

**Umění investovat**  
*...již od roku 1928*

»» **Výroční zpráva**

fondů obhospodařovaných společnostmi  
Pioneer investiční společnost, a.s.

K 31. 12. 2015

# Výroční zpráva fondů obhospodařovaných společností Pioneer investiční společnost, a.s. K 31. 12. 2015

## Obsah

### Část I.

Fondy obhospodařované společností k 31.12.2015 .....	2
Pioneer investiční společnost, a.s. ....	3
Údaje o SPOLEČNOSTI.....	3
Představenstvo SPOLEČNOSTI (ke dni 31.12.2015) .....	3
Dozorčí rada SPOLEČNOSTI (ke dni 31.12.2015).....	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 svěření obhospodařování majetku fondů .....	4
Významné soudní nebo rozhodčí spory.....	5
Údaje o podstatných změnách ve statutech fondů .....	5
Údaje o kvantitativních omezeních a metodách pro hodnocení rizik .....	5
Zásady odměňování .....	6

### Část II.

Pioneer – Sporokonto, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond	
Pioneer – obligační fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond	
Pioneer – obligační plus, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond	
Pioneer – dynamický fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond	
Pioneer – akciový fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond	
Pioneer All-Star Selection, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond	
Pioneer – Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond	
Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond	

# ČÁST I.

## FONDY OBHOSPODAŘOVANÉ SPOLEČNOSTÍ K 31.12.2015:

- Pioneer – Sporokonto**, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond,  
(SIN 770030000234);
- Pioneer – obligační fond**, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond,  
(SIN 770020000269);
- Pioneer – obligační plus**, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond,  
(ISIN CZ0008473329);
- Pioneer – dynamický fond**, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond,  
(ISIN CZ0008471018);
- Pioneer – akciový fond**, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond,  
(SIN 770030000143);
- BALANCOVANÝ FOND NADACÍ**, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond;  
(ISIN CZ0008473899)
- RŮSTOVÝ FOND NADACÍ**, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond;  
(ISIN CZ0008473907)
- Pioneer All-Star Selection** Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond;  
(třída A) (ISIN CZ0008474517)  
(třída I) (ISIN CZ0008474509)
- Pioneer – Fond Investičních Příležitostí 7/2020** Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond  
(ISIN CZ0008474780)

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

**Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy**, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond;  
(ISIN CZ0008473519)

Dne 26. 6. 2015 rozhodlo představenstvo Společnosti o zrušení **podílového fondu Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy, Pioneer investiční společnost, a.s.**, otevřený podílový fond ke dni 15. 7. 2015 s následnou likvidací Fondu. Dne 16. 7. 2015 vstoupil fond do likvidace.

Vzhledem k tomu, že ke dni 18. srpna 2015 došlo k úplnému zpeněžení majetku ve Fondu a ke splnění dluhů ve Fondu, byly splněny veškeré podmínky pro stanovení likvidačního zůstatku ve Fondu.

Konečný likvidační zůstatek ve Fondu byl stanoven v celkové výši 24.214.554,45 Kč a ke dni 20. srpna 2015 byl schválen představenstvem Společnosti.

# Pioneer investiční společnost, a.s.

## ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

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

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

IČ: 63 07 82 95  
DIČ: CZ63078295

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

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

## PŘEDSTAVENSTVO SPOLEČNOSTI (KE DNI 31.12.2015)

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

## DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI (KE DNI 31.12.2015)

Werner Kretschmer – předseda  
Hannes Saleta - člen  
Paolo Iannone - člen

## VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI

Žádné významné události nenastaly.

## IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE O DEPOZITÁŘI

### DEPOZITÁŘ FONDŮ

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

### ÚSCHOVA NEBO JINÉ OPATROVÁNÍ MAJETKU

Depozitář delegoval úschovu nebo jiné opatrování zahraničních investičních nástrojů, s výjimkou některých cenných papírů zahraničních fondů, na společnost Clearstream Banking SA, 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, VAT ID: LU 10294056; na společnost The Bank of New York Mellon SA/NV je, 46 Rue Montoyerstraat, B-1000 Brussels, Belgium; na společnost UBS AG, Postfach, CH-8098 Zürich, Switzerland a banky z bankovní skupiny UniCredit (např. UniCredit Bank Austria AG, 1010 Wien, Schottengasse 6 – 8, Rakousko; UniCredit Bank Hungary Zrt., Szabadság tér 5-6, H-1054 Budapešť, Maďarsko, Bank Polska Kasa Opieki S.A., ul. Grzybowska 53/57, 00-950, Warsaw, Polsko a UniCredit Bank Slovakia a.s. (po změně obchodního názvu od 1.12.2013 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraniční banky), Šancová 1/A, 813 33 Bratislava, IČ: 00 681 709, Slovensko).

## DALŠÍ PODSTATNÉ ÚDAJE PRO INVESTORY

### AUDITOR SPOLEČNOSTI

Deloitte Audit s.r.o.

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

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

Zastoupená paní Dianou Rádl Rogerovou, na základě plné moci

IČ: 49 62 05 92

DIČ: CZ-49 62 05 92

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

### OSOBY S KVALIFIKOVANOU ÚČASTÍ NA INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

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

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

Výše uvedené osoby měly na investiční společnosti kvalifikovanou účast po celé účetní období, za které je 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 2015 nevytvořila.

### AKTIVITY V OBLASTI ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚ PRÁVNÍCH VZTAŽÍCH

Výdaje na činnost v oblasti ochrany životního prostředí a pracovních vztahů Společnost v roce 2015 nevytvořila.

### ORGANIZAČNÍ SLOŽKA V ZAHRANIČÍ

Společnost nemá, a v průběhu celého roku 2015 neměla, organizační složku v zahraničí.

### ÚDAJE O SVĚŘENÍ OBHOSPODAŘOVÁNÍ MAJETKU FONDŮ

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

Od 1.1.2009, není-li dále uvedeno jinak, obhospodařuje tým portfolio manažerů Pioneer Investments Austria GmbH. majetek v otevřených podílových fondech obhospodařovaných společností v následujícím složení ( viz informace pro jednotlivé fondy uvedené níže).

## **VÝZNAMNÉ SOUDNÍ NEBO ROZHODČÍ SPORY**

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

## **ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH VE STATUTECH FONDŮ**

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

## **ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI OBHOSPODAŘOVÁNÍ 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	31.12.2015		
Souhrnné kvantitativní informace o mzdách, úplatách a obdobných příjmech v členění na vrcholné vedení, ostatní pracovníky a pracovníky, jejichž činnost má podstatný dopad na rizikový profil fondu			
	Vrcholné vedení	Pracovníci, jejichž činnost má podstatný dopad na rizikový profil fondu	Ostatní pracovníci
Počet příjemců	3	4	8
Pevné složky odměn celkem (tis. Kč)	3667	398	4985
Pohyblivé složky odměn celkem (tis. Kč)	885	71	840
Složky odměn v hotovosti celkem (tis. Kč)	4552	469	5825

## ČÁST II.

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

Depozitářem fondů k 31.12.2015 byla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. - viz Depozitář fondů, str. 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) . Od roku 2007 spravuje fond společnosti Pioneer Investments Austria GmbH - PIA USD Bond a od června 2008 rovněž fond PIA Global Bond. Úzce spolupracuje s dceřinými společnostmi zabývajícími se fondy v rámci východní Evropy. Dalším členem týmu je Martin Exel.

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

#### ZMĚNY MAJETKU FONDŮ V ROCE 2015

Velikost majetku ve fondu klesla meziročně o 130 milionů Kč, v procentuálním vyjádření asi o 12 %. Pokles hodnoty majetku lze vysvětlit vyššími odkupy z fondu z důvodu nízkých výnosů dluhopisů a přestupy do fondů s vyššími výnosy. Z pohledu struktury splatnosti narostl podíl hotovosti a klesl podíl dluhopisů se splatností do šesti měsíců.

