

Umění investovat
...již od roku 1928

»» **Výroční zpráva**

fondů obhospodařovaných společností
Pioneer investiční společnost, a.s.

Balancovaný fond nadací

Růstový fond nadací

K 31. 12. 2015

Výroční zpráva fondů **BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond** a **RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond** obhospodařovaných společností Pioneer investiční společnost, a.s.

K 31. 12. 2015

OBSAH

Část I.

Fondy obhospodařované společností k 31.12.2015:	1
Pioneer investiční společnost, a.s.	2
Údaje o SPOLEČNOSTI	2
Představenstvo SPOLEČNOSTI (ke dni 31.12.2015).....	2
Dozorčí rada SPOLEČNOSTI (ke dni 31.12.2015).....	2
Identifikační údaje o depozitáři.....	2
Další podstatné údaje pro investory	3
Osoby s kvalifikovanou účastí na investiční společnosti.....	3
Osoby, na kterých měla investiční společnost kvalifikovanou účast	3
Změny v Obchodním rejstříku	3
Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje	3
Aktivity v oblasti životního prostředí a pracovně právních vztazích	3
Organizační složka v zahraničí	3
Údaje o svěření obhospodařování majetku fondů	3
Významné soudní nebo rozhodčí spory	4
Údaje o podstatných změnách ve statutech fondů	4
Údaje o kvantitativních omezeních a metodách pro hodnocení rizik	4
Zásady odměňování	5

Část II.

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

Část III.

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

ČÁST I.

FONDY OBHOSPODAŘOVANÉ SPOLEČNOSTÍ K 31.12.2015:

- Pioneer – Sporokonto**, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond,
(SIN 770030000234);
- Pioneer – obligační fond**, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond,
(SIN 770020000269);
- Pioneer – obligační plus**, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond,
(ISIN CZ0008473329);
- Pioneer – dynamický fond**, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond,
(ISIN CZ0008471018);
- Pioneer – akciový fond**, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond,
(SIN 770030000143);
- BALANCOVANÝ FOND NADACÍ**, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond;
(ISIN CZ0008473899)
- RŮSTOVÝ FOND NADACÍ**, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond;
(ISIN CZ0008473907)
- Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy**, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond;
(ISIN CZ0008473519)
- 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 investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond (ISIN CZ0008474780)

Podílový fond Pioneer – Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, vznikl dne 25. května 2015 zápisem do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou. Vydávání podílových listů tohoto fondu bylo zahájeno dne 20.7.2015. Fond je k dispozici pouze prostřednictvím UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Pioneer investiční společnost, a.s.

ÚDAJE O 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.

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 31.12.2015)

Mgr. Roman Pospíšil, MBA – předseda

Ing. Vendulka Klučková – místopředseda

Bc. Dalibor Valter – člen

DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI (KE DNI 31.12.2015)

Werner Kretschmer – předseda

Hannes Saleta

Paolo Iannone

VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI

Žádné významné události nenastaly.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE O DEPOZITÁŘI

DEPOZITÁŘ FONDŮ

Depozitářem fondů k 31.12.2015 (po celý rok 2015) byla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Praha 4, Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608.

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; na společnost UBS AG, Postfach, CH-8098 Zürich, Switzerland 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 UniCredit Bank Slovakia a.s. (po změně obchodního názvu od 1.12.2013 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky), Šancová 1/A, 813 33 Bratislava, IČ: 00 681 709, Slovensko).

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 Dianou Rádl Rogerovou, na základě plné moci

IČ: 49 62 05 92

DIČ: CZ-49 62 05 92

Průměrný počet zaměstnanců společnosti v rozhodném období činil 16,84.

OSOBY S KVALIFIKOVANOU ÚČASTÍ NA INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

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

UniCredit, S.p.A., IČ: 00348170101, Head Office in Milan, se sídlem Piazza Gae Aulenti 3 - Tower A, 20154 Milano, člen bankovní skupiny UniCredit – 100 % nepřímý podíl na základním kapitálu.

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

OSOBY, NA KTERÝCH MĚLA INVESTIČNÍ SPOLEČNOST KVALIFIKOVANOU ÚČAST

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

ZMĚNY V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU

Společnost, jakožto obchodní korporace dle zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, se podřídila tomuto zákonu jako celku. Společnost tak na základě příslušných listin a podkladů provedla změnu údajů zapisovaných do obchodního rejstříku postupem dle ustanovení § 777 zákona o obchodních společnostech a družstvech.

AKTIVITY V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Výdaje na činnost v oblasti výzkumu, vývoje Společnost v roce 2015 nevynaložila.

AKTIVITY V OBLASTI ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚ PRÁVNÍCH VZTAŽÍCH

Výdaje na činnost v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů Společnost v roce 2015 nevynaložila.

ORGANIZAČNÍ SLOŽKA V ZAHRANIČÍ

Společnost nemá, a v průběhu celého roku 2015 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 (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

V rozhodném období nedošlo ze strany Společnosti k žádným podstatným změnám ve statutech fondů.

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDŮ 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.

ZÁSADY ODMĚŇOVÁNÍ

Zásady odměňování			
Informace platné k datu	31.12.2015		
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, jejichž činnost má podstatný dopad na rizikový profil fondu	Ostatní pracovníci
Počet příjemců	3	4	8
Pevné složky odměn celkem (tis. Kč)	3667	398	4985
Pohyblivé složky odměn celkem (tis. Kč)	885	71	840
Složky odměn v hotovosti celkem (tis. Kč)	4552	469	5825

ČÁST II.

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

Depozitářem fondů k 31.12.2015 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.

PORTFOLIO MANAŽEŘI

Portfolio fondu **Balancovaný fond nadací spravuje tým vedený Margarete Strasser.**

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

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

ZMĚNY MAJETKU FONDŮ V ROCE 2015

Struktura fondu podle typu investice se meziročně změnila jen nepatrně. Narostl podíl zahraničních akcií z 6,89 % na 8,11% a tuzemských dluhopisů ze 48,11 % na 51,99 % na úkor zahraničních dluhopisů, jejichž podíl klesl. Zvýšil se také podíl dluhopisů se splatností do půl roku z 50,17 % na 61,11 %. Meziročně klesla velikost majetku fondu z 366 mil. Kč na 302 mil. Kč.

