

»» Výroční zpráva

fondů obhospodařovaných společností
Pioneer investiční společnost, a.s.

K 31. 12. 2014

Výroční zpráva fondů obhospodařovaných společností Pioneer investiční společnost, a.s. K 31. 12. 2014

Obsah

Fondy obhospodařované společností k 31.12.2014:	2
Pioneer investiční společnost, a.s.	3
Údaje o SPOLEČNOSTI	3
Představenstvo SPOLEČNOSTI (ke dni 31.12.2014).....	3
Dozorčí rada SPOLEČNOSTI (ke dni 31.12.2014).....	3
Identifikační údaje o depozitáři.....	3
Další podstatné údaje pro investory	4
Osoby s kvalifikovanou účastí na investiční společnosti.....	4
Osoby, na kterých měla investiční společnost kvalifikovanou účast	4
Změny v Obchodním rejstříku	4
Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje	4
Aktivity v oblasti životního prostředí a pracovně právních vztazích	4
Organizační složka v zahraničí	4
údaje o svěřením obhospodařování majetku fondů	4
Významné soudní nebo rozhodčí spory	5
Údaje o podstatných změnách ve statutech fondů	5
Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik	5
Zásady odměňování	6
Souhrnné informace o majetku, vývoji a výkonosti fondů, včetně účetní závěrky fondů	7

FONDY OBHOSPODAŘOVANÉ SPOLEČNOSTÍ K 31.12.2014:

- 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)

Podílový fond Pioneer All-Star Selection, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, vznikl dne 6. června 2014 zápisem do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou. Vydávání podílových listů tohoto fondu bylo zahájeno dne 17.6.2014.

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 31.12.2014)

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

DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI (KE DNI 31.12.2014)

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 31.12.2014 (po celý rok 2014) 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 16,96.

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 vypracována 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 2014 nevynaložila.

AKTIVITY V OBLASTI ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚ PRÁVNÍCH VZTAZÍCH

Výdaje na činnost v oblasti ochrany životního prostředí a pracovních právních vztahů Společnost v roce 2014 nevynaložila.

ORGANIZAČNÍ SLOŽKA V ZAHRAŇÍ

Společnost nemá, a v průběhu celého roku 2014 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

Dne 22.7.2014 schválilo představenstvo společnosti nová úplná znění statutů společností zřizovaných fondů, k čemuž společnost přistoupila z důvodu nutnosti přizpůsobení se společnosti a jí zřizovaných fondů zákonu č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech („ZISIF“), jeho prováděcím právním předpisům (především nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování) a v relevantních případech též platným Nařízením v oblasti AIFMD (Alternative Investment Funds Management Directive) a v neposlední řadě též zákonu č. 89/2012 Sb., občanský zákoník.

U fondu Pioneer – obligační plus, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond došlo dále k následující změně statutu.

Součástí přizpůsobení se ZISIF bylo rovněž aktualizování původního znění části 3. statutu každého fondu před 22.7.2014 a její úprava dle Nařízení vlády č. 243/2013 Sb. V důsledku výše uvedeného došlo k nesprávnému uvedení některých legislativních odkazů. Společnost proto dne 16.12.2014 schválila změny statutu fondu, kterými došlo k opravě těchto údajů.

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ, VČETNĚ ÚDAJŮ O PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH SPOJENÝCH S POUŽITÍM TĚCHTO TECHNIK

Celková míra podstupovaných rizik jednotlivých obhospodařovaných podílových fondů je vyjadřována jako celková hodnota Value at Risk - VaR (celkové riziko).

Hodnoty VaR pro jednotlivé třídy aktiv mohou být počítány jako tzv. Stand-alone Risk (nezohledňují se korelace mezi jednotlivými rizikovými faktory – tomuto výpočtu odpovídají dílčí VaR např. u reportingu na ČNB) nebo jako tzv. Marginal Contribution Risk (mezifaktorové korelace se berou v úvahu). Celkový VaR pak tvoří součet jednotlivých Marginal Contribution, neboť zohlednit korelace pro celkovou podstupovanou míru rizika je žádoucí.

V případě některých druhů aktiv (ETF, Investiční certifikáty apod.) jsou pro výpočet VaR používány zástupné komponenty (např. odpovídající indexy), což umožňuje sledovat vývoj jednotlivých podkladových aktiv na vysokém stupni granularity.

Podle typu jednotlivých fondů jsou aplikovány limity na absolutní VaR či relativní VaR a dále na základě vztahu těchto fondů k riziku je stanovena výše takových limitů. Limity jsou sledovány a vyhodnocovány na denní bázi.

Výpočty jsou podrobovány zpětnému i zátěžovému testování.

ZÁSADY ODMĚŇOVÁNÍ

Zásady odměňování			
Informace platné k datu	31.12.2014		
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	3718	694	5105
Pohyblivé složky odměn celkem	984	82	1011
Složky odměn v hotovosti celkem	4702	776	6116

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

Depozitářem fondů k 31.12.2014 byla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. - viz Depozitář fondů, str. 3.

Úchova nebo opatrování majetku fondu – rovněž viz údaje uvedené na str. 3.

PORTFOLIO MANAŽEŘI

Portfolio fondu **Pioneer –Sporokonto spravuje tým vedený Margarette Strasser.**

Margarette Strasser absolvovala ekonomii na vídeňské univerzitě v roce 1989. S téměř dvacetiletou zkušeností s dluhopisy rozvíjejících se trhů, získanou v různých pozicích ve skupině Bank Austria Creditanstalt, kde v oblasti investic působila od roku 1989, patří mezi nejzkušenější portfolio manažery zejména se zaměřením na východoevropský region. Ve skupině Pioneer Investments 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 2014

Velikost majetku ve fondu klesla meziročně o 264 milionů Kč, v procentuálním vyjádření o 20,13 %. Pokles hodnoty majetku lze vysvětlit vyššími odkupy z fondu z důvodu nízkých dluhopisových výnosů a přestupy do fondů s vyššími výnosy. Z pohledu struktury splatnosti narostl podíl krátkých dluhopisů a hotovosti na úkor dluhopisů s delší splatností.

ROČNÍ VÝKONNOST 1 PODÍLOVÉHO LISTU FONDU

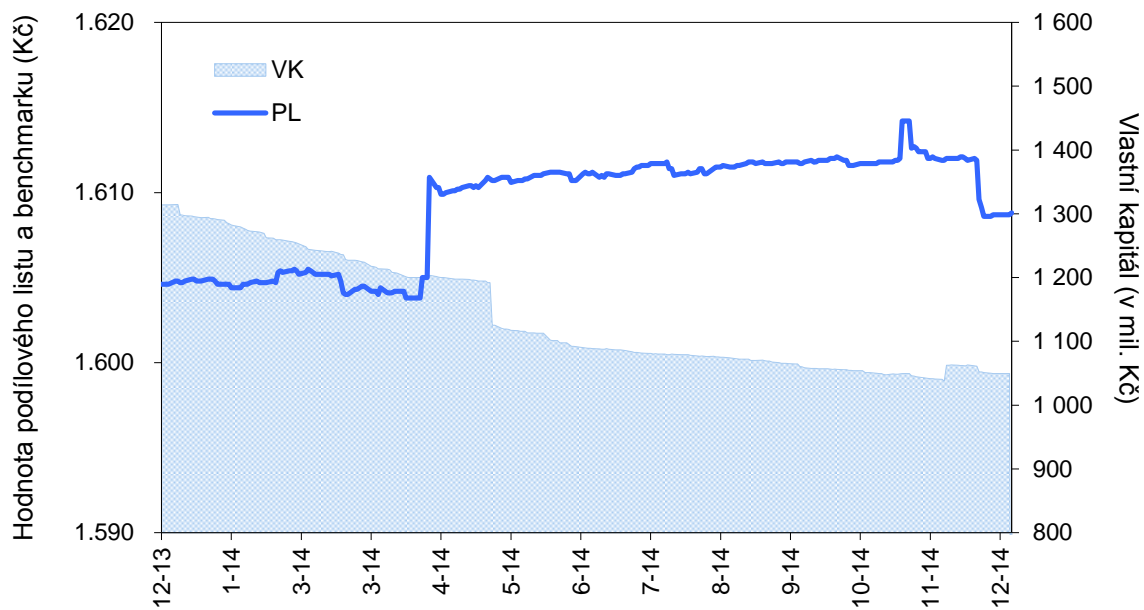
Výkonnost

Pioneer - Sporokonto

2014

0,26 %

Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu (PL)
a vlastního kapitálu (VK)
Pioneer - Sporokonto v období od 31.12.2013 do 31.12.2014



IDENTIFIKACE MAJETKU JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1% HODNOTY MAJETKU K DATU 31.12.2014

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení	Celková reálná hodnota	Počet jednotek
ABBEEY FLOAT 08/13/19	XS1098036939	13 919	13 971	500
ANHEUSER BUSCH INBEV Float 03/2018	BE6265140077	27 451	27 830	1 000
ANZ FLOAT 10/19	XS1130526780	27 733	27 735	1 000
AT T FLOAT 06/04/19	XS1144084099	27 656	27 779	1 000
AUTOROUTES PARIS FLOAT 03/31/1	FR0011884899	13 768	13 976	5
BANQ FED CRD MUT FLOAT 11/15/16	XS0994431467	13 576	13 949	5
BMW FLOAT 04/17	XS1052683353	19 188	19 503	700
BNP Float 01/25/18	XS0877209188	15 001	15 234	15
BRE FINANCE 2,75 10/12/15	XS0841882128	12 554	14 134	500
CESDRA Float 18	CZ0003510885	47 802	48 169	12
CETELE Float 16	CZ0003510844	45 001	45 149	9
CITIGROUP INC Float 02/09/16	XS0243636866	25 350	27 733	1 000
CITIGROUP INC FLOAT 11/11/19	XS1135549167	27 750	27 714	1 000
CREDIT AGRICOLE Float 02/01/18	XS0880210702	25 012	25 609	25
ČESKÁ EXP BANKA float 04/15	XS0499380128	25 446	27 815	20
ČESKÁ EXP BANKA float 06/16	XS0940439994	25 891	27 790	1 000
ERSTE BANK 0 1/4 11/02/15	AT000B006432	17 372	17 581	709
ERSTE BANK 2 1/2 05/15	AT000B007109	22 642	22 818	223
ERSTE BANK FLOAT 12/02/19	AT0000A1AUJ6	19 991	20 011	2 000
ERSTE BANK Float 16	AT000B119839	40 001	40 020	40
GARAN 1.05 10/15	XS1117894524	20 001	20 068	200
General Electric Float 2015	XS0490323580	35 936	36 198	18
General Electric Float 2016	XS0925518903	13 675	13 943	500
General Electric Float 2018	XS0884604728	30 001	30 205	15
GOLDMAN SACHS FLOAT 02/02/15	XS0211034466	12 211	13 879	500
INTESA SANPAOLO FLOAT 05/18/17	XS0300196879	26 897	27 385	20
KBC IFIMA NV 4 3/8 10/26/15	XS0630375912	13 247	14 410	500
Morgan Stanley Float 11/2019	XS1139320151	27 560	27 759	1 000
NATIXIS Float 02/16	XS0594310137	50 002	50 031	25
NYKREDIT BANK FLOAT 06/03/16	XS1000208154	13 661	13 931	500
PKO FINANCE AB 3,733 10/21/15	XS0545031642	26 305	28 579	1 000
Raiffeisenlandesbank Niederoesterr	XS0896158952	13 021	14 107	5
RBI AV Float 04/08/15	AT000B013040	25 748	27 780	10
SCANIA FLOAT 15	XS0928445799	25 840	27 783	10
SOCIETE GENERALE FLOAT/18	XS0922134639	21 001	21 275	7
UNICREDIT Float 04/17	XS1055725730	27 412	27 925	1 000
VLVY FLOAT 05/16	XS0931455777	25 945	27 951	1 000
VOLKSWAGEN float 04/08/19	XS1054089609	25 001	25 105	25
VTB BANK OJSC FLOAT 10/16	XS0984191360	18 001	14 473	6

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

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
AKTIVA CELKEM	1 055 148	1 315 945
Pohledávky za bankami a družstevními záložkami	37 116	23 267
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	37 116	23 267
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	0	0
Dluhové cenné papíry	1 017 454	1 286 047
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	0	185 263
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	1 017 454	1 100 784
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0
Akcie	0	0
Podílové listy	0	0
Ostatní aktiva	578	6 631
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	652 484 364
Počet PL vydaných během účetního období	80 016 265
Počet PL odkoupených během účetního období	246 554 118
Vlastní kapitál PF	1 049 720
vlastní kapitál 31.12.2013 CELKEM	1 314 212
vlastní kapitál 31.12.2012 CELKEM	1 226 403
vlastní kapitál 31.12.2011 CELKEM	1 576 416
Vlastní kapitál k 31.12.2014 připadající na 1 PL (Kč)	1.6088
vlastní kapitál 31.12.2013 Připadající na 1 PL	1.6046
vlastní kapitál 31.12.2012 Připadající na 1 PL	1.5996
vlastní kapitál 31.12.2011 Připadající na 1 PL	1.5739
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL (Kč)	0.0000

Úplata investiční společnosti za obhospodařování majetku (v tis. Kč) od 1.1.2014 do 31.12.2014

SPO	9 300 Kč
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	41
Poplatky za audit	173
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	6 832
Daň z příjmů	176

Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	1 804
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	165
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	109

Údaje o výsledném objemu závazků (v tis. Kč)

SPO	
Závazky z pevných termínových operací	566 115

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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

K 31. PROSINCI 2014

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2014

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

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

Právní forma: otevřený podílový fond

IČ: 630 78 295

Součástí účetní závěrky:

Rozvaha


Podrozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 27. března 2015.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
ING. VERA ŠULKA KLUCKOVÁ DR. DALIBOR VALTER	

ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2014

	31. prosince 2014 tis. Kč	31. prosince 2013 tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
Pohledávky za bankami	37 116	23 267
V tom a/ splatné na požádání	37 116	23 267
Dluhové cenné papíry	1 017 454	1 286 047
V tom a/ vládních institucí	0	185 264
b/ ostatních subjektů	1 017 454	1 100 783
Ostatní aktiva	578	6 631
AKTIVA CELKEM	1 055 148	1 315 945
<i>Pasiva:</i>		
Ostatní pasiva	4 895	1 093
Výnosy a výdaje příštích období	533	640
Kapitálové fondy	652 484	819 022
Emisní ážio/disážio	-287 294	-185 995
Nerozdělený zisk z předchozích období	681 185	677 207
Zisk za účetní období	3 345	3 978
PASIVA CELKEM	1 055 148	1 315 945

Pioneer – Sporokonto,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Sídlo: Praha 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00
Identifikační číslo: 63078295
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 27. března 2015

PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2014

	31. prosince 2014 tis. Kč	31. prosince 2013 tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Pohledávky z pevných termínových operací	563 605	575 106
Hodnoty předané do obhospodařování	1 049 720	1 314 212
PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM	1 613 325	1 889 318
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
Závazky z pevných termínových operací	566 115	569 768
PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM	566 115	569 768

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

Ing. Diana Rádí Rogerová
Auditor
oprávnění č. 2045

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

	2014 tis. Kč	2013 tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	11 518	13 293
v tom úroky z dluhových cenných papírů	11 500	13 143
v tom úroky z běžných účtů	18	33
v tom úroky z termínovaných vkladů	0	117
Výnosy z poplatků a provizí	16	18
Náklady na poplatky a provize	-199	-180
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	1 111	1 166
Správní náklady	-8 925	-10 110
Zisk z běžné činnosti před zdaněním	3 521	4 187
Daň z příjmů	-176	-209
Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	3 345	3 978

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

	Kapitálové fondy	Emisní ážio/disážio	Nerozdělený zisk	Zisk /Ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2013	766 694	-100 241	537 654	22 296	1 226 403
Rozdělení zisku 2012	0	0	22 296	-22 296	0
Zisk za účetní období	0	0	0	3 978	3 978
Prodej podílových listů	103 219	62 247	0	0	165 466
Odkup podílových listů	-244 075	-147 127	0	0	-391 202
Sloučení s fondem Zajištěný 2	193 184	-874	117 257	0	309 567
Zůstatek k 31. prosinci 2013	819 022	-185 995	677 207	3 978	1 314 212
Rozdělení zisku 2013	0	0	3 978	-3 978	0
Zisk za účetní období	0	0	0	3 345	3 345
Prodej podílových listů	80 016	48 777	0	0	128 793
Odkup podílových listů	- 246 554	-150 076	0	0	-396 630
Zůstatek k 31. prosinci 2014	652 484	-287 294	681 185	3 345	1 049 720

Pioneer – Sporokonto,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. VŠEOBECNÉ INFORMACE

Živnobanka – Sporokonto investiční společnosti ŽB – Trust, a.s., otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl založen dne 21. července 1997 jako podílový fond investiční společnosti ŽB - Trust, investiční společnost, a.s. za účelem kolektivního investování. Dne 27. října 2004 na základě usnesení Městského soudu v Praze zanikla společnost ŽB – Trust, investiční společnost, a.s., a to bez likvidace v důsledku fúze formou sloučení se společností Pioneer česká investiční společnost, a.s., která jako nástupnická společnost převzala v rámci sloučení jmění společnosti ŽB – Trust, investiční společnost, a.s. Obhospodařování Fondu přešlo v důsledku fúze sloučením obou společností na nástupnickou společnost Pioneer česká investiční společnost, a.s. se sídlem Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00, IČO 63078295. (V roce 2012 došlo ke změně sídla společnosti z původní adresy Praha 8, Karolinská 650/1, PSČ 186 00).

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

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

Dne 19. srpna 2013 nabyl účinnosti zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“), včetně navazujících právních předpisů. Společnost uvedla své poměry a poměry Fondů do souladu se ZISIF ke dni 22. červenci 2014.

Statut Fondu (dále jen „Statut“) platný k rozvahovému dni, byl schválen představenstvem společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. dne 22. července 2014.

Obhospodařovatelem a administrátorem Fondu je Pioneer investiční společnost, a.s., IČ: 63078295, akciová společnost řádně založená v souladu s právním řádem České republiky, se sídlem Praha 4 Želetavská 1525/1, PSČ: 140 00, Česká republika. Společnost vznikla dne 8.3.1995, kdy byla zapsána do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3049 a její základní kapitál ve výši 61.000.000,- Kč je v plném rozsahu splacen.

Pioneer – Sporokonto,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

2. VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)

Povolení ke vzniku investiční společnosti bylo Společnosti uděleno Ministerstvem financí na základě rozhodnutí č.j. 101/74 239/1994 ze dne 20. února 1995, které nabylo právní moci dne 9. března 1995 a dne 14. dubna 1999 Komise pro cenné papíry svým rozhodnutím č.j. 111/2144/R/1999, které nabylo právní moci dne 28. dubna 1999, potvrdila, že toto povolení zůstává v platnosti.

Předmětem podnikání Společnosti je:

a) obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů dle §11 odst. 1 písm. a) ZISIF, a

b) provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů podle §38 odst. 1 ZISIF.

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

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

Investičním cílem Fondu je dosáhnout zhodnocení svěřených prostředků investováním zejména do nástrojů peněžního a dluhopisového trhu včetně zahraničních. Fond nekopíruje ani nesleduje žádný index nebo ukazatel (benchmark). Investičním cílem Fondu je pak dosáhnout lepšího zhodnocení investic podílníků než činí výnos krátkodobých vkladů u bank. Fond zajišťuje většinu investic v cizí měně proti měnovému riziku prostřednictvím zajišťovacích instrumentů peněžního trhu. Vzhledem k nepředvídatelným výkyvům a událostem na finančních trzích nemůže Společnost plně zaručit dosažení stanoveného investičního cíle. Fondu nejsou poskytnuty žádné záruky třetích osob za účelem ochrany podílníků.

Společnost může při splnění podmínek daných § 23 až § 25 ZISIF k efektivnějšímu obhospodařování majetku Fondu pověřit na základě smlouvy obhospodařováním majetku Fondu jiného. Ke dni vzniku Fondu svěřila Společnost obhospodařování majetku Fondu společnosti Pioneer Investments Austria GmbH, členu bankovní skupiny UniCredit, se sídlem Lassallestraße 1, A-1020 Vienna.

Společnost zajistí, aby svěřením obhospodařování majetku Fondu nebránilo účinnému výkonu dohledu nad Společností, vykonávanému zejména Depozitářem Fondu a aby svěřením obhospodařování majetku Fondu nehrozil střet zájmů mezi Společností nebo klienty a společností Pioneer Investments Austria GmbH.

Společnost při splnění podmínek daných § 50 až § 52 ZISIF pověřila výkonem níže uvedených činností souvisejících s administrací Fondu společností Pioneer Asset Management, a.s.

Pioneer Asset Management, a.s., zajišťuje vedení evidence podílových listů Fondu a vedení seznamu podílníků Fondu, vydávání a odkupování podílových listů Fondu a vypořádávání veškerých požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu.

Pioneer Asset Management, a.s., vyřizuje dotazy a stížnosti podílníků Fondu, zajišťuje uzavírání smluv o vydání podílových listů Fondu a přijímání veškerých dalších požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu, vytváří a zabezpečuje obchodní strategii Fondu, zajišťuje nabízení podílových listů Fondu a propagaci služeb Společnosti a nabízených produktů.

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 2014 je UniCredit S.p.A.

Pioneer – Sporokonto,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat zisk z krátkodobých cenových fluktuací. Fond investuje pouze do cenných papírů, které splňují tuto definici. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení. Následně jsou oceňovány reálnou hodnotou na základě tržních cen. Veškeré související 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.

Pioneer – Sporokonto,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

d) Přepočtení cizí měny

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

e) Finanční deriváty

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

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

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

f) Výnosové a nákladové úroky

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

g) Daň z přidané hodnoty

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

h) Daň z příjmů

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

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

i) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

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

Pioneer – Sporokonto,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

j) 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.

Pioneer – Sporokonto,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

4. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2014	2013
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z běžných účtů	18	33
Úroky z termínovaných vkladů	0	117
Úrokové výnosy z dluhových cenných papírů	11 500	13 143
Celkem	11 518	13 293

5. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2014	2013
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	158	163
Poplatky z obchodování	41	17
Celkem	199	180

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2014	2013
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk z operací s cennými papíry	8 489	39 784
Zisk/ztráta z operací s deriváty	-7 665	-41 501
Kurzové rozdíly	287	2 883
Celkem	1 111	1 166

7. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2014	2013
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	6 832	7 727
Poplatky Depozitáři	1 804	1 993
Audit, daňové a právní poradenství	173	261
Ostatní správní náklady	116	129
Celkem	8 925	10 110

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

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

Pioneer – Sporokonto,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

8. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Pohledávky za bankami		
Běžné účty u bank	37 116	23 267
Celkem	37 116	23 267

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 2014	31. prosince 2013
Vydané finančními institucemi	Kótované na burze v ČR	116 911	169 915
	Kótované na jiném trhu CP	676 858	646 824
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na burze v ČR	48 169	75 227
	Kótované na jiném trhu CP	175 516	208 817
Vydané vládními institucemi	Kótované na burze v ČR	0	100 399
	Kótované na jiném trhu CP	0	84 865
Celkem		1 017 454	1 286 047

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

10. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Ostatní aktiva		
Finanční deriváty	38	5 339
Zúčtování se státním rozpočtem	20	252
Pohledávky z titulu kuponu dluhopisu	520	1 040
Celkem	578	6 631

11. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Ostatní pasiva		
Finanční deriváty	2 548	0
Závazky k podílníkům	2 027	689
Ostatní závazky	320	404
Celkem	4 895	1 093

Pioneer – Sporokonto,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

12. VLASTNÍ KAPITÁL

a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Dluhové cenné papíry	1 017 454	1 286 047
Portfolio celkem	1 017 454	1 286 047
Běžné účty u bank	37 116	23 267
Ostatní aktiva	578	6 631
Celková aktiva Fondu	1 055 148	1 315 945
Mínus:		
- ostatní pasiva	-4 895	-1 093
- výnosy a výdaje příštích období	-533	-640
Vlastní kapitál Fondu	1 049 720	1 314 212
Počet vydaných podílových listů (kusy)	652 484 364	819 022 217
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	1,6088	1,6046

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

Členové představenstva Společnosti vlastnili k 31. prosinci 2014 podílové listy v hodnotě 581 tis. Kč (k 31. prosinci 2013 v hodnotě 580 tis. Kč).

b) Kapitálové fondy, emisní ážio

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio o (tis. Kč)	Krytí ztráty (tis. Kč)	Emisní ážio / disážio včetně krytí ztráty (tis. Kč)
Zůstatek k 1. lednu 2014	819 022 217	819 022	-94 562	-91 433	-185 995
Prodané podílové listy	80 016 265	80 016	48 777	0	48 777
Odkoupené podílové listy	-246 554 118	-246 554	-150 076	0	-150 076
Zůstatek k 31. prosinci 2014	652 484 364	652 484	-195 861	-91 433	-287 294

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio o (tis. Kč)	Krytí ztráty (tis. Kč)	Emisní ážio / disážio včetně krytí ztráty (tis. Kč)
Zůstatek k 1. lednu 2013	766 693 120	766 694	-100 241	0	-100 241
Prodané podílové listy	103 219 686	103 219	62 247	0	62 247
Odkoupené podílové listy	-244 074 389	-244 075	-147 127	0	-147 127
Sloučení s fondem Zajištěný 2	193 183 800	193 184	90 559	-91 433	-874
Zůstatek k 31. prosinci 2013	819 022 217	819 022	-94 562	-91 433	-185 995

Pioneer – Sporokonto,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

12. VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhne rozdělení zisku roku 2014 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk
Zůstatek k 31. prosinci 2014	0	681 185
Zisk roku 2014	3 345	0
Návrh rozdělení zisku roku 2014:		
Převod do nerozděleného zisku	-3 345	3 345
Celkem	0	684 530

13. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2014	2013
Zisk nebo ztráta před zdaněním	3 521	4 187
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Daňově neuznatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z předchozích let	0	0
Daňový základ	3 521	4 187
Daň z příjmů ve výši 5 %	176	209
Z toho daň z příjmu za období od 1.1.-6.6.2013	0	112
Z toho daň z příjmu za období od 7.6.-31.12.2013	0	97
Uhrazeno v průběhu roku	0	-111
Záloha na daň z příjmu	-196	-350
Splatná daň z příjmů	20	-252

Pioneer – Sporokonto,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

14. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Pohledávky		
Běžné účty a termínovaný vklad u Depozitáře	37 116	23 267
Měnové deriváty uzavřené s Depozitářem	38	5 339
Závazky		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	533	640
Měnové deriváty uzavřené s Depozitářem	2 548	0
Poplatek Depozitáři	141	174
<hr/>		
tis. Kč	2014	2013
Výnosy		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	18	150
Zisk z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	9 222	12 439
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	6 832	7 727
Poplatky placené Depozitáři	1 804	1 993
Ztráta z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	16 886	53 941
Bankovní poplatky Depozitáři	124	163

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 2014 Fond nerealizoval prostřednictvím depozitáře žádné nákupy cenných papírů (v roce 2013: 34 361 tis. Kč), což reprezentuje 0 % (v roce 2013 4,21 %) z objemu všech nákupů, a prodeje cenných papírů ve výši 31 002 tis. Kč (v roce 2013 ve výši 73 458 tis. Kč), což reprezentuje 9,5 % z objemu všech prodejů (v roce 2013 21,32 %).

15. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

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

Pioneer – Sporokonto,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

15. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

a) Měnové riziko

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

Devizovou pozici Fondu v nejdůležitějších měnách shrnuje následující tabulka:

31. prosince 2014

tis. Kč	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	295	36 821	37 116
Dluhové cenné papíry	549 324	468 130	1 017 454
Ostatní aktiva	38	540	578
Celkem aktiva	549 657	505 491	1 055 148
Jiné závazky	0	-5 428	-5 428
Čistá výše aktiv	549 657	500 063	1 049 720
Podrozvahové pohledávky	8 318	555 287	563 605
Podrozvahové závazky	557 836	8 279	566 115

31. prosince 2013

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

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 2014	563 605	38	-2 548
31. prosince 2013	575 106	5 338	0

Pioneer – Sporokonto,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

15. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

b) Úrokové riziko

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

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

31. prosince 2014

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	37 116	0	0	0	37 116
Dluhové cenné papíry	0	779 092	224 399	13 963	1 017 454
Ostatní aktiva	0	558	20	0	578
Celkem aktiva	37 116	779 650	224 419	13 963	1 055 148
Jiné závazky	0	-5 428	0	0	-5 428
Čistá výše aktiv	37 116	774 222	224 419	13 963	1 049 720

31. prosince 2013

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	23 267	0	0	0	23 267
Dluhové cenné papíry	0	836 276	324 434	125 337	1 286 047
Ostatní aktiva	0	6 378	253	0	6 631
Celkem aktiva	23 267	842 654	324 687	125 337	1 315 945
Jiné závazky	0	-1 733	0	0	-1 733
Čistá výše aktiv	23 267	840 921	324 687	125 337	1 314 212

Pioneer – Sporokonto,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

16. FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2014

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	37 116	0	0	37 116
Dluhové cenné papíry	165 080	598 833	253 541	1 017 454
Ostatní aktiva	578	0	0	578
Celkem	202 774	598 833	253 541	1 055 148

31. prosince 2013

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

Členění cenných papírů podle sektorů emitenta

Sektor	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Zboží krátkodobé spotřeby	27 830	27 531
Finanční služby	793 769	816 739
Telekomunikace	27 780	41 397
Výrobci a distributoři energií	0	55 958
Průmysl	105 930	82 586
Petrochemie	0	28 770
Ostatní	62 145	47 802
Státní a komunální sektor	0	185 264
Celkem	1 017 454	1 286 047

Pioneer – Sporokonto,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

17. FINANČNÍ NÁSTROJE - RIZIKO LIKVIDITY

Riziko likvidity

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

31. prosince 2014

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1-5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	37 116	0	0	0	37 116
Dluhové cenné papíry	0	50 914	200 954	765 586	1 017 454
Ostatní aktiva	0	558	20	0	578
Celkem aktiva	37 116	51 472	200 974	765 586	1 055 148
Jiné závazky	0	-5 428	0	0	-5 428
Čistá výše aktiv	37 116	46 044	200 974	765 586	1 049 720

31. prosince 2013

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1-5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	23 267	0	0	0	23 267
Dluhové cenné papíry	0	106 950	187 388	991 709	1 286 047
Ostatní aktiva	0	6 378	253	0	6 631
Celkem aktiva	23 267	113 328	187 641	991 709	1 315 945
Jiné závazky	0	-1 733	0	0	-1 733
Čistá výše aktiv	23 267	111 595	187 641	991 709	1 314 212

Pioneer – Sporokonto,

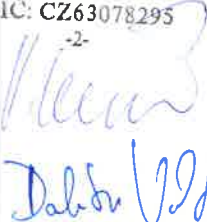



Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

18. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

Schváleno: Pioneer investiční společnost, a.s. Želetavská 1525/1, 140 00 Praha 4 - Michle 27. března 2015	Razítko a podpis statutárního orgánu: IČ: 63078295 CZ63078295  	Osoba odpovědná za účetnictví Jméno a podpis: Sylva Králová  tel.: 296 354 720	Osoba odpovědná za účetní závěrku Jméno a podpis: Sylva Králová  tel.: 296 354 720
---	--	--	---

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

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

Zpráva o účetní závěrce

Na základě provedeného auditu jsme dne 8. dubna 2015 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy v části Pioneer - Sporokonto, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Pioneer - Sporokonto, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond zahrnující rozvahu k 31. prosinci 2014, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Pioneer - Sporokonto, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond k 31. prosinci 2014 a její finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.“

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy společnosti k 31. prosinci 2014 s účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě společnosti ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze dne 29. dubna 2015

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádí Rogerová
oprávnění č. 2045



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

Depozitářem fondů k 31.12.2014 byla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. - viz Depozitář fondů, str. 3.

Úchova nebo opatrování majetku fondu – rovněž viz údaje uvedené na str. 3.

PORTFOLIO MANAŽEŘI

Portfolio fondu Pioneer- obligační fond spravuje tým vedený Margarette Strasser.

Margarette Strasser absolvovala ekonomii na vídeňské univerzitě v roce 1989. S téměř dvacetiletou zkušeností s dluhopisy rozvíjejících se trhů, získanou v různých pozicích ve skupině Bank Austria Creditanstalt, kde v oblasti investic působila od roku 1989, patří mezi nejzkušenější portfolio manažery zejména se zaměřením na východoevropský region. Ve skupině Pioneer Investments 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 2014

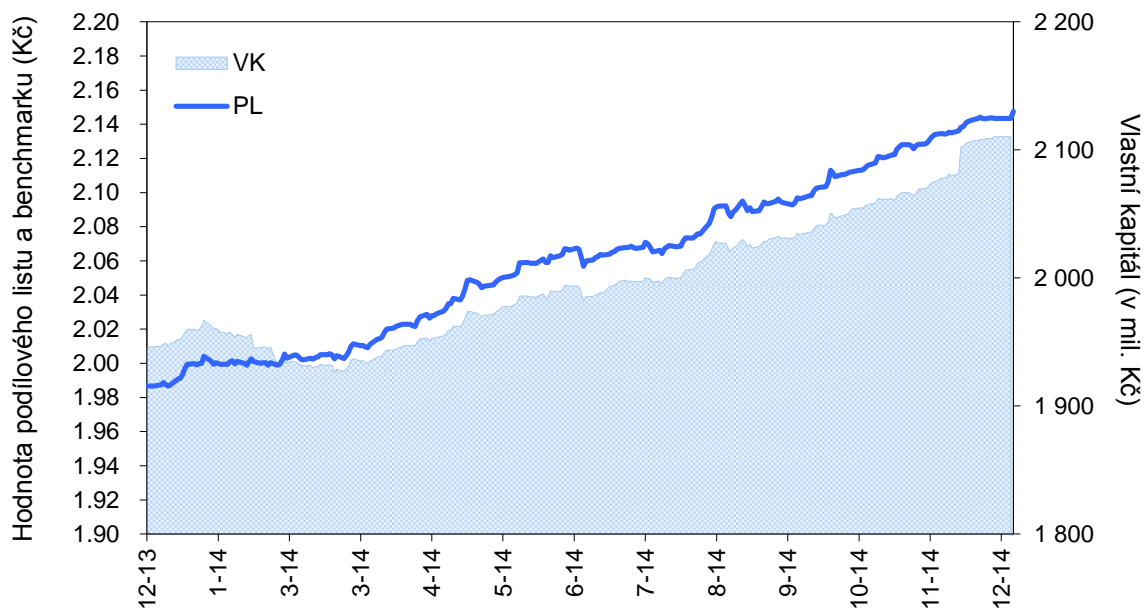
Objem majetku pod správou fondu výrazně stoupl téměř o 170 mil Kč, resp. o 8,7 %. Velkou část toho růstu lze přisoudit kladné výkonnosti fondu v roce 2014. Mírně se změnila struktura vlastního kapitálu dle splatnosti dluhopisů. Zvýšil se podíl dlouhých dluhopisů, zatímco váha dluhopisů se splatností do tří let klesla.

ROČNÍ VÝKONNOST 1 PODÍLOVÉHO LISTU FONDU

Výkonnost
Pioneer - obligáční fond

2014
8,10 %

Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu (PL)
a vlastního kapitálu (VK)
Pioneer - obligáční fond v období od 31.12.2013 do 31.12.2014



IDENTIFIKACE MAJETKU JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1% HODNOTY MAJETKU K DATU 31.12. 2014

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení	Celková reálná hodnota	Počet jednotek
CESDRA Float 18	CZ0003510885	31 872	32 113	8
CETELE Float 16	CZ0003510844	50 129	50 165	10
CEZ 4,6 05/23	XS0622499787	20 171	26 160	4
ERSTE BANK Float 16	AT000B119839	33 009	33 016	33
ERSTE BANK Float 19	AT0000A14QE4	26 202	26 096	262
NATIXIS Float 02/16	XS0594310137	26 003	26 016	13
NETGAS 2 1/4 01/28/21 CZK	XS1090620730	35 828	37 458	361
PRAGUE CITY 4,25 05/21	CZ0001500110	65 644	75 154	61
SD 1 1/2 10/29/19	CZ0001003834	30 280	31 927	3 000
SD 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	146 099	170 065	14 500
SD 2,4 09/17/25	CZ0001004253	50 851	59 520	5 000
SD 3,75 09/20	CZ0001001317	174 486	213 983	17 650
SD 3,85 09/21	CZ0001002851	123 409	137 445	11 000
SD 4,0 11/17	CZ0001001903	50 732	53 609	4 800
SD 4,6 08/18/18	CZ0001000822	140 601	157 033	13 345
SD 4,7 09/12/22	CZ0001001945	163 126	202 728	15 100
SD 4.2 12/36	CZ0001001796	45 453	61 812	4 350
SD 5 04/11/19	CZ0001002471	201 206	233 279	18 800
SD 5,7 05/25/24	CZ0001002547	286 432	329 491	21 750
UNICREDIT BANK 6 04/27/18	CZ0002002520	29 676	30 631	25 000 000
VOLKSWAGEN float 04/08/19	XS1054089609	25 001	25 105	25

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

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<u>AKTIVA CELKEM</u>	2 123 374	1 951 587
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	19 043	53 443
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	19 043	53 443
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	0	0
Dluhové cenné papíry	2 103 955	1 888 994
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	1 666 779	1 444 460
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	437 176	444 534
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0
Akcie	0	0
Podílové listy	0	0
Ostatní aktiva	376	9 150
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	985 299 508
Počet PL vydaných během účetního období	142 783 247
Počet PL odkoupených během účetního období	137 088 391
Vlastní kapitál PF	2 115 956
vlastní kapitál 31.12.2013 CELKEM	1 946 084
vlastní kapitál 31.12.2012 CELKEM	1 964 749
vlastní kapitál 31.12.2011 CELKEM	1 880 895
Vlastní kapitál k 31.12.2014 připadající na 1 PL (Kč)	2.1475
vlastní kapitál 31.12.2013 Připadající na 1 PL	1.9866
vlastní kapitál 31.12.2012 Připadající na 1 PL	2.0207
vlastní kapitál 31.12.2011 Připadající na 1 PL	1.8445
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL (Kč)	0.0000

Úplata investiční společnosti za obhospodařování majetku (v tis. Kč) od 1.1.2014 do 31.12.2014:

OBL	40 783 Kč
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	7
Poplatky za audit	173
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	29 971
Daň z příjmů	6 437
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	3 298
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	206
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	691

Údaje o výsledném objemu závazků (v tis. Kč)

OBL	
Závazky z pevných termínových operací	0

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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

K 31. PROSINCI 2014

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2014

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

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

Právní forma: akciová společnost

IČO: 630 78 295

Součásti účetní závěrky:

Rozvaha



Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Přehled o peněžních tocích

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 27. března 2015.

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

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2014

	31. prosince 2014 tis. Kč	31. prosince 2013 tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
Pohledávky za bankami	19 043	53 443
V tom a/ splatné na požádání	19 043	53 433
Dluhové cenné papíry	2 103 955	1 888 994
V tom a/ vládních institucí	1 666 779	1 444 460
b/ ostatních subjektů	437 176	444 534
Ostatní aktiva	376	9 150
AKTIVA CELKEM	2 123 374	1 951 587
<i>Pasiva:</i>		
Ostatní pasiva	4 736	3 021
Výnosy a výdaje příštích období	2 682	2 482
Kapitálové fondy	985 300	979 605
Emisní ážio/disážio	-259 711	-267 889
Nerozdělený zisk z předchozích období	1 234 368	1 268 066
Zisk/Ztráta za účetní období	155 999	-33 698
PASIVA CELKEM	2 123 374	1 951 587

Pioneer – obligační fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Sídlo: Praha 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00
Identifikační číslo: 63078295
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 27. března 2015

PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2014

	31. prosince 2014 tis. Kč	31. prosince 2013 tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Hodnoty předané do obhospodařování	2 115 956	1 946 084
PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM	2 115 956	1 946 084
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM	0	0

Deloitte Audit s.r.o.
Karolinská 654/2 156 00 Praha 8
oprávnění č. 79

Ing. Diana Rádí Rogerová
Auditor
oprávnění č. 2045

Pioneer – obliigační fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Sídlo: Praha 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00
Identifikační číslo: 63078295
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 27. března 2015

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

	2014	2013
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	49 861	53 124
v tom úroky z dluhových cenných papírů	49 839	53 010
v tom úroky z běžných účtů	22	29
v tom úroky z termínovaných vkladů	0	85
Výnosy z poplatků a provizí	193	169
Náklady na poplatky a provize	-188	-185
Čistý zisk z finančních operací	146 726	-53 996
Ostatní provozní výnosy	2	0
Správní náklady	-34 158	-32 810
Zisk z běžné činnosti před zdaněním	162 436	-33 698
Daň z příjmů	-6 437	0
Zisk za účetní období po zdanění	155 999	-33 698

Pioneer – obligační fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
 Sídlo: Praha 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00
 Identifikační číslo: 63078295
 Právní forma: otevřený podílový fond
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Datum sestavení: 27. března 2015

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

	Kapitálové fondy	Emisní ážio/disážio	Nerozdělený zisk	Zisk/ Ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2013	972 305	-275 622	1 094 082	173 984	1 964 749
Rozdělení zisku roku 2012	0	0	173 984	-173 984	0
Ztráta za účetní období	0	0	0	-33 698	-33 698
Prodej podílových listů	156 284	157 379	0	0	313 663
Odkup podílových listů	-148 984	-149 646	0	0	-298 630
Zůstatek k 31. prosinci 2013	979 605	-267 889	1 268 066	-33 698	1 946 084
Uhrazení ztráty roku 2013	0	0	-33 698	33 698	0
Zisk za účetní období	0	0	0	155 999	155 999
Prodej podílových listů	142 783	155 910	0	0	298 693
Odkup podílových listů	-137 088	-147 732	0	0	-284 820
Zůstatek k 31. prosinci 2014	985 300	-259 711	1 234 368	155 999	2 115 956

Pioneer – obligační fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE

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

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

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

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

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).

Pioneer – obligační fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2014

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)

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

Dne 19. srpna 2013 nabyl účinnosti zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“), včetně navazujících právních předpisů, Společnost uvedla své poměry a poměry Fondů do souladu se ZISIF ke dni 22. červenci 2014.

Statut Fondu (dále jen „Statut“) platný k rozvahovému dni, byl schválen představenstvem společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. dne 22. července 2014.

Obhospodařovatelem a administrátorem Fondu je Pioneer investiční společnost, a.s., IČ: 63078295, akciová společnost řádně založená v souladu s právním řádem České republiky, se sídlem Praha 4 Želetavská 1525/1, PSČ: 140 00, Česká republika. Společnost vznikla dne 8. března 1995, kdy byla zapsána do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3049 a její základní kapitál ve výši 61.000.000,- Kč je v plném rozsahu splacen.

Povolení ke vzniku investiční společnosti bylo Společnosti uděleno Ministerstvem financí na základě rozhodnutí č.j. 101/74 239/1994 ze dne 20. února 1995, které nabylo právní moci dne 9. března 1995 a dne 14. dubna 1999 Komise pro cenné papíry svým rozhodnutím č.j. 111/2144/R/1999, které nabylo právní moci dne 28.4.1999, potvrdila, že toto povolení zůstává v platnosti.

Předmětem podnikání Společnosti je:

- a) obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů dle §11 odst. 1 písm. a) ZISIF, a
- b) provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů podle §38 odst. 1 ZISIF.

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

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

Společnost může při splnění podmínek daných § 23 až § 25 ZISIF k efektivnějšímu obhospodařování majetku Fondu pověřit na základě smlouvy obhospodařováním majetku Fondu jiného. Ke dni vzniku Fondu svěřila Společnost obhospodařování majetku Fondu společnosti Pioneer Investments Austria GmbH, členu bankovní skupiny UniCredit, se sídlem Lassallestraße 1, A-1020 Vienna.

Společnost zajistí, aby svěřením obhospodařování majetku Fondu nebránilo účinnému výkonu dohledu nad Společností, vykonávanému zejména Depozitářem Fondu a aby svěřením obhospodařování majetku Fondu neohrozil střet zájmů mezi Společností nebo klienty a společností Pioneer Investments Austria GmbH.

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

Pioneer – obligační fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)

Společnost při splnění podmínek daných § 50 až § 52 ZISIF pověřila výkonem níže uvedených činností souvisejících s administrací Fondu společností Pioneer Asset Management, a.s. Pioneer Asset Management, a.s., zajišťuje vedení evidence podílových listů Fondu a vedení seznamu podílníků Fondu, vydávání a odkupování podílových listů Fondu a vypořádávání veškerých požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu.

Pioneer Asset Management, a.s., vyřizuje dotazy a stížnosti podílníků Fondu, zajišťuje uzavírání smluv o vydání podílových listů Fondu a přijímání veškerých dalších požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu, vytváří a zabezpečuje obchodní strategii Fondu, zajišťuje nabízení podílových listů Fondu a propagaci služeb Společnosti a nabízených produktů.

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 2014 je UniCredit S.p.A.

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.

Pioneer – obligační fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

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

c) Pohledávky a opravné položky

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

d) Přepočtení cizí měny

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

e) Finanční deriváty

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

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

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

f) Výnosové a nákladové úroky

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

g) Daň z přidané hodnoty

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

h) Daň z příjmů

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

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

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

i) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

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

j) 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.

Pioneer – obligační fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2014

4 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2014	2013
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z běžných účtů	22	29
Úroky z termínovaných vkladů	0	85
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	49 839	53 010
Celkem	49 861	53 124

5 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2014	2013
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	181	177
Poplatky z obchodování	7	8
Celkem	188	185

6 ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2014	2013
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk z operací s cennými papíry	146 705	-54 100
Kurzové rozdíly	21	104
Celkem	146 726	-53 996

7 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2014	2013
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	29 971	28 827
Poplatky Depozitáři	3 298	3 124
Audit, právní a daňové poradenství	173	154
Ostatní správní náklady	716	705
Celkem	34 158	32 810

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

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

8 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Pohledávky za bankami		
Běžné účty u bank	19 043	53 443
Celkem	19 043	53 443

Pioneer – obligační fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

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 2014	31. prosince 2013
Vydané finančními institucemi	Kótované na burze v ČR	86 852	108 552
	Kótované na jiném trhu CP	139 677	173 951
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na burze v ČR	170 885	100 641
	Kótované na jiném trhu CP	39 762	61 390
Vydané vládními institucemi	Kótované na burze v ČR	1 666 779	1 444 460
Celkem		2 103 955	1 888 994

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

10 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč		31. prosince 2014	31. prosince 2013
Ostatní aktiva			
	Pohledávky z kupónů a splatnosti dluhopisů	347	2 772
	Zúčtování se státním rozpočtem	0	6 168
	Ostatní pohledávky	29	210
Celkem		376	9 150

11 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč		31. prosince 2014	31. prosince 2013
Ostatní pasiva			
	Závazky k podílníkům	2 274	2 411
	Ostatní závazky	615	610
	Splatný daňový závazek	1 847	0
Celkem		4 736	3 021

Pioneer – obligační fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2014

12 VLASTNÍ KAPITÁL

a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Dluhové cenné papíry	2 103 955	1 888 994
Portfolio celkem	2 103 955	1 888 994
Běžné účty u bank	19 043	53 443
Ostatní aktiva	376	9 150
Celková aktiva Fondu	2 123 374	1 951 587
Mínus:		
- ostatní pasiva	-4 736	-3 021
- výnosy a výdaje příštích období	-2 682	-2 482
Vlastní kapitál Fondu	2 115 956	1 946 084
Počet vydaných podílových listů (kusy)	985 299 508	979 604 652
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	2 1475	1 9866

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

Pioneer – obligační fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2014

12 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

b) Kapitálové fondy, emisní ážio

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

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio (tis. Kč)	Krytí ztráty (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio o včetně krytí ztráty (tis. Kč)
Zůstatek k 1. lednu 2014	979 604 652	979 605	-139 150	-128 739	-267 889
Prodané podílové listy	142 783 247	142 783	155 910	0	155 910
Odkoupené podílové listy	-137 088 391	-137 088	-147 732	0	-147 732
Zůstatek k 31. prosinci 2014	985 299 508	985 300	-130 972	-128 739	-259 711

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

Pioneer – obligační fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

12 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti vlastnili k 31. prosinci 2014 podílové listy Fondu v hodnotě 937 tis. Kč, k 31. prosinci 2013 vlastnili podílové listy Fondu v hodnotě 789 tis. Kč.

c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhne rozdělení zisku 2014 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk
Zůstatek k 31. prosinci 2014	0	1 234 368
Zisk roku 2014	155 999	0
Návrh rozdělení zisku roku 2014:		
Převod do nerozděleného zisku	-155 999	155 999
Celkem	0	1 390 367

13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2014	2013
Zisk nebo ztráta před zdaněním	162 436	-33 698
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Daňová ztráta z minulých let	-33 698	0
Daňově neuznatelné náklady	0	0
Daňový základ	128 738	0
Daň z příjmů ve výši 5 %	6 437	0
Zálohy na daň z příjmů	-4 590	-6 168
Splatná daň z příjmů	1 847	-6 168

Pioneer – obliční fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2014

14 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Pohledávky		
Běžné účty u Depozitáře	19 043	53 443
Závazky		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	2 682	2 482
Poplatek Depozitáři	292	272
<hr/>		
tis. Kč	2014	2013
Výnosy		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	22	114
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	29 971	28 827
Poplatky placené Depozitáři	3 298	3 124
Bankovní poplatky Depozitáři	181	144

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 2014 Fond realizoval prostřednictvím Depozitáře nákupy cenných papírů ve výši 148 829 tis. Kč (v roce 2013: 93 771 tis. Kč), což reprezentuje 32,16 % (v roce 2013: 18,36 %) z objemu všech nákupů, a prodeje cenných papírů ve výši 51 314 tis. Kč (v roce 2013: 33 049 tis. Kč), což reprezentuje 20,88 % (v roce 2013: 10,26 %) z objemu všech prodejů.

Pioneer – obligační fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2014

15 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

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

a) Akciové riziko

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

b) Měnové riziko

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

31. prosince 2014

tis. Kč	EUR	USD	PLN	Kč	Celkem
Pohledávky za bankami	1 206	63	2	17 772	19 043
Dluhové cenné papíry	0	0	0	2 103 955	2 103 955
Jiná aktiva	29	0	0	347	376
Celkem aktiva	1 235	63	2	2 122 074	2 123 374
Jiné závazky	0	0	0	-7 418	-7 418
Čistá výše aktiv	1 235	63	2	2 114 656	2 115 956

31. prosince 2013

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

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

Fond k 31. prosinci 2014 ani k 31. prosinci 2013 nevlastnil žádné měnové forwardy.

Pioneer – obliční fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2014

15 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

c) Úrokové riziko

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

31. prosince 2014

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	19 043	0	0	0	0	0	19 043
Dluhové cenné papíry	0	177 174	105 061	509 601	1 312 119	0	2 103 955
Jiná aktiva	0	347	0	0	0	29	376
Celkem aktiva	19 043	177 521	105 061	509 601	1 312 119	29	2 123 374
Jiné závazky	0	-5 571	-1 847	0	0	0	-7 418
Čistá výše aktiv	19 043	171 950	103 214	509 601	1 312 119	29	2 115 956

31. prosince 2013

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	53 443	0	0	0	0	0	53 443
Dluhové cenné papíry	0	128 932	220 379	466 414	1 073 269	0	1 888 994
Jiná aktiva	0	2 773	6 168	0	0	209	9 150
Celkem aktiva	53 443	131 705	226 547	466 414	1 073 269	209	1 951 587
Jiné závazky	0	-5 503	0	0	0	0	-5 503
Čistá výše aktiv	53 443	126 202	226 547	466 414	1 073 269	209	1 946 084

Pioneer – obligační fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2014

16 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2014

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	19 043	0	0	19 043
Dluhové cenné papíry	1 924 516	144 899	34 540	2 103 955
Jiná aktiva	347	29	0	376
Celkem	1 943 906	144 928	34 540	2 123 374

31. prosince 2013

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

Členění cenných papírů podle sektoru emitenta

Sektor	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Finanční služby	226 529	282 503
Telekomunikace	0	37 519
Výrobci a distributoři energie	26 160	23 872
Municipality	75 154	68 773
Státní sektor	1 666 779	1 444 460
Ostatní	32 113	31 867
Petrochemie	37 458	0
Průmysl	25 105	0
Zboží dlouhodobé spotřeby	14 657	0
Celkem	2 103 955	1 888 994

Pioneer – obligační fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2014

17 FINANČNÍ NÁSTROJE – RIZIKO LIKVIDITY

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 2014

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	19 043	0	0	0	0	0	19 043
Dluhové cenné papíry	0	546	48 858	742 432	1 312 119	0	2 103 955
Jiná aktiva	0	347	0	0	0	29	376
Celkem aktiva	19 043	893	48 858	742 432	1 312 119	29	2 123 374
Jiné závazky	0	-5 571	-1 847	0	0	0	-7 418
Čistá výše aktiv	19 043	-4 678	47 011	742 432	1 312 119	29	2 115 956




31. prosince 2013

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	53 443	0	0	0	0	0	53 443
Dluhové cenné papíry	0	45 904	144 421	625 400	1 073 269	0	1 888 994
Jiná aktiva	0	2 773	6 168	0	0	209	9 150
Celkem aktiva	53 443	48 677	150 589	625 400	1 073 269	209	1 951 587
Jiné závazky	0	-5 503	0	0	0	0	-5 503
Čistá výše aktiv	53 443	43 174	150 589	625 400	1 073 269	209	1 946 084

Pioneer – obliigační fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2014

18 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

Schváleno:	Razítko a podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví	Osoba odpovědná za účetní závěrku
27. března 2015	Pioneer investiční společnost, a.s. Zelčavská 1525/1, 140 00 Praha 4 - Michle IČ: 63078295 DIČ: CZ63078295 	Jméno a podpis: Sylva Králová  tel.: 296 354 721	Jméno a podpis: Sylva Králová  tel.: 296 354 721

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

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

Zpráva o účetní závěrce

Na základě provedeného auditu jsme dne 8. dubna 2015 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy v části Pioneer – obligační fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Pioneer – obligační fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond zahrnující rozvahu k 31. prosinci 2014, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit 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 odpovědnosti je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Pioneer – obligační fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond k 31. prosinci 2014 a její finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.“

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy společnosti k 31. prosinci 2014 s účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě společnosti ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze dne 29. dubna 2015

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádlová
oprávnění č. 2045



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

Depozitářem fondů k 31.12.2014 byla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. - viz Depozitář fondů, str. 3.