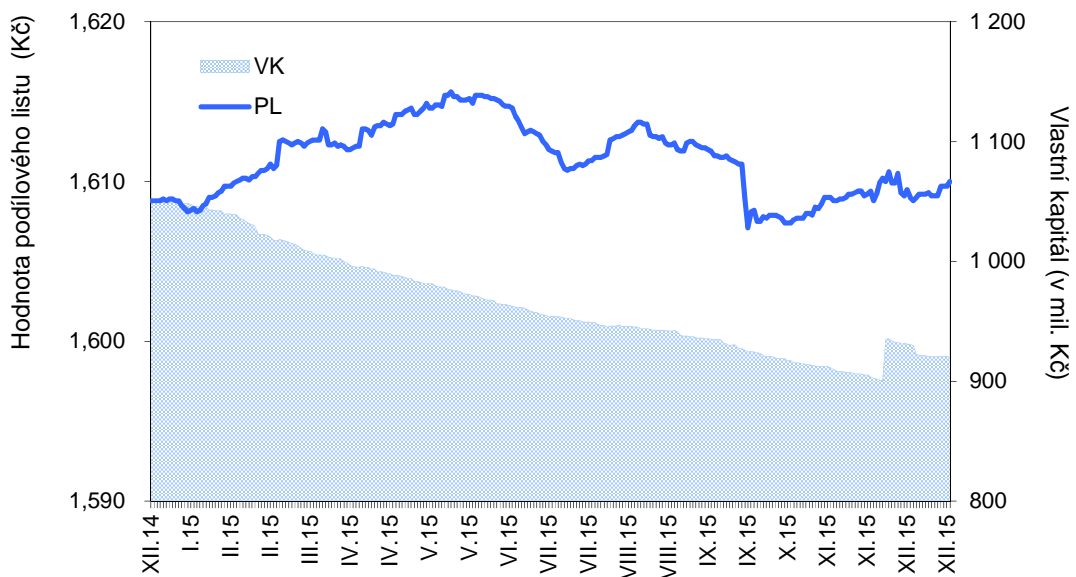


# ROČNÍ VÝKONNOST 1 PODÍLOVÉHO LISTU FONDU

Výkonnost  
Pioneer - Sporokonto

2015  
0.07%

Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu (PL)  
a vlastního kapitálu (VK)  
Pioneer - Sporokonto v období od 31.12.2014 do 31.12.2015



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

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet jednotek
ABBEY FLOAT 08/13/19	XS1098036939	13 957	13 541	500
AKBNK FLOAT 02/11/16	XS1186700354	11 001	11 026	110
ANZ FLOAT 10/19	XS1130526780	27 711	26 949	1 000
AT T FLOAT 06/04/19	XS1144084099	27 765	27 082	1 000
AUTOROUTES PARIS FLOAT 03/31/1	FR0011884899	13 976	13 595	5
BAC FLOAT 06/19	XS1079726763	27 852	27 207	1 000
BNP Float 01/25/18	XS0877209188	15 207	15 144	15
BPCGP FLOAT 19	FR0011734961	10 055	10 040	2
CARREFOUR BANQUE FLOAT 03/20	XS1206712868	27 561	26 766	1 000
CESDRA Float 18	CZ0003510885	48 240	48 962	12
CETELE Float 16	CZ0003510844	45 144	45 113	9
CITIGROUP INC FLOAT 11/11/19	XS1135549167	27 690	26 989	1 000
CREDIT AGRICOLE Float 02/01/18	XS0880210702	25 555	25 413	25
ČESKÁ EXP BANKA float 06/16	XS0940439994	27 780	27 052	1 000
ERSTE BANK FLOAT 12/02/19	AT0000A1AUY6	20 000	20 254	2 000
ERSTE BANK Float 16	AT000B119839	19 976	20 073	20
ERSTE BANK Float 19	AT0000A14QE4	23 078	23 177	230
General Electric Float 2018	XS0884604728	30 168	30 116	15
HYPONOE GRUPPE BANK AG	AT0000A1GD94	10 011	10 120	100
HZL KB VAR/2018	CZ0002003064	10 075	10 164	1 000
INTESA SANPAOLO FLOAT 05/18/17	XS0300196879	27 377	26 919	20
LEASEPLAN Float 11/19/20	XS1322528230	15 001	15 056	150
Morgan Stanley Float 11/2019	XS1139320151	27 733	27 139	1 000
NATIXIS Float 02/16	XS0594310137	49 970	50 054	25
PGNIG FINANCE AB	XS0746259323	14 409	14 457	500
Raiffeisenlandesbank Niederoesterr	XS0896158952	13 963	13 668	5
SANTAN FLOAT 03/04/20	XS1195284705	27 350	26 833	10
SKYLNFloat 04/01/20	XS1212467911	27 599	27 038	1 000
SOCIETE GENERALE FLOAT/18	XS0922134639	21 242	21 379	7
SWEDAFLOAT 08/18/20	XS1277337678	19 017	18 950	700
UNICREDIT Float 04/17	XS1055725730	27 860	27 226	1 000
VOLKSWAGEN float 04/08/19	XS1054089609	25 065	24 099	25
VTB BANK OJSC FLOAT 10/16	XS0984191360	14 400	17 576	6

Bankovní účty	Částka (v tis. Kč)
Běžné účty	40 307
Termínované vklady	95 023

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

	31/12/2015	31/12/2014
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>921 625</b>	<b>1 055 148</b>
<b>Pohledávky za bankami a družstevními záložnami</b>	<b>135 330</b>	<b>37 116</b>
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	40 307	37 116
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	95 023	0
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>785 659</b>	<b>1 017 454</b>
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	0	0
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	785 659	1 017 454
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Akcie	0	0
Podílové listy	0	0
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>636</b>	<b>578</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

<b>Počet emitovaných PL</b>	<b>571 233 310</b>
<b>Počet PL vydaných během účetního období</b>	<b>75 501 097</b>
<b>Počet PL odkoupených během účetního období</b>	<b>156 752 151</b>
<b>Vlastní kapitál 31.12.2015 CELKEM (tis. Kč)</b>	<b>919 669</b>
vlastní kapitál 31.12.2014 CELKEM (tis. Kč)	1 049 720
vlastní kapitál 31.12.2013 CELKEM (tis. Kč)	1 314 212
vlastní kapitál 31.12.2012 CELKEM (tis. Kč)	1 226 403
<b>Vlastní kapitál 31.12.2015 připadající na 1 PL (Kč)</b>	<b>1.6100</b>
vlastní kapitál 31.12.2014 připadající na 1 PL (Kč)	1.6088
vlastní kapitál 31.12.2013 připadající na 1 PL (Kč)	1.6046
vlastní kapitál 31.12.2012 připadající na 1 PL (Kč)	1.5996
<b>Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL (Kč)</b>	<b>0.0000</b>

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

<b>SPO</b>	<b>7 742</b>
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	16
Poplatky za audit	174
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	5 797
Daň z příjmů	47
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	1 452
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	154
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	102

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

<b>SPO</b>	
Závazky z pevných termínových operací – údaje z podrozvahy	379 164
Reálna hodnota z pevných termínových operací – údaje z rozvahy	678

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

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

Tel.: +420 246 042 500  
Fax: +420 246 042 555  
DeloitteCZ@deloitteCE.com  
www.deloitte.cz

zapsána Městským soudem  
v Praze, oddíl C, vložka 24349  
IČ: 49620592  
DIČ: CZ49620592

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

#### Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

#### Odpovědnost auditora

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 fondu Pioneer - Sporokonto, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond k 31. prosinci 2015 a jeho finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

#### Ostatní informace

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

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

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

V Praze dne 24. března 2016

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.  
evidenční číslo 079



Deloitte označuje jednu či více společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited, britské privátní společnosti s ručením omezeným zárukou, a jejich členských firem. Každá z těchto firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Podrobný popis právní struktury společnosti Deloitte Touche Tohmatsu Limited a jejich členských firem je uveden na adrese [www.deloitte.com/cz/onas](http://www.deloitte.com/cz/onas).

Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová  
evidenční číslo 2045



## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2015

**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

**IČO:** 630 78 295

### Součástí účetní závěrky:

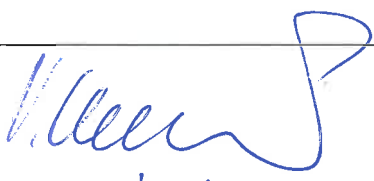

Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 24. března 2016.