ROČNÍ VÝKONNOST 1 PODÍLOVÉHO LISTU FONDU

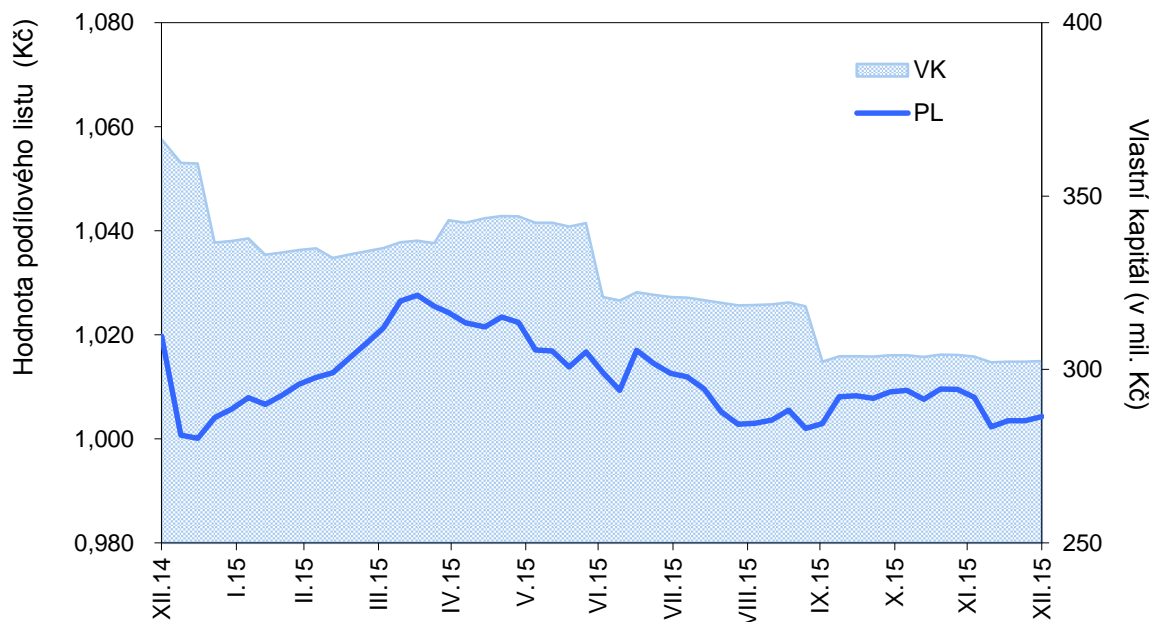
Výkonnost

2015

Balancovaný fond nadací

0,43%

Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu (PL)
a vlastního kapitálu (VK)
BALANCOVANÉHO FONDU NADACÍ v období od 31.12.2014 do 31.12.2015



IDENTIFIKACE MAJETKU JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1% HODNOTY MAJETKU K DATU 31.12.2015

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis. Kč)	Celková reálná hodnota (tis. Kč)	Počet jednotek
BNP PARIBAS	FR0000131104	4 807	4 969	3 520
BPCEGP FLOAT 19	FR0011734961	5 028	5 020	1
CESDRA Float 18	CZ0003510885	8 040	8 160	2
CETELE Float 16	CZ0003510844	20 064	20 050	4
CREDIT AGRICOLE Float 02/01/18	XS0880210702	9 200	9 149	9
EBRD Float 02/12/16	XS0885892033	5 748	5 133	3
ENI SPA	IT0003132476	3 862	3 580	9 600
ERSTE BANK FLOAT 12/02/19	AT0000A1AU6	10 000	10 127	1 000
ERSTE BANK Float 16	AT000B119839	9 988	10 036	10
GLAXOSMITHKLINE	GB0009252882	2 938	3 033	6 000
HYPO NOE GRUPPE BANK AG	AT0000A1GD94	3 004	3 036	30
ING FLOAT 17	XS0860033843	5 103	5 095	100
NATIXIS Float 02/16	XS0594310137	3 998	4 004	2
NETGAS 2 1/4 01/28/21 CZK	XS1090620730	6 476	6 573	63
POLAND BOND POLGB 4 3/4 10/25/16	PL0000106795	10 727	10 302	1 570
SD 1 1/2 10/29/19	CZ0001003834	5 243	5 329	500
SD 3,75 09/20	CZ0001001317	14 413	14 288	1 200
SD 3,85 09/21	CZ0001002851	8 525	8 609	700
SD 4,7 09/12/22	CZ0001001945	9 108	9 272	700
SD Float 04/23	CZ0001003123	25 778	26 343	2 400
SD Float 10/16	CZ0001002331	22 610	22 730	2 250
SD Float 11/2027	CZ0001004105	26 119	26 805	2 600
SD Float 12/09/20	CZ0001004113	7 000	7 053	700
SES	LU0088087324	5 355	4 493	6 500
SOCIETE GENERALE FLOAT/18	XS0922134639	9 104	9 162	3
Turkey Government Bond 9 01/27/16	TRT270116T18	3 752	3 087	3 500
VIVENDI UNIVERSAL	FR0000127771	3 260	3 050	5 683
VOLKSWAGEN float 04/08/19	XS1054089609	5 013	4 820	5

Bankovní účty	Částka (v tis. Kč)
Běžné účty	19 048
Termínované vklady	16 519

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

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
AKTIVA CELKEM	302 766	367 011
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	35 567	43 545
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	19 048	22 663
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	16 519	20 882
Dluhové cenné papíry	242 249	296 266
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	135 864	185 225
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	106 385	111 041
Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	24 520	25 246
Ostatní aktiva	388	1 909
Náklady a příjmy příštích období	42	45

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)

Počet emitovaných PL	301 154 154
Počet PL vydaných během účetního období	9 983 448
Počet PL odkoupených během účetního období	68 163 607
Vlastní kapitál PF (tis. Kč)	302 457
vlastní kapitál 31.12.2014 CELKEM	366 417
vlastní kapitál 31.12.2013 CELKEM	385 303
vlastní kapitál 31.12.2012 CELKEM	385 366
Vlastní kapitál k 31.12.2015 připadající na 1 PL (Kč)	1.0043
vlastní kapitál 31.12.2014 Připadající na 1 PL	1.0197
vlastní kapitál 31.12.2013 Připadající na 1 PL	1.0117
vlastní kapitál 31.12.2012 Připadající na 1 PL	1.0445
Hodnota všech vyplacených výnosů v roce 2105 na 1 PL (Kč) ¹	0.0197

Náklady fondu včetně úplaty investiční společnosti za obhospodařování majetku (v tis. Kč) od 1.1.2015 do 31.12. 2015:

BFN	2 359 Kč
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	7
Poplatky za audit	137
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	1 301
Daň z příjmů	225
Úplata za výkon činnosti depozitáře +úschova CP u depozitáře	512
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	177
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	0

Údaje o výsledném objemu závazků (v tis. Kč) k 31.12.2015

BFN	
Závazky z pevných termínových operací – údaje z podrozvahy	21 848
Reálna hodnota z pevných termínových operací – údaje z rozvahy	55

¹ Údaje o hodnotě všech vyplacených výnosů v roce 2016 na 1 PL budou známy až po zveřejnění Výroční zprávy.