Úchova nebo opatrování majetku fondu – rovněž viz údaje uvedené na str. 3.

PORTFOLIO MANAŽEŘI

Portfolio fondu Pioneer- obligační plus spravuje tým vedený Margarette Strasser.

Margarette Strasser absolvovala ekonomii na vídeňské univerzitě v roce 1989. S téměř dvacetiletou zkušeností s dluhopisy rozvíjejících se trhů, získanou v různých pozicích ve skupině Bank Austria Creditanstalt, kde v oblasti investic působila od roku 1989, patří mezi nejzkušenější portfolio manažery zejména se zaměřením na východoevropský region. Ve skupině Pioneer Investments 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 2014

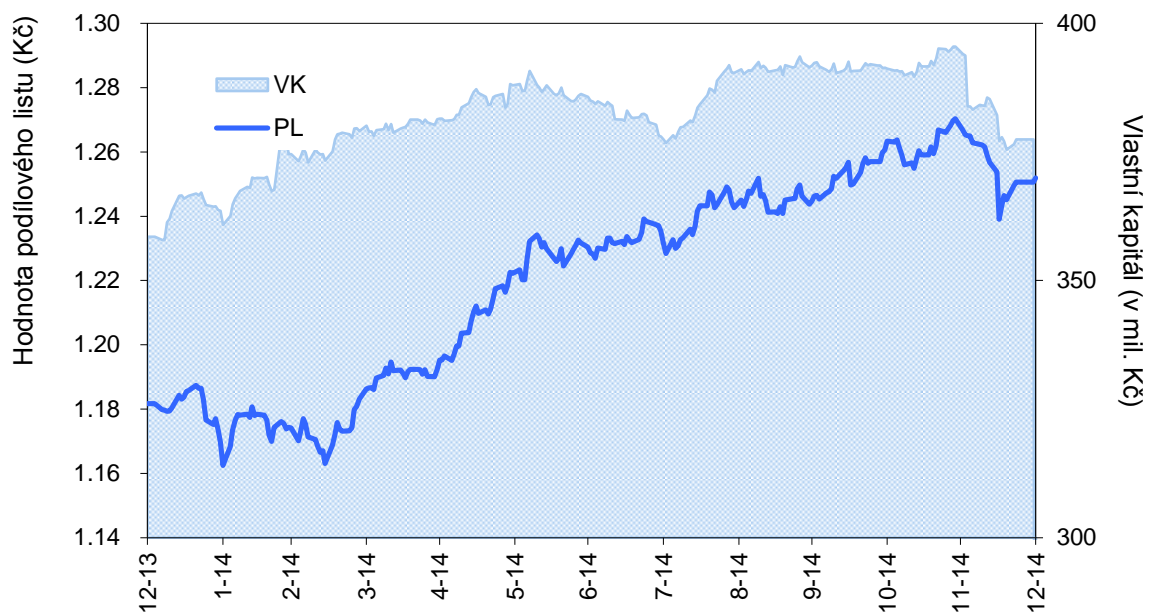
Objem majetku ve fondu meziročně narostl z 358 mil Kč na 378 mil Kč. Nárůst hodnoty majetku přesahující 5 procent přibližně odpovídá výkonnosti, jakou fond dosáhl v roce 2014. Z hlediska splatnosti narostl podíl dluhopisů s delší splatností, zatímco podíl krátkých dluhopisů a hotovosti klesl. Z pohledu regionální alokace zůstal téměř beze změny podíl českých dluhopisů, ale narostl podíl polských, slovenských a tureckých dluhopisů. Dále klesl podíl maďarských a ostatních dluhopisů.

ROČNÍ VÝKONNOST 1 PODÍLOVÉHO LISTU FONDU

Výkonnost
Pioneer - obligační plus

2014
5,94 %

Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu (PL)
a vlastního kapitálu (VK)
Pioneer - obligační plus v období od 31.12.2013 do 31.12.2014



IDENTIFIKACE MAJETKU JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1% HODNOTY MAJETKU K DATU 31.12.2014

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis.KČ)	Celková reálná hodnota (tis.KČ)	Počet jednotek
CEZ 5,00 10/2021	XS0458257796	4 088	4 574	130
HUNGARY GOV BOND 6 3/4 02/24/17	HU0000402375	5 846	6 586	6 500
HUNGARY GOV BONDHGB 6 1/2/ 19 19/A	HU0000402433	5 280	6 213	6 000
HUNGARY GOV BONDHGB 6 11/23 23A	HU0000402383	4 581	4 992	4 750
LITHUN3 3/8 01/24	XS1020300288	9 402	9 863	300
NATIXIS Float 02/16	XS0594310137	4 000	4 002	2
NETGAS 2 1/4 01/28/21 CZK	XS1090620730	5 360	5 603	54
POLAND BOND POLGB 4 10/25/23	PL0000107264	14 507	16 930	2 300
POLAND BOND POLGB 5 3/4 10/25/21	PL0000106670	11 876	13 537	1 700
POLAND BOND POLGB 2 1/2 07/18	PL0000107595	7 947	8 402	1 260
POLAND BOND POLGB 3 1/4 07/25	PL0000108197	6 934	7 024	1 000
POLAND BOND POLGB 4 3/4 10/25/16	PL0000106795	19 141	20 667	3 000
POLAND BOND POLGB 5 04/25/16	PL0000106340	9 709	10 822	1 550
POLAND BOND POLGB 5 1/2 10/19	PL0000105441	14 999	17 207	2 280
POLAND BOND POLGB 5 1/4 10/17	PL0000104543	10 940	12 149	1 700
POLAND BOND POLGB 5 3/4 09/22	PL0000102646	11 964	13 836	1 700
POLAND BOND POLGB 6 1/4 10/15	PL0000103602	4 889	5 099	750
POLAND5 1/4 01/25	XS0479333311	3 730	3 901	100
PRAGUE CITY 4,25 05/21	CZ0001500110	7 969	9 856	8
RAIFFEISEN BANK 0 3/4 11/19	XS1132335248	5 542	5 556	200
Republika Slovenija 4.125 01/2020	SI0002103057	6 546	6 843	210
RUSSIA 7.85 03/10 18	XS0564087541	10 053	4 875	3
SD 1 1/2 10/29/19	CZ0001003834	10 004	10 642	1 000
SD 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	12 224	14 192	1 210
SD 3,85 09/21	CZ0001002851	7 830	8 122	650
SD 4,0 11/17	CZ0001001903	9 740	10 052	900
SD 4,7 09/12/22	CZ0001001945	12 832	15 440	1 150
SD 5 04/11/19	CZ0001002471	16 106	17 992	1 450
SD 5,7 05/25/24	CZ0001002547	16 384	19 694	1 300
SLOVAK GOV BOND 3,375 11/2024	SK4120008871	5 104	6 744	200 000
SLOVAK GOV BOND 4,35 10/2025	SK4120007543	8 869	10 857	300 000
Turkey Government Bond 9 01/27/16	TRT270116T18	3 816	3 986	3 900

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

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
AKTIVA CELKEM	381 396	360 073
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	12 910	16 646
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	12 910	16 646
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	0	0
Dluhové cenné papíry	367 480	342 000
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	324 329	306 569
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	43 151	35 431
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0
Akcie	0	0
Podílové listy	0	0
Ostatní aktiva	1 006	1 427
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	302 352 651
Počet PL vydaných během účetního období	95 349 800
Počet PL odkoupených během účetního období	96 351 935
Vlastní kapitál PF	378 508
vlastní kapitál 31.12.2013 CELKEM	358 486
vlastní kapitál 31.12.2012 CELKEM	366 050
vlastní kapitál 31.12.2011 CELKEM	379 096
Vlastní kapitál k 31.12.2014 připadající na 1 PL (Kč)	1.2519
vlastní kapitál 31.12.2013 Připadající na 1 PL	1.1817
vlastní kapitál 31.12.2012 Připadající na 1 PL	1.1502
vlastní kapitál 31.12.2011 Připadající na 1 PL	1.0205
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL (Kč)	0.0000

Úplata investiční společnosti za obhospodařování majetku (v tis. Kč) od 1.1.2014 do 31.12.2014:

OBP	6 375 Kč
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	66
Poplatky za audit	102
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	4 010

Daň z příjmů	1 177
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	835
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	155
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	30

Údaje o výsledném objemu závazků (v tis. Kč)

OBP	
Závazky z pevných termínových operací	2 090

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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

K 31. PROSINCI 2014

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2014

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

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

Právní forma: akciová společnost

IČO: 630 78 295

Součásti účetní závěrky:

Rozvaha



Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Přehled o peněžních tocích

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 27. března 2015.

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

Pioneer – obligační plus,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
 Sídlo: Praha 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00
 Identifikační číslo: 63078295
 Právní forma: otevřený podílový fond
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Datum sestavení: 27. března 2015

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2014

	31. prosince 2014 tis. Kč	31. prosince 2013 tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
Pohledávky za bankami	12 910	16 646
V tom a/ splatné na požádání	12 910	16 646
Dluhové cenné papíry	367 480	342 000
V tom a/ vládních institucí	324 329	306 569
b/ ostatních subjektů	43 151	35 431
Ostatní aktiva	1 006	1 427
 AKTIVA CELKEM	 381 396	 360 073
 <i>Pasiva:</i>		
Ostatní pasiva	2 547	1 267
Výnosy a výdaje příštích období	341	320
Kapitálové fondy	302 353	303 355
Emisní ážio/disážio	-1 051	286
Nerozdělený zisk z předchozích období	54 845	45 678
Zisk/Ztráta za účetní období	22 361	9 167
 PASIVA CELKEM	 381 396	 360 073

Pioneer – obligační plus,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Sídlo: Praha 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00
Identifikační číslo: 63078295
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 27. března 2015

PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2014

	31. prosince 2014	31. prosince 2013
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Pohledávky z pevných termínových operací	2 654	2 774
Hodnoty předané do obhospodařování	378 508	358 486
PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM	381 162	361 260
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
Závazky z pevných termínových operací	2 090	2 764
PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM	2 090	2 764

Deloitte Audit s.r.o.
Karolinská 654 2 188 00 Praha 8
oprávnění č. 79

Ing. Diana Rádí Rogerová
Auditor
oprávnění č. 2045

Pioneer – obliigační plus,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Sídlo: Praha 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00
Identifikační číslo: 63078295
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 27. března 2015

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

	2014	2013
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	13 330	13 252
v tom úroky z dluhových cenných papírů	13 322	13 207
v tom úroky z běžných účtů	8	45
Výnosy z poplatků a provizí	6	4
Náklady na poplatky a provize	-208	-208
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	15 400	1 378
Správní náklady	-4 990	-4 776
Zisk/Ztráta z běžné činnosti před zdaněním	23 538	9 650
Daň z příjmů	-1 177	-483
Zisk/Ztráta za účetní období po zdanění	22 361	9 167

Pioneer – obligační plus,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
 Sídlo: Praha 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00
 Identifikační číslo: 63078295
 Právní forma: otevřený podílový fond
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Datum sestavení: 27. března 2015

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

	Kapitálové fondy	Emisní ážio/disážio	Nerozdělený zisk	Zisk/Ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2013	318 240	2 132	5 055	40 623	366 050
Rozdělení zisku roku 2012	0	0	40 623	-40 623	0
Zisk za účetní období	0	0	0	9 167	9 167
Prodej podílových listů	120 063	18 129	0	0	138 192
Odkup podílových listů	-134 948	-19 975	0	0	-154 923
Zůstatek k 31. prosinci 2013	303 355	286	45 678	9 167	358 486
Rozdělení zisku roku 2013	0	0	9 167	-9 167	0
Zisk za účetní období	0	0	0	22 361	22 361
Prodej podílových listů	95 350	20 077	0	0	115 427
Odkup podílových listů	-96 352	-21 414	0	0	-117 766
Zůstatek k 31. prosinci 2014	302 353	-1 051	54 845	22 361	378 508

Pioneer – obligační plus,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE

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

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

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

Dne 19. srpna 2013 nabyl účinnosti zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“), včetně navazujících právních předpisů. Společnost uvedla své poměry a poměry Fondů do souladu se ZISIF ke dni 22. červenci 2014.

Statut Fondu (dále jen „Statut“) platný k rozvahovému dni, byl schválen představenstvem společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. dne 22. července 2014.

Obhospodařovatelem a administrátorem Fondu je Pioneer investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“), IČ: 63078295, akciová společnost řádně založená v souladu s právním řádem České republiky, se sídlem Praha 4 Želetavská 1525/1, PSČ: 140 00, Česká republika. Společnost vznikla dne 8. března 1995, kdy byla zapsána do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3049 a její základní kapitál ve výši 61.000.000,- Kč je v plném rozsahu splacen.

Povolení ke vzniku investiční společnosti bylo Společnosti uděleno Ministerstvem financí na základě rozhodnutí č.j. 101/74 239/1994 ze dne 20. února 1995, které nabylo právní moci dne 9. března 1995 a dne 14. dubna 1999 Komise pro cenné papíry svým rozhodnutím č.j. 111/2144/R/1999, které nabylo právní moci dne 28. dubna 1999, potvrdila, že toto povolení zůstává v platnosti.

Předmětem podnikání Společnosti je:

- a) obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů dle §11 odst. 1 písm. a) ZISIF, a
- b) provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů podle §38 odst. 1 ZISIF.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)

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

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

Společnost může při splnění podmínek daných § 23 až § 25 ZISIF k efektivnějšímu obhospodařování majetku Fondu pověřit na základě smlouvy obhospodařování majetku Fondu jiného.

Ke dni vzniku Fondu svěřila Společnost obhospodařování majetku Fondu společnosti Pioneer Investments Austria GmbH, členu bankovní skupiny UniCredit, se sídlem Lassallestraße 1, A-1020 Vienna.

Společnost zajistí, aby svěření obhospodařování majetku Fondu nebránilo účinnému výkonu dohledu nad Společností, vykonávanému zejména Depozitářem Fondu a aby svěřením obhospodařování majetku Fondu neohrozil střet zájmů mezi Společností nebo klienty a společností Pioneer Investments Austria GmbH.

Společnost při splnění podmínek daných § 50 až § 52 ZISIF pověřila výkonem níže uvedených činností souvisejících s administrací Fondu společností Pioneer Asset Management, a.s.

Pioneer Asset Management, a.s., zajišťuje vedení evidence podílových listů Fondu a vedení seznamu podílníků Fondu, vydávání a odkupování podílových listů Fondu a vypořádávání veškerých požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu.

Pioneer Asset Management, a.s., vyřizuje dotazy a stížnosti podílníků Fondu, zajišťuje uzavírání smluv o vydání podílových listů Fondu a přijímání veškerých dalších požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu, vytváří a zabezpečuje obchodní strategii Fondu, zajišťuje nabízení podílových listů Fondu a propagaci služeb Společnosti a nabízených produktů.

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 2014 je UniCredit Italiano S.p.A.

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.

Pioneer – obliigační plus,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

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) 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.

Pioneer – obliigační plus,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

e) Finanční deriváty (pokračování)

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

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

f) Výnosové a nákladové úroky

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

g) Daň z přidané hodnoty

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

h) Daň z příjmů

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

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

i) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

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

j) 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.

Pioneer – obligační plus,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2014

4 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2014	2013
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z běžných účtů	8	45
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	13 322	13 207
Celkem	13 330	13 252

5 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2014	2013
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	142	146
Poplatky z obchodování	66	62
Celkem	208	208

6 ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2014	2013
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk z operací s cennými papíry	14 547	2 643
Kurzové rozdíly	-76	-200
Zisk/Ztráta z operací s deriváty	929	-1 065
Celkem	15 400	1 378

7 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2014	2013
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	4 010	3 884
Poplatky Depozitáři	835	775
Audit, právní a daňové poradenství	102	88
Ostatní správní náklady	43	29
Celkem	4 990	4 776

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

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

8 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Pohledávky za bankami		
Běžné účty u bank	12 910	16 646
Celkem	12 910	16 646

Pioneer – obligační plus,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

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 2014	31. prosince 2013
Vydané finančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	14 851	6 984
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na burze v ČR	20 033	13 200
	Kótované na jiném trhu CP	8 267	15 248
Vydané vládními institucemi	Kótované na burze v ČR	98 975	88 150
	Kótované na jiném trhu CP	225 354	218 418
Celkem		367 480	342 000

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

10 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč		31. prosince 2014	31. prosince 2013
Ostatní aktiva			
	Zúčtování se státním rozpočtem	134	720
	Pohledávky z kupónů a splatnosti dluhopisů	0	383
	Pohledávky za chybně strženými daněmi	308	314
	Finanční deriváty	564	10
Celkem		1 006	1 427

11 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč		31. prosince 2014	31. prosince 2013
Ostatní pasiva			
	Závazky k podílníkům	2 374	1 100
	Splatný daňový závazek	0	2
	Ostatní závazky	173	165
Celkem		2 547	1 267

Pioneer – oblihační plus,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

12 VLASTNÍ KAPITÁL

a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Dluhové cenné papíry	367 480	342 000
Portfolio celkem	367 480	342 000
Běžné účty u bank	12 910	16 646
Ostatní aktiva	1 006	1 427
Celková aktiva Fondu	381 396	360 073
Mínus:		
- ostatní pasiva	-2 547	-1 267
- výnosy a výdaje příštích období	-341	-320
Vlastní kapitál Fondu	378 508	358 486
Počet vydaných podílových listů (kusy)	302 352 651	303 354 786
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	1 2519	1 1817

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

b) Kapitálové fondy, emisní ážio

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

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

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio (tis. Kč)	Krytí ztráty (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio včetně krytí ztráty (tis. Kč)
Zůstatek k 1. lednu 2014	303 354 786	303 355	286	0	286
Prodané podílové listy	95 349 800	95 350	20 077	0	20 077
Odkoupené podílové listy	-96 351 935	-96 352	-21 414	0	-21 414
Zůstatek k 31. prosinci 2014	302 352 651	302 353	-1 051	0	-1 051

Pioneer – obligační plus,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2014

12 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili k 31. prosinci 2014 ani k 31. prosinci 2013 žádné podílové listy Fondu.

c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhne rozdělení zisku 2014 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk
Zůstatek k 31. prosinci 2014:	0	54 845
Zisk roku 2014	22 361	0
Návrh rozdělení zisku 2014:		
Převod do nerozděleného zisku	-22 361	22 361
Celkem	0	77 206

13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2014	2013
Zisk nebo ztráta před zdaněním	23 538	9 650
Daňový základ	23 538	9 650
Daň z příjmů ve výši 5 %	1 177	483
Zálohy na daň z příjmů	-1 311	-1 202
Splatná daň z příjmů	- 134	-719

14 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Pohledávky		
Běžné účty u bank	12 910	16 646
Závazky		
Měnové deriváty uzavřené s Depozitářem	564	10
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	341	320
Poplatek Depozitáři	72	66
tis. Kč	2014	2013
Výnosy		
Úrokové výnosy z vkladů u bank	8	45
Zisk z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	1 160	327
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	4 010	3 884
Poplatky placené Depozitáři	835	775
Ztráta z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	1 314	247
Bankovní poplatky Depozitáři	142	146

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

Pioneer – obligační plus,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

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 2014 Fond realizoval prostřednictvím Depozitáře nákupy cenných papírů ve výši 6 973 tis. Kč (v roce 2013 ve výši 0 Kč), což reprezentuje 6,04 % z objemu všech nákupů, a realizoval prodeje cenných papírů ve výši 10 354 tis. Kč (v roce 2013 ve výši 20 612 tis. Kč), což reprezentuje 10,23 % z objemu všech prodejů (v roce 2013 to bylo 9,52 %).

15 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

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

a) Měnové riziko

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

31. prosince 2014

tis. Kč	EUR	HUF	PLN	Kč	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	136	0	29	12 693	52	12 910
Dluhové cenné papíry	66 652	27 251	125 672	118 437	29 468	367 480
Jiná aktiva	0	0	309	133	564	1 006
Celkem aktiva	66 788	27 251	126 010	131 263	30 084	381 396
Jiné závazky	0	0	0	-2 888	0	-2 888
Čistá výše aktiv	66 788	27 251	126 010	128 375	30 084	378 508

Podrozvahové pohledávky				2 654		2 654
Podrozvahové závazky					2 090	2 090

31. prosince 2013

tis. Kč	EUR	HUF	PLN	Kč	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	581	4	5	16 044	12	16 646
Dluhové cenné papíry	58 445	29 070	120 140	101 174	33 171	342 000
Jiná aktiva	0	10	314	1 103	0	1 427
Celkem aktiva	59 026	29 084	120 459	118 321	33 183	360 073
Jiné závazky	0	0	0	-1 587	0	-1 587
Čistá výše aktiv	59 026	29 084	120 459	116 734	33 183	358 486
Podrozvahové pohledávky						2 774
Podrozvahové závazky				2 764		2 764

Pioneer – obligační plus,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

15 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

Devizová pozice představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn a české koruny, která je Fondem aktivně řízena také pomocí forwardových obchodů 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 2014	2 654	564	0
31. prosince 2013	2 774	10	0

b) Úrokové riziko

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

31. prosince 2014

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	12 910	0	0	0	0	0	12 910
Dluhové cenné papíry	0	6 128	8 925	154 836	197 591	0	367 480
Jiná aktiva	0	564	133	0	0	309	1 006
Celkem aktiva	12 910	6 692	9 058	154 836	197 591	309	381 396
Jiné závazky	0	-2 888	0	0	0	0	-2 888
Čistá výše aktiv	12 910	3 804	9 058	154 836	197 591	309	378 508

31. prosince 2013

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	16 646	0	0	0	0	0	16 646
Dluhové cenné papíry	0	5 887	4 681	154 712	176 720	0	342 000
Jiná aktiva	0	393	720	0	0	314	1 427
Celkem aktiva	16 646	6 280	5 401	154 712	176 720	314	360 073
Jiné závazky	0	-1585	2	0	0	0	-1 587
Čistá výše aktiv	16 646	4 695	5 399	154 712	176 720	314	358 486

Pioneer – obliigační plus,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2014

16 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2014

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	12 840	70	0	12 910
Dluhové cenné papíry	119 008	219 004	29 468	367 480
Jiná aktiva	697	309	0	1 006
Celkem	132 545	219 383	29 468	381 396

31. prosince 2013

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	16 108	538	0	16 646
Dluhové cenné papíry	101 350	207 479	33 171	342 000
Jiná aktiva	1 113	314	0	1 427
Celkem	118 571	208 331	33 171	360 073

Členění cenných papírů podle sektoru emitenta

Sektor	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Finanční služby	14 851	21 220
Výrobci a distributoři energie	10 785	10 039
Průmysl	2 056	4 542
Municipality	9 856	9 019
Petrochemie	5 603	0
Státní sektor	324 329	297 180
Celkem	367 480	342 000

Pioneer – obligační plus,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

17 FINANČNÍ NÁSTROJE – RIZIKO LIKVIDITY

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 2014

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	12 910	0	0	0	0	0	12 910
Dluhové cenné papíry	0	2 130	8 925	158 834	197 591	0	367 480
Jiná aktiva	0	564	133	0	0	309	1 006
Celkem aktiva	12 910	2 694	9 058	158 834	197 591	309	381 396
Jiné závazky	0	-2 888	0	0	0	0	-2 888
Čistá výše aktiv	12 910	- 194	9 058	158 834	197 591	309	378 508





31. prosince 2013

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	16 646	0	0	0	0	0	16 646
Dluhové cenné papíry	0	1 887	4 681	158 712	176 720	0	342 000
Jiná aktiva	0	393	720	0	0	314	1 427
Celkem aktiva	16 646	2 280	5 401	158 712	176 720	314	360 073
Jiné závazky	0	-1 585	-2	0	0	0	-1 587
Čistá výše aktiv	16 646	695	5 399	158 712	176 720	314	358 486

Pioneer – obligační plus,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2014

18 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

<p>Schváleno: 27. března 2015</p>	<p>Razítko a podpis statutárního orgánu -2-  </p>	<p>Osoba odpovědná za účetnictví Jméno a podpis: Sylva Králová  tel.: 296 354 721</p>	<p>Osoba odpovědná za účetní závěrku Jméno a podpis: Sylva Králová  tel.: 296 354 721</p>
--	---	--	--

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

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

Zpráva o účetní závěrce

Na základě provedeného auditu jsme dne 8. dubna 2015 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy v části Pioneer – obligační plus, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Pioneer – obligační plus, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond zahrnující rozvahu k 31. prosinci 2014, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Pioneer – obligační plus, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond k 31. prosinci 2014 a její finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.“

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy společnosti k 31. prosinci 2014 s účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě společnosti ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze dne 29. dubna 2015

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



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

Depozitářem fondů k 31.12.2014 byla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. - viz Depozitář fondů, str. 3.

Úchova nebo opatrování majetku fondu – rovněž viz údaje uvedené na str. 3.

PORTFOLIO MANAŽEŘI

Portfolio manažerem fondu 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 2014

Objem majetku pod správou klesl meziročně přibližně o 12 %, v absolutních hodnotách pak o 179 mil Kč, z 1 473,79 mil. Kč na 1 294,29 mil. Kč ke konci roku 2014. K poklesu velikosti objemu majetku fondu přispívaly jak záporné čisté prodeje, tak i negativní výkonnost. Z hlediska struktury aktiv se zvýšil podíl tuzemských akcií i dluhopisů. Naopak klesl podíl zahraničních akcií a dluhopisů.