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

**ROZVAHA**  
**K 31. PROSINCI 2015**

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>135 330</b>	<b>37 116</b>
V tom a/ splatné na požádání	40 307	37 116
b/ ostatní pohledávky	95 023	0
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>785 659</b>	<b>1 017 454</b>
V tom a/ vládních institucí	0	0
b/ ostatních subjektů	785 659	1 017 454
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>636</b>	<b>578</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>921 625</b>	<b>1 055 148</b>
<i>Pasiva:</i>		
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>1 485</b>	<b>4 895</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>471</b>	<b>533</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>571 233</b>	<b>652 484</b>
<b>Emisní ážio/disážio</b>	<b>-336 995</b>	<b>-287 294</b>
<b>Nerozdělený zisk z předchozích období</b>	<b>684 530</b>	<b>681 185</b>
<b>Zisk za účetní období</b>	<b>901</b>	<b>3 345</b>
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>921 625</b>	<b>1 055 148</b>

**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: 24. března 2016

**PODROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2015**

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Pohledávky z pevných termínových operací	378 486	563 605
Hodnoty předané do obhospodařování	919 669	1 049 720
<b>PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM</b>	<b>1 298 155</b>	<b>1 613 325</b>
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
Závazky z pevných termínových operací	379 164	566 115
<b>PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM</b>	<b>379 164</b>	<b>566 115</b>



**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: 24. března 2016

## **VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2015**

	2015 tis. Kč	2014 tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>7 893</b>	<b>11 518</b>
v tom úroky z dluhových cenných papírů	7 843	11 500
v tom úroky z běžných účtů	19	18
v tom úroky z termínovaných vkladů	31	0
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>17</b>	<b>16</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-162</b>	<b>-199</b>
<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>733</b>	<b>1 111</b>
<b>Správní náklady</b>	<b>-7 533</b>	<b>-8 925</b>
<b>Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>948</b>	<b>3 521</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>-47</b>	<b>-176</b>
<b>Zisk/ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>901</b>	<b>3 345</b>

**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: 24. března 2016

## 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
<b>Zůstatek k 1. lednu 2014</b>	<b>819 022</b>	<b>-185 995</b>	<b>677 207</b>	<b>3 978</b>	<b>1 314 212</b>
<b>Rozdělení zisku 2013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 978</b>	<b>-3 978</b>	<b>0</b>
<b>Zisk za účetní období</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 345</b>	<b>3 345</b>
<b>Prodej podílových listů</b>	<b>80 016</b>	<b>48 777</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>128 793</b>
<b>Odkup podílových listů</b>	<b>- 246 554</b>	<b>-150 076</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-396 630</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2014</b>	<b>652 484</b>	<b>-287 294</b>	<b>681 185</b>	<b>3 345</b>	<b>1 049 720</b>
<b>Rozdělení zisku 2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 345</b>	<b>-3 345</b>	<b>0</b>
<b>Zisk za účetní období</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>901</b>	<b>901</b>
<b>Prodej podílových listů</b>	<b>75 501</b>	<b>46 098</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>121 599</b>
<b>Odkup podílových listů</b>	<b>-156 752</b>	<b>-95 799</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-252 551</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2015</b>	<b>571 233</b>	<b>-336 995</b>	<b>684 530</b>	<b>901</b>	<b>919 669</b>

## **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 podílníky přejímacího fondu Pioneer – Sporokonto, a to ke dni 6. června 2013, který byl určen jako rozhodný den sloučení.

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. 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., IČO: 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.

## **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 §11 odst. 1 písm. b) 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 obligacního 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, resp. obhospodařovatel fondu, 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, resp. administrátor, může při splnění podmínek daných § 50 až § 52 ZISIF pověřit výkonem činností souvisejících s administrací fondu, jinou společností. Společnost pověřila výkonem níže uvedených činností souvisejících s administrací Fondu společnost 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 2015 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, 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.

### **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 2015

---

## 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.

### k) Kapitálové fondy a emisní ážio/disážio

V položce „Kapitálové fondy“ je zahrnuta nominální hodnota vydaných podílových listů.

V položce „Emisní ážio/disážio“ je zachycen rozdíl mezi kurzem podílového listu, za který byly podílové listy nakoupeny nebo zpětně odkoupeny a jeho nominální hodnotou. Pokud je tento kurz podílového listu větší než nominální hodnota jedná se o ážio, v opačném případě jde o disážio.

Investice do fondu je zaúčtována ke dni připsání na běžný účet fondu proti účtu Závazky k podílníkům při vydání podílových listů (součást položky „Ostatní pasiva“). Následně jakmile je znám kurz podílového listu ke dni investice, dochází k vydání podílových listů fondu odúčtováním závazku z účtu Závazky k podílníkům při vydání PL proti položce „Kapitálové fondy“ a „Emisní ážio/disážio“. Částka investice je dále snížena o případné přírážky při investici v souladu se statutem fondu.

Při odkupu podílových listů z fondu je ke dni pokynu k odkupu odúčtována částka odkupu z položky „Kapitálové fondy“ a „Emisní ážio/disážio“ proti Závazkům k podílníkům při odkupu (součást položky „Ostatní pasiva“). Následně je v zákonné lhůtě částka za zpětný odkup podílových listů vyplacena z běžného účtu fondu a je odúčtován Závazek k podílníkům při odkupu podílových listů. Částka odkupu může být snížena o případné srážky při zpětném odkupu v souladu se statutem fondu.

**Pioneer – Sporokonto,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2015**

**4. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

tis. Kč	2015	2014
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z běžných účtů	19	18
Úroky z termínovaných vkladů	31	0
Úrokové výnosy z dluhových cenných papírů	7 843	11 500
<b>Celkem</b>	<b>7 893</b>	<b>11 518</b>

**5. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

tis. Kč	2015	2014
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	146	158
Poplatky z obchodování	16	41
<b>Celkem</b>	<b>162</b>	<b>199</b>

**6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

tis. Kč	2015	2014
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk z operací s cennými papíry	-9 279	8 489
Zisk/ztráta z operací s deriváty	11 768	-7 665
Kurzové rozdíly	-1 756	287
<b>Celkem</b>	<b>733</b>	<b>1 111</b>

**7. SPRÁVNÍ NÁKLADY**

tis. Kč	2015	2014
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	5 797	6 832
Poplatky Depozitáři	1 452	1 804
Audit, daňové a právní poradenství	174	173
Ostatní správní náklady	110	116
<b>Celkem</b>	<b>7 533</b>	<b>8 925</b>

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

Poplatek za obhospodařování placený Společnosti činí 0,60 % 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 2015**

**8. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Pohledávky za bankami		
Běžné účty u bank	40 307	37 116
Termínované vklady	95 023	0
<b>Celkem</b>	<b>135 330</b>	<b>37 116</b>

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

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

tis. Kč		31. prosince 2015	31. prosince 2014
Vydané finančními institucemi	Kótované na burze v ČR	88 383	116 911
	Kótované na jiném trhu CP	539 594	676 858
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na burze v ČR	51 411	48 169
	Kótované na jiném trhu CP	106 271	175 516
Vydané vládními institucemi	Kótované na burze v ČR	0	0
	Kótované na jiném trhu CP	0	0
<b>Celkem</b>		<b>785 659</b>	<b>1 017 454</b>

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

**10. OSTATNÍ AKTIVA**

tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Ostatní aktiva		
Finanční deriváty	0	38
Zúčtování se státním rozpočtem	124	20
Pohledávky z titulu kuponu dluhopisu	512	520
<b>Celkem</b>	<b>636</b>	<b>578</b>

**11. OSTATNÍ PASIVA**

tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Ostatní pasiva		
Finanční deriváty	678	2 548
Závazky k podílníkům	532	2 027
Ostatní závazky	275	320
<b>Celkem</b>	<b>1 485</b>	<b>4 895</b>