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

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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Balancovaný fond nadací, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond sestavené na základě českých účetních předpisů zahrnující rozvahu k 31. prosinci 2015, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Balancovaný fond nadací, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond k 31. prosinci 2015 a jeho finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace vztahující se k fondu Balancovaný fond nadací, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá vedení společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě.

V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích nic takového nezjistili.

V Praze dne 28. ledna 2016

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
evidenční č. 2045



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2015

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

Součástí účetní závěrky:

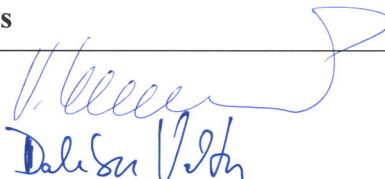
Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 28. ledna 2016.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
ING. VEVDULKA KLUCKOVÁ HISTOPÉČENSKÁ PŘEDSTAVENSTVA Bc. DALIBOR VALTLR ČLEN PŘEDSTAVENSTVA	 Dalibor Valtř

ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2015

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
Pohledávky za bankami	35 567	43 545
V tom a/ splatné na požádání	19 048	22 663
b/ ostatní pohledávky	16 519	20 882
Dluhové cenné papíry	242 249	296 266
V tom a/ vládních institucí	135 865	185 225
b/ ostatních subjektů	106 384	111 041
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	24 520	25 246
Ostatní aktiva	388	1 909
Náklady a příjmy příštích období	42	45
 AKTIVA CELKEM	 302 766	 367 011
 <i>Pasiva:</i>		
Ostatní pasiva	207	470
Výnosy a výdaje příštích období	102	124
Kapitálové fondy	301 154	359 334
Emisní ážio	-16 295	-16 083
Nerozdělený zisk z předchozích období	16 087	15 932
Zisk/Ztráta za účetní období	1 511	7 234
 PASIVA CELKEM	 302 766	 367 011

PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2015

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Pohledávky z pevných termínových operací	21 793	29 833
Hodnoty předané do obhospodařování	302 457	366 417
PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM	324 250	396 250
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
Závazky z pevných termínových operací	21 848	28 601
PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM	21 848	28 601

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2015

	2015	2014
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 928	5 484
V tom úroky z dluhových cenných papírů	3 567	5 000
V tom úroky z ostatních aktiv	361	484
Výnosy z akcií a podílů	1 382	1 158
Náklady na poplatky a provize	-82	-102
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	-1438	3 583
Správní náklady	-2 052	-2 320
Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	-2	- 63
Zisk z běžné činnosti před zdaněním	1 736	7 740
Daň z příjmů	-225	-506
Zisk za účetní období po zdanění	1 511	7 234

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
Zůstatek k 31. prosinci 2013	380 837	-15 922	15 888	4 500	385 303
Převod do nerozděleného zisku	0	0	44	-44	0
Zisk/Ztráta za účetní období	0	0	0	7 234	7 234
Výplata podílů	0	0	0	-4 456	-4 456
Prodej podílových listů	6 166	23	0	0	6 189
Odkup podílových listů	-27 669	-184	0	0	-27 853
Zůstatek k 31. prosinci 2014	359 334	-16 083	15 932	7 234	366 417
Převod do nerozděleného zisku	0	0	155	-155	0
Zisk/Ztráta za účetní období	0	0	0	1 511	1 511
Výplata podílů	0	0	0	-7 079	-7 079
Prodej podílových listů	9 984	223	0	0	10 207
Odkup podílových listů	-68 164	-435	0	0	-68 599
Zůstatek k 31. prosinci 2015	301 154	-16 295	16 087	1 511	302 457

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ ŽB – Trust, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl založen dne 26. listopadu 1999 jako podílový fond investiční společnosti ŽB - Trust, investiční společnost, a.s. za účelem sdružování prostředků nadací a nadačních fondů zřízených podle zákona č. 227/1997 Sb., ve znění pozdějších předpisů za účelem jejich optimálního zhodnocování.

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

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

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

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

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (POKRAČOVÁNÍ)

- iv. uzavírání smluv o vydání podílových listů Fondu a přijímání veškerých dalších požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu,
- v. vytváření a zabezpečení obchodní strategie Fondu,
- vi. nabízení podílových listů Fondu a propagaci služeb Společnosti a nabízených produktů.

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

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

Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (dále jen „Depozitář“). Konečnou mateřskou společností skupiny (UniCredit, včetně podskupiny Pioneer) k 31. prosinci 2015 je UniCredit S.p.A.

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

Vzhledem k tomu, že dne 19. srpna 2013 nabyl účinnosti zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen "ZISIF"), včetně navazujících právních předpisů, schválilo dne 22. července 2014 představenstvo společnosti nové úplné znění statutu fondu, v němž byly zohledněny změny dle ZISIF a kterým společnost ve vztahu k fondu plně implementovala ZISIF.

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

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 2015

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 vykazovány 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) 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.

g) 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.

h) 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.

i) 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 2015

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

j) 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.

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 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2015	2014
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	361	484
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	3 567	5 000
Celkem	3 928	5 484

5 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2015	2014
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	75	75
Poplatky z obchodování	7	27
Celkem	82	102

6 ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2015	2014
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	-975	2 357
Zisk/(ztráta) z operací s deriváty	91	1 578
Kurzové rozdíly	- 554	-352
Celkem	-1 438	3 583

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

7 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2015	2014
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	1 301	1 480
Poplatky Depozitáři	512	582
Audit, právní a daňové poradenství	137	138
Ostatní správní náklady	102	120
Celkem	2 052	2 320

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

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

8 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Běžné účty u bank	19 048	22 663
Termínované vklady	16 519	20 882
Celkem	35 567	43 545

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 2015	31. prosince 2014
Vydané finančními institucemi	Kótované na burze v ČR	20 050	20 066
	Kótované na jiném trhu CP	66 781	71 387
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na burze v ČR	14 733	14 565
	Kótované na jiném trhu CP	4 820	5 021
Vydané vládními institucemi	Kótované na burze v ČR	122 476	141 652
	Kótované na jiném trhu CP	13 389	43 575
Celkem		242 249	296 266