ROČNÍ VÝKONNOST 1 PODÍLOVÉHO LISTU FONDU

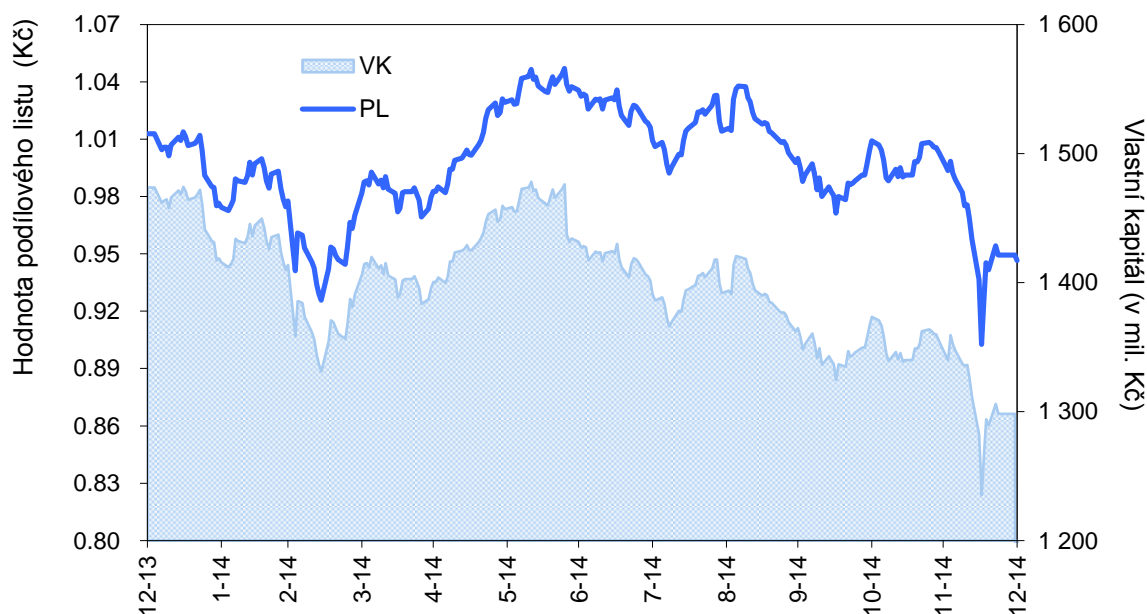
Výkonnost

Pioneer - dynamický fond

2014

-6,55%

Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu (PL)
a vlastního kapitálu (VK)
Pioneer - dynamický fond v období od 31.12.2013 do 31.12.2014



IDENTIFIKACE MAJETKU JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1% HODNOTY MAJETKU K DATU 31.12.2014

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet jednotek
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	12 441	16 706	14 400
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	TREBIMM00018	15 363	18 159	37 100
CEZ 4,6 05/23	XS0622499787	15 129	19 620	3
CEZ AS	CZ0005112300	49 266	44 916	76 000
ERSTE BANK Float 16	AT000B119839	30 016	30 015	30
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	22 409	30 740	58 000
GAZPROM OAO-SPON ADR	US3682872078	53 790	35 570	335 000
KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	23 528	29 388	6 200
LUKOIL OAO-SPON ADR	US6778621044	36 483	32 898	36 200
MAGNIT RUB	RU000A0JKQU8	18 258	15 800	4 250
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	HU0000068952	22 372	16 032	15 800
PGE SA	PLPGER000010	12 936	13 686	111 600
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	24 605	28 416	122 400
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLPZU0000011	18 042	28 712	9 100
PRAGUE CITY 4,25 05/21	CZ0001500110	14 942	18 481	15
RICHTER GEDEON NYRT	HU0000123096	20 548	20 506	66 000
SBERBANK-SPONSORED ADR	US80585Y3080	54 686	25 119	271 620
SD 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	48 923	57 001	4 860
SD 2,4 09/17/25	CZ0001004253	18 307	21 427	1 800
SD 3,75 09/20	CZ0001001317	24 588	30 309	2 500
SD 3,85 09/21	CZ0001002851	33 451	37 485	3 000
SD 4,6 08/18/18	CZ0001000822	59 118	65 896	5 600
SD 4,7 09/12/22	CZ0001001945	41 569	55 045	4 100
SD 4.2 12/36	CZ0001001796	9 635	14 210	1 000
SD 5 04/11/19	CZ0001002471	71 564	80 655	6 500
SD 5,7 05/25/24	CZ0001002547	82 840	95 439	6 300
TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	14 830	17 880	193 900
TURKIYE HALK BANKASI	TRETHAL00019	21 257	19 839	145 800
VIENNA INSURANCE GROUP AG	AT0000908504	21 084	27 038	26 200

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

	31/12/2014	31/12/2013
AKTIVA CELKEM	1 363 871	1 537 025
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	62 646	87 919
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	62 646	87 919
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	0	0
Dluhové cenné papíry	589 567	602 583
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	477 255	482 603
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	112 312	119 980
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	704 287	837 616
Akcie	704 287	837 616
Podílové listy	0	0
Ostatní aktiva	3 871	8 634
Náklady a příjmy příštích období	3 500	273

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	1 367 237 773
Počet PL vydaných během účetního období	162 046 477
Počet PL odkoupených během účetního období	249 866 348
Vlastní kapitál PF	1 294 289
vlastní kapitál 31.12.2013 CELKEM	1 473 786
vlastní kapitál 31.12.2012 CELKEM	1 573 309
vlastní kapitál 31.12.2011 CELKEM	1 586 399
Vlastní kapitál k 31.12.2014 připadající na 1 PL (Kč)	0.9466
vlastní kapitál 31.12.2013 Připadající na 1 PL	1.0129
vlastní kapitál 31.12.2012 Připadající na 1 PL	1.0319
vlastní kapitál 31.12.2011 Připadající na 1 PL	0.9114
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL (Kč)	0.0000

Úplata investiční společnosti za obhospodařování majetku (v tis. Kč) od 1.1.2014 do 31.12.2014:

DYN	38 127 Kč
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	575
Poplatky za audit	232
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	27 929
Daň z příjmů	4 679
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	3 572
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	641
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	499

Údaje o výsledném objemu závazků (v tis. Kč)

DYN	
Závazky z pevných termínových operací	302 639

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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

K 31. PROSINCI 2014

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2014

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

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

Právní forma: akciová společnost

IČ: 630 78 295

Součásti účetní závěrky:


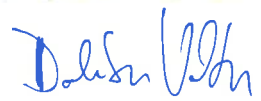
Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 27. března 2015.

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

ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2014

	31. prosince 2014 tis. Kč	31. prosince 2013 tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
Pohledávky za bankami	62 646	87 919
V tom a/ splatné na požádání	62 646	87 919
Dluhové cenné papíry	589 567	602 583
V tom a/ vládních institucí	477 255	482 603
b/ ostatních subjektů	112 312	119 980
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	704 287	837 616
Ostatní aktiva	3 871	8 634
Náklady a příjmy příštích období	3 500	273
AKTIVA CELKEM	1 363 871	1 537 025
<i>Pasiva:</i>		
Ostatní pasiva	67 362	60 720
Výnosy a výdaje příštích období	2 220	2 519
Kapitálové fondy	1 367 237	1 455 057
Emisní ážio/disážio	-391 282	-393 931
Nerozdělený zisk z předchozích období	412 660	441 840
Zisk/Ztráta za účetní období	-94 326	-29 180
PASIVA CELKEM	1 363 871	1 537 025

Pioneer – dynamický fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Sídlo: Praha 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00
Identifikační číslo: 63078295
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 27. března 2015

PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2014

	31. prosince 2014 tis. Kč	31. prosince 2013 tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Pohledávky z pevných termínových operací	291 359	259 274
Hodnoty předané do obhospodařování	1 294 289	1 473 786
PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM	1 585 648	1 733 060
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
Závazky z pevných termínových operací	302 639	256 718
PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM	302 639	256 718

Deloitte Audit s.r.o.
Karolínská 654/2 128 00 Praha 2
oprávnění č. 79

Ing. Diana Rádí Rogerová
Auditor
oprávnění č. 2045

Pioneer – dynamický fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Sídlo: Praha 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00
Identifikační číslo: 63078295
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 27. března 2015

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

	2014	2013
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	15 153	17 317
v tom úroky z dluhových cenných papírů	15 063	16 981
v tom úroky z běžných účtů	90	336
Výnosy z akcií a podílů	31 743	33 148
Výnosy z poplatků a provizí	131	118
Náklady na poplatky a provize	-1 170	-1 184
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	-103 235	-38 378
Ostatní provozní náklady	0	-2
Ostatní provozní výnosy	9	1
Správní náklady	-32 278	-34 624
Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	0	-604
Zisk/Ztráta z běžné činnosti před zdaněním	-89 647	-24 208
Daň z příjmů	-4 679	-4 972
Zisk/Ztráta za účetní období po zdanění	-94 326	-29 180

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

	Kapitálové fondy tis. Kč	Emisní ážio/disážio tis. Kč	Nerozdělený zisk tis. Kč	Zisk/Ztráta tis. Kč	Celkem tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2013	1 524 636	-393 165	242 105	199 733	1 573 309
Rozdělení zisku 2012	0	0	199 733	-199 733	0
Ztráta roku 2013	0	0	0	-29 180	-29 180
Prodej podílových listů	149 680	3 991	0	0	153 671
Odkup podílových listů	-219 259	-5 111	0	0	-224 370
Ostatní změny	0	354	2	0	356
Zůstatek k 31. prosinci 2013	1 455 057	-393 931	441 840	-29 180	1 473 786
Úhrada ztráty 2013	0	0	-29 180	29 180	0
Ztráta roku 2014	0	0	0	-94 326	-94 326
Prodej podílových listů	162 046	-534	0	0	161 512
Odkup podílových listů	-249 866	-444	0	0	-250 310
Ostatní změny	0	3 627	0	0	3 627
Zůstatek k 31. prosinci 2014	1 367 237	-391 282	412 660	-94 326	1 294 289

Pioneer – dynamický fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Živnobanka – dynamický fond investiční společnosti ŽB – Trust, a.s., otevřený podílový fond, dále jen „Fond“ byl založen dne 20. února 1995 jako podílový fond investiční společnosti Pioneer česká investiční společnost, a.s. za účelem kolektivního investování.

Dne 9. ledna 2004 došlo na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/131/2004/1 ze dne 29. prosince 2003 k převodu obhospodařování Fondu ze společnosti Pioneer česká investiční společnost, a.s. na ŽB - Trust, investiční společnost, a.s.

Dne 10. února 2004 byl na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry 41/N/3/2004/1 Fond přejmenován z Pioneer Trust, Pioneer česká investiční společnost, a.s. – otevřený podílový fond na Živnobanka – dynamický fond investiční společnosti ŽB – Trust, a.s.

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

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

Dne 19. srpna 2013 nabyl účinnosti zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“), včetně navazujících právních předpisů. Společnost uvedla své poměry a poměry Fondů do souladu se ZISIF k 22. červenci 2014.

Statut Fondu (dále jen „Statut“) platný k rozvahovému dni, byl schválen představenstvem Společnosti dne 22. července 2014.

Obhospodařovatelem a administrátorem Fondu je Pioneer investiční společnost, a.s., IČ: 63078295, akciová společnost řádně založená v souladu s právním řádem České republiky, se sídlem Praha 4 Želetavská 1525/1, PSČ: 140 00, Česká republika. Společnost vznikla dne 8. března 1995, kdy byla zapsána do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3049 a její základní kapitál ve výši 61.000.000,- Kč je v plném rozsahu splacen.

Pioneer – dynamický fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

Povolení ke vzniku investiční společnosti bylo Společnosti uděleno Ministerstvem financí na základě rozhodnutí č.j. 101/74 239/1994 ze dne 20. února 1995, které nabylo právní moci dne 9. března 1995 a dne 14. dubna 1999 Komise pro cenné papíry svým rozhodnutím č.j. 111/2144/R/1999, které nabylo právní moci dne 28. dubna 1999, potvrdila, že toto povolení zůstává v platnosti.

Předmětem podnikání Společnosti je:

- a) obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů dle §11 odst. 1 písm. a) ZISIF, a
- b) provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů podle §38 odst. 1 ZISIF.

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

Investičním cílem Fondu je dosáhnout kapitálového zhodnocení majetku ve Fondu investováním do diverzifikovaného portfolia investičních nástrojů, především akcií, dluhopisů a dalších investičních nástrojů obchodovaných na trzích České republiky a zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj. Fond nekopíruje ani nesleduje žádný index nebo ukazatel (benchmark).

Orientační neutrální alokace portfolia Fondu je: 40% tuzemské státní dluhopisy, 5% nástroje peněžního trhu, 55% akcie společností obchodovaných na trzích střední a východní Evropy (Rusko, Česká Republika, Polsko, Maďarsko a Turecko).

Vzhledem k nepředvídatelným výkyvům na finančních trzích nemůže Společnost plně zaručit dosažení stanoveného investičního cíle. Fondu nejsou poskytnuty žádné záruky třetích osob za účelem ochrany podílníků.

Společnost může při splnění podmínek daných § 23 až § 25 ZISIF k efektivnějšímu obhospodařování majetku Fondu pověřit na základě smlouvy obhospodařování majetku Fondu jiného. Ke dni vzniku Fondu svěřila Společnost obhospodařování majetku Fondu společnosti Pioneer Investments Austria GmbH, členu bankovní skupiny UniCredit, se sídlem Lassallestraße 1, A-1020 Vienna.

Společnost zajistí, aby svěřením obhospodařování majetku Fondu nebránilo účinnému výkonu dohledu nad Společností, vykonávanému zejména Depozitářem Fondu a aby svěřením obhospodařování majetku Fondu neohrozil střet zájmů mezi Společností nebo klienty a společností Pioneer Investments Austria GmbH.

Společnost při splnění podmínek daných § 50 až § 52 ZISIF pověřila výkonem níže uvedených činností souvisejících s administrací Fondu společností Pioneer Asset Management, a.s.

Pioneer Asset Management, a.s., zajišťuje vedení evidence podílových listů Fondu a vedení seznamu podílníků Fondu, vydávání a odkupování podílových listů Fondu a vypořádávání veškerých požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu.

Pioneer Asset Management, a.s., vyřizuje dotazy a stížnosti podílníků Fondu, zajišťuje uzavírání smluv o vydání podílových listů Fondu a přijímání veškerých dalších požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu, vytváří a zabezpečuje obchodní strategii Fondu, zajišťuje nabízení podílových listů Fondu a propagaci služeb Společnosti a nabízených produktů.

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 2014 je UniCredit S.p.A.

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.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

d) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu

vyhlašovaným ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv

a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán v položce „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

e) Finanční deriváty

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

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

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

f) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

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

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

g) Daň z přidané hodnoty

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

h) Daň z příjmů

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

Odložená daň se vykazuje u všech dočasných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody.

Odložená

daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

i) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

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

j) 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	2014	2013
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z běžných účtů	90	336
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	15 063	16 981
Celkem	15 153	17 317

5 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2014	2013
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	216	218
Poplatky z obchodování	575	603
Náklady na výplatu dividend a refundace	379	363
Celkem	1 170	1 184

6 ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2014	2013
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/Ztráta z operací s cennými papíry	-65 760	-28 957
Zisk/Ztráta z operací s deriváty	-38 353	-12 287
Kurzové rozdíly	878	2 866
Celkem	-103 235	-38 378

Pioneer – dynamický fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2014

7 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2014	2013
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	27 929	30 008
Poplatky Depozitáři	3 572	3 858
Audit, právní a daňové poradenství	232	211
Ostatní správní náklady	545	547
Celkem	32 278	34 624

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

Poplatek za obhospodařování placený Společnosti činí 2,0% průměrné denní hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu. Poplatek Depozitáři činí 0,13% p.a. hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

8 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Pohledávky za bankami		
Běžné účty u bank	62 646	87 919
Celkem	62 646	87 919

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 2014	31. prosince 2013
Vydané finančními institucemi	Kótované na burze v ČR	12 253	12 214
	Kótované na jiném trhu CP	47 214	47 937
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na burze v ČR	49 307	34 816
	Kótované na jiném trhu CP	3 538	25 013
Vydané vládními institucemi	Kótované na burze v ČR	477 255	482 603
Celkem		589 567	602 583

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

Pioneer – dynamický fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

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

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

tis. Kč		31. prosince 2014	31. prosince 2013
Vydané finančními institucemi	Kótované na burze v ČR	29 388	18 568
	Kótované na jiném trhu CP	266 026	256 897
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na burze v ČR	48 930	50 593
	Kótované na jiném trhu CP	359 943	453 604
Vydané pojišťovacími institucemi	Kótované na jiném trhu CP	0	57 954
Celkem		704 287	837 616

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 2014	31. prosince 2013
Ostatní aktiva			
Finanční deriváty		0	2 555
Pohledávky z kupónů		0	1 529
Ostatní pohledávky		3 871	4 550
Celkem		3 871	8 634

12 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč		31. prosince 2014	31. prosince 2013
Ostatní pasiva			
Závazky k podílníkům		52 933	57 419
Finanční deriváty		11 280	0
Splatný daňový závazek		2 527	2 634
Ostatní závazky		622	667
Celkem		67 362	60 720

K 31. prosinci 2014 závazky k podílníkům zahrnují závazky k podílníkům fondu Credit Suisse český otevřený podílový fond, Credit Suisse Asset Management investiční společnost, a.s. – otevřený podílový fond (dále jen „fond CSAM“) v pořizovací ceně 62 242 tis. Kč (k 31. prosinci 2013: 62 986 tis. Kč). Závazky k podílníkům fondu CSAM představují hodnotu dosud nepřeměněných podílových listů fondu CSAM za podílové listy Fondu. Nárok na přeměnu podílových listů vznikl dne 28. února 2001 v souvislosti se sloučením fondu CSAM s Fondem. Fond provádí prostřednictvím položky „Kapitálové fondy“ opravu přecenění nepřevedených podílových listů fondu CSAM na aktuální podíl na vlastním kapitálu.

Pioneer – dynamický fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2014

13 VLASTNÍ KAPITÁL

a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Dluhové cenné papíry	589 567	602 583
Akcie	704 287	837 616
Portfolio celkem	1 293 854	1 440 199
Běžné účty u bank	62 646	87 919
Ostatní aktiva	3 871	8 634
Náklady a příjmy příštích období	3 500	273
Celková aktiva Fondu	1 363 871	1 537 025
Mínus:		
- ostatní pasiva	-67 362	-60 720
- výnosy a výdaje příštích období	-2 220	-2 519
Vlastní kapitál Fondu	1 294 289	1 473 786
Počet vydaných podílových listů (kusy)	1 367 237 773	1 455 057 644
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	0,9466	1,0129

Aktuální hodnota podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv Fondu připadající na jeden podílový list. Vydávání a odkup podílových listů je upraveno o přírážku nebo srážku k aktuální hodnotě podílového listu, placenou Společností a stanovenou Statutem Fondu.

Pioneer – dynamický fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2014

13 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

b) Kapitálové fondy, emisní ážio

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

	Počet podílových listů	Nomináln í hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio / disážio (tis. Kč)	Ostatní změny	Krytí ztráty (tis. Kč)	Emisní ážio / disážio včetně krytí ztráty (tis. Kč)
Zůstatek k						
1. lednu 2014	1 455 057 644	1 455 057	1 777 530	6 718	-2 178 181	-393 931
Prodané podílové listy	162 046 477	162 046	-534	0	0	-534
Odkoupené podílové listy	-249 866 348	-249 866	-444	0	0	-444
Ostatní pohyby	0	0	0	3 627	0	3 627
Zůstatek k						
31. prosinci 2014	1 367 237 773	1 367 237	1 776 552	10 345	-2 178 181	-391 282

	Počet podílových listů	Nomináln í hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio (tis. Kč)	Ostatní změny	Krytí ztráty (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio včetně krytí ztráty (tis. Kč)
Zůstatek k						
1. lednu 2013	1 524 636 455	1 524 636	1 778 651	6 364	-2 178 180	-393 165
Prodané podílové listy	149 680 214	149 680	3 991	0	0	3 991
Odkoupené podílové listy	-219 259 025	-219 259	-5 111	0	0	-5 111
Ostatní pohyby	0	0	0	354	0	354
Zůstatek k						
31. prosinci 2013	1 455 057 644	1 455 057	1 777 531	6 718	-2 178 180	-393 931

Položka ostatní změny obsahuje opravu přecenění nepřevedených podílových listů fondu CSAM na aktuální podíl na vlastním kapitálu, viz bod 12.

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti vlastnili k 31. prosinci 2014 podílové listy Fondu v hodnotě 896 tis. Kč (k 31. prosinci 2013: 839 tis. Kč).

c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhne úhradu ztráty roku 2014 následujícím způsobem:

tis. Kč	Ztráta	Nerozdělený zisk
Zůstatek k 31. prosinci 2014	0	412 660
Ztráta roku 2014	-94 326	0
Návrh na úhradu ztráty roku 2014:		
Úhrada z nerozděleného zisku	94 326	-94 326
Celkem	0	318 334

Pioneer – dynamický fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2014

14 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2014	2013
Zisk nebo ztráta před zdaněním	-89 647	-24 208
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy zdaněné v samostatném základu daně	-31 743	-33 148
Příjmy osvobozené od daně	0	0
Daňově neuznatelné náklady	379	966
Odečet daňové ztráty z předchozích let	0	-56 390
Daňový základ	0	0
Srážková daň z dluhových a zahraničních cenných papírů	4 761	4 972
Zápočet srážkové daně	- 2 234	-2 338
Splatná daň z příjmů	2 527	2 634

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Aktiva		
Běžné účty u Depozitáře	62 646	87 919
Reálná hodnota derivátů uzavřených s Depozitářem	0	2 555
Závazky		
Reálná hodnota derivátů uzavřených s Depozitářem	11 280	0
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	2 220	2 519
Poplatek Depozitáři	275	319

tis. Kč	2014	2013
Výnosy		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	90	336
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	27 929	30 008
Poplatky placené Depozitáři	3 572	3 858
Bankovní poplatky Depozitáři	182	185

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 2014 Fond realizoval prostřednictvím Depozitáře nákupy cenných papírů ve výši 44 182 tis. Kč (v roce 2013 ve výši 12 024 tis. Kč), což reprezentuje 12,55 % (v roce 2013: 3,57 %) z objemu všech nákupů, a prodeje cenných papírů ve výši 18 785 tis. Kč (v roce 2013: 17 468 tis. Kč), což reprezentuje 4,67 % z objemu všech prodejů (v roce 2013: 4,56 %).

Pioneer – dynamický fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

16 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

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

a) Akciové riziko

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

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

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

Akciové nástroje, držené Fondem, jsou uvedeny v bodě 10.

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 2014

tis. Kč	EUR	USD	PLN	TRY	Ostatní	Kč	Celkem
Pohledávky za bankami	81	10 995	8	14 564	10 159	26 839	62 646
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	589 567	589 567
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5 188	160 307	140 648	154 131	95 117	148 896	704 287
Jiná aktiva	2 130	3 115	0	0	2 126	0	7 371
Celkem aktiva	7 399	174 417	140 656	168 695	107 402	765 302	1 363 871
Jiné závazky	0	0	0	0	0	69 582	69 582
Čistá výše aktiv	7 399	174 417	140 656	168 695	107 402	695 720	1 294 289
Podrozvahové pohledávky	0	0	0	0	0	291 359	291 359
Podrozvahové závazky	0	302 639	0	0	0	0	302 639

Pioneer – dynamický fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

16 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

31. prosince 2013

tis. Kč	EUR	USD	PLN	TRY	Ostatní	Kč	Celkem
Pohledávky za bankami	1 315	1	20 638	14 480	22 315	29 170	87 919
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	602 583	602 583
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	306 350	164 997	121 680	87 671	156 918	837 616
Jiná aktiva	3 551	0	0	998	0	4 358	8 907
Celkem aktiva	4 866	306 351	185 635	137 158	109 986	793 029	1 537 025
Jiné závazky	0	0	0	0	0	-63 239	-63 239
Čistá výše aktiv	4 866	306 351	185 635	137 158	109 986	729 790	1 473 786
Podrozvahové pohledávky	0	0	0	0	0	259 274	259 274
Podrozvahové závazky	0	-256 718	0	0	0	0	-256 718

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

Fond vlastní následující měnové forwardy, zajišťující měnová rizika:

tis. Kč	Smluvní diskontovaná hodnota	Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
31. prosince 2014	291 359	0	11 280
31. prosince 2013	259 274	2 555	0

c) Úrokové riziko

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

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

Pioneer – dynamický fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

16 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

c) Úrokové riziko (pokračování)

31. prosince 2014

tis. Kč	Na požádání	Do	3 - 12	1 - 5	Více než	Necitlivá	Celkem
	3 měsíců	3 měsíců	měsíců	let	5 let		
Pohledávky za bankami	62 646	0	0	0	0	0	62 646
Dluhové cenné papíry	0	37 284	19 049	178 069	355 165	0	589 567
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	704 287	704 287
Jiná aktiva	0	3 500	0	0	0	3 871	7 371
Celkem aktiva	62 646	40 784	19 049	178 069	355 165	708 158	1 363 871
Jiné závazky	0	-15 051	-2 527	0	0	-52 004	-69 582
Čistá výše aktiv	62 646	25 733	16 522	178 069	355 165	656 154	1 294 289

31. prosince 2013

tis. Kč	Na požádání	Do	3 - 12	1 - 5	Více než	Necitlivá	Celkem
	3 měsíců	3 měsíců	měsíců	let	5 let		
Pohledávky za bankami	87 919	0	0	0	0	0	87 919
Dluhové cenné papíry	0	37 132	45 585	189 853	330 013	0	602 583
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	837 616	837 616
Jiná aktiva	0	4 358	0	0	0	4 549	8 907
Celkem aktiva	87 919	41 490	45 585	189 853	330 013	842 165	1 537 025
Jiné závazky	0	-4 229	-2 634	0	0	-56 376	-63 239
Čistá výše aktiv	87 919	37 261	42 951	189 853	330 013	785 789	1 473 786

Pioneer – dynamický fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

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 2014

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	62 646	0	0	0	62 646
Dluhové cenné papíry	538 815	33 553	0	17 199	589 567
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	78 318	276 930	0	349 039	704 287
Jiná aktiva	0	3 322	559	3 490	7 371
Celkem	679 779	313 805	559	369 728	1 363 871

31. prosince 2013

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	87 919	0	0	0	87 919
Dluhové cenné papíry	529 633	55 078	0	17 872	602 583
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	69 161	332 555	357	435 543	837 616
Jiná aktiva	4 358	3 551	998	0	8 907
Celkem	691 071	391 184	1 355	453 415	1 537 025

Členění cenných papírů podle sektorů emitenta

Sektor	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Zboží dlouhodobé spotřeby	27 788	22 340
Zboží krátkodobé spotřeby	71 595	81 492
Petrochemie	148 034	182 133
Finanční služby	346 639	395 263
Zdravotní péče	20 506	26 801
Průmysl	24 483	13 308
Informační technologie	8 529	5 767
Telekomunikace	35 489	94 387
Výrobci a distributoři energií	78 222	64 280
Státní sektor	477 255	482 603
Suroviny	25 047	46 751
Ostatní	11 786	25 074
Místní správa	18 481	0
Celkem	1 293 854	1 440 199

Pioneer – dynamický fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

18 FINANČNÍ NÁSTROJE – RIZIKO LIKVIDITY

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 2014

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	62 646	0	0	0	0	0	62 646
Dluhové cenné papíry	0	162	26 207	208 033	355 165	0	589 567
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	704 287	704 287
Jiná aktiva	0	3 500	0	0	0	3 871	7 371
Celkem aktiva	62 646	3 662	26 207	208 033	355 165	708 158	1 363 871
Jiné závazky	0	-15 051	-2 527	0	0	-52 004	-69 582
Čistá výše aktiv	62 646	-11 389	23 680	208 033	355 165	656 154	1 294 289

31. prosince 2013

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	87 919	0	0	0	0	0	87 919
Dluhové cenné papíry	0	-37	45 585	227 022	330 013	0	602 583
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	837 616	837 616
Jiná aktiva	0	4 358	0	0	0	4 549	8 907
Celkem aktiva	87 919	4 321	45 585	227 022	330 013	842 165	1 537 025
Jiné závazky	0	-4 229	-2 634	0	0	-56 376	-63 239
Čistá výše aktiv	87 919	92	42 951	227 022	330 013	785 789	1 473 786

Pioneer – dynamický fond,

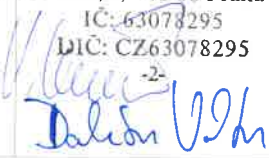


Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

19 VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

Schváleno: 27. března 2015	Razítko a podpis statutárního orgánu: Pioneer investiční společnost, a.s. Zeletavská 1525/1, 140 00 Praha 4 - Michle IČ: 63078295 DIČ: CZ63078295 	Osoba odpovědná za účetnictví Jméno a podpis: Sylva Králová  tel.: 296 354 721	Osoba odpovědná za účetní závěrku Jméno a podpis: Sylva Králová  tel.: 296 354 721
-------------------------------	--	--	---

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

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

Zpráva o účetní závěrce

Na základě provedeného auditu jsme dne 8. dubna 2015 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy v části Pioneer – dynamický fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Pioneer – dynamický fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond zahrnující rozvahu k 31. prosinci 2014, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Pioneer – dynamický fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond k 31. prosinci 2014 a její finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.“

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy společnosti k 31. prosinci 2014 s účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě společnosti ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze dne 29. dubna 2015

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



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

Depozitářem fondů k 31.12.2014 byla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. - viz Depozitář fondů, str. 3.