**Pioneer – Sporokonto,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2015**

**12. VLASTNÍ KAPITÁL**

**a) Vlastní kapitál na podílový list**

tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Dluhové cenné papíry	785 659	1 017 454
<b>Portfolio celkem</b>	<b>785 659</b>	<b>1 017 454</b>
Běžné účty u bank	135 330	37 116
Ostatní aktiva	636	578
<b>Celková aktiva Fondu</b>	<b>921 625</b>	<b>1 055 148</b>
Mínus:		
- ostatní pasiva	-1 485	-4 895
- výnosy a výdaje příštích období	-471	-533
<b>Vlastní kapitál Fondu</b>	<b>919 669</b>	<b>1 049 720</b>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	571 233 310	652 484 364
<b>Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)</b>	<b>1,6100</b>	<b>1,6088</b>

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

Členové představenstva Společnosti nevlastnili k 31. prosinci 2015 žádné podílové listy tohoto fondu (k 31. prosinci 2014 v hodnotě 581 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 2015	652 484 364	652 484	- 195 861	-91 433	-287 294
Prodané podílové listy	75 501 097	75 501	46 098	0	46 098
Odkoupené podílové listy	-156 752 151	-156 752	-95 799	0	-95 799
Zůstatek k 31. prosinci 2015	571 233 310	571 233	-245 562	-91 433	-336 995

	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

**Pioneer – Sporokonto,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2015**

---

## 12. VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

### c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhne rozdělení zisku roku 2015 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk
Zůstatek k 31. prosinci 2015		684 530
Zisk roku 2015	901	
Návrh rozdělení zisku roku 2015:		
Převod do nerozděleného zisku	-901	901
<b>Celkem</b>		<b>685 431</b>

## 13. DAŇ Z PŘÍJMŮ

### Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2015	2014
Zisk nebo ztráta před zdaněním	948	3 521
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Daňově neuznatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z předchozích let	0	0
Daňový základ	948	3 521
Daň z příjmů ve výši 5 %	47	176
Záloha na daň z příjmu	-171	-196
<b>Daňová pohledávka</b>	<b>124</b>	<b>20</b>

#### 14. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
<b>Pohledávky</b>		
Běžné účty a termínovaný vklad u Depozitáře	135 330	37 116
Měnové deriváty uzavřené s Depozitářem	0	38
<b>Závazky</b>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	471	533
Měnové deriváty uzavřené s Depozitářem	678	2 548
Poplatek Depozitáři	110	141
<hr/>		
tis. Kč	2015	2014
<b>Výnosy</b>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	50	18
Zisk z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	31 741	9 222
<b>Náklady</b>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	5 797	6 832
Poplatky placené Depozitáři	1 452	1 804
Ztráta z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	19 973	16 886
Bankovní poplatky Depozitáři	123	124

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

V roce 2015, stejně jako v roce 2014, Fond nerealizoval prostřednictvím depozitáře žádné nákupy cenných papírů. V roce 2015 nerealizoval prostřednictvím depozitáře ani žádné prodeje cenných papírů (v roce 2014 ve výši 31 002 tis. Kč, což reprezentovalo 9,5% z objemu všech prodejů).

#### 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%.

**Pioneer – Sporokonto,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2015**

**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 2015**

tis. Kč	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	118	135 212	135 330
Dluhové cenné papíry	379 388	406 271	785 659
Ostatní aktiva	0	636	636
<b>Celkem aktiva</b>	<b>379 506</b>	<b>542 119</b>	<b>921 625</b>
Jiné závazky	-678	-1 278	-1 956
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>378 828</b>	<b>540 841</b>	<b>919 669</b>
Podrozvahové pohledávky	378 486	0	378 486
Podrozvahové závazky	379 164	0	379 164

**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
<b>Celkem aktiva</b>	<b>549 657</b>	<b>505 491</b>	<b>1 055 148</b>
Jiné závazky	0	-5 428	-5 428
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>549 657</b>	<b>500 063</b>	<b>1 049 720</b>
Podrozvahové pohledávky	8 318	555 287	563 605
Podrozvahové závazky	557 836	8 279	566 115

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

Fond vlastní následující měnové forwardy, zajišťující měnová rizika:

tis. Kč	Smluvní diskontovaná hodnota	Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
31. prosince 2015	378 486	0	-678
31. prosince 2014	563 605	38	-2 548

## 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 2015

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	40 307	95 023	0	0	135 330
Dluhové cenné papíry	0	677 412	91 824	16 423	785 659
Ostatní aktiva	0	512	124	0	636
<b>Celkem aktiva</b>	<b>40 307</b>	<b>772 947</b>	<b>91 948</b>	<b>16 423</b>	<b>921 625</b>
Jiné závazky	0	-1 956	0	0	-1 956
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>40 307</b>	<b>770 991</b>	<b>91 948</b>	<b>16 423</b>	<b>919 669</b>

#### 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
<b>Celkem aktiva</b>	<b>37 116</b>	<b>779 650</b>	<b>224 419</b>	<b>13 963</b>	<b>1 055 148</b>
Jiné závazky	0	-5 428	0	0	-5 428
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>37 116</b>	<b>774 222</b>	<b>224 419</b>	<b>13 963</b>	<b>1 049 720</b>

## 16. FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

### Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

#### 31. prosince 2015

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	135 330	0	0	135 330
Dluhové cenné papíry	137 345	454 230	194 084	785 659
Ostatní aktiva	636	0	0	636
<b>Celkem</b>	<b>273 311</b>	<b>454 230</b>	<b>194 084</b>	<b>921 625</b>

#### 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
<b>Celkem</b>	<b>202 774</b>	<b>598 833</b>	<b>253 541</b>	<b>1 055 148</b>

### Členění cenných papírů podle sektorů emitenta

Sektor	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Zboží krátkodobé spotřeby	0	27 830
Finanční služby	627 977	793 769
Telekomunikace	54 119	27 780
Suroviny	14 457	0
Průmysl	24 100	105 930
Zboží dlouhodobé spotřeby	2 449	0
Ostatní	62 557	62 145
<b>Celkem</b>	<b>785 659</b>	<b>1 017 454</b>

**Pioneer – Sporokonto,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2015**

---

## 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 2015

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1-5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	40 307	95 023	0	0	135 330
Dluhové cenné papíry	0	75 737	109 731	600 191	785 659
Ostatní aktiva	0	512	124	0	636
<b>Celkem aktiva</b>	<b>40 307</b>	<b>171 272</b>	<b>109 855</b>	<b>600 191</b>	<b>921 625</b>
Jiné závazky	0	-1 956	0	0	-1956
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>40 307</b>	<b>169 316</b>	<b>109 855</b>	<b>600 191</b>	<b>919 669</b>

#### 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
<b>Celkem aktiva</b>	<b>37 116</b>	<b>51 472</b>	<b>200 974</b>	<b>765 586</b>	<b>1 055 148</b>
Jiné závazky	0	-5 428	0	0	-5 428
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>37 116</b>	<b>46 044</b>	<b>200 974</b>	<b>765 586</b>	<b>1 049 720</b>



## Pioneer – Sporokonto,

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

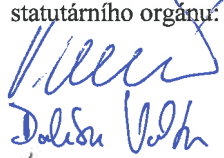


Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

---

### 18. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

Schváleno:	Razítko a podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví	Osoba odpovědná za účetní závěrku
24. března 2016		Jméno a podpis: Sylva Králová 	Jméno a podpis: Sylva Králová 
		tel.: 296 354 720	tel.: 296 354 720

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

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

Depozitářem fondů k 31.12.2015 byla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. - viz Depozitář fondů, str. 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) . Od roku 2007 spravuje fond společnosti Pioneer Investments Austria GmbH - PIA USD Bond a od června 2008 rovněž fond PIA Global Bond. Úzce spolupracuje s dceřinými společnostmi zabývajícími se fondy v rámci východní Evropy. Dalším členem týmu je Martin Exel.