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 2015

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

tis. Kč		31. prosince 2015	31. prosince 2014
Vydané finančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	9 461	4 807
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	15 059	20 439
Celkem		24 520	25 246

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 2015	31. prosince 2014
Ostatní aktiva			
Nárok na kupon dluhopisu		98	100
Refundace srážkové daně		129	109
Finanční deriváty		0	1 538
Zúčtování se státním rozpočtem		161	162
Celkem		388	1 909

12 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč		31. prosince 2015	31. prosince 2014
Ostatní pasiva			
Finanční deriváty		55	306
Ostatní závazky		152	164
Celkem		207	470

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

13 VLASTNÍ KAPITÁL

a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Dluhové cenné papíry	242 249	296 266
Akcie	24 520	25 246
Portfolio celkem	266 769	321 512
Běžné účty u bank a termínované vklady	35 567	43 545
Ostatní aktiva	388	1 909
Náklady a příjmy příštích období	42	45
Celková aktiva Fondu	302 766	367 011
Mínus:		
Ostatní pasiva	207	470
Výnosy a výdaje příštích období	102	124
Vlastní kapitál Fondu	302 457	366 417
Počet vydaných podílových listů (kusy)	301 154 154	359 334 313
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	1,0043	1,0197

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 2015

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 2015	359 334 313	359 334	-2 195	-13 888	-16 083
Prodané podílové listy	9 983 448	9 984	223	0	223
Odkoupené podílové listy	-68 163 607	-68 164	-435	0	-435
Zůstatek k 31. prosinci 2015	301 154 154	301 154	-2 407	-13 888	-16 295

	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 2014	380 836 739	380 837	-2 034	-13 888	-15 922
Prodané podílové listy	6 166 495	6 166	23	0	23
Odkoupené podílové listy	-27 668 921	-27 669	-184	0	-184
Zůstatek k 31. prosinci 2014	359 334 313	359 334	-2 195	-13 888	-16 083

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili k 31. prosinci 2015 ani 2014 žádné podílové listy.

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

13 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhuje rozdělení zisku roku 2015 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk/ztráta	Výplata podílů
Zůstatek k 31. prosinci 2015	0	16 087	
Zisk roku 2015	1 511		
Návrh rozdělení zisku roku 2015:			
Rozdělení zisku	-1 511	216	1 295
Celkem	0	16 303	1 295

14 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2015	2014
Zisk před zdaněním	1 736	7 740
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Daňově neuznatelné náklady	2	62
Výnosy zdaněné v samostatném základu daně	-1 383	-1 157
Odečet daňové ztráty z předchozích let	0	0
Daňový základ	355	6 645
Daň z příjmů ve výši 5 %	18	332
Srážková daň ze zahraničních cenných papírů	207	174
Úprava daňové povinnosti minulých let	0	0
Splatná daň z příjmů	225	506

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Aktiva		
Běžné účty u Depozitáře	35 567	43 545
Reálná hodnota derivátů uzavřených s Depozitářem	0	1 538
Závazky		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	103	124
Poplatek Depozitáři	40	49
Reálná hodnota derivátů uzavřených s Depozitářem	55	306

tis. Kč	2015	2014
Výnosy		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	361	484
Zisk z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	1 625	4 240
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	1 301	1 480
Poplatky placené Depozitáři	512	582
Ztráta z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	1 534	2 662
Bankovní poplatky Depozitáři	75	75

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

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

V roce 2015 Fond nerealizoval prostřednictvím depozitáře nákupy cenných papírů (v roce 2014: 0 tis. Kč), což reprezentuje 0 % (v roce 2014: 0 %) z objemu všech nákupů, a realizoval v roce 2015 prostřednictvím depozitáře prodeje cenných papírů v objemu 4 725 tis. CZK (v roce 2014: 0 tis. Kč), což reprezentuje 4,94% (v roce 2014: 0 %) z objemů všech prodejů.

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

16 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

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

a) Akciové riziko

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

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

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

Akciové nástroje držené Fondem jsou uvedeny v bodě 10.

b) Měnové riziko

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

31. prosince 2015

tis. Kč	EUR	PLN	TRY	RUB	USD	GBP	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	309	9 516	5	147	19	242	25 329	35 567
Dluhové cenné papíry	0	10 302	3 087	5 133	0	0	223 727	242 249
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	19 036	0	0	0	0	5 484	0	24 520
Jiná aktiva	129	0	0	0	0	42	259	430
Celkem aktiva	19 474	19 818	3 092	5 280	19	5 768	249 315	302 766
Jiné závazky	28	0	0	0	0	27	254	309
Čistá výše aktiv	19 446	19 818	3 092	5 280	19	5 741	249 061	302 457
Podrozvahové pohledávky	0	0	0	0	0	0	21 793	21 793
Podrozvahové závazky	15 405	0	0	0	0	6 443	0	21 848

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

16 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

b) Měnové riziko (pokračování)

31. prosince 2014

tis. Kč	EUR	PLN	TRY	RUB	USD	GBP	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	132	20 888	117	1	17	64	22 326	43 545
Dluhové cenné papíry	0	14 863	3 530	5 834	0	0	272 039	296 266
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	19 558	0	0	0	0	5 688	0	25 246
Jiná aktiva	109	0	0	1 538	0	45	262	1 954
Celkem aktiva	19 799	35 751	3 647	7 373	17	5 797	294 627	367 011
Jiné závazky	116	0	0	0	0	190	288	594
Čistá výše aktiv	19 683	35 751	3 647	7 373	17	5 607	294 339	366 417
Podrozvahové pohledávky	0	0	0	0	0	0	29 833	29 833
Podrozvahové závazky	16 496	0	0	5 700	0	6 405	0	28 601

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

Fond vlastní následující měnové forwardy, zajišťující měnová rizika:

tis. Kč	Smluvní diskontovaná hodnota	Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
31. prosince 2015	21 793	0	55
31. prosince 2014	29 833	1 538	306

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

16 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

c) Úrokové riziko

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

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

31. prosince 2015

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	26 053	9 514	0	0	0	35 567
Dluhové cenné papíry	85 027	113 599	19 468	24 155	0	242 249
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	24 520	24 520
Jiná aktiva	140	161	0	0	129	430
Celkem aktiva	111 220	123 274	19 468	24 155	24 649	302 766
Jiné závazky	309	0	0	0	0	309
Čistá výše aktiv	110 911	123 274	19 468	24 155	24 649	302 457