Úchova nebo opatrování majetku fondu – rovněž viz údaje uvedené na str. 3.

PORTFOLIO MANAŽEŘI

Portfolio manažerem fondu 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 Margarette Strasser.

ZMĚNY MAJETKU FONDŮ V ROCE 2014

Objem majetku fondu zaznamenal meziročně mírný pokles z 1 251,90 mil Kč na 1 232,56 mil. Kč, tedy cca o 1,5 %. Tento pokles lze vysvětlit zápornými čistými prodeji, jelikož roční výkonnost fondu byla kladná. Z pohledu sektorové alokace narostl podíl akcií ze sektoru finance, informační technologie, zdravotnictví, průmyslu a výrobců a distributorů energetiky. Naopak klesl podíl akcií ze sektoru zboží krátkodobé i dlouhodobé spotřeby, petrochemie, surovin a telekomunikací. Z regionálního pohledu narostl podíl USA, Japonska, Číny, Švýcarska a Kanady. Naopak klesl podíl Spojeného království, Německa a Francie.

ROČNÍ VÝKONNOST 1 PODÍLOVÉHO LISTU FONDU

Výkonnost

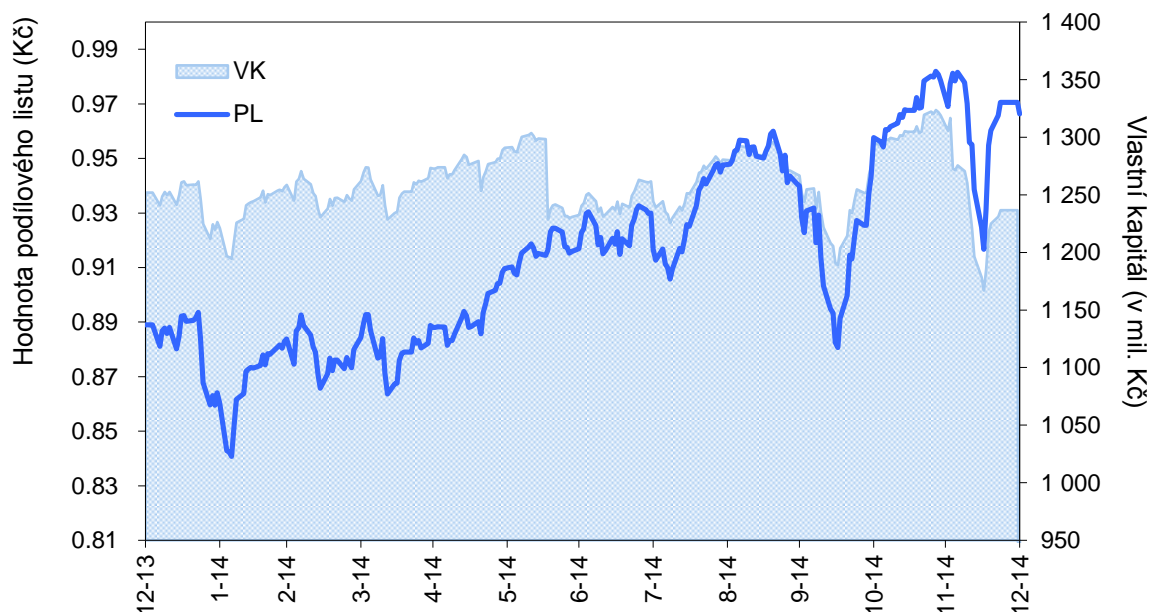
Pioneer - akciový fond

2014

8,70 %

Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu (PL)
a vlastního kapitálu (VK)

Pioneer - akciový fond v období od 31.12.2013 do 31.12.2014



IDENTIFIKACE MAJETKU JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1% HODNOTY MAJETKU K DATU 31.12.2014

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis.KČ)	Celková reálná hodnota (tis.KČ)	Počet jednotek
ACE LTD	CH0044328745	14 964	24 658	9 400
ALLIANZ	DE0008404005	22 015	19 040	5 000
ALTRIA GROUP	US02209S1033	4 945	16 988	15 100
AMERICAN WATER WORKS	US0304201033	11 057	27 627	22 700
AMGEN INC	US0311621009	18 187	28 007	7 700
APPLE INC	US0378331005	15 007	52 929	21 000
BAIDU INC - SPON ADR	US0567521085	8 026	24 986	4 800
BNP PARIBAS	FR0000131104	31 181	21 633	15 840
BP	GB0007980591	18 516	23 492	160 600
CARDINAL HEALTH	US14149Y1082	9 752	22 858	12 400
CISCO SYSTEMS INC. KR	US17275R1023	15 906	17 212	27 100
Citigroup Inc. Com	US1729674242	24 924	31 259	25 300
COMCAST CORP-CL A	US20030N1019	5 817	25 962	19 600
CVS HEALTH CORPORATION	US1266501006	12 019	42 663	19 400
DANAHER CORP.	US2358511028	8 544	18 788	9 600
EURASIA DRILLIN-GDR REGS	US29843U2024	18 982	19 957	49 102
EXPRESS SCRIPTS	US30219G1085	9 989	18 367	9 500
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	JP3805010000	15 609	25 772	216 000
GLENCORE PLC	JE00B4T3BW64	15 597	15 504	145 790
CHEVRON CORP.	US1667641005	12 307	21 261	8 300
China Pacific Insurance Group	CNE1000009Q7	16 765	24 127	208 000
INTERNATIONAL PAPER CO	US4601461035	9 830	26 059	21 300
ITOCHU CORP	JP3143600009	13 693	21 458	87 000
JAPAN TOBACCO INC	JP3726800000	18 214	16 645	26 200
JM SMUCKER CO/THE	US8326964058	7 436	14 988	6 500
JOHNSON	US4781601046	21 473	29 847	12 500
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRON	NL0000009538	16 166	17 743	26 500
LAS VEGAS SANDS	US5178341070	15 607	13 944	10 500
LAZARD LTD	BMG540501027	12 673	20 334	17 800
LKQ CORP	US5018892084	7 671	23 372	36 400
MARATHON PETROLEUM CORPORATION	US56585A1025	4 893	22 053	10 700
MCKESSON CORP	US58155Q1031	6 777	25 595	5 400
Merck and Co. INC.	US58933Y1055	8 896	20 100	15 500
Microsoft Corp.	US5949181045	22 409	37 016	34 900
MORGAN STANLEY	US6174464486	18 429	30 831	34 800
NESTLE SA	CH0038863350	12 013	20 185	12 000
NIPPON TELEGRAPH	JP3735400008	9 755	13 872	11 700
Nokia Corp. KR	FI0009000681	18 570	22 553	124 000
PFIZER INC	US7170811035	8 578	21 410	30 100
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	14 988	24 550	13 200
PROCTER and CO	US7427181091	12 079	18 928	9 100
QUALCOMM CORP	US7475251036	13 998	30 041	17 700
QUANTA SERVICES	US74762E1029	20 028	23 726	36 600
REPSOL YPF	ES0173516115	18 283	13 203	30 634
TOYOTA MOTOR	JP3633400001	9 464	17 314	12 000
UNITED TECHNOLOGIES CORP	US9130171096	9 875	19 694	7 500
VODAFONE 2	GB00BH4HKS39	14 918	14 625	184 563
WELLS FARGO	US9497461015	9 779	22 907	18 300

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

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
AKTIVA CELKEM	1 270 705	1 258 588
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	25 838	24 025
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	25 838	24 025
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	0	0
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 241 694	1 219 574
Akcie	1 241 694	1 219 574
Podílové listy	0	0
Ostatní aktiva	1 486	12 979
Náklady a příjmy příštích období	1 687	2 010

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	1 275 523 905
Počet PL vydaných během účetního období	282 295 548
Počet PL odkoupených během účetního období	414 916 750
Vlastní kapitál PF	1 232 561
vlastní kapitál 31.12.2013 CELKEM	1 251 901
vlastní kapitál 31.12.2012 CELKEM	1 027 567
vlastní kapitál 31.12.2011 CELKEM	956 980
Vlastní kapitál k 31.12.2014 připadající na 1 PL (Kč)	0.9663
vlastní kapitál 31.12.2013 Připadající na 1 PL	0.8890
vlastní kapitál 31.12.2012 Připadající na 1 PL	0.7147
vlastní kapitál 31.12.2011 Připadající na 1 PL	0.6461
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL (Kč)	0.0000

Úplata investiční společnosti za obhospodařování majetku (v tis. Kč) od 1.1.2014 do 31.12. 2014:

AFO	34 101 Kč
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	504
Poplatky za audit	232
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	25 164

Daň z příjmů	4 580
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	3 082
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	250
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	289

Údaje o výsledném objemu závazků (v tis. Kč)

AFO	
Závazky z pevných termínových operací	1 070 422

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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

K 31. PROSINCI 2014

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2014

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

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

Právní forma: akciová společnost

IČO: 630 78 295

Součásti účetní závěrky:

Rozvaha



Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Přehled o peněžních tocích

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 27. března 2015.

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

Pioneer – akciový fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Sídlo: Praha 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00
Identifikační číslo: 63078295
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 27. března 2015

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2014

	31. prosince 2014 tis. Kč	31. prosince 2013 tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
Pohledávky za bankami	25 838	24 025
V tom a/ splatné na požádání	25 838	24 025
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 241 694	1 219 574
Ostatní aktiva	1 486	12 979
Náklady a příjmy příštích období	1 687	2 010
AKTIVA CELKEM	1 270 705	1 258 588
<i>Pasiva:</i>		
Ostatní pasiva	36 039	4 587
Výnosy a výdaje příštích období	2 105	2 100
Kapitálové fondy	1 275 524	1 408 145
Emisní ážio/disážio	-604 714	-611 233
Nerozdělený zisk z předchozích období	454 989	203 851
Zisk/Ztráta za účetní období	106 762	251 138
PASIVA CELKEM	1 270 705	1 258 588

Pioneer – akciový fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Sídlo: Praha 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00
Identifikační číslo: 63078295
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 27. března 2015

PODROZVAHA **K 31. PROSINCI 2014**

	31. prosince 2014 tis. Kč	31. prosince 2013 tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Pohledávky z pevných termínových operací	1 037 711	1 076 555
Hodnoty předané do obhospodařování	1 232 561	1 251 901
PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM	2 270 272	2 328 456
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
Závazky z pevných termínových operací	1 070 422	1 066 018
PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM	1 070 422	1 066 018

Deloitte Audit s.r.o.
Karolínská 654/2 156 00 Praha 8
oprávnění č. 79

Ing. Diana Rádí Rogerová
Auditor
oprávnění č. 2045

Pioneer – akciový fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Sídlo: Praha 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00
Identifikační číslo: 63078295
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 27. března 2015

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

	2014	2013
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	28	34
V tom úroky z běžných účtů	28	34
Výnosy z akcií a podílů	30 535	27 170
Výnosy z poplatků a provizi	116	89
Náklady na poplatky a provize	-752	-519
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	110 184	254 923
Správní náklady	-28 769	-26 471
Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv	0	-12
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním	111 342	255 214
Daň z příjmů	-4 580	-4 076
Zisk/Ztráta za účetní období po zdanění	106 762	251 138

Pioneer – akciový fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
 Sídlo: Praha 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00
 Identifikační číslo: 63078295
 Právní forma: otevřený podílový fond
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Datum sestavení: 27. března 2015

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

	Kapitálové fondy tis. Kč	Emisní ážio/disážio tis. Kč	Nerozdělený zisk tis. Kč	Zisk/ Ztráta tis. Kč	Celkem tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2013	1 437 740	-614 024	101 239	102 612	1 027 567
Rozdělení zisku roku 2012	0	0	102 612	-102 612	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	251 138	251 138
Prodej podílových listů	328 634	-60 123	0	0	268 511
Odkup podílových listů	-358 229	62 914	0	0	-295 315
Zůstatek k 31. prosinci 2013	1 408 145	-611 233	203 851	251 138	1 251 901
Rozdělení zisku roku 2013	0	0	251 138	-251 138	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	106 762	106 762
Prodej podílových listů	282 296	-22 826	0	0	259 470
Odkup podílových listů	-414 917	29 345	0	0	-385 572
Zůstatek k 31. prosinci 2014	1 275 524	-604 714	454 989	106 762	1 232 561

Pioneer – akciový fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Živnobanka – akciový fond investiční společnosti ŽB – Trust, a.s., otevřený akciový fond (dále jen „Fond“) byl založen dne 20. listopadu 2000 jako podílový fond investiční společnosti ŽB – Trust, investiční společnost, a.s. za účelem kolektivního investování. Dne 27. října 2004, na základě usnesení Městského soudu v Praze, zanikla společnost ŽB – Trust, investiční společnost, a.s., a to bez likvidace v důsledku fúze formou sloučení se společností Pioneer česká investiční společnost, a.s., která jako nástupnická společnost převzala v rámci sloučení jmění společnosti ŽB – Trust, investiční společnost, a.s. Obhospodařování Fondu přešlo v důsledku fúze sloučením obou společností na nástupnickou společnost Pioneer česká investiční společnost, a.s. se sídlem Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00, IČO 63078295. (V roce 2012 došlo ke změně sídla společnosti z původní adresy Praha 8, Karolinská 650/1, PSČ 186 00).

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

Dne 19. srpna 2013 nabyl účinnosti zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“), včetně navazujících právních předpisů. Společnost uvedla své poměry a poměry Fondů do souladu se ZISIF ke dni 22. červenci 2014.

Statut Fondu (dále jen „Statut“) platný k rozvahovému dni, byl schválen představenstvem společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. dne 22. července 2014.

Obhospodařovatelem a administrátorem Fondu je Pioneer investiční společnost, a.s., IČ: 63078295, akciová společnost řádně založená v souladu s právním řádem České republiky, se sídlem Praha 4 Želetavská 1525/1, PSČ: 140 00, Česká republika. Společnost vznikla dne 8. března 1995, kdy byla zapsána do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3049 a její základní kapitál ve výši 61.000.000,- Kč je v plném rozsahu splacen.

Povolení ke vzniku investiční společnosti bylo Společnosti uděleno Ministerstvem financí na základě rozhodnutí č.j. 101/74 239/1994 ze dne 20.2.1995, které nabylo právní moci dne 9. března 1995 a dne 14. dubna 1999 Komise pro cenné papíry svým rozhodnutím č.j. 111/2144/R/1999, které nabylo právní moci dne 28. dubna 1999, potvrdila, že toto povolení zůstává v platnosti.

Pioneer – akciový fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (POKRAČOVÁNÍ)

Předmětem podnikání Společnosti je:

a) obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů dle §11 odst. 1 písm. a) ZISIF, a

b) provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů podle §38 odst. 1 ZISIF.

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

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

Investičním cílem Fondu je dosáhnout kapitálového zhodnocení majetku ve Fondu investováním do diverzifikovaného portfolia akcií a dalších investičních nástrojů obchodovaných zejména na trzích zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj při dosažení lepší likvidity, nižšího rizika a vyšší diverzifikace než při individuálních investicích. Fond nekopíruje ani nesleduje žádný index nebo ukazatel (benchmark). Investičním cílem Fondu je pak dosáhnout lepšího zhodnocení investic podílníků než činí vývoj indexů zaměřených na globální rozvinuté akciové trhy, ve kterých jsou jednotlivé tituly zastoupeny s ohledem na jejich tržní kapitalizaci. Od toho se odvíjí i regionální a sektorová alokace Fondu. Fond zajišťuje většinu investic v cizí měně proti měnovému riziku prostřednictvím zajišťovacích instrumentů peněžního trhu. Vzhledem k nepředvídatelným výkyvům na finančních trzích nemůže Společnost plně zaručit dosažení stanoveného investičního cíle. Fondu nejsou poskytnuty žádné záruky třetích osob za účelem ochrany podílníků.

Společnost může při splnění podmínek daných § 23 až § 25 ZISIF k efektivnějšímu obhospodařování majetku Fondu pověřit na základě smlouvy obhospodařování majetku Fondu jiného. Ke dni vzniku Fondu svěřila Společnost obhospodařování majetku Fondu společnosti Pioneer Investments Austria GmbH, členu bankovní skupiny UniCredit, se sídlem Lassallestraße 1, A-1020 Vienna.

Společnost zajistí, aby svěřením obhospodařování majetku Fondu nebránilo účinnému výkonu dohledu nad Společností, vykonávanému zejména Depozitářem Fondu a aby svěřením obhospodařování majetku Fondu nehrozil střet zájmů mezi Společností nebo klienty a společností Pioneer Investments Austria GmbH.

Společnost při splnění podmínek daných § 50 až § 52 ZISIF pověřila výkonem níže uvedených činností souvisejících s administrací Fondu společností Pioneer Asset Management, a.s.

Pioneer Asset Management, a.s., zajišťuje vedení evidence podílových listů Fondu a vedení seznamu podílníků Fondu, vydávání a odkupování podílových listů Fondu a vypořádávání veškerých požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu.

Pioneer Asset Management, a.s., vyřizuje dotazy a stížnosti podílníků Fondu, zajišťuje uzavírání smluv o vydání podílových listů Fondu a přijímání veškerých dalších požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu, vytváří a zabezpečuje obchodní strategii Fondu, zajišťuje nabízení podílových listů Fondu a propagaci služeb Společnosti a nabízených produktů.

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 2014 je UniCredit S.p.A.

Pioneer – akciový fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

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

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

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

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

c) Pohledávky a opravné položky

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

d) Přepočtení cizí měny

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

Pioneer – akciový fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

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

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

f) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

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

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

g) Dividendové výnosy

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně v položce „Výnosy z akcií a podílů“

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.

Pioneer – akciový fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

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.

Pioneer – akciový fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

4 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2014	2013
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z běžných účtů	28	34
Celkem	28	34

5 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2014	2013
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	225	216
Náklady na refundace	23	23
Poplatky z obchodování	504	280
Celkem	752	519

6 ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2014	2013
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/Ztráta z operací s cennými papíry	222 168	295 779
Zisk/Ztráta z operací s deriváty	-111 438	-41 430
Kurzové rozdíly	-546	574
Celkem	110 184	254 923

7 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2014	2013
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	25 164	23 160
Poplatky Depozitáři	2 300	2 827
Audit, právní a daňové poradenství	232	211
Ostatní správní náklady	1 073	273
Celkem	28 769	26 471

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

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

Pioneer – akciový fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

8 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Pohledávky za bankami		
Běžné účty u bank	25 838	24 025
Celkem	25 838	24 025

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

tis.Kč		31. prosince 2014	31. prosince 2013
Vydané finančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	207 654	165 600
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	966 215	1 000 514
Vydané pojišťovacími institucemi	Kótované na jiném trhu CP	67 825	53 460
Celkem		1 241 694	1 219 574

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

10 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Ostatní aktiva		
Ostatní pohledávky	1 486	1 809
Finanční deriváty	0	11 170
Celkem	1 486	12 979

11 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Ostatní pasiva		
Závazky k podílníkům	1 873	2 351
Ostatní závazky	549	543
Finanční deriváty	32 711	633
Zúčtování se státním rozpočtem	906	1 060
Celkem	36 039	4 587

Pioneer – akciový fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

12 VLASTNÍ KAPITÁL

a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Akcie	1 241 694	1 219 574
Portfolio celkem	1 241 694	1 219 574
Běžné účty u bank	25 838	24 025
Ostatní aktiva	1 486	12 979
Náklady a příjmy příštích období	1 687	2 010
Celková aktiva Fondu	1 270 705	1 258 588
Mínus:		
- ostatní pasiva	-36 039	-4 587
- výnosy a výdaje příštích období	-2 105	-2 100
Vlastní kapitál Fondu	1 232 561	1 251 901
Počet vydaných podílových listů (kusy)	1 275 523 905	1 408 145 107
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	0,9663	0,8890

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

b) Kapitálové fondy, emisní ážio

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

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio (tis. Kč)	Krytí ztráty (tis. Kč)	Emisní ážio / disážio včetně krytí ztráty (tis. Kč)
Zůstatek k 1. lednu 2014	1 408 145 107	1 408 145	-251 274	-359 959	-611 233
Prodané podílové listy	282 295 548	282 296	-22 826	0	-22 826
Odkoupené podílové listy	-414 916 750	-414 917	29 345	0	29 345
Zůstatek k 31. prosinci 2014	1 275 523 905	1 275 524	-244 755	-359 959	-604 714

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

Pioneer – akciový fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

12 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti vlastnili k 31. prosinci 2014 podílové listy Fondu v hodnotě 1 502 tis. Kč, k 31. prosinci 2013 1 326 tis. Kč.

c) Rozdělení hospodářského výsledku

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk
Zůstatek k 31. prosinci 2014	0	454 989
Zisk roku 2014	106 762	0
Návrh rozdělení zisku:		
Převod do nerozděleného zisku	-106 762	106 762
Celkem	0	561 751

13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2014	2013
Zisk nebo ztráta před zdaněním	111 342	255 214
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Náklady nepodléhající zdanění	21	36
Výnosy zdaněné v samostatném základu daně	-30 535	-27 170
Odečet daňové ztráty z předchozích let	-80 828	-228 080
Daňový základ	0	0
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Srážková daň ze zahraničních cenných papírů	4 580	4 076
Zápočet srážkové daně	-3 674	-3 016
Splatná daň z příjmů	906	1 060

Pioneer – akciový fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

14 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Pohledávky		
Běžné účty u Depozitáře	25 838	24 025
Reálná hodnota derivátů uzavřených s Depozitářem	0	11 170
Závazky		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	2 105	2 100
Poplatek Depozitáři	191	253
Reálná hodnota derivátů uzavřených s Depozitářem	32 711	633
tis. Kč	2014	2013
Výnosy		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	28	34
Zisk z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	32 413	113 572
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	25 164	23 160
Poplatky placené Depozitáři	2 300	2 827
Ztráta z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	143 851	155 002
Bankovní poplatky Depozitáři	191	183

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 2014 ani v roce 2013 Fond nerealizoval prostřednictvím Depozitáře jako protistranou žádné nákupy ani prodeje cenných papírů.

Pioneer – akciový fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

15 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

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

a) Akciové riziko

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

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

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

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

b) Měnové riziko

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

31. prosince 2014

tis. Kč	EUR	USD	GBP	Ostatní	Kč	Celkem
Pohledávky za bankami	372	647	410	167	24 242	25 838
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	123 690	847 407	82 119	188 478	0	1 241 694
Jiná aktiva	1 108	936	375	754	0	3 173
Celkem aktiva	125 170	848 990	82 904	189 399	24 242	1 270 705
Jiné závazky	-769	-26 509	-2 858	-2 575	-5 433	-38 144
Čistá výše aktiv	124 401	822 481	80 046	186 824	18 809	1 232 561
Podrozvahové pohledávky	0	0	0	0	1 037 711	1 037 711
Podrozvahové závazky	109 654	711 219	96 248	153 301	0	1 070 422

Pioneer – akciový fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

15 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

b) Měnové riziko (pokračování)

31. prosince 2013

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

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

Fond vlastní následující měnové forwardy, zajišťující měnová rizika:

tis. Kč	Smluvní diskontovaná hodnota	Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
31. prosince 2014	1 037 711	0	32 711
31. prosince 2013	1 076 555	11 170	-633

Pioneer – akciový fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

15 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

c) Úrokové riziko

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

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

31. prosince 2014

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3-12 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	25 838	0	0	0	25 838
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	1 241 694	1 241 694
Jiná aktiva	0	1 687	0	1 486	3 173
Celkem aktiva	25 838	1 687	0	1 243 180	1 270 705
Jiné závazky	0	- 37 238	-906	0	-38 144
Čistá výše aktiv	25 838	- 35 551	-906	1 243 180	1 232 561

31. prosince 2013

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3-12 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	24 025	0	0	0	24 025
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	1 219 574	1 219 574
Jiná aktiva	0	13 180	0	1 809	14 989
Celkem aktiva	24 025	13 180	0	1 221 383	1 258 588
Jiné závazky	0	- 5 628	-1 059	0	-6 687
Čistá výše aktiv	24 025	7 552	-1 059	1 221 383	1 251 901

Pioneer – akciový fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

16 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2014

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	25 838	0	0	0	25 838
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	205 808	56 513	979 373	1 241 694
Jiná aktiva	0	1 483	340	1 350	3 173
Celkem	25 838	207 291	56 853	980 723	1 270 705

31. prosince 2013

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	24 025	0	0	0	24 025
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	259 972	63 192	896 410	1 219 574
Jiná aktiva	13 180	1 459	314	36	14 989
Celkem	37 205	261 431	63 506	896 446	1 258 588

Členění cenných papírů podle sektorů emitenta

Sektor	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Zboží dlouhodobé spotřeby	85 271	112 664
Zboží krátkodobé spotřeby	157 872	162 898
Petrochemie	123 040	128 061
Finanční služby	293 845	232 334
Zdravotní péče	149 934	144 256
Průmysl	115 353	109 254
Informační technologie	190 553	161 285
Telekomunikace	28 497	54 677
Výrobci a distributoři energií	38 135	35 969
Suroviny	59 194	78 176
Celkem	1 241 694	1 219 574

Pioneer – akciový fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

17 FINANČNÍ NÁSTROJE - RIZIKO LIKVIDITY

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 2014

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	25 838	0	0	0	25 838
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	1 241 694	1 241 694
Jiná aktiva	0	1 687	0	1 486	3 173
Celkem aktiva	25 838	1 687	0	1 243 180	1 270 705
Jiné závazky	0	-37 238	-906	0	-38 144
Čistá výše aktiv	25 838	-35 551	-906	1 243 180	1 232 561

31. prosince 2013

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	24 025	0	0	0	24 025
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	1 219 574	1 219 574
Jiná aktiva	0	13 180	0	1 809	14 989
Celkem aktiva	24 025	13 180	0	1 221 383	1 258 588
Jiné závazky	0	-5 628	-1 059	0	-6 687
Čistá výše aktiv	24 025	7 552	-1 059	1 221 383	1 251 901

Pioneer – akciový fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

17 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

Schváleno: 27. března 2015	Razítko a podpis statutárního orgánu: Pioneer investiční společnost, a.s. Želetavská 1525/1, 140 00 Praha 4 - Michle IČ: 63078295 DIČ: CZ63078295 Další podpis	Osoba odpovědná za účetnictví Jméno a podpis: Sylva Králová tel.: 296 354 721	Osoba odpovědná za účetní závěrku Jméno a podpis: Sylva Králová tel.: 296 354 721
-------------------------------	--	---	---

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

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

Zpráva o účetní závěrce

Na základě provedeného auditu jsme dne 8. dubna 2015 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy v části Pioneer – akciový fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Pioneer – akciový fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond zahrnující rozvahu k 31. prosinci 2014, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Pioneer – akciový fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond k 31. prosinci 2014 a její finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.“

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy společnosti k 31. prosinci 2014 s účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě společnosti ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze dne 29. dubna 2015

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



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

Depozitářem fondů k 31.12.2014 byla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. - viz Depozitář fondů, str. 3.