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

## ZMĚNY MAJETKU FONDŮ V ROCE 2015

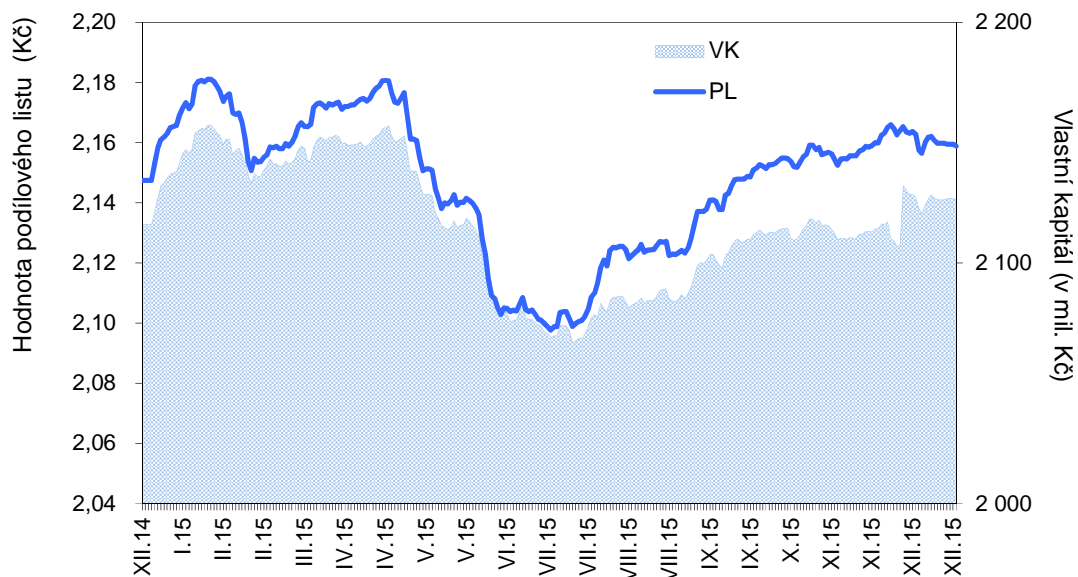
Objem majetku pod správou fondu mírně stoupl, a to o 10 mil Kč, resp. o 0,5 %. Tento růst přibližně odpovídá výkonnosti fondu, která v roce 2014 dosahovala 0,53 %. Významněji se změnila struktura vlastního kapitálu dle splatnosti dluhopisů. Zvýšil se podíl kratších dluhopisů se splatností do šesti měsíců, zatímco váha delších dluhopisů klesla.

## ROČNÍ VÝKONNOST 1 PODÍLOVÉHO LISTU FONDU

Výkonnost  
Pioneer - obligační fond

2015  
0,53 %

Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu (PL)  
a vlastního kapitálu (VK)  
Pioneer - obligační fond v období od 31.12.2014 do 31.12.2015



**IDENTIFIKACE MAJETKU JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1% HODNOTY MAJETKU K DATU 31.12. 2015**

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet jednotek
CESDRA Float 18	CZ0003510885	32 160	32 642	8
CETELE Float 16	CZ0003510844	50 160	50 125	10
CEZ 4,6 05/23	XS0622499787	25 550	25 858	4
ERSTE BANK Float 16	AT000B119839	32 960	33 120	33
ERSTE BANK Float 19	AT0000A14QE4	26 061	26 402	262
NATIXIS Float 02/16	XS0594310137	25 984	26 028	13
NETGAS 2 1/4 01/28/21 CZK	XS1090620730	37 111	37 666	361
PRAGUE CITY 4,25 05/21	CZ0001500110	73 505	74 544	61
SD 0.45 10/25/23	CZ0001004600	61 019	61 152	6 000
SD 1 1/2 10/29/19	CZ0001003834	53 189	53 289	5 000
SD 1.00 06/2026	CZ0001004469	55 996	57 742	5 500
SD 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	125 095	129 735	10 700
SD 2,4 09/17/25	CZ0001004253	118 810	118 551	10 000
SD 3,75 09/20	CZ0001001317	211 998	210 146	17 650
SD 3,85 09/21	CZ0001002851	136 375	135 278	11 000
SD 4,7 09/12/22	CZ0001001945	200 599	200 004	15 100
SD 4.2 12/36	CZ0001001796	61 680	65 589	4 350
SD 5 04/11/19	CZ0001002471	154 224	154 621	12 800
SD 5,7 05/25/24	CZ0001002547	251 006	253 104	16 950
SD Float 11/2027	CZ0001004105	34 956	36 083	3 500
SD Float 12/09/20	CZ0001004113	70 211	70 528	7 000
SEVEROMORAVSKÉ OSTRAVA 2 5/8 07/22	CZ0003512824	32 905	33 722	11
UNICREDIT BANK 6 04/27/18	CZ0002002520	29 619	29 285	25 000 000
VOLKSWAGEN float 04/08/19	XS1054089609	25 065	24 099	25
VTB BANK OJSC FLOAT 10/16	XS0984191360	28 651	32 222	11

Bankovní účty	Částka (v tis. Kč)
Běžné účty	32 808
Termínované vklady	30 006

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

	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>2 130 475</b>	<b>2 123 374</b>
<b>Pohledávky za bankami a družstevními záložnami</b>	<b>62 814</b>	<b>19 043</b>
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	32 808	19 043
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	30 006	0
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>2 064 636</b>	<b>2 103 955</b>
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	1 577 580	1 666 779
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	487 056	437 176
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Akcie	0	0
Podílové listy	0	0
Ostatní aktiva	<b>3 025</b>	<b>376</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

<b>Počet emitovaných PL</b>	<b>984 900 816</b>
<b>Počet PL vydaných během účetního období</b>	<b>151 639 212</b>
<b>Počet PL odkoupených během účetního období</b>	<b>152 037 904</b>
<b>Vlastní kapitál 31.12.2015 CELKEM (tis. Kč)</b>	<b>2 126 254</b>
vlastní kapitál 31.12.2014 CELKEM (tis. Kč)	2 115 956
vlastní kapitál 31.12.2013 CELKEM (tis. Kč)	1 946 084
vlastní kapitál 31.12.2012 CELKEM (tis. Kč)	1 964 749
<b>Vlastní kapitál 31.12.2015 připadající na 1 PL (Kč)</b>	<b>2.1589</b>
vlastní kapitál 31.12.2014 připadající na 1 PL (Kč)	2.1475
vlastní kapitál 31.12.2013 připadající na 1 PL (Kč)	1.9866
vlastní kapitál 31.12.2012 připadající na 1 PL (Kč)	2.0207
<b>Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL (Kč)</b>	<b>0.0000</b>

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

<b>OBL</b>	<b>36 414</b>
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	8
Poplatky za audit	174
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	31 742
Daň z příjmů	564
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	3 016
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	216
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	694

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

<b>OBL</b>	
Závazky z pevných termínových operací – údaje z podrozvahy	0
Reálna hodnota z pevných termínových operací – údaje z rozvahy	0

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky fondu obligační fond,

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

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

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

### Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

### Odpovědnost auditora

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

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

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 Pioneer - obligační fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond k 31. prosinci 2015 a jeho finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

### Ostatní informace

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

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

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

V Praze dne 24. března 2016

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.  
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová  
evidenční číslo 2045



## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2015

**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

### Součástí účetní závěrky:

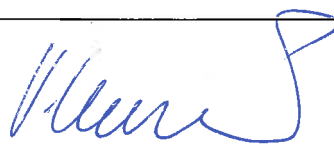

Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 24. března 2016.