31. prosince 2014

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	22 663	20 882	0	0	0	43 545
Dluhové cenné papíry	110 250	80 055	85 072	20 889	0	296 266
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	25 246	25 246
Jiná aktiva	1 683	162	0	0	109	1 954
Celkem aktiva	134 596	101 099	85 072	20 889	25 355	367 011
Jiné závazky	594	0	0	0	0	594
Čistá výše aktiv	134 002	101 099	85 072	20 889	25 355	366 417

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

17 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2015

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	35 567	0	0	35 567
Dluhové cenné papíry	157 259	78 896	6 094	242 249
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	24 520	0	24 520
Jiná aktiva	259	171	0	430
Celkem	193 085	103 587	6 094	302 766

31. prosince 2014

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	43 545	0	0	43 545
Dluhové cenné papíry	176 283	103 392	16 591	296 266
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	25 246	0	25 246
Jiná aktiva	1 800	154	0	1 954
Celkem	221 628	128 792	16 591	367 011

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

17 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO (pokračování)

Členění cenných papírů podle sektorů emitenta

Sektor	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Zboží dlouhodobé spotřeby	4 493	5 355
Petrochemie	12 604	13 149
Finanční služby	91 799	96 262
Zdravotní péče	3 033	2 938
Průmysl	4 820	5 021
Telekomunikace	5 995	5 534
Státní sektor	135 865	185 225
Ostatní	8 160	8 028
Celkem	266 769	321 512

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 2015

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	26 053	9 514	0	0	0	35 567
Dluhové cenné papíry	15 424	63 618	86 104	77 103	0	242 249
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	24 520	24 520
Jiná aktiva	140	161			129	430
Celkem aktiva	41 617	73 293	86 104	77 103	24 649	302 766
Jiné závazky	309	0	0	0	0	309
Čistá výše aktiv	41 308	73 293	86 104	77 103	24 649	302 457

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

17 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO (pokračování)

31. prosince 2014



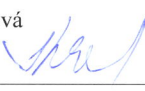
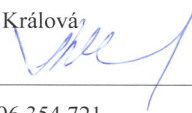
tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	22 663	20 882	0	0	0	43 545
Dluhové cenné papíry	11 947	31 649	201 026	51 644	0	296 266
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	25 246	25 246
Jiná aktiva	1 683	162			109	1 954
Celkem aktiva	36 293	52 693	201 026	51 644	25 355	367 011
Jiné závazky	594	0	0	0	0	594
Čistá výše aktiv	35 699	52 693	201 026	51 644	25 355	366 417

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2015

18 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Schváleno:	Razítko a podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví	Osoba odpovědná za účetní závěrku
28. ledna 2016	 	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 31.12.2015 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.

PORTFOLIO MANAŽEŘI

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

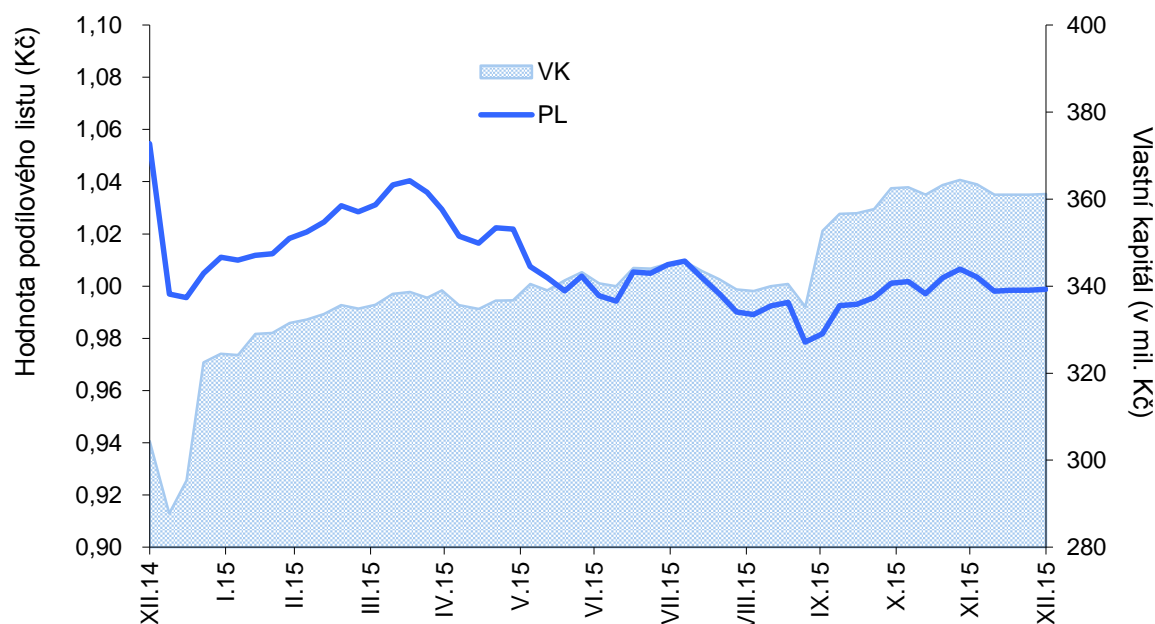
ZMĚNY MAJETKU FONDŮ V ROCE 2015

Struktura portfolia fondu se meziročně příliš nezměnila. Klesl podíl zahraničních dluhopisů z 5,6 % na 1,67 %. Naopak narostl podíl tuzemských dluhopisů z 65,46 % na 68,17 %. Podíl akcií se příliš nezměnil. Velikost majetku ve fondu meziročně narostla z 304 mil. Kč na 361 mil. Kč.

ROČNÍ VÝKONNOST 1 PODÍLOVÉHO LISTU FONDU

Výkonnost	2015
Růstový fond nadací	0,76%

Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu (PL)
a vlastního kapitálu (VK)
RŮSTOVÉHO FONDU NADACÍ v období od 31.12.2014 do 31.12.2015