Úchova nebo opatrování majetku fondu – rovněž viz údaje uvedené na str. 3.

PORTFOLIO MANAŽEŘI

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

VÝKONNOST 1 PODÍLOVÉHO LISTU FONDU(ZA OBDOBÍ 16.6.2014 – 31.12.2014)

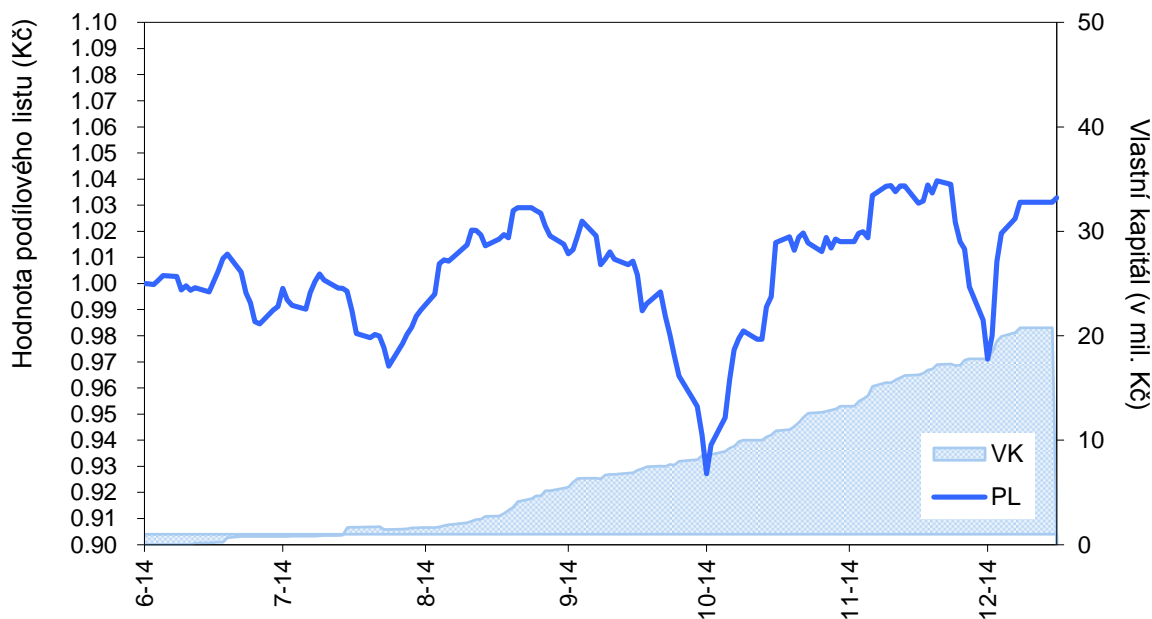
Výkonnost

Pioneer – All-Star Selection (třída A, I)

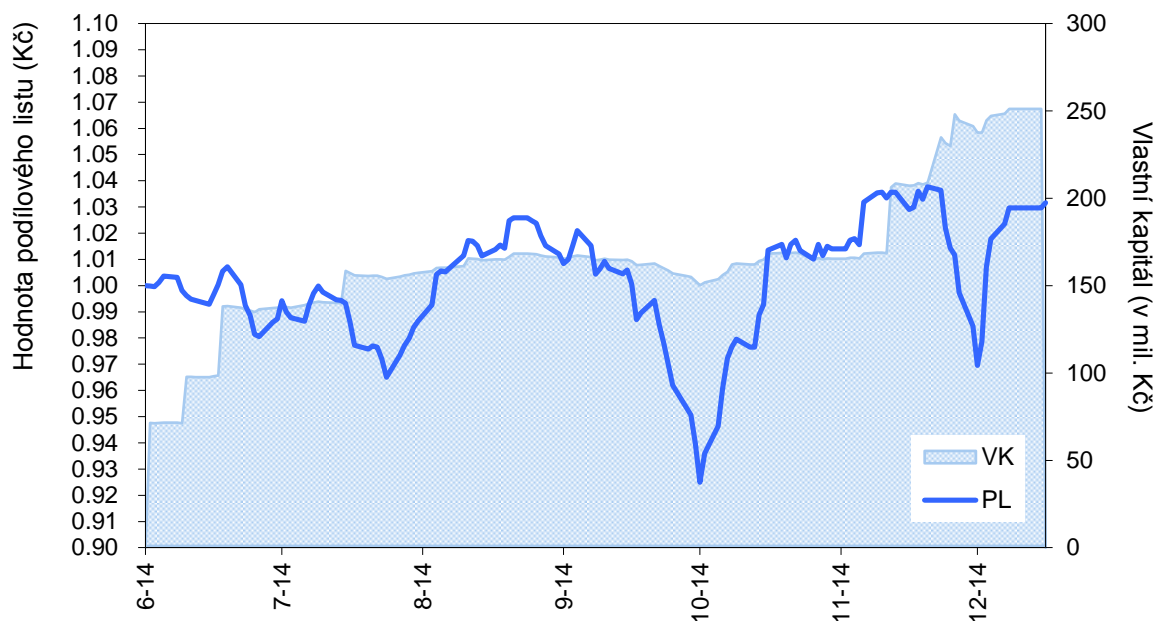
2014

3,29% (A);3,16% (I)

Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu (PL)
a vlastního kapitálu (VK)
Pioneer All-Star Selection (třída A) v období od 16.6.2014 do 31.12.2014



Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu (PL)
a vlastního kapitálu (VK)
Pioneer All-Star Selection (třída I) v období od 16.6.2014 do 31.12.2014



Identifikace majetku jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku k datu 31.12.2014

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis.KČ)	Celková reálná hodnota (tis.KČ)	Počet jednotek
BLACKROCK - EUROPEAN FUND	LU0252966055	20 736	20 975	6 992
FRANK TEMPLETON INV EUROPEAN	LU0139292543	11 072	10 292	19 435
GOLDMAN SACHS JAPAN P-E-SNP EUR	LU0133264795	8 312	8 607	34 880
INVESCO PAN EUR STRUC EQTY	LU0119753134	15 035	15 433	34 130
JO HAMBRO - EURO SEL VAL - EUR-A	IE0032904330	28 941	29 744	363 053
JPMORGAN EMERGING MARKETS EQ	LU0053685615	17 432	17 838	26 383
MAINFIRST TOP EUROPN IDEAS-C	LU0308864965	14 185	13 889	11 448
M-G GLOBAL DIVIDEND-C-AC-EUR	GB00B39R2T55	10 040	10 451	17 576
MORGAN ST-US ADVANTAGE-ZUSD	LU0360484686	11 191	12 791	10 360
PF EUR - TOP EUROPEAN PLAYERS	LU0119433570	34 617	35 364	148 146
PIONEER - EAST EUROPE ST div	AT0000822747	12 890	10 508	3 111
PIONEER FDS-GLOBAL SEL I A	LU0271651845	28 552	30 800	857
PIONEER FUNDS - US REARCH EUR	LU0119435195	27 682	28 752	115 484
Vontobel Fund - Emerging Markets Eqty	LU0278093082	18 277	18 960	4 942

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

	<u>31/12/2014</u>
AKTIVA CELKEM	274 290
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	7 241
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	7 241
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	0
Dluhové cenné papíry	0
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	0
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	267 049
Akcie	0
Podílové listy	267 049
Ostatní aktiva	0
Náklady a příjmy příštích období	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)

	Třída A	Třída I
Počet emitovaných PL	20 311 725	243 905 670
Počet PL vydaných během účetního období	20 774 563	259 710 353
Počet PL odkoupených během účetního období	462 838	15 804 683
Vlastní kapitál PF	20 979	251 621
Vlastní kapitál k 31.12.2014 připadající na 1 PL (Kč)	1,0329	1,0316
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL (Kč)	0.0000	0.0000

Úplata investiční společnosti za obhospodařování majetku (v tis. Kč) od 6.6.2014 do 31.12. 2014:

ASS	1 586 Kč
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	2
Poplatky za audit	91
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	963
Daň z příjmů	304
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	168
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	56
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	2

Údaje o výsledném objemu závazků (v tis. Kč)

ASS	
Závazky z pevných termínových operací	0

**Pioneer All-Star Selection,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

K 31. PROSINCI 2014

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2014

Název společnosti: Pioneer All-Star Selection,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

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

Právní forma: akciová společnost

IČO: 630 78 295

Součásti účetní závěrky:

Rozvaha



Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Přehled o peněžních tocích

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 27. března 2015.

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

ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2014

	31. prosince 2014 tis. Kč	6. června 2014* tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
Pohledávky za bankami	7 241	0
V tom a/ splatné na požádání	7 241	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	267 049	0
Ostatní aktiva	0	0
Náklady a příjmy příštích období	0	0
AKTIVA CELKEM	274 290	0
<i>Pasiva:</i>		
Ostatní pasiva	1 463	0
Výnosy a výdaje příštích období	227	0
Kapitálové fondy	264 217	0
Emisní ážio/disážio	2 669	0
Nerozdělený zisk z předchozích období	0	0
Zisk/Ztráta za účetní období	5 714	0
PASIVA CELKEM	274 290	0

* den vzniku Fondu

Pioneer All-Star Selection,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Sídlo: Praha 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00
Identifikační číslo: 63078295
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 27. března 2015

PODROZVAHA **K 31. PROSINCI 2014**

	31. prosince 2014	6. června 2014*
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Pohledávky z pevných termínových operací	0	0
Hodnoty předané do obhospodařování	272 600	0
PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM	272 600	0
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
Závazky z pevných termínových operací	0	0
PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM	0	0

* den vzniku Fondu

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

Ing. Diana Rádí Rogerová
Auditor
oprávnění č. 2045

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

	6. června 2014* – 31. prosince 2014
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3
V tom úroky z běžných účtů	3
Výnosy z akcií a podílů	25
Výnosy z poplatků a provizí	3
Náklady na poplatky a provize	-57
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	7 269
Správní náklady	-1 225
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním	6 018
Daň z příjmů	-304
Zisk/(Ztráta) za účetní období po zdanění	5 714

* den vzniku Fondu

Pioneer All-Star Selection,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
 Sídlo: Praha 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00
 Identifikační číslo: 63078295
 Právní forma: otevřený podílový fond
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Datum sestavení: 27. března 2015

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

	Kapitálové fondy	Emisní ážio/disážio	Nerozdělený zisk minulých let	Zisk/Ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 6. červnu 2014*	0	0	0	0	0
Zisk za účetní období	0	0	0	5 714	5 714
Prodej podílových listů	280 485	2 652	0	0	283 137
Odkup podílových listů	-16 268	17	0	0	-16 251
Zůstatek k 31. prosinci 2014	264 217	2 669	0	5 714	272 600

* den vzniku Fondu

Pioneer All-Star Selection, otevřený podílový fond,

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Podílový fond Pioneer All-Star Selection, otevřený podílový fond, Pioneer investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) vznikl dne 6. června 2014 zápisem do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou.

Fond zahájil svou činnost 17. června 2014. Fond je otevřeným podílovým fondem, který nemá právní osobnost a je založen na dobu neurčitou. Fond je investičním fondem podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Fond není řídicím ani podřízeným fondem. Fond je speciálním fondem fondů, přičemž jde o akciový fond.

Investiční cílem Fondu je dosáhnout kapitálového zhodnocení majetku ve Fondu investováním převážně do diverzifikovaného portfolia akciových investičních fondů při dosažení lepší likvidity, nižšího rizika a vyšší diverzifikace než při individuálních investicích.

Aktuální znění statutu Fondu nabylo platnosti dne 22. července 2014.

Obhospodařovatelem a administrátorem Fondu je Pioneer investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“), IČ: 63078295, akciová společnost řádně založená v souladu s právním řádem České republiky, se sídlem Praha 4 Želetavská 1525/1, PSČ: 140 00, Česká republika. Společnost vznikla dne 8. března 1995, kdy byla zapsána do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3049 a její základní kapitál ve výši 61.000.000,- Kč je v plném rozsahu splacen. Povolení ke vzniku investiční společnosti bylo Společnosti uděleno Ministerstvem financí na základě rozhodnutí č.j. 101/74 239/1994 ze dne 20. února 1995, které nabylo právní moci dne 9. března 1995.

Dne 14. dubna 1999 Komise pro cenné papíry svým rozhodnutím č.j. 111/2144/R/1999, které nabylo právní moci dne 28. dubna 1999, potvrdila, že toto povolení zůstává v platnosti. Dne 19. srpna 2013 nabyl účinnosti zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“).

Předmětem podnikání Společnosti je:

- a) obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů dle §11 odst. 1 písm. a) ZISIF, a
- b) provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů podle §38 odst. 1 ZISIF.

Pioneer All-Star Selection, otevřený podílový fond,

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)

Fond vydává podílové listy třídy A a I, přičemž třídy podílových listů se vzájemně liší strukturou nákupního poplatku, výší úplaty Společnosti za obhospodařování a minimální výší investice.

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

Podstatná část majetku fondu může být alokována do fondů ze skupiny Pioneer Investments.

Fond nekopíruje ani nesleduje žádný index nebo ukazatel (benchmark).

Investičním cílem Fondu je pak dosáhnout lepšího zhodnocení investic podílníků než činí vývoj indexů zaměřených na globální akciové trhy.

Vzhledem k nepředvídatelným výkyvům na finančních trzích nemůže Společnost plně zaručit dosažení stanoveného investičního cíle. Fondu nejsou poskytnuty žádné záruky třetích osob za účelem ochrany podílníků.

Společnost může při splnění podmínek daných § 23 až § 25 ZISIF k efektivnějšímu obhospodařování majetku Fondu pověřit na základě smlouvy obhospodařováním majetku Fondu jiného. Ke dni vzniku Fondu svěřila Společnost obhospodařování majetku Fondu společnosti Pioneer Investments Austria GmbH, členu bankovní skupiny UniCredit, se sídlem Lassallestraße 1, A-1020 Vienna.

Společnost zajistí, aby svěřením obhospodařování majetku Fondu nebránilo účinnému výkonu dohledu nad Společností, vykonávanému zejména Depozitářem Fondu a aby svěřením obhospodařování majetku Fondu nehrozil střet zájmů mezi Společností nebo klienty a společností Pioneer Investments Austria GmbH.

Společnost při splnění podmínek daných § 50 až § 52 ZISIF pověřila výkonem níže uvedených činností souvisejících s administrací Fondu společností Pioneer Asset Management, a.s.

Pioneer Asset Management, a.s., zajišťuje vedení evidence podílových listů Fondu a vedení seznamu podílníků Fondu, vydávání a odkupování podílových listů Fondu a vypořádávání veškerých požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu.

Pioneer Asset Management, a.s., vyřizuje dotazy a stížnosti podílníků Fondu, zajišťuje uzavírání smluv o vydání podílových listů Fondu a přijímání veškerých dalších požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu, vytváří a zabezpečuje obchodní strategii Fondu, zajišťuje nabízení podílových listů Fondu a propagaci služeb Společnosti a nabízených produktů.

Depozitářem Fondu je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (dále jen „Depozitář“), člen bankovní skupiny UniCredit, IČ: 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, Praha 4, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608.

Pioneer All-Star Selection, otevřený podílový fond,

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

Pioneer All-Star Selection, otevřený podílový fond,

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

e) Finanční deriváty

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

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

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

f) Výnosy z dividend

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

g) Daň z přidané hodnoty

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

h) Daň z příjmů

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

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

i) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

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

j) 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.

Pioneer All-Star Selection, otevřený podílový fond,

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

4 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	6. června – 31. prosince 2014
Výnosy z úroků a podobné výnosy	
Úroky z běžných účtů	3
Celkem	3

5 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	6. června – 31. prosince 2014
Náklady na poplatky a provize	
Bankovní poplatky	55
Poplatky z obchodování	2
Celkem	57

6 ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	6. června – 31. prosince 2014
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	
Zisk/Ztráta z operací s cennými papíry	7 787
Zisk/Ztráta z operací s deriváty	-551
Kurzové rozdíly	33
Celkem	7 269

7 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	6. června – 31. prosince 2014
Správní náklady	
Poplatky za obhospodařování	963
Poplatky Depozitáři	168
Audit, právní a daňové poradenství	91
Ostatní správní náklady	3
Celkem	1 225

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

Poplatek za obhospodařování placený Společnosti v případě podílových listů třídy A činí 1,6 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu. Poplatek za obhospodařování placený Společnosti v případě podílových listů třídy I činí 1,0 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu. Poplatek Depozitáři činí 0,10 % p.a. hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Pioneer All-Star Selection, otevřený podílový fond,

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

8 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2014	6. června 2014
Pohledávky za bankami		
Běžné účty u bank	7 241	0
Celkem	7 241	0

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

tis. Kč	31. prosince 2014	6. června 2014
Vydané finančními institucemi	267 049	0
Celkem	267 049	0

10 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2014	6. června 2014
Ostatní pasiva		
Závazky k podílníkům	1 022	0
Ostatní závazky	137	0
Zúčtování se státním rozpočtem	304	0
Celkem	1 463	0

Pioneer All-Star Selection, otevřený podílový fond,

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

11 VLASTNÍ KAPITÁL

a) Vlastní kapitál na podílový list třídy A a třídy I

tis. Kč	31. prosince 2014	6. června 2014
Podílové listy	267 049	0
Portfolio celkem	267 049	0
Běžné účty u bank	7 241	0
Celková aktiva Fondu	274 290	0
Mínus:		
- ostatní pasiva	-1 690	0
Vlastní kapitál Fondu	272 600	0
Alokační poměr na majetku fondu třídy I	92,3038836310761%	0%
Alokační poměr na majetku fondu třídy A	7,69611636892392%	0%
Vlastní kapitál třídy I	251 621	0
Vlastní kapitál třídy A	20 979	0
Počet vydaných podílových listů (kusy) třídy I	243 905 670	0
Počet vydaných podílových listů (kusy) třídy A	20 311 725	0
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč) třídy I	1 0316	0
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč) třídy A	1 0329	0

Aktuální hodnota podílového listu se stanoví pro každou třídu jako podíl vlastního kapitálu příslušné třídy a celkového počtu vydaných podílových listů dané třídy.

Společnost nejprve stanoví fondový kapitál Fondu ke dni ocenění, který představuje součet hodnot investičních nástrojů, peněžních prostředků na bankovních účtech, pohledávek a ostatních aktiv v majetku Fondu, snížený o dluhy vůči Společnosti, podílníkům, věřitelům a státu a přechodné účty pasiv. Alokační poměr dané třídy představuje podíl fondového kapitálu dané třídy z předchozího dne, po přičtení objemů úpisů a odečtení objemů odkupů podílových listů dané třídy za aktuální den vůči fondovému kapitálu předchozího dne po přičtení objemů úpisů podílových listů Fondu a odečtení objemů odkupů podílových listů Fondu aktuálního dne. Aktuální fondový kapitál příslušné třídy se vypočte jako součin alokačního poměru dané třídy a aktuálního fondového kapitálu Fondu.

Vydávání a odkup podílových listů je upraveno o přírážku nebo srážku k aktuální hodnotě podílového listu, stanovenou Statutem Fondu.

Pioneer All-Star Selection, otevřený podílový fond,

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

11 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

b) Kapitálové fondy, emisní ážio

Kapitálové fondy představují vydané podílové listy třídy I a třídy A.

tis. Kč	Počet podílových listů	Nominální hodnota	Emisní ážio/disážio
Zůstatek k 17. červnu 2014	0	0	0
Prodané podílové listy A	20 774 563	20 775	143
Odkoupené podílové listy A	-462 838	-463	3
Prodané podílové listy I	259 710 353	259 710	2 509
Odkoupené podílové listy I	-15 804 683	-15 805	14
Zůstatek k 31. prosinci 2014	264 217 395	264 217	2 669

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

c) Rozdělení hospodářského výsledku

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk
Zůstatek k 31. prosinci 2014:		0
Zisk za období od 6. června do 31. prosince 2014	5 714	
Návrh rozdělení zisku roku 2014:		
Rozdělení zisku	-5 714	5 714
Celkem	0	5 714

12 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	6. června – 31. prosince 2014
Zisk nebo ztráta před zdaněním	6 018
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:	
Výnosy zdaněné v samostatném základu daně	-25
Daňový základ	5 993
Daň z příjmů ve výši 5 %	300
Srážková daň ze zahraničních cenných papírů	4
Splatná daň z příjmů	304

Pioneer All-Star Selection, otevřený podílový fond,

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

13 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2014	6. června 2014
Pohledávky		
Běžné účty u Depozitáře	7 241	0
Závazky		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	227	0
Poplatek Depozitáři	34	0

tis. Kč	6. června – 31. prosince 2014
Výnosy	
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	3
Náklady	
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	963
Poplatky placené Depozitáři	168
Bankovní poplatky Depozitáři	55

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 období od 6. června do 31. prosince 2014 Fond nerealizoval prostřednictvím Depozitáře jako protistranou žádné nákupy ani prodeje cenných papírů.

Pioneer All-Star Selection, otevřený podílový fond,

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

14 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

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

a) Akciové riziko

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

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

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

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

b) Měnové riziko

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

31. prosince 2014

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Celkem
Pohledávky za bankami	87	92	7 062	7 241
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	217 460	49 589	0	267 049
Jiná aktiva	0	0	0	0
Celkem aktiva	217 547	49 681	7 062	274 290
Jiné závazky	0	0	-1 690	-1 690
Čistá výše aktiv	217 547	49 681	5 372	272 600
Podrozvahové pohledávky	0	0	0	0
Podrozvahové závazky	0	0	0	0

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 nevlastní žádné měnové forwardy zajišťující měnová rizika.

Pioneer All-Star Selection, otevřený podílový fond,

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

14 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

b) Úrokové riziko

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

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

31. prosince 2014

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	7 241	0	0	0	7 241
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	267 049	267 049
Celkem aktiva	7 241	0	0	267 049	274 290
Jiné závazky	0	-1 386	-304	0	-1 690
Čistá výše aktiv	7 241	-1 386	-304	267 049	272 600

15 FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2014

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	7 241	0	0	7 241
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	249 211	17 838	267 049
Celkem	7 241	249 211	17 838	274 290

Členění cenných papírů podle sektorů emitenta

Sektor	31. prosince 2014	6. června 2014
Finanční služby	267 049	0
Celkem	267 049	0

Pioneer All-Star Selection, otevřený podílový fond,

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

16 FINANČNÍ NÁSTROJE - RIZIKO LIKVIDITY

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 2014

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	7 241	0	0	0	7 241
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	267 049	267 049
Celkem aktiva	7 241	0	0	267 049	274 290
Jiné závazky	0	-1 386	-304	0	-1 690
Čistá výše aktiv	7 241	-1 386	-304	267 049	272 600

Pioneer All-Star Selection, otevřený podílový fond,




Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

17 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

Schváleno: Pioneer investiční společnost, a.s. Želetavská 1525/1, 140 00 Praha 4 - Michle IČ: 63078295 27. března 2015	Razítko a podpis statutárního orgánu: IČ: 63078295 DIČ: CZ63078295 -2- 	Osoba odpovědná za účetnictví Jméno a podpis: Sylva Králová  tel.: 296 354 721	Osoba odpovědná za účetní závěrku Jméno a podpis: Sylva Králová  tel.: 296 354 721
---	---	---	---

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA Pro podílníky fondu Pioneer All-Star Selection, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

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

Zpráva o účetní závěrce

Na základě provedeného auditu jsme dne 8. dubna 2015 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy v části Pioneer All-Star Selection, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Pioneer All-Star Selection, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond zahrnující rozvahu k 31. prosinci 2014 výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu za období od 6. června 2014 do 31. prosince 2014 a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Pioneer All-Star Selection, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond k 31. prosinci 2014 a její finanční výkonnosti za období od 6. června 2014 do 31. prosince 2014 v souladu s českými účetními předpisy.“

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy společnosti k 31. prosinci 2014 s účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě společnosti ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze dne 29. dubna 2015

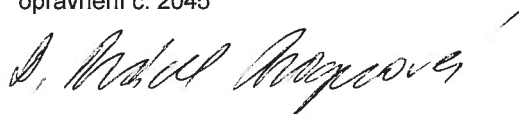
Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádí Rogerová
oprávnění č. 2045



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

Depozitářem fondů k 31.12.2014 byla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. - viz Depozitář fondů, str. 3.

Úchova nebo opatrování majetku fondu – rovněž viz údaje uvedené na str. 3.

PORTFOLIO MANAŽEŘI

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

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

ZMĚNY MAJETKU FONDŮ V ROCE 2014

Objem majetku meziročně klesl ze 134,00 mil. Kč na 132,19 mil. Kč. Struktura majetku se výrazně nezměnila.