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



## ROZVAHA K 31. PROSINCI 2015

	31. prosince 2015 tis. Kč	31. prosince 2014 tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>62 814</b>	<b>19 043</b>
V tom a/ splatné na požádání	32 808	19 043
b/ ostatní pohledávky	30 006	0
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>2 064 636</b>	<b>2 103 955</b>
V tom a/ vládních institucí	1 577 580	1 666 779
b/ ostatních subjektů	487 056	437 176
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>3 025</b>	<b>376</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>2 130 475</b>	<b>2 123 374</b>
<i>Pasiva:</i>		
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>1 517</b>	<b>4 736</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>2 704</b>	<b>2 682</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>984 901</b>	<b>985 300</b>
<b>Emisní ážio/disážio</b>	<b>-259 729</b>	<b>-259 711</b>
<b>Nerozdělený zisk z předchozích období</b>	<b>1 390 367</b>	<b>1 234 368</b>
<b>Zisk/Ztráta za účetní období</b>	<b>10 715</b>	<b>155 999</b>
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>2 130 475</b>	<b>2 123 374</b>

**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: 24. března 2016

**PODROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2015**

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Hodnoty předané do obhospodařování	2 126 254	2 115 956
<b>PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM</b>	<b>2 126 254</b>	<b>2 115 956</b>
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
<b>PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Pioneer – obligáční 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: 24. března 2016

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2015

	2015 tis. Kč	2014 tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>46 156</b>	<b>49 861</b>
v tom úroky z dluhových cenných papírů	46 129	49 839
v tom úroky z běžných účtů	21	22
v tom úroky z termínovaných vkladů	6	0
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>212</b>	<b>193</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-181</b>	<b>-188</b>
<b>Čistý zisk z finančních operací</b>	<b>761</b>	<b>146 726</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
<b>Správní náklady</b>	<b>-35 669</b>	<b>-34 158</b>
<b>Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>11 279</b>	<b>162 436</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>-564</b>	<b>-6 437</b>
<b>Zisk za účetní období po zdanění</b>	<b>10 715</b>	<b>155 999</b>

**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: 24. března 2016

## 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
<b>Zůstatek k 1. lednu 2014</b>	<b>979 605</b>	<b>-267 889</b>	<b>1 268 066</b>	<b>-33 698</b>	<b>1 946 084</b>
<b>Uhrazení ztráty roku 2013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-33 698</b>	<b>33 698</b>	<b>0</b>
<b>Zisk za účetní období</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>155 999</b>	<b>155 999</b>
<b>Prodej podílových listů</b>	<b>142 783</b>	<b>155 910</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>298 693</b>
<b>Odkup podílových listů</b>	<b>-137 088</b>	<b>-147 732</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-284 820</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2014</b>	<b>985 300</b>	<b>-259 711</b>	<b>1 234 368</b>	<b>155 999</b>	<b>2 115 956</b>
<b>Rozdělení zisku roku 2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>155 999</b>	<b>-155 999</b>	<b>0</b>
<b>Zisk za účetní období</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 715</b>	<b>10 715</b>
<b>Prodej podílových listů</b>	<b>151 639</b>	<b>175 233</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>326 872</b>
<b>Odkup podílových listů</b>	<b>-152 038</b>	<b>-175 251</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-327 289</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2015</b>	<b>984 901</b>	<b>-259 729</b>	<b>1 390 367</b>	<b>10 715</b>	<b>2 126 254</b>

## **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).

## **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 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 podílčníky 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.

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 § 11 odst. 1 písm. b) 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, resp. obhospodařovatel, 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.

**Pioneer – obligační fond,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2015**

---

## 2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (POKRAČOVÁNÍ)

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, resp. administrátor, může při splnění podmínek daných § 50 až § 52 ZISIF pověřit výkonem činností souvisejících s administrací fondu, jinou společností. Společnost 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 2015 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.

# Pioneer – obligační fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

---

## 3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (POKRAČOVÁNÍ)

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

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

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

### c) Pohledávky a opravné položky

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

### d) Přepočet cizí měny

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

### e) Finanční deriváty

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

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

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

### 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.



### **3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (POKRAČOVÁNÍ)**

#### **g) Daň z přidané hodnoty**

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

#### **h) Daň z příjmů**

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

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

#### **i) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod**

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

#### **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.

#### **k) Kapitálové fondy a emisní ážio/disážio**

V položce „Kapitálové fondy“ je zahrnuta nominální hodnota vydaných podílových listů.

V položce „Emisní ážio/disážio“ je zachycen rozdíl mezi kurzem podílového listu, za který byly podílové listy nakoupeny nebo zpětně odkoupeny a jeho nominální hodnotou. Pokud je tento kurz podílového listu větší než nominální hodnota jedná se o ážio, v opačném případě jde o disážio.

Investice do fondu je zaúčtována ke dni připsání na běžný účet fondu proti účtu Závazky k podílníkům při vydání podílových listů (součást položky „Ostatní pasiva“). Následně jakmile je znám kurz podílového listu ke dni investice, dochází k vydání podílových listů fondu odúčtováním závazku z účtu Závazky k podílníkům při vydání PL proti položce „Kapitálové fondy“ a „Emisní ážio/disážio“. Částka investice je dále snížena o případné přirážky při investici v souladu se statutem fondu.

Při odkupu podílových listů z fondu je ke dni pokynu k odkupu odúčtována částka odkupu z položky „Kapitálové fondy“ a „Emisní ážio/disážio“ proti Závazkům k podílníkům při odkupu (součást položky „Ostatní pasiva“). Následně je v zákonné lhůtě částka za zpětný odkup podílových listů vyplacena z běžného účtu fondu a je odúčtován Závazek k podílníkům při odkupu podílových listů. Částka odkupu může být snížena o případné srážky při zpětném odkupu v souladu se statutem fondu.

**Pioneer – obligační fond,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2015**

#### **4 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

tis. Kč	2015	2014
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z běžných účtů	21	22
Úroky z termínovaných vkladů	6	0
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	46 129	49 839
<b>Celkem</b>	<b>46 156</b>	<b>49 861</b>

#### **5 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

tis. Kč	2015	2014
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	173	181
Poplatky z obchodování	8	7
<b>Celkem</b>	<b>181</b>	<b>188</b>

#### **6 ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

tis. Kč	2015	2014
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	781	146 705
Zisk/ztráta z operací s deriváty	-3	0
Kurzové rozdíly	-17	21
<b>Celkem</b>	<b>761</b>	<b>146 726</b>

#### **7 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

tis. Kč	2015	2014
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	31 742	29 971
Poplatky Depozitáři	3 016	3 298
Audit, právní a daňové poradenství	174	173
Ostatní správní náklady	737	716
<b>Celkem</b>	<b>35 669</b>	<b>34 158</b>

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

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

**Pioneer – obligační fond,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2015**

## 8 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Pohledávky za bankami		
Termínované vklady	30 006	0
Běžné účty u bank	32 808	19 043
<b>Celkem</b>	<b>62 814</b>	<b>19 043</b>

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

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

tis. Kč		31. prosince 2015	31. prosince 2014
Vydané finančními institucemi	Kótované na burze v ČR	85 465	86 852
	Kótované na jiném trhu CP	158 265	139 677
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na burze v ČR	219 227	170 885
	Kótované na jiném trhu CP	24 099	39 762
Vydané vládními institucemi	Kótované na burze v ČR	1 577 580	1 666 779
<b>Celkem</b>		<b>2 064 636</b>	<b>2 103 955</b>

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

## 10 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Ostatní aktiva		
Pohledávky z kupónů a splatnosti dluhopisů	342	347
Zúčtování se státním rozpočtem	2 655	0
Ostatní pohledávky	28	29
<b>Celkem</b>	<b>3 025</b>	<b>376</b>

## 11 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Ostatní pasiva		
Závazky k podílníkům	1 183	2 274
Ostatní závazky	334	615
Splatný daňový závazek	0	1 847
<b>Celkem</b>	<b>1 517</b>	<b>4 736</b>

**Pioneer – obligační fond,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2015**

---

## 12 VLASTNÍ KAPITÁL

### a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Dluhové cenné papíry	2 064 636	2 103 955
<b>Portfolio celkem</b>	<b>2 064 636</b>	<b>2 103 955</b>
Běžné účty u bank	62 814	19 043
Ostatní aktiva	3 025	376
<b>Celková aktiva Fondu</b>	<b>2 130 475</b>	<b>2 123 374</b>
Mínus:		
- ostatní pasiva	-1 517	-4 736
- výnosy a výdaje příštích období	-2 704	-2 682
<b>Vlastní kapitál Fondu</b>	<b>2 126 254</b>	<b>2 115 956</b>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	984 900 816	985 299 508
<b>Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)</b>	<b>2,1589</b>	<b>2,1475</b>

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

**Pioneer – obligační fond,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2015**

**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 2015	985 299 508	985 300	-130 972	-128 739	-259 711
Prodané podílové listy	151 639 212	151 639	175 233	0	175 233
Odkoupené podílové listy	-152 037 904	-152 038	-175 251	0	-175 251
Zůstatek k 31. prosinci 2015	984 900 816	984 901	-130 990	-128 739	-259 729

	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

**Pioneer – obligační fond,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2015**

---

## 12 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti vlastnili k 31. prosinci 2015 podílové listy Fondu v hodnotě 1 011 tis. Kč, k 31. prosinci 2014 vlastnili podílové listy Fondu v hodnotě 937 tis. Kč.