IDENTIFIKACE MAJETKU JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1% HODNOTY MAJETKU K DATU 31.12.2015

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis. Kč)	Celková reálná hodnota (tis. Kč)	Počet jednotek
ALLIANZ	DE0008404005	3 808	4 420	1 000
BNP PARIBAS	FR0000131104	5 559	5 745	4 070
BP	GB0007980591	4 271	3 806	29 200
CAP GEMINI	FR0000125338	5 116	5 552	2 400
Deutsche Telecom	DE0005557508	5 389	5 638	12 500
ERSTE BANK Float 16	AT000B119839	5 993	6 022	6
EUTELSAT COMMUNICATIONS	FR0010221234	3 714	3 729	5 000
IMPERIAL TOBACCO	GB0004544929	4 239	5 547	4 200
INDITEX 2	ES0148396007	5 347	5 310	6 200
NESTLE SA	CH0038863350	9 251	10 222	5 500
NETGAS 2 1/4 01/28/21 CZK	XS1090620730	5 551	5 634	54
NOVARTIS AG REG SHS	CH0012005267	7 240	7 357	3 400
PRAGUE CITY 4,25 05/21	CZ0001500110	6 025	6 110	5
SD 0.45 10/25/23	CZ0001004600	6 589	6 625	650
SD 1.00 06/2026	CZ0001004469	7 127	7 349	700
SD 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	20 257	21 097	1 740
SD 2,4 09/17/25	CZ0001004253	7 028	7 113	600
SD 3,75 09/20	CZ0001001317	36 592	36 314	3 050
SD 3,85 09/21	CZ0001002851	29 709	29 515	2 400
SD 4,6 08/18/18	CZ0001000822	14 754	14 662	1 280
SD 4,7 09/12/22	CZ0001001945	30 592	30 464	2 300
SD 4.2 12/36	CZ0001001796	8 118	8 293	550
SD 5 04/11/19	CZ0001002471	28 917	28 991	2 400
SD 5,7 05/25/24	CZ0001002547	24 730	24 937	1 670
SD Float 11/2027	CZ0001004105	8 999	9 279	900
SD Float 12/09/20	CZ0001004113	8 025	8 060	800
SIEMENS AG	DE0007236101	5 198	4 858	2 000
Volkswagen AG	DE0007664039	6 143	4 338	1 200
WOLTER KLUWER	NL0000395903	6 044	7 197	8 600

Bankovní účty	Částka (v tis. Kč)
Běžné účty	18 431

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

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
AKTIVA CELKEM	361 534	305 705
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	18 431	12 904
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	18 431	12 904
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	0	0
Dluhové cenné papíry	252 224	216 281
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	232 700	185 646
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	19 524	30 635
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	89 465	75 859
Ostatní aktiva	1 414	661
Náklady a příjmy příštích období	0	0

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)

Počet emitovaných PL	361 576 967
Počet PL vydaných během účetního období	73 960 449
Počet PL odkoupených během účetního období	1 014 277
Vlastní kapitál PF (tis. Kč)	361 141 778
vlastní kapitál 31.12.2014 CELKEM	304 386
vlastní kapitál 31.12.2013 CELKEM	260 436
vlastní kapitál 31.12.2012 CELKEM	246 274
Vlastní kapitál k 31.12.2015 připadající na 1 PL (Kč)	0.9988
vlastní kapitál 31.12.2014 Připadající na 1 PL	1.0546
vlastní kapitál 31.12.2013 Připadající na 1 PL	1.0161
vlastní kapitál 31.12.2012 Připadající na 1 PL	1.0405
Hodnota všech vyplacených výnosů v roce 2015 na 1 PL (Kč) ²	0.0633

Náklady fondu včetně úplaty investiční společnosti za obhospodařování majetku (v tis. Kč) od 1.1.2015 do 31.12. 2015:

RFN	2 945 Kč
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	6
Poplatky za audit	117
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	1 717
Daň z příjmů	434
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	540
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	131
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	0

Údaje o výsledném objemu závazků (v tis. Kč) k 31.12.2015

RFN	
Závazky z pevných termínových operací – údaje z podrozvahy	56 399
Reálna hodnota z pevných termínových operací – údaje z rozvahy	92

² Údaje o hodnotě všech vyplacených výnosů v roce 2016 na 1 PL budou známy až po zveřejnění Výroční zprávy.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Růstový fond nadací, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond sestavené na základě českých účetních předpisů zahrnující rozvahu k 31. prosinci 2015, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Růstový fond nadací, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond k 31. prosinci 2015 a jeho finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace vztahující se k fondu Růstový fond nadací, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá vedení společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě.

V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích nic takového nezjistili.

V Praze dne 28. ledna 2016

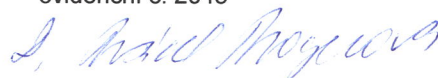
Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádí Rogerová
evidenční č. 2045



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2015

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

Součástí účetní závěrky:

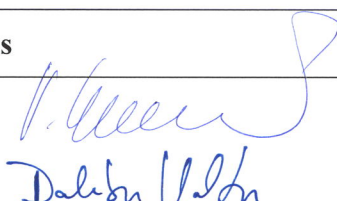
Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 28. ledna 2016.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
ING. VERA KLUCKOVÁ MÍSTOŘEČNÍKA PŘEDSTAVENSTVA Bc. DALIBOR VALTER ČLEN PŘEDSTAVENSTVA	 Dalibor Valter

ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2015

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
Pohledávky za bankami	18 431	12 904
V tom a/ splatné na požádání	18 431	12 904
Dluhové cenné papíry	252 224	216 281
V tom a/ vládních institucí	232 701	185 647
b/ ostatních subjektů	19 523	30 634
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	89 465	75 859
Ostatní aktiva	1 414	661
 AKTIVA CELKEM	 361 534	 305 705
 <i>Pasiva:</i>		
Ostatní pasiva	238	1 191
Výnosy a výdaje příštích období	154	129
Kapitálové fondy	361 577	288 630
Emisní ážio	-33 338	-33 219
 Nerozdělený zisk z předchozích období	 30 704	 26 538
Zisk/Ztráta za účetní období	2 199	22 436
 PASIVA CELKEM	 361 534	 305 705

PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2015

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Pohledávky z pevných termínových operací	56 399	52 419
Hodnoty předané do obhospodařování	361 142	304 386
PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM	417 541	356 805
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
Závazky z pevných termínových operací	56 454	53 015
PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM	56 454	53 015

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2015

	2015	2014
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	4 503	4 777
V tom úroky z dluhových cenných papírů	4491	4 770
V tom úroky z ostatních aktiv	12	7
Výnosy z akcií a podílů	2 896	2 596
výnosy z ostatních akcií a podílů	2 896	2 596
Ostatní provozní výnosy	0	1
Náklady na poplatky a provize	-70	-72
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	-2 255	18 678
Správní náklady	-2 441	-2 090
Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	0	0
Zisk/Ztráta z běžné činnosti před zdaněním	2 633	23 890
Daň z příjmů	-434	-1 454
Zisk/Ztráta za účetní období po zdanění	2 199	22 436