ROČNÍ VÝKONNOST 1 PODÍLOVÉHO LISTU FONDU

Výkonnost

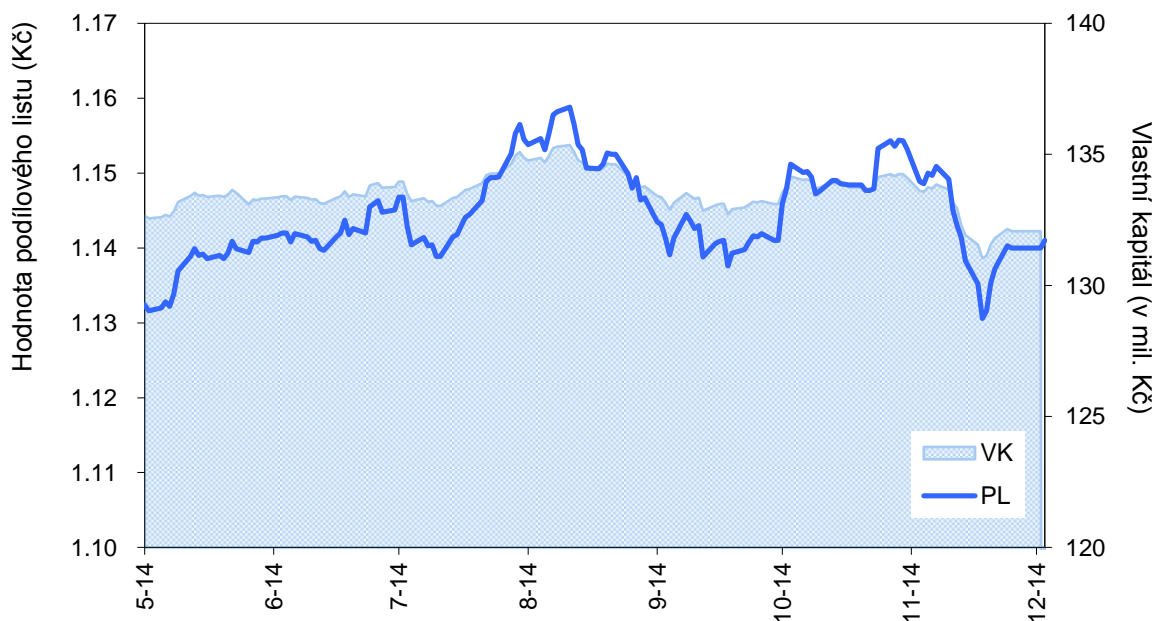
Pioneer - zajištěný fond 2018

2014

3,38 %

Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu (PL)
a vlastního kapitálu (VK)

Pioneer - zajištěný fond 2018 v období od 31.12.2013 do 31.12.2014



Identifikace majetku jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku k datu 31.12.2014

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis.KČ)	Celková reálná hodnota (tis.KČ)	Počet jednotek
ISHARES MSCI SOUTH KOREA CAPPED	US4642867729	3 072	3 156	2 500
ISHARES MSCI BRAZIL CAPPED E	US4642864007	2 407	2 088	2 500
SD 3,75 09/20	CZ0001001317	26 130	31 522	2 600
SD 4,0 11/17	CZ0001001903	13 890	14 519	1 300
SD 4,6 08/18/18	CZ0001000822	31 047	32 948	2 800
SD 5 04/11/19	CZ0001002471	28 691	32 262	2 600
SD 6,95 01/16	CZ0001000749	7 178	6 412	600

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

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
AKTIVA CELKEM	132 435	134 275
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	7 572	5 099
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	7 572	5 099
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	0	0
Dluhové cenné papíry	118 959	122 898
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	118 959	122 898
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5 244	5 438
Akcie	0	5 438
Podílové listy	5 244	0
Ostatní aktiva	660	840
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	115 854 101
Počet PL vydaných během účetního období	6 373 713
Počet PL odkoupených během účetního období	11 933 593
Vlastní kapitál PF	132 190
vlastní kapitál 31.12.2013 CELKEM	134 006
vlastní kapitál 31.12.2012 CELKEM	142 814
vlastní kapitál 31.12.2011 CELKEM	146 340
Vlastní kapitál k 31.12.2014 připadající na 1 PL (Kč)	1.1410
vlastní kapitál 31.12.2013 Příkladající na 1 PL	1.1037
vlastní kapitál 31.12.2012 Příkladající na 1 PL	1.1057
vlastní kapitál 31.12.2011 Příkladající na 1 PL	0.9794
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL (Kč)	0.0000

Úplata investiční společnosti za obhospodařování majetku (v tis. Kč) od 1.1.2014 do 31.12. 2014:

ZAJ2018	2 255 Kč
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	100
Poplatky za audit	102
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	1 590
Daň z příjmů	226
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	164
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	71
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	2

Údaje o výsledném objemu závazků (v tis. Kč)

ZAJ2018	
Závazky z pevných termínových operací	20 875

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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

K 31. PROSINCI 2014

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2014

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

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

Právní forma: akciová společnost

IČO: 630 78 295

Součásti účetní závěrky:

Rozvaha



Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Přehled o peněžních tocích

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 27. března 2015.

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

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2014

	31. prosince 2014 tis. Kč	31. prosince 2013 tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
Pohledávky za bankami	7 572	5 099
V tom a/ splatné na požádání	7 572	5 099
Dluhové cenné papíry	118 959	122 898
V tom a/ vládních institucí	118 959	122 898
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5 244	5 438
Ostatní aktiva	660	840
AKTIVA CELKEM	132 435	134 275
<i>Pasiva:</i>		
Ostatní pasiva	110	132
Výnosy a výdaje příštích období	135	137
Kapitálové fondy	115 854	121 414
Emisní ážio/disážio	-2 634	-2 010
Nerozdělený zisk z předchozích období	14 602	14 837
Zisk/Ztráta za účetní období	4 368	-235
PASIVA CELKEM	132 435	134 275

Pioneer – zajištěný 2018 - rozvíjející se trhy,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Sídlo: Praha 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00
Identifikační číslo: 63078295
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 27. března 2015

PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2014

	31. prosince 2014	31. prosince 2013
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Hodnoty předané do obhospodařování	132 190	134 006
Pohledávky z pevných termínových operací	20 932	18 687
PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM	153 122	152 693
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
Závazky z pevných termínových operací	20 875	18 682
PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM	20 875	18 682

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

Ing. Diana Rádí Rogerová
Auditor
oprávnění č. 2045

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

	2014	2013
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 329	3 617
v tom úroky z dluhových cenných papírů	3 300	3 601
v tom úroky z běžných účtů	29	16
Výnosy z akcií a podílů	108	75
Náklady na poplatky a provize	-159	-209
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	3 186	-1 792
Správní náklady	-1 870	-1 915
Zisk/Ztráta z běžné činnosti před zdaněním	4 594	-224
Daň z příjmů	-226	-11
Zisk/Ztráta za účetní období po zdanění	4 368	-235

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

	Kapitálové fondy	Emisní ážio/disážio	Nerozdělený zisk	Zisk/ Ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2013	129 157	-4 305	0	17 962	142 814
Rozdělení zisku roku 2012	0	3 125	14 837	-17 962	0
Ztráta roku 2013	0	0	0	-235	-235
Prodej podílových listů	10	1	0	0	11
Odkup podílových listů	-7 753	-831	0	0	-8 584
Zůstatek k 31. prosinci 2013	121 414	-2 010	14 837	-235	134 006
Úhrada ztráty roku 2013	0	0	-235	235	0
Zisk roku 2014	0	0	0	4 368	4 368
Prodej podílových listů	6 374	751	0	0	7 125
Odkup podílových listů	-11 934	-1 375	0	0	-13 309
Zůstatek k 31. prosinci 2014	115 854	-2 634	14 602	4 368	132 190

Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy,

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

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2014

1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE

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

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

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

Dne 19. srpna 2013 nabyt účinnosti zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“), včetně navazujících právních předpisů. Společnost uvedla své poměry a poměry Fondů do souladu se ZISIF ke dni 22.7.2014.

Statut Fondu (dále jen „Statut“) platný k rozvahovému dni, byl schválen představenstvem společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. dne 22. července 2014.

Obhospodařovatelem a administrátorem Fondu je Pioneer investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“), IČ: 63078295, akciová společnost řádně založená v souladu s právním řádem České republiky, se sídlem Praha 4 Želetavská 1525/1, PSČ: 140 00, Česká republika. Společnost vznikla dne 8.3.1995, kdy byla zapsána do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3049 a její základní kapitál ve výši 61.000.000,- Kč je v plném rozsahu splacen.

Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy,

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

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2014

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)

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

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

Společnost může při splnění podmínek daných § 23 až § 25 ZISIF k efektivnějšímu obhospodařování majetku Fondu pověřit na základě smlouvy obhospodařování majetku Fondu jiného. Ke dni vzniku Fondu svěřila Společnost obhospodařování majetku Fondu společnosti Pioneer Investments Austria GmbH, členu bankovní skupiny UniCredit, se sídlem Lassallestraße 1, A-1020 Vienna.

Společnost zajistí, aby svěřením obhospodařování majetku Fondu nebránilo účinnému výkonu dohledu nad Společností, vykonávanému zejména Depozitářem Fondu a aby svěřením obhospodařování majetku Fondu neohrozil střet zájmů mezi Společností nebo klienty a společností Pioneer Investments Austria GmbH.

Společnost při splnění podmínek daných § 50 až § 52 ZISIF pověřila výkonem níže uvedených činností souvisejících s administrací Fondu společností Pioneer Asset Management, a.s.

Pioneer Asset Management, a.s., zajišťuje vedení evidence podílových listů Fondu a vedení seznamu podílníků Fondu, vydávání a odkupování podílových listů Fondu a vypořádávání veškerých požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu.

Pioneer Asset Management, a.s., vyřizuje dotazy a stížnosti podílníků Fondu, zajišťuje uzavírání smluv o vydání podílových listů Fondu a přijímání veškerých dalších požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu, vytváří a zabezpečuje obchodní strategii Fondu, zajišťuje nabízení podílových listů Fondu a propagaci služeb Společnosti a nabízených produktů.

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 2014 je UniCredit S.p.A.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy,

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

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2014

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

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

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

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

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

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

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

c) Pohledávky a opravné položky

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

d) Přepočtení cizí měny

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

e) Finanční deriváty

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

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

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

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

f) Výnosové a nákladové úroky

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

g) Daň z přidané hodnoty

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

h) Daň z příjmů

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

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

i) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

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

j) 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.

Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Období končící 31. prosince 2014

4 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2014	2013
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z běžných účtů	29	16
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	3 300	3 601
Celkem	3 329	3 617

5 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2014	2013
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	59	57
Poplatky z obchodování	100	152
Celkem	159	209

6 ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2014	2013
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	3 244	-2 398
Kurzové rozdíly	208	38
Zisk/Ztráta z operací s deriváty	-266	568
Celkem	3 186	-1 792

7 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2014	2013
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	1 590	1 653
Poplatky Depozitáři	164	167
Audit, právní a daňové poradenství	102	79
Ostatní správní náklady	14	16
Celkem	1 870	1 915

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

Poplatek za obhospodařování placený Společností činí 1,20 % průměrné denní hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu. Poplatek Depozitáři činí 0,10% p.a. hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy,

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

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2014

8 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Pohledávky za bankami		
Běžné účty u bank	7 572	5 099
Celkem	7 572	5 099

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

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

tis. Kč	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Vydané vládními institucemi		
Kótované na burze v ČR	118 959	122 898
Celkem	118 959	122 898

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

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

tis. Kč	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Vydané finančními institucemi		
Kótované na jiném trhu CP	5 244	5 438
Celkem	5 244	5 438

Jinými trhy CP se rozumí veřejné trhy země Spojené státy americké, zejména New York Stock Exchange.

11 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Ostatní aktiva		
Pohledávky z kupónů a splatnosti dluhopisů	417	417
Zúčtování se státním rozpočtem	181	391
Pevné termínové operace	62	32
Celkem	660	840

12 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Ostatní pasiva		
Pevné termínové operace	5	27
Ostatní závazky	105	105
Celkem	110	132

Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy,

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

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2014

13 VLASTNÍ KAPITÁL

a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Dluhové cenné papíry	118 959	122 898
Akcie	5 244	5 438
Portfolio celkem	124 203	128 336
Běžné účty u bank	7 572	5 099
Ostatní aktiva	660	840
Celková aktiva Fondu	132 435	134 275
Mínus:		
- ostatní pasiva	-110	-132
- výnosy a výdaje příštích období	-135	-137
Vlastní kapitál Fondu	132 190	134 006
Počet vydaných podílových listů (kusy)	115 854 101	121 413 981
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	1 1410	1 1037

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

Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy,

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

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2014

13 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

b) Kapitálové fondy, emisní ážio

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

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio (tis. Kč)	Krytí ztráty (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio včetně krytí ztráty (tis. Kč)
Zůstatek k					
1. lednu 2013	129 156 977	129 157	-1 180	-3 125	-4 305
Prodané podílové listy	9 881	10	1	0	1
Odkoupené podílové listy	-7 752 877	-7 753	-831	0	-831
Krytí ztráty	0	0	0	3 125	3 125
Zůstatek k					
31. prosinci 2013	121 413 981	121 414	-2 010	0	-2 010

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio (tis. Kč)	Krytí ztráty (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio včetně krytí ztráty (tis. Kč)
Zůstatek k					
1. lednu 2014	121 413 981	121 414	-2 010	0	-2 010
Prodané podílové listy	6 373 713	6 374	751	0	751
Odkoupené podílové listy	-11 933 593	-11 934	-1 375	0	-1 375
Zůstatek k					
31. prosinci 2014	115 854 101	115 854	-2 634	0	-2 634

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili k 31. prosinci 2014 ani k 31. prosinci 2013 žádné podílové listy Fondu.

c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhne rozdělení zisku 2014 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk
Zůstatek k 31. prosinci 2014:	0	14 602
Zisk roku 2014	4 368	0
Návrh rozdělení zisku roku 2014:		
Krytí ztráty z nerozděleného zisku	-4 368	4 368
Celkem	0	18 970

Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
 Příloha účetní závěrky
 Období končící 31. prosince 2014

14 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2014	2013
Zisk nebo ztráta před zdaněním	4 594	-224
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy zdaněné v samostatném základu daně	-108	-75
Použití ztráty minulých let	-298	0
Daňový základ	4 188	-299
Daň z příjmů ve výši 5 %	210	0
Srážková daň ze zahraničních cenných papírů	16	11
Zápočet daně ze zahraničních dividend	-16	0
Zálohy na daň z příjmů	-391	
Splatná daň z příjmů	-181	11

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Pohledávky		
Běžné účty u Depozitáře	4 925	5 099
Závazky		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	135	138
Poplatek Depozitáři	14	14
tis. Kč	2014	2013
Výnosy		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	29	16
Zisk z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	0	37
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	1 590	1 653
Poplatky placené Depozitáři	160	167
Bankovní poplatky Depozitáři	39	42

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

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

V roce 2014 ani 2013 Fond nerealizoval prostřednictvím Depozitáře žádné nákupy cenných papírů. V roce 2014 Fond realizoval prostřednictvím depozitáře prodeje cenných papírů v objemu 2 468 tis. Kč (v roce 2013 žádné prodeje), což představuje 40,73% 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 potenciaálního vývoje finančních trhů. Value at Risk je měřeno na bázi 14 denního investičního horizontu a úrovni spolehlivosti 95%.

a) Akciové riziko

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

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

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

b) Měnové riziko

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

Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy,

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

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2014

31. prosince 2014

tis. Kč	EUR	USD	Ostatní	Kč	Celkem
Pohledávky za bankami	184	1 140	1 641	4 607	7 572
Dluhové cenné papíry	0	0	0	118 959	118 959
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	5 244	0	0	5 244
Jiná aktiva	0	7	55	598	660
Celkem aktiva	184	6 391	1 696	124 164	132 435
Jiné závazky	0	-4	-8	-233	-245
Čistá výše aktiv	184	6 387	1 688	123 931	132 190
Podrozvahové pohledávky	6 080	4 661	10 191	0	20 932
Podrozvahové závazky	6 080	4 658	10 137	0	20 875

31. prosince 2013

tis. Kč	EUR	USD	Ostatní	Kč	Celkem
Pohledávky za bankami	667	655	1 744	2 033	5 099
Dluhové cenné papíry	0	0	0	122 898	122 898
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	5 438	0	0	5 438
Jiná aktiva	0	5	27	808	840
Celkem aktiva	667	6 098	1 771	125 739	134 275
Jiné závazky	0	0	-27	-242	-269
Čistá výše aktiv	667	6 098	1 744	125 497	134 006
Podrozvahové pohledávky	1 705	1 769	15 213	0	18 687
Podrozvahové závazky	1 705	1 764	15 213	0	18 682

Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy,

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

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2014

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 a obchodů s futures.

c) Úrokové riziko

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

31. prosince 2014

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	7 572	0	0	0	0	0	7 572
Dluhové cenné papíry	0	-30	2 086	84 390	32 513	0	118 959
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	5 244	5 244
Jiná aktiva	0	479	181	0	0	0	660
Celkem aktiva	7 572	449	2 267	84 390	32 513	5 244	132 435
Jiné závazky	0	-245	0	0	0	0	-245
Čistá výše aktiv	7 572	204	2 267	84 390	32 513	5 244	132 190

31. prosince 2013

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	5 099	0	0	0	0	0	5 099
Dluhové cenné papíry	0	-30	2 191	53 811	66 926	0	122 898
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	5 438	5 438
Jiná aktiva	0	449	391	0	0	0	840
Celkem aktiva	5 099	419	2 582	53 811	66 926	5 438	134 275
Jiné závazky	0	-269	0	0	0	0	-269
Čistá výše aktiv	5 099	150	2 582	53 811	66 926	5 438	134 006

Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy,

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

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2014

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 2014

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	4 925	2 647	0	7 572
Dluhové cenné papíry	118 959	0	0	118 959
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	5 244	5 244
Jiná aktiva	598	62	0	660
Celkem	124 482	2 709	5 244	132 435

31. prosince 2013

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	2 226	2 873	0	5 099
Dluhové cenné papíry	122 898	0	0	122 898
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	5 438	5 438
Jiná aktiva	808	32	0	840
Celkem	125 932	2 905	5 438	134 275

Členění cenných papírů podle sektoru emitenta

Sektor	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Státní sektor	118 959	122 898
Finanční služby	5 244	5 438
Celkem	124 203	128 336

Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy,

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

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2014

18 FINANČNÍ NÁSTROJE - RIZIKO LIKVIDITY

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 2014

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	7 572	0	0	0	0	0	7 572
Dluhové cenné papíry	0	-30	2 086	84 390	32 513	0	118 959
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	5 244	5 244
Jiná aktiva	0	479	181	0	0	0	660
Celkem aktiva	7 572	449	2 267	84 390	32 513	5 244	132 435
Jiné závazky	0	-245	0	0	0	0	-245
Čistá výše aktiv	7 572	204	2 267	84 390	32 513	5 244	132 190

31. prosince 2013

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	5 099	0	0	0	0	0	5 099
Dluhové cenné papíry	0	-30	2 191	53 811	66 926	0	122 898
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	5 438	5 438
Jiná aktiva	0	449	391	0	0	0	840
Celkem aktiva	5 099	419	2 582	53 811	66 926	5 438	134 275
Jiné závazky	0	-269	0	0	0	0	-269
Čistá výše aktiv	5 099	150	2 582	53 811	66 926	5 438	134 006

Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy,

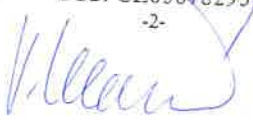


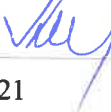
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2014

19 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

Schváleno: 27. března 2015	Pioneer investiční společnost, a.s. statutární orgán Želetavská 1525/1, 140 00 Praha 4 - Michle IČ: 63078295 DIČ: CZ63078295 -2-  	Osoba odpovědná za účetnictví Jméno a podpis: Sylva Králová  tel.: 296 354 721	Osoba odpovědná za účetní závěrku Jméno a podpis: Sylva Králová  tel.: 296 354 721
-------------------------------	--	---	---

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

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

Zpráva o účetní závěrce

Na základě provedeného auditu jsme dne 8. dubna 2015 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy v části Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond zahrnující rozvahu k 31. prosinci 2014, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond k 31. prosinci 2014 a její finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.“

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy společnosti k 31. prosinci 2014 s účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě společnosti ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze dne 29. dubna 2015

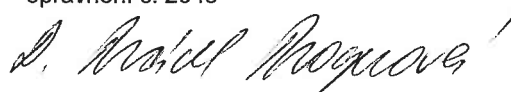
Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádí Rogerová
oprávnění č. 2045



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

Depozitářem fondů k 31.12.2014 byla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. - viz Depozitář fondů, str. 3.

Úchova nebo opatrování majetku fondu – rovněž viz údaje uvedené na str. 3.

PORTFOLIO MANAŽEŘI

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

Margarette 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 dceřnými 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 dceřnými společnostmi zabývajícími se fondy v rámci východní Evropy.

ZMĚNY MAJETKU FONDŮ V ROCE 2014

Struktura fondu podle typu investice se meziročně změnila jen nepatrně. Narostl podíl zahraničních akcií z 6,61 % na 6,89% a tuzemských dluhopisů z 46,36 % na 48,11 %.

ROČNÍ VÝKONNOST 1 PODÍLOVÉHO LISTU FONDU

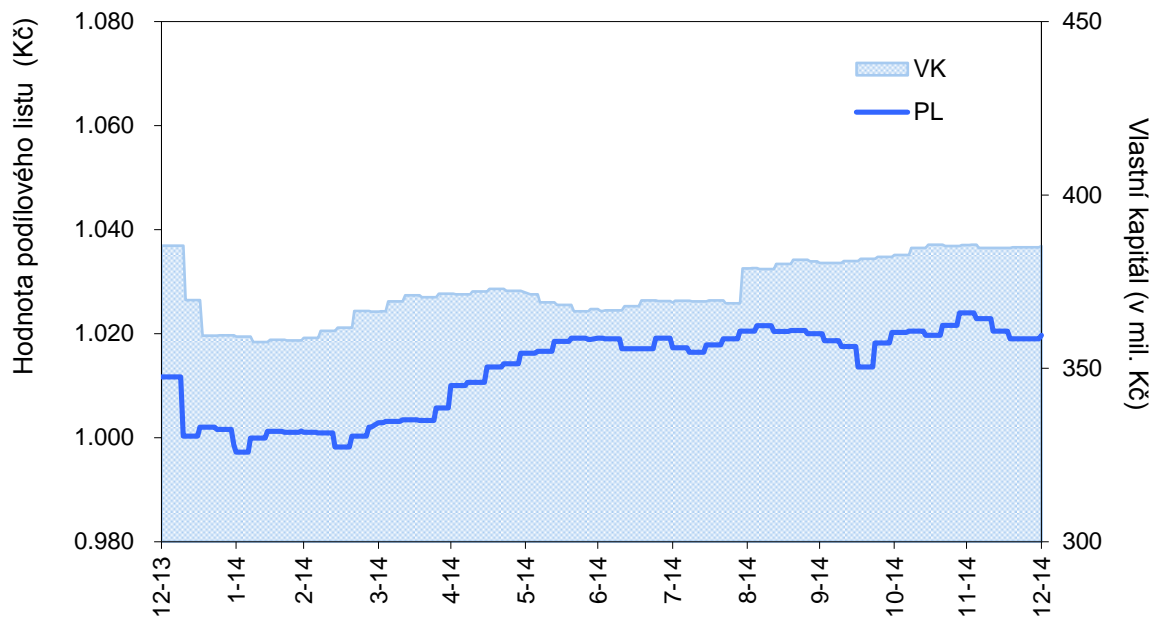
Výkonnost

Balancovaný fond nadací

2014

1,97 %

Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu (PL)
a vlastního kapitálu (VK)
BALANCOVANÉHO FONDU NADACÍ v období od 31.12.2013 do 31.12.2014



IDENTIFIKACE MAJETKU JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1% HODNOTY MAJETKU K DATU 31.12.2014

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet jednotek
BNP PARIBAS	FR0000131104	5 568	4 807	3 520
BPCEGP FLOAT 19	FR0011734961	5 001	5 033	1
CESDRA Float 18	CZ0003510885	7 961	8 028	2
CETELE Float 16	CZ0003510844	20 026	20 066	4
CREDIT AGRICOLE Float 02/01/18	XS0880210702	9 010	9 219	9
EBRD Float 02/12/16	XS0885892033	9 423	5 834	3
ENI SPA	IT0003132476	5 176	3 862	9 600
ERSTE BANK FLOAT 12/02/19	AT0000A1AUY6	9 996	10 005	1 000
ERSTE BANK Float 16	AT000B119839	10 001	10 005	10
GARAN 1.05 10/15	XS1117894524	5 001	5 017	50
General Electric Float 2015	XS0490323580	7 977	8 044	4
ING FLOAT 17	XS0860033843	5 001	5 108	100
NATIXIS Float 02/16	XS0594310137	4 001	4 002	2
NETGAS 2 1/4 01/28/21 CZK	XS1090620730	6 254	6 537	63
POLAND BOND POLGB 4 3/4 04/17	PL0000107058	3 815	4 047	568
POLAND BOND POLGB 4 3/4 10/25/16	PL0000106795	9 888	10 816	1 570
SD 1 1/2 10/29/19	CZ0001003834	22 498	23 413	2 200
SD 3,75 09/20	CZ0001001317	13 719	14 548	1 200
SD 4,0 11/17	CZ0001001903	24 257	25 688	2 300
SD 4,6 08/18/18	CZ0001000822	21 694	22 358	1 900
SD Float 04/23	CZ0001003123	24 751	25 984	2 400
SD Float 10/16	CZ0001002331	21 675	22 627	2 250
SD Float 11/2027	CZ0001004105	4 978	4 979	500
SES	LU0088087324	2 903	5 355	6 500
SLOVAK GOV BOND Float 15	SK4120008400	25 496	25 182	2 480
SOCIETE GENERALE FLOAT/18	XS0922134639	9 001	9 118	3
VOLKSWAGEN float 04/08/19	XS1054089609	5 001	5 021	5

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

	31/12/2014	31/12/2013
AKTIVA CELKEM	367 011	385 645
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	43 545	51 831
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	22 663	31 345
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	20 882	20 486
Dluhové cenné papíry	296 266	306 374
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	185 225	210 557
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	111 041	95 817
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	25 246	25 460
Akcie	25 246	25 460
Podílové listy	0	0
Ostatní aktiva	1 909	1 938
Náklady a příjmy příštích období	45	42

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	359 334 313
Počet PL vydaných během účetního období	6 166 495
Počet PL odkoupených během účetního období	27 668 921
Vlastní kapitál PF	366 417
vlastní kapitál 31.12.2013 CELKEM	385 303
vlastní kapitál 31.12.2012 CELKEM	385 366
vlastní kapitál 31.12.2011 CELKEM	435 798
Vlastní kapitál k 31.12.2014 připadající na 1 PL (Kč)	1.0197
vlastní kapitál 31.12.2013 Připadající na 1 PL	1.0117
vlastní kapitál 31.12.2012 Připadající na 1 PL	1.0445
vlastní kapitál 31.12.2011 Připadající na 1 PL	1.0165
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL (Kč)	0.0197

Úplata investiční společnosti za obhospodařování majetku (v tis. Kč) od 1.1.2014 do 31.12.2014:

BFN	2 928 Kč
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	27
Poplatky za audit	138
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	1 480
Daň z příjmů	506
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	582
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	195
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	0

Údaje o výsledném objemu závazků (v tis. Kč)

BFN	
Závazky z pevných termínových operací	28 601

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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

K 31. PROSINCI 2014

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2014

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 2015.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Ing. Věruška Kloučková Dr. Dalibor Valter	 Dalibor Valter

ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2014

	31. prosince 2014 tis. Kč	31. prosince 2013 tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
Pohledávky za bankami	43 545	51 831
V tom a/ splatné na požádání	22 663	31 345
b/ ostatní pohledávky	20 882	20 486
Dluhové cenné papíry	296 266	306 374
V tom a/ vládních institucí	185 225	210 557
b/ ostatních subjektů	111 041	95 817
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	25 246	25 460
Ostatní aktiva	1 909	1 938
Náklady a příjmy příštích období	45	42
AKTIVA CELKEM	367 011	385 645
<i>Pasiva:</i>		
Ostatní pasiva	470	212
Výnosy a výdaje příštích období	124	130
Kapitálové fondy	359 334	380 837
Emisní ážio	-16 083	-15 922
Nerozdělený zisk z předchozích období	15 932	15 888
Zisk/Ztráta za účetní období	7 234	4 500
PASIVA CELKEM	367 011	385 645

PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2014

	31. prosince 2014	31. prosince 2013
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Pohledávky z pevných termínových operací	29 833	66 822
Hodnoty předané do obhospodařování	366 417	385 303
PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM	396 250	452 125
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
Závazky z pevných termínových operací	28 601	66 416
PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM	28 601	66 416

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

	2014	2013
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	5 484	6 936
V tom úroky z dluhových cenných papírů	5 000	6 353
V tom úroky z ostatních aktiv	484	583
Výnosy z akcií a podílů	1 158	1 025
Náklady na poplatky a provize	-102	-89
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	3 583	-720
Správní náklady	-2 320	-2 302
Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	- 63	-5
Zisk z běžné činnosti před zdaněním	7 740	4 845
Daň z příjmů	-506	-345
Zisk za účetní období po zdanění	7 234	4 500

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 31. prosinci 2012	368 943	-15 888	14 181	18 129	385 365
Převod do nerozděleného zisku	0	0	1 707	-1 707	0
Zisk/Ztráta za účetní období	0	0	0	4 500	4 500
Výplata podílů	0	0	0	-16 422	-16 422
Prodej podílových listů	35 977	-33	0	0	35 944
Odkup podílových listů	-24 083	-1	0	0	-24 084
Zůstatek k 31. prosinci 2013	380 837	-15 922	15 888	4 500	385 303
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

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

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., IČ: 25684558, se sídlem Praha 4:

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

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

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 2014 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 2014

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 2014

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (POKRAČOVÁNÍ)

e) Finanční deriváty

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

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

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

f) 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

Premie 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 2014

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	2014	2013
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	484	583
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	5 000	6 353
Celkem	5 484	6 936

5 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2014	2013
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	75	74
Poplatky z obchodování	27	13
Náklady na refundace	0	2
Celkem	102	89

6 ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2014	2013
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	2 357	676
Zisk/(ztráta) z operací s deriváty	1 578	-2 764
Kurzové rozdíly	-352	1 368
Celkem	3 583	-720

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

7 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2014	2013
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	1 480	1 492
Poplatky Depozitáři	582	692
Audit, právní a daňové poradenství	138	113
Ostatní správní náklady	120	5
Celkem	2 320	2 302

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

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

8 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Běžné účty u bank	22 663	31 345
Termínované vklady	20 882	20 486
Celkem	43 545	51 831

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 2014	31. prosince 2013
Vydané finančními institucemi	Kótované na burze v ČR	20 066	20 022
	Kótované na jiném trhu CP	71 387	63 659
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na burze v ČR	14 565	7 967
	Kótované na jiném trhu CP	5 021	4 169
Vydané vládními institucemi	Kótované na burze v ČR	141 652	150 638
	Kótované na jiném trhu CP	43 575	59 919
Celkem		296 266	306 374

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 2014

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

tis. Kč		31. prosince 2014	31. prosince 2013
Vydané finančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	4 807	5 469
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	20 439	19 991
Celkem		25 246	25 460

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 2014	31. prosince 2013
Ostatní aktiva			
Nárok na kupon dluhopisu		100	877
Refundace srážkové daně		109	209
Finanční deriváty		1 538	445
Zúčtování se státním rozpočtem		162	407
Celkem		1 909	1 938

12 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč		31. prosince 2014	31. prosince 2013
Ostatní pasiva			
Finanční deriváty		306	39
Ostatní závazky		164	173
Celkem		470	212

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

13 VLASTNÍ KAPITÁL

a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Dluhové cenné papíry	296 266	306 374
Akcie	25 246	25 460
Portfolio celkem	321 512	331 834
Běžné účty u bank a termínované vklady	43 545	51 831
Ostatní aktiva	1 909	1 938
Náklady a příjmy příštích období	45	42
Celková aktiva Fondu	367 011	385 645
Mínus:		
Ostatní pasiva	470	212
Výnosy a výdaje příštích období	124	130
Vlastní kapitál Fondu	366 417	385 303
Počet vydaných podílových listů (kusy)	359 334 313	380 836 739
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	1,0197	1,0117

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 2014

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

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

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili k 31. prosinci 2014 ani 2013 žádné podílové listy.

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

13 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhuje rozdělení zisku roku 2014 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk/ztráta	Výplata podílů
Zůstatek k 31. prosinci 2014		15 932	0
Zisk roku 2014	7 234	0	0
Návrh rozdělení zisku roku 2014:			
Rozdělení zisku	-7 234	155	7 079
Celkem	0	16 087	7 079

14 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2014	2013
Zisk před zdaněním	7 740	4 845
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Daňově neuznatelné náklady	62	7
Výnosy zdaněné v samostatném základu daně	-1 157	-1 025
Odečet daňové ztráty z předchozích let	0	0
Daňový základ	6 645	3 827
Daň z příjmů ve výši 5 %	332	191
Srážková daň ze zahraničních cenných papírů	174	154
Úprava daňové povinnosti minulých let	0	0
Splatná daň z příjmů	506	345

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Aktiva		
Běžné účty u Depozitáře	43 545	51 831
Reálná hodnota derivátů uzavřených s Depozitářem	1 538	445
Závazky		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	124	130
Poplatek Depozitáři	49	51
Reálná hodnota derivátů uzavřených s Depozitářem	306	39

tis. Kč	2014	2013
Výnosy		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	484	583
Zisk z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	4 240	1 534
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	1 480	1 492
Poplatky placené Depozitáři	582	692
Ztráta z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	2 662	4 298
Bankovní poplatky Depozitáři	75	74

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 2014 Fond nerealizoval prostřednictvím depozitáře nákupy cenných papírů (v roce 2013: 5 220 tis. Kč), což reprezentuje 0% (v roce 2013: 2,42 %) z objemu všech nákupů, a nerealizoval v roce 2014 ani v roce 2013 prostřednictvím depozitáře žádné prodeje cenných papírů.

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

16 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

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

a) Akciové riziko

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

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

16 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

b) Měnové riziko (pokračování)

31. prosince 2013

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

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 2014	29 833	1 538	306
31. prosince 2013	66 822	445	39

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

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 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

31. prosince 2013

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	51 831	0	0	0	0	51 831
Dluhové cenné papíry	117 145	87 682	83 765	17 782	0	306 374
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	25 460	25 460
Jiná aktiva	1 364	407	0	0	209	1 980
Celkem aktiva	170 340	88 089	83 765	17 782	25 669	385 645
Jiné závazky	342	0	0	0	0	342
Čistá výše aktiv	169 998	88 089	83 765	17 782	25 469	385 303

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

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 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

31. prosince 2013

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

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

17 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO (pokračování)

Členění cenných papírů podle sektorů emitenta

Sektor	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Zboží dlouhodobé spotřeby	5 355	4 194
Petrochemie	13 149	7 625
Finanční služby	96 262	89 150
Zdravotní péče	2 938	3 182
Průmysl	5 021	0
Telekomunikace	5 534	9 159
Státní sektor	185 225	210 557
Ostatní	8 028	7 967
Celkem	321 512	331 834

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 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 2014

17 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO (pokračování)

31. prosince 2013

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

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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




Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

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 2015		Jméno a podpis: Sylva Králová 	Jméno a podpis: Sylva Králová 
		tel.: 296 354 721	tel.: 296 354 721

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

-1-

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

Zpráva o účetní závěrce

Na základě provedeného auditu jsme dne 29. ledna 2015 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy v části BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond zahrnující rozvahu k 31. prosinci 2014, 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 je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

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

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

Jsmes 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 2014 a jeho finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.“

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy společnosti k 31. prosinci 2014 s účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě společnosti ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze dne 29. dubna 2015

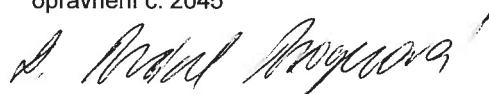
Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



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

Depozitářem fondů k 31.12.2014 byla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. - viz Depozitář fondů, str. 3.

Úchova nebo opatrování majetku fondu – rovněž viz údaje uvedené na str. 3.

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 Margarette Strasser.

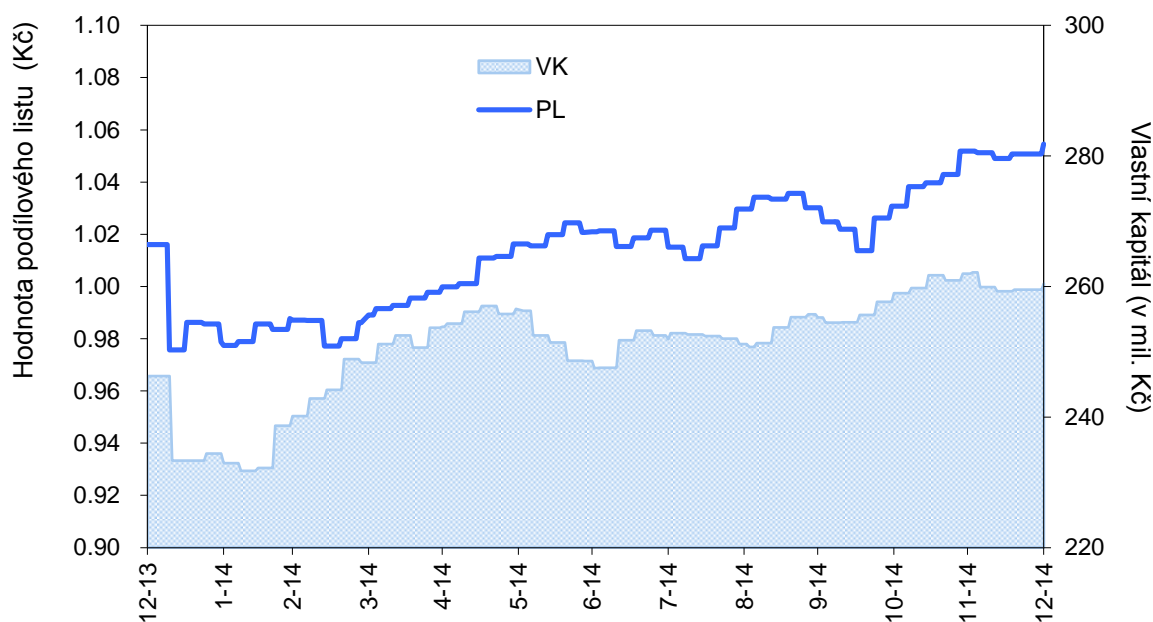
ZMĚNY MAJETKU FONDŮ V ROCE 2014

Struktura portfolia fondu se meziročně příliš nezměnila. Klesl podíl zahraničních akcií ve fondu z 27,66 % na 24,92 % a zahraničních dluhopisů z 7,02 % na 5,60 %. Naopak narostl podíl tuzemských dluhopisů z 60,16 % na 65,46 %. V portfoliu se zvýšil podíl české koruny z 67,18 % na 71,05 % a klesl podíl eura z 15,77 % na 13,43 %.

ROČNÍ VÝKONNOST 1 PODÍLOVÉHO LISTU FONDU

Výkonnost	2014
Růstový fond nadací	8,11 %

Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu (PL)
a vlastního kapitálu (VK)
RŮSTOVÉHO FONDU NADACÍ v období od 31.12.2013 do 31.12.2014



IDENTIFIKACE MAJETKU JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1% HODNOTY MAJETKU K DATU 31.12.2014

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet jednotek
ALLIANZ	DE0008404005	4 644	3 808	1 000
BNP PARIBAS	FR0000131104	7 094	5 559	4 070
BP	GB0007980591	5 485	4 271	29 200
CITIGROUP INC Float 08/27/15	XS0727649195	6 043	6 013	6 000
Compagnie de Saint-Gobain	FR0000125007	3 387	3 126	3 200
CREDIT SUISSE GROUP	CH0012138530	7 597	3 673	6 351
ERSTE BANK Float 16	AT000B119839	6 004	6 003	6
EUTELSAT COMMUNICATIONS	FR0010221234	3 310	3 714	5 000
GARAN 1.05 10/15	XS1117894524	5 001	5 017	50
GLENCORE PLC	JE00B4T3BW64	3 752	3 730	35 075
IMPERIAL TOBACCO	GB0004544929	2 591	4 239	4 200
NESTLE SA	CH0038863350	5 509	9 251	5 500
NETGAS 2 1/4 01/28/21 CZK	XS1090620730	5 360	5 603	54
NOVARTIS AG REG SHS	CH0012005267	3 313	7 240	3 400
PRAGUE CITY 4,25 05/21	CZ0001500110	4 981	6 160	5
REPSOL YPF	ES0173516115	4 430	3 667	8 508
SD 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	20 949	23 926	2 040
SD 2,4 09/17/25	CZ0001004253	6 103	7 142	600
SD 3,75 09/20	CZ0001001317	26 439	30 309	2 500
SD 3,85 09/21	CZ0001002851	21 295	23 116	1 850
SD 4,6 08/18/18	CZ0001000822	16 605	18 592	1 580
SD 4,7 09/12/22	CZ0001001945	13 981	17 453	1 300
SD 4.2 12/36	CZ0001001796	2 804	3 552	250
SD 5 04/11/19	CZ0001002471	27 514	29 780	2 400
SD 5,7 05/25/24	CZ0001002547	25 131	29 541	1 950
SIEMENS AG	DE0007236101	3 762	5 198	2 000
Volkswagen AG	DE0007664039	3 539	6 143	1 200
WOLTER KLUWER	NL0000395903	2 564	6 044	8 600

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

	31/12/2014	31/12/2013
AKTIVA CELKEM	305 705	260 726
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	12 904	12 672
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	12 904	12 672
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	0	0
Dluhové cenné papíry	216 281	174 959
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	185 647	149 201
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	30 634	25 758
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	75 859	72 036
Akcie	75 859	72 036
Podílové listy	0	0
Ostatní aktiva	661	1 059
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	288 630 795
Počet PL vydaných během účetního období	39 481 000
Počet PL odkoupených během účetního období	7 149 431
Vlastní kapitál PF	304 385
vlastní kapitál 31.12.2013 CELKEM	260 436
vlastní kapitál 31.12.2012 CELKEM	246 274
vlastní kapitál 31.12.2011 CELKEM	275 243
Vlastní kapitál k 31.12.2014 připadající na 1 PL (Kč)	1.0546
vlastní kapitál 31.12.2013 Připadající na 1 PL	1.0161
vlastní kapitál 31.12.2012 Připadající na 1 PL	1.0405
vlastní kapitál 31.12.2011 Připadající na 1 PL	0.9459
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL (Kč)	0.0633

Úplata investiční společnosti za obhospodařování majetku (v tis. Kč) od 1.1.2014 do 31.12. 2014:

RFN	3 616 Kč
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	8
Poplatky za audit	118
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	1 452
Daň z příjmů	1 454
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	457
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	127
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	0

Údaje o výsledném objemu závazků (v tis. Kč)

RFN	
Závazky z pevných termínových operací	53 015

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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

K 31. PROSINCI 2014

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2014

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

Součásti účetní závěrky:

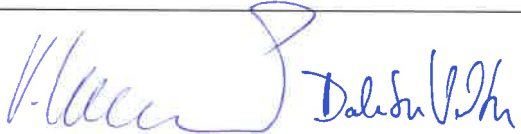
Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 28. ledna 2015.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
ING. VENSULKA KLUCKOVÁ Bc. DALIBOR VALTER	 Dalibor Valter

ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2014

	31. prosince 2014	31. prosince 2013
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
Pohledávky za bankami	12 904	12 672
V tom a/ splatné na požádání	12 904	12 672
Dluhové cenné papíry	216 281	174 959
V tom a/ vládních institucí	185 647	149 201
b/ ostatních subjektů	30 634	25 758
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	75 859	72 036
Ostatní aktiva	661	1 059
AKTIVA CELKEM	305 705	260 726
<i>Pasiva:</i>		
Ostatní pasiva	1 191	180
Výnosy a výdaje příštích období	129	110
Kapitálové fondy	288 630	256 299
Emisní ážio	-33 219	-32 807
Nerozdělený zisk z předchozích období	26 538	27 178
Zisk/Ztráta za účetní období	22 436	9 766
PASIVA CELKEM	305 705	260 726

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

Ing. Diana Rádí Rogerová
Auditor
oprávnění č. 2045

PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2014

	31. prosince 2014	31. prosince 2013
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Pohledávky z pevných termínových operací	52 419	54 199
Hodnoty předané do obhospodařování	304 386	260 436
PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM	356 805	314 635
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
Závazky z pevných termínových operací	53 015	53 850
PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM	53 015	53 850

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

	2014	2013
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	4 777	4 795
V tom úroky z dluhových cenných papírů	4 770	4 787
V tom úroky z ostatních aktiv	7	8
Výnosy z akcií a podílů	2 596	2 270
výnosy z ostatních akcií a podílů	2 596	2 270
Ostatní provozní výnosy	1	0
Náklady na poplatky a provize	-72	-94
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	18 678	5 354
Správní náklady	-2 090	-1 795
Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	0	-10
Zisk/Ztráta z běžné činnosti před zdaněním	23 890	10 520
Daň z příjmů	-1 454	-754
Zisk/Ztráta za účetní období po zdanění	22 436	9 766

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 1. lednu 2013	236 677	-32 530	16 910	25 217	246 274
Převod do nerozděleného zisku	0	0	10 268	-10 268	0
Zisk/Ztráta za účetní období	0	0	0	9 766	9 766
Výplata podílů	0	0	0	-14 949	-14 949
Prodej podílových listů	29 339	-369	0	0	28 970
Odkup podílových listů	-9 717	92	0	0	-9 625
Zůstatek k 31. prosinci 2013	256 299	-32 807	27 178	9 766	260 436
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

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

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 činností podnikatelsky vykonávat, jestliže jsou splněny podmínky přiměřeně podle § 78 odst. 1 Zákona o kolektivním investování. Společnost svěřila s účinností od 4. září 2006 dále specifikované činnosti související s kolektivním investováním podle § 15 odst. 2 písm. c), f), h), i), j), k) a l) Zákona o kolektivním investování obchodníku s cennými papíry společnosti Pioneer Asset Management, a.s., IČ: 25684558, se sídlem Praha 4:

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

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)

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

Investičním cílem Fondu je v dlouhodobém horizontu dosahovat zhodnocení prostředků nadací a nadačních fondů nad úroveň 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 2014 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 neohrozil střet zájmů mezi Společností nebo klienty a společností Pioneer Investments Austria GmbH. Osobou zodpovědnou za portfolio a cash management je pan Petr Zajíc. Dluhopisová část fondu je spravována týmem Margarete Strasser.

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 částí. 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 2014

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 vyhledávaném ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán v položce „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

e) Finanční deriváty

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

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

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

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 2014

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	2014	2013
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z běžných účtů	7	8
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	4 770	4 787
Celkem	4 777	4 795

5 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2014	2013
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	64	62
Poplatky z obchodování	8	32
Celkem	72	94

6 ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2014	2013
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	20 045	9 363
Zisk/(ztráta) z operací s deriváty	-1 388	-3 987
Kurzové rozdíly	21	-22
Celkem	18 678	5 354

7 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2014	2013
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	1 452	1 257
Poplatky Depozitáři	457	395
Audit, právní a daňové poradenství	118	94
Ostatní správní náklady	63	49
Celkem	2 090	1 795

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

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 2014	31. prosince 2013
Běžné účty u bank	12 904	12 672
Celkem	12 904	12 672

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 2014	31. prosince 2013
Vydané finančními institucemi	Kótované na burze v ČR	1 838	1 832
	Kótované na jiném trhu CP	17 033	12 036
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na burze v ČR	6 160	5 637
	Kótované na jiném trhu CP	5 603	6 253
Vydané vládními institucemi	Kótované na burze v ČR	185 647	149 201
	Kótované na jiném trhu CP	0	0
Celkem		216 281	174 959

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 2014

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

tis. Kč		31. prosince 2014	31. prosince 2013
Vydané finančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	9 232	10 193
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na burze v ČR	0	0
	Kótované na jiném trhu CP	62 819	58 268
Vydané pojišťovacími institucemi	Kótované na jiném trhu CP	3 808	3 575
Celkem		75 859	72 036

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 2014	31. prosince 2013
Ostatní aktiva			
Refundace srážkové daně		661	659
Nárok na kupon dluhopisu		0	0
Finanční deriváty		0	395
Zúčtování se státním rozpočtem		0	5
Celkem		661	1 059

12 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč		31. prosince 2014	31. prosince 2013
Ostatní pasiva			
Zúčtování se státním rozpočtem		459	0
Finanční deriváty		595	46
Ostatní závazky		137	134
Celkem		1 191	180

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

13 VLASTNÍ KAPITÁL

a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Dluhové cenné papíry	216 281	174 959
Akcie	75 859	72 036
Portfolio celkem	292 140	246 995
Běžné účty u bank	12 904	12 672
Ostatní aktiva	661	1 059
Náklady a příjmy příštích období	0	0
Celková aktiva Fondu	305 705	260 726
Mínus:		
- ostatní pasiva	1 191	180
- výnosy a výdaje příštích období	129	110
Vlastní kapitál Fondu	304 385	260 436
Počet vydaných podílových listů (kusy)	288 630 795	256 299 226
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	1,0546	1,0161

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 2014

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 2014	256 299 226	256 299	2 859	-35 666	-32 807
Prodané podílové listy	39 481 000	39 481	-100	N/A	N/A
Odkoupené podílové listy	-7 149 431	-7 150	-312	N/A	N/A
Zůstatek k 31. prosinci 2014	288 630 795	288 630	2 447	-35 666	-33 219

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

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili k 31. prosinci 2014 ani 2013 žádné podílové listy.

c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhne rozdělení zisku roku 2014 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk/ztráta	Výplata podílů
Zůstatek k 31. prosinci 2014		26 538	
Zisk roku 2014	22 436		
Návrh rozdělení zisku roku 2014:			
Rozdělení zisku	-22 436	4 166	18 270
Celkem	0	30 704	18 270

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

14 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2014	2013
Zisk/Ztráta před zdaněním	23 890	10 520
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Daňově neuznatelné náklady	2	20
Výnosy zdaněné v samostatném základu daně	-2 596	-2 270
Odečet daňové ztráty z předchozích let	0	0
Daňový základ	21 296	8 270
Daň z příjmů ve výši 5 %	1 065	414
Srážková daň ze zahraničních cenných papírů	389	340
Splatná daň z příjmů	1 454	754

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Aktiva		
Běžné účty u Depozitáře	12 904	12 672
Reálná hodnota derivátů uzavřených s Depozitářem	0	395
Závazky		
Reálná hodnota derivátů uzavřených s Depozitářem	595	46
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	128	110
Poplatek Depozitáři	41	35

tis. Kč	2014	2013
Výnosy		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	7	8
Zisk z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	1 595	2 856
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	1 452	1 257
Poplatky placené Depozitáři	457	449
Ztráta z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	2 983	6 843
Bankovní poplatky Depozitáři	64	62

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 2014

V roce 2014 Fond realizoval prostřednictvím UniCredit Bank Czech Republic, a.s., nákupy cenných papírů ve výši 19 239 tis. Kč (v roce 2013: 13 839 tis. Kč), což reprezentuje 28,17 % (v roce 2013: 22,44 %) z objemu všech nákupů, a prodeje cenných papírů ve výši 5 409 tis. Kč (v roce 2013: 0 tis. Kč), což reprezentuje 15,34 % (v roce 2013: 0 %) 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 potencionálního vývoje finančních trhů. Value at Risk je měřeno na bázi 14 denního investičního horizontu a úrovni spolehlivosti 95%.

a) Akciové riziko

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

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

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

Akciové nástroje držené Fondem jsou uvedeny v bodě 10.

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

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 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
Aktie, 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

31. prosince 2013

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

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

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 2014	52 419	0	-595
31. prosince 2013	54 199	395	-46

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 2014

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	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
Aktie, 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

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

16 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

31. prosince 2013

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	12 672	0	0	0	0	12 672
Dluhové cenné papíry	12 036	9 142	47 535	106 246	0	174 959
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	72 036	72 036
Jiná aktiva	395	5	0	0	659	1 059
Celkem aktiva	25 103	9 147	47 535	106 246	72 695	260 726
Jiné závazky	290	0	0	0	0	290
Čistá výše aktiv	24 813	9 147	47 535	106 246	72 695	260 436

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 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

31. prosince 2013

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

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

17 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO (pokračování)

Členění cenných papírů podle sektorů emitenta

Sektor	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Zboží dlouhodobé spotřeby	15 901	14 719
Zboží krátkodobé spotřeby	13 490	11 257
Petrochemie	13 649	8 859
Finanční služby	31 911	27 636
Zdravotní péče	7 867	5 968
Průmysl	8 506	9 179
Telekomunikace	0	6 253
Státní sektor	191 807	149 201
Výrobci a distributoři energií	2 716	2 538
Ostatní	6 293	11 385
Celkem	292 140	246 995

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

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 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

31. prosince 2013

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

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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




Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2014

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 2015		Jméno a podpis: Sylva Králová 	Jméno a podpis: Sylva Králová 
		tel.: 296 354 721	tel.: 296 354 721

Pioneer investiční společnost, a.s.

Želetavská 1525/1, 140 00 Praha 4 - Michle

IČ: 63078295

DIČ: CZ63078295

-1-

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

Zpráva o účetní závěrce

Na základě provedeného auditu jsme dne 29. ledna 2015 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy v části RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond zahrnující rozvahu k 31. prosinci 2014, 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 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 RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond k 31. prosinci 2014 a jeho finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.“

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy společnosti k 31. prosinci 2014 s účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě společnosti ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze dne 29. dubna 2015

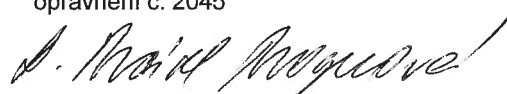
Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádł Rogerová
oprávnění č. 2045



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