### c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhne rozdělení zisku 2018 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk
Zůstatek k 31. prosinci 2015		1 390 367
Zisk roku 2015	10 715	
Návrh rozdělení zisku roku 2015:		
Převod do nerozděleného zisku	-10 715	10 715
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>1 401 082</b>

## 13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

### Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2015	2014
Zisk nebo ztráta před zdaněním	11 279	162 436
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Daňová ztráta z minulých let	0	-33 698
Daňově neuznatelné náklady	0	0
Daňový základ	11 279	128 738
Daň z příjmů ve výši 5 %	564	6 437
Zálohy na daň z příjmů	-3 219	-4 590
<b>Splatná daň z příjmů</b>	<b>-2 655</b>	<b>1 847</b>

**Pioneer – obligační fond,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2015**

**14 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
<b>Pohledávky</b>		
Běžné účty u Depozitáře	62 814	19 043
<b>Závazky</b>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	2 704	2 682
Poplatek Depozitáři	8	292

tis. Kč	2015	2014
<b>Výnosy</b>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	27	22
<b>Náklady</b>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	31 742	29 971
Poplatky placené Depozitáři	3 016	3 298
Bankovní poplatky Depozitáři	143	181

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

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

V roce 2015 Fond realizoval prostřednictvím Depozitáře nákupy cenných papírů ve výši 140 230 tis. Kč (v roce 2014: 148 829 tis. Kč), což reprezentuje 33,49 % (v roce 2014: 32,16 %) z objemu všech nákupů, a prodeje cenných papírů ve výši 0 tis. Kč (v roce 2014: 51 314 tis. Kč, což reprezentovalo 20,88 % z objemu všech prodejů).

**Pioneer – obligační fond,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2015**

---

## 15 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

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

### a) Akciové riziko

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

### b) Měnové riziko

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

#### 31. prosince 2015

tis. Kč	EUR	USD	PLN	Kč	Celkem
Pohledávky za bankami	14	19	2	62 779	62 814
Dluhové cenné papíry	0	0	0	2 064 636	2 064 636
Jiná aktiva	28	0	0	2 997	3 025
<b>Celkem aktiva</b>	<b>42</b>	<b>19</b>	<b>2</b>	<b>2 130 412</b>	<b>2 130 475</b>
Jiné závazky	0	0	0	-4 221	-4 221
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>42</b>	<b>19</b>	<b>2</b>	<b>2 126 191</b>	<b>2 126 254</b>

#### 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
<b>Celkem aktiva</b>	<b>1 235</b>	<b>63</b>	<b>2</b>	<b>2 122 074</b>	<b>2 123 374</b>
Jiné závazky	0	0	0	-7 418	-7 418
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>1 235</b>	<b>63</b>	<b>2</b>	<b>2 114 656</b>	<b>2 115 956</b>

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 2015 ani k 31. prosinci 2014 nevlastnil žádné měnové forwardy.



**Pioneer – obligační fond,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2015**

**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 2015**

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	32 808	30 006	0	0	0	0	62 814
Dluhové cenné papíry	0	215 756	184 428	491 268	1 173 184	0	2 064 636
Jiná aktiva	0	342	0	0	0	2 683	3 025
<b>Celkem aktiva</b>	<b>32 808</b>	<b>246 104</b>	<b>184 428</b>	<b>491 268</b>	<b>1 173 184</b>	<b>2 683</b>	<b>2 130 475</b>
Jiné závazky	0	-4 221	0	0	0	0	-4 221
	<b>32 808</b>	<b>241 883</b>	<b>184 428</b>	<b>491 268</b>	<b>1 173 184</b>	<b>2 683</b>	<b>2 126 254</b>

**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
<b>Celkem aktiva</b>	<b>19 043</b>	<b>177 521</b>	<b>105 061</b>	<b>509 601</b>	<b>1 312 119</b>	<b>29</b>	<b>2 123 374</b>
Jiné závazky	0	-5 571	-1 847	0	0	0	-7 418
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>19 043</b>	<b>171 950</b>	<b>103 214</b>	<b>509 601</b>	<b>1 312 119</b>	<b>29</b>	<b>2 115 956</b>

**Pioneer – obligační fond,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2015**

---

## 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 2015

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	62 814	0	0	62 814
Dluhové cenné papíry	1 867 477	164 937	32 222	2 064 636
Jiná aktiva	2 997	28	0	3 025
<b>Celkem</b>	<b>1 933 288</b>	<b>164 965</b>	<b>32 222</b>	<b>2 130 475</b>

#### 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
<b>Celkem</b>	<b>1 943 906</b>	<b>144 928</b>	<b>34 540</b>	<b>2 123 374</b>

### Členění cenných papírů podle sektoru emitenta

Sektor	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Finanční služby	243 730	226 529
Telekomunikace	0	0
Výrobci a distributoři energie	25 858	26 160
Municipality	74 544	75 154
Státní sektor	1 577 580	1 666 779
Ostatní	32 642	32 113
Petrochemie	37 666	37 458
Průmysl	57 821	25 105
Zboží dlouhodobé spotřeby	14 795	14 657
<b>Celkem</b>	<b>2 064 636</b>	<b>2 103 955</b>

**Pioneer – obligační fond,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2015**

**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 2015**

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	32 808	30 006	0	0	0	0	62 814
Dluhové cenné papíry	0	26 998	136 946	691 436	1 209 256	0	2 064 636
Jiná aktiva	0	342	0	0	0	2 683	3 025
<b>Celkem aktiva</b>	<b>32 808</b>	<b>57 346</b>	<b>136 946</b>	<b>691 436</b>	<b>1 209 256</b>	<b>2 683</b>	<b>2 130 475</b>
Jiné závazky	0	-4 221	0	0	0	0	-4 221
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>32 808</b>	<b>53 125</b>	<b>136 946</b>	<b>691 436</b>	<b>1 209 256</b>	<b>2 683</b>	<b>2 126 254</b>

**31. prosince 2014**

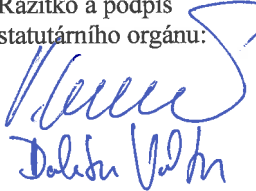


tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	19 043	0	0	0	0	0	19 043
Dluhové cenné papíry	0	546	48 858	742 432	1 312 119	0	2 103 955
Jiná aktiva	0	347	0	0	0	29	376
<b>Celkem aktiva</b>	<b>19 043</b>	<b>893</b>	<b>48 858</b>	<b>742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

**Pioneer – obligační fond,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2015**

---

## 18 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

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

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

-1-

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

Depozitářem fondů k 31.12.2015 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). Od roku 2007 spravuje fond společnosti Pioneer Investments Austria GmbH - PIA USD Bond a od června 2008 rovněž fond PIA Global Bond. Úzce spolupracuje s dceřinými společnostmi zabývajícími se fondy v rámci východní Evropy. Dalším členem týmu je Martin Exel.