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
Zůstatek k 1. lednu 2014	256 299	-32 807	27 178	9 766	260 436
Převod do nerozděleného zisku	0	0	-640	640	0
Zisk/Ztráta za účetní období	0	0	0	22 436	22 436
Výplata podílů	0	0	0	-10 406	-10 406
Prodej podílových listů	39 481	-100	0	0	39 381
Odkup podílových listů	-7 150	-312	0	0	-7 462
Zůstatek k 31. prosinci 2014	288 630	-33 219	26 538	22 436	304 385
Převod do nerozděleného zisku	0	0	4 166	-4 166	0
Zisk/Ztráta za účetní období	0	0	0	2 199	2 199
Výplata podílů	0	0	0	-18 270	-18 270
Prodej podílových listů	73 960	-115	0	0	73 845
Odkup podílových listů	-1 013	-4	0	0	-1 017
Zůstatek k 31. prosinci 2015	361 577	-33 338	30 704	2 199	361 142

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE

ŽIVNOBANKA – NADAČNÍ investiční společnosti ŽB - Trust, a.s., otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl založen jako podílový fond investiční společnosti ŽB - Trust, investiční společnost, a.s. za účelem kolektivního investování.

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

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

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

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

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)

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

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

Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (dále jen „Depozitář“). Konečnou mateřskou společností skupiny (UniCredit, včetně podskupiny Pioneer) k 31. prosinci 2015 je UniCredit S.p.A.

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

Vzhledem k tomu, že dne 19. srpna 2013 nabyl účinnosti zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen "ZISIF"), včetně navazujících právních předpisů, schválilo dne 22. července 2014 představenstvo společnosti nové úplné znění statutu fondu, v němž byly zohledněny změny dle ZISIF a kterým společnost ve vztahu k fondu plně implementovala ZISIF.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

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

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

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

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

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

c) Pohledávky a opravné položky

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

d) Přepočítání cizí měny

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

e) Finanční deriváty

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

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

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

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

f) 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.

g) 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.

h) 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.

i) 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.

j) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

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

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

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 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2015	2014
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z běžných účtů	12	7
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	4 491	4 770
Celkem	4 503	4 777

5 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2015	2014
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	64	64
Poplatky z obchodování	6	8
Celkem	70	72

6 ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2015	2014
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	-1 758	20 045
Zisk/(ztráta) z operací s deriváty	-491	-1 388
Kurzové rozdíly	-6	21
Celkem	-2255	18 678

7 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2015	2014
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	1 717	1 452
Poplatky Depozitáři	540	457
Audit, právní a daňové poradenství	117	118
Ostatní správní náklady	67	63
Celkem	2 441	2 090

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

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

Poplatek za obhospodařování placený Společností 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 2015	31. prosince 2014
Běžné účty u bank	18 431	12 904
Celkem	18 431	12 904

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 2015	31. prosince 2014
Vydané finančními institucemi	Kótované na burze v ČR	1 757	1 838
	Kótované na jiném trhu CP	6 022	17 033
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na burze v ČR	11 744	6 160
	Kótované na jiném trhu CP	0	5 603
Vydané vládními institucemi	Kótované na burze v ČR	232 701	185 647
	Kótované na jiném trhu CP	0	0
Celkem		252 224	216 281

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 2015

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

tis. Kč		31. prosince 2015	31. prosince 2014
Vydané finančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	9 179	9 232
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na burze v ČR	0	0
	Kótované na jiném trhu CP	75 866	62 819
Vydané pojišťovacími institucemi	Kótované na jiném trhu CP	4 420	3 808
Celkem		89 465	75 859

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 2015	31. prosince 2014
Ostatní aktiva			
Refundace srážkové daně		796	661
Nárok na kupon dluhopisu		0	0
Finanční deriváty		38	0
Zúčtování se státním rozpočtem		580	0
Celkem		1 414	661

12 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč		31. prosince 2015	31. prosince 2014
Ostatní pasiva			
Zúčtování se státním rozpočtem		0	459
Finanční deriváty		92	595
Ostatní závazky		146	137
Celkem		238	1 191

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

13 VLASTNÍ KAPITÁL

a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Dluhové cenné papíry	252 224	216 281
Akcie	89 465	75 859
Portfolio celkem	341 689	292 140
Běžné účty u bank	18 431	12 904
Ostatní aktiva	1 414	661
Náklady a příjmy příštích období	0	0
Celková aktiva Fondu	361 534	305 705
Mínus:		
- ostatní pasiva	238	1 191
- výnosy a výdaje příštích období	154	129
Vlastní kapitál Fondu	361 142	304 385
Počet vydaných podílových listů (kusy)	361 576 967	288 630 795
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	0,9988	1,0546

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

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

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 2015	288 630 795	288 630	2 447	-35 666	-33 219
Prodané podílové listy	73 960 449	73 960	-115	0	-115
Odkoupené podílové listy	-1 014 277	-1 013	-4	0	-4
Zůstatek k 31. prosinci 2015	361 576 967	361 577	2 328	-35 666	-33 338

tis. Kč	Počet podílových listů	Nominální hodnota	Emisní ážio/disážio	Krytí ztráty minulých let	Emisní ážio/disážio včetně krytí ztráty
Zůstatek k 1. lednu 2014	256 299 226	256 299	2 859	-35 666	-32 807
Prodané podílové listy	39 481 000	39 481	-100	0	-100
Odkoupené podílové listy	-7 149 431	-7 150	-312	0	-312
Zůstatek k 31. prosinci 2014	288 630 795	288 630	2 447	-35 666	-33 219

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili k 31. prosinci 2015 ani 2014 žádné podílové listy.

c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhne rozdělení zisku roku 2015 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk/ztráta	Výplata podílů
Zůstatek k 31. prosinci 2015		30 704	
Zisk roku 2015	2 199		
Návrh rozdělení zisku roku 2015:			
Rozdělení zisku	-2 199	-7 781	9 980
Celkem	0	22 923	9 980

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

14 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2015	2014
Zisk/Ztráta před zdaněním	2 633	23 890
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Daňově neuznatelné náklady	0	2
Výnosy zdaněné v samostatném základu daně	-2 896	-2 596
Odečet daňové ztráty z předchozích let	0	0
Daňový základ	0	21 296
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	1 065
Srážková daň ze zahraničních cenných papírů	434	389
Splatná daň z příjmů	434	1 454

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Aktiva		
Běžné účty u Depozitáře	18 431	12 904
Reálná hodnota derivátů uzavřených s Depozitářem	38	0
Závazky		
Reálná hodnota derivátů uzavřených s Depozitářem	92	595
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	154	128
Poplatek Depozitáři	48	41

tis. Kč	2015	2014
Výnosy		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	12	7
Zisk z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	4 988	1 595
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	1 717	1 452
Poplatky placené Depozitáři	540	457
Ztráta z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	5 479	2 983
Bankovní poplatky Depozitáři	64	64

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

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

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

V roce 2015 Fond realizoval prostřednictvím UniCredit Bank Czech Republic, a.s., nákupy cenných papírů ve výši 18 201 tis. Kč (v roce 2014: 19 239 tis. Kč), což reprezentuje 20,81 % (v roce 2014: 28,17 %) z objemu všech nákupů, a prodeje cenných papírů ve výši 0 tis. Kč (v roce 2014: 5 409 tis. Kč), což reprezentuje 0,00 % (v roce 2014: 15,34 %) z objemu všech prodejů.

16 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

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

a) Akciové riziko

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

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

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

Akciové nástroje držené Fondem jsou uvedeny v bodě 10.

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

16 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

b) Měnové riziko

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

31. prosince 2015

v tis. Kč	EUR	GBP	Ostatní	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	245	366	237	17 583	18 431
Dluhové cenné papíry	0	0	0	252 224	252 224
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	55 237	10 522	23 706	0	89 465
Jiná aktiva	487	0	347	580	1 414
Celkem aktiva	55969	10888	24290	270387	361534
Jiné závazky	63	29	0	300	392
Čistá výše finančních aktiv	55 906	10 859	24 290	270 087	361 142
Podrozvahové pohledávky	0	0	0	56 399	56 399
Podrozvahové závazky	34 458	6 996	15 000	0	56 454

31. prosince 2014

v tis. Kč	EUR	GBP	Ostatní	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	121	165	91	12 527	12 904
Dluhové cenné papíry	0	0	0	216 281	216 281
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	40 891	12 241	22 727	0	75 859
Jiná aktiva	395	0	266	0	661
Celkem aktiva	41 407	12 406	23 084	228 808	305 705
Jiné závazky	219	211	165	725	1 320
Čistá výše finančních aktiv	41 188	12 195	22 919	228 083	304 385
Podrozvahové pohledávky	0	0	0	52 419	52 419
Podrozvahové závazky	31 191	7 116	14 708	0	53 015

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

16 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

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

Fond uzavřel následující měnové forwardy, zajišťující měnová rizika:

tis. Kč	Smluvní diskontovaná hodnota	Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
31. prosince 2015	56 400	38	-92
31. prosince 2014	52 419	0	-595

c) Úrokové riziko

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

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

31. prosince 2015

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	18 431	0	0	0	0	18 431
Dluhové cenné papíry	112	26 359	80 241	145 512	0	252 224
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	89 465	89 465
Jiná aktiva	0	0	0	0	1 414	1 414
Celkem aktiva	18 543	26 359	80 241	145 512	90 879	361 534
Jiné závazky	392	0	0	0	0	392
Čistá výše aktiv	18 151	26 359	80 241	145 512	90 879	361 142

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

16 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

31. prosince 2014

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	12 904	0	0	0	0	12 904
Dluhové cenné papíry	12 068	8 008	51 196	145 009	0	216 281
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	75 859	75 859
Jiná aktiva	0	0	0	0	661	661
Celkem aktiva	24 972	8 008	51 196	145 009	76 520	305 705
Jiné závazky	861	459	0	0	0	1 320
Čistá výše aktiv	24 111	7 549	51 196	145 009	76 520	304 385

17 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2015

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	18 431	0	0	18 431
Dluhové cenné papíry	246 202	6 022	0	252 224
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	65 759	23 706	89 465
Jiná aktiva	580	487	347	1 414
Celkem	265 213	72 268	24 053	361 534

31. prosince 2014

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	12 904	0	0	12 904
Dluhové cenné papíry	199 248	6 003	11 030	216 281
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	53 132	22 727	75 859
Jiná aktiva	0	395	266	661
Celkem	212 152	59 530	34 023	305 705

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

17 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO (pokračování)

Členění cenných papírů podle sektorů emitenta

Sektor	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Zboží dlouhodobé spotřeby	20 573	15 901
Zboží krátkodobé spotřeby	15 769	13 490
Petrochemie	11 944	13 649
Finanční služby	21 378	31 911
Zdravotní péče	7 983	7 867
Průmysl	8 514	8 506
Telekomunikace	5 638	0
Státní sektor	238 811	191 807
Výrobci a distributoři energií	1 665	2 716
Ostatní	9 414	6 293
Celkem	341 689	292 140

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

17 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO (pokračování)

Riziko likvidity

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

31. prosince 2015

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	18 431	0	0	0	0	18 431
Dluhové cenné papíry	112	9 023	88 301	154 788	0	252 224
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	89 465	89 465
Jiná aktiva	0	580	0	0	834	1 414
Celkem aktiva	18 543	9 603	88 301	154 788	90 299	361 534
Jiné závazky	392	0	0	0	0	392
Čistá výše aktiv	18 151	9 603	88 301	154 788	90 299	361 142

31. prosince 2014

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	12 904	0	0	0	0	12 904
Dluhové cenné papíry	68	14 015	57 189	145 009	0	216 281
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	75 859	75 859
Jiná aktiva	0	0	0	0	661	661
Celkem aktiva	12 972	14 015	57 189	145 009	76 520	305 705
Jiné závazky	861	459	0	0	0	1 320
Čistá výše aktiv	12 111	13 556	57 189	145 009	76 520	304 385

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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





Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

18 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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


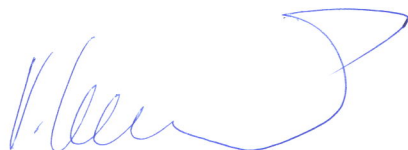
Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Schváleno:	Razítko a podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví	Osoba odpovědná za účetní závěrku
28. ledna 2016	 	Jméno a podpis: Sylva Králová 	Jméno a podpis: Sylva Králová 
		tel.: 296 354 721	tel.: 296 354 721

Prohlášení osob odpovědných za výroční zprávu

Dle našeho nejlepšího vědomí tato výroční zpráva podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci fondu Balancovaný fond nadací, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond a fondu Růstový fond nadací, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond.

V Praze dne 28. ledna 2016



Kontaktní informace

Pioneer Investments v ČR
Filadelfie Building
Želetavská 1525/1
140 00 Praha 4 -Michle

Tel. +420296354111
Fax. +420296354100
www.pioneer.cz
www.pioneerinvestments.com