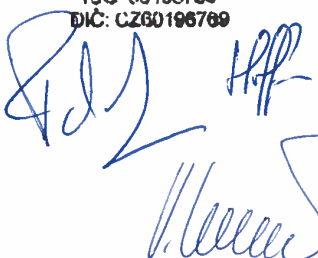
ČISTÁ VÝŠE AKTIV	25 525	62 236	4 154	91 915
-------------------------	---------------	---------------	--------------	---------------

Pioneer investiční společnost, a.s.Příloha účetní závěrky
Období končící 31. prosince 2017**18. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

K 1. 1. 2018 došlo v důsledku fúze sloučením k zániku společnosti Pioneer investiční společnost, a.s., IČO 63078295, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 14000, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze v oddílu B, vložce č. 3049, s přechodem veškerého jejího jmění a aktivit na nástupnickou společnost Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., IČO 60196769, se sídlem Dlouhá 713/34, Staré Město, 110 00 Praha 1.

Tato změna je dalším krokem v integraci se skupinou Amundi, jejíž součástí se společnost Pioneer investiční společnost a. s. stala v červenci roku 2017.

Dne 15. 3. 2018 jediný akcionář rozhodl o odvolání všech členů dozorčí rady a jmenoval následující nové členy: Fathi Jerfel, Werner Kretschmer, Yann Robin Dumontheil, Michel Pelosoff a Paolo Iannone. Tato změna nebyla do data vydání této výroční zprávy zapsána v Obchodním rejstříku.

Odesláno dne:	Razítko a podpis statutárního orgánu: Amundi Czech Republic, Investiční společnost, a.s. Dlouhá 34, 110 15 Praha 1 IČO: 60196769 DIČ: CZ60196769	Osoba odpovědná za účetnictví Jméno a popis: Michaela Menclová	Osoba odpovědná za účetní závěrku Jméno a podpis: Dalibor Valter
26. dubna 2018		Tel.: 296 354 330	Tel.: 296 354 600

**Důvěru
je třeba si získat**

Amundi
ASSET MANAGEMENT

WWW.AMUNDI.CZ