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

## ZMĚNY MAJETKU FONDŮ V ROCE 2015

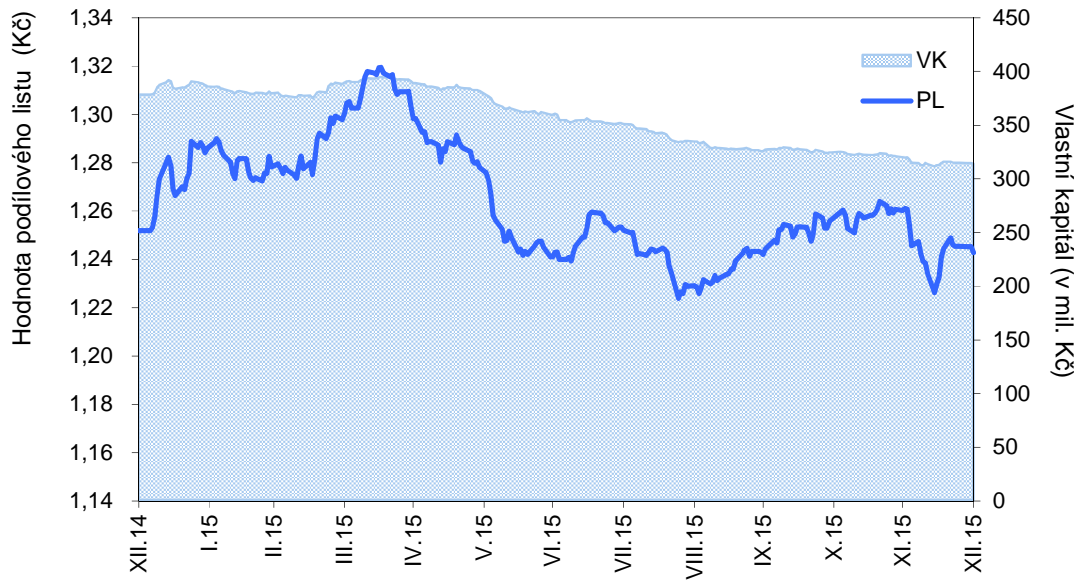
Objem majetku ve fondu meziročně klesl z 378 mil Kč na 314 mil Kč. Velká část poklesu je důsledkem zpětných odkupů z fondu. Z hlediska splatnosti narostl podíl dluhopisů s kratší splatností do šesti měsíců, zatímco podíl dluhopisů se splatností do čtyř let klesl. Z pohledu regionální alokace narostl podíl českých a maďarských dluhopisů, zatímco podíl polských a pak zejména slovenských dluhopisů klesl.

# ROČNÍ VÝKONNOST 1 PODÍLOVÉHO LISTU FONDU

Výkonnost  
Pioneer - obligační plus

2015  
-0,73 %

Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu (PL)  
a vlastního kapitálu (VK)  
Pioneer - obligační plus v období od 31.12.2014 do 31.12.2015



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

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet jednotek
BGARIA2.95 09/24	XS1083844503	5 770	5 666	200
CEZ 5,00 10/2021	XS0458257796	4 538	4 284	130
HUNGARY GOV BOND 7 1/2 11/12/20	HU0000402235	4 965	4 723	4 500
HUNGARY GOV BONDHGB 4 04/25/18	HU0000402730	3 530	3 434	3 750
HUNGARY GOV BONDHGB 6 1/2/ 19 19/A	HU0000402433	6 035	5 992	6 000
HUNGARY GOV BONDHGB 6 11/23 23A	HU0000402383	4 966	4 843	4 750
NATIXIS Float 02/16	XS0594310137	3 998	4 004	2
NETGAS 2 1/4 01/28/21 CZK	XS1090620730	5 551	5 634	54
POLAND BOND POLGB 4 10/25/23	PL0000107264	13 164	12 462	1 800
POLAND BOND POLGB 5 3/4 10/25/21	PL0000106670	13 421	12 825	1 700
POLAND BOND POLGB 2 1/2 07/18	PL0000107595	8 312	8 228	1 260
POLAND BOND POLGB 2 1/2 074/25/2	PL0000108866	4 571	4 454	735
POLAND BOND POLGB 3 1/4 07/25	PL0000108197	10 483	9 892	1 500
POLAND BOND POLGB 4 3/4 10/25/16	PL0000106795	10 932	10 499	1 600
POLAND BOND POLGB 5 1/2 10/19	PL0000105441	13 317	12 828	1 780
POLAND BOND POLGB 5 1/4 10/17	PL0000104543	12 043	11 577	1 700
POLAND BOND POLGB 5 3/4 09/22	PL0000102646	13 664	13 000	1 700
POLAND5 1/4 01/25	XS0479333311	3 764	3 741	100
PRAGUE CITY 4,25 05/21	CZ0001500110	9 640	9 776	8
RAIFFEISEN BANK 0 3/4 11/19	XS1132335248	5 549	5 358	200
Republika Slovenija 2 1/8 07/28/25	SI0002103545	5 543	5 712	200
Republika Slovenija 4.125 01/2020	SI0002103057	6 620	6 722	210
RUSSIA 7.05 01/28	RU000A0JTK38	4 078	3 473	12 000
RUSSIA 7.85 03/10 18	XS0564087541	8 390	8 226	5
SD 1 1/2 10/29/19	CZ0001003834	15 947	15 987	1 500
SD 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	14 087	14 671	1 210
SD 3,85 09/21	CZ0001002851	8 059	7 994	650
SD 4,7 09/12/22	CZ0001001945	15 277	15 232	1 150
SD 5 04/11/19	CZ0001002471	5 422	5 436	450
SD 5,7 05/25/24	CZ0001002547	14 809	14 932	1 000
SD Float 04/23	CZ0001003123	10 805	10 976	1 000
SLOVAK GOV BOND 3,375 11/2024	SK4120008871	3 360	3 332	100 000
SLOVAK GOV BOND 4,35 10/2025	SK4120007543	3 593	3 646	100 000
Turkey Government Bond 8.5 09/202	TRT140922T17	4 547	3 622	4 600
Turkey Government Bond 8.5 07/10/1	TRT100719T18	3 516	3 327	4 000

Bankovní účty	Částka (v tis. Kč)
Běžné účty	10 371
Termínované vklady	0

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

	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>315 018</b>	<b>381 396</b>
<b>Pohledávky za bankami a družstevními záložnami</b>	<b>10 371</b>	<b>12 910</b>
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	10 371	12 910
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	0	0
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>303 516</b>	<b>367 480</b>
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	271 534	324 329
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	31 982	43 151
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Akcie	0	0
Podílové listy	0	0
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>1 131</b>	<b>1 006</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

<b>Počet emitovaných PL</b>	<b>252 688 579</b>
<b>Počet PL vydaných během účetního období</b>	<b>54 755 469</b>
<b>Počet PL odkoupených během účetního období</b>	<b>104 419 541</b>
<b>Vlastní kapitál 31.12.2015 CELKEM (tis. Kč)</b>	<b>314 050</b>
vlastní kapitál 31.12.2014 CELKEM (tis. Kč)	378 508
vlastní kapitál 31.12.2013 CELKEM (tis. Kč)	358 486
vlastní kapitál 31.12.2012 CELKEM (tis. Kč)	366 050
<b>Vlastní kapitál 31.12.2015 připadající na 1 PL (Kč)</b>	<b>1.2428</b>
vlastní kapitál 31.12.2014 připadající na 1 PL (Kč)	1.2519
vlastní kapitál 31.12.2013 připadající na 1 PL (Kč)	1.1817
vlastní kapitál 31.12.2012 připadající na 1 PL (Kč)	1.1502
<b>Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL (Kč)</b>	<b>0.0000</b>



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

<b>OBP</b>	<b>4 870</b>
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	52
Poplatky za audit	103
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	3 746
Daň z příjmů	0
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	773
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	164
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	32

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

<b>OBP</b>	
Závazky z pevných termínových operací – údaje z podrozvahy	0
Reálna hodnota z pevných termínových operací – údaje z rozvahy	0

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

### Pro podílníky fondu 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

zapsána Městským soudem  
v Praze, oddíl C, vložka 24349  
IČ: 49620592  
DIČ: CZ49620592

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

#### Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

#### Odpovědnost auditora

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 fondu Pioneer - obligační plus, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond k 31. prosinci 2015 a jeho finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

#### Ostatní informace

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

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

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

V Praze dne 24. března 2016

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.  
evidenční číslo 079

Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová  
evidenční číslo 2045

Deloitte označuje jednu či více společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited, britské privátní společnosti s ručením omezeným zárukou, a jejich členských firem. Každá z těchto firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Podrobný popis právní struktury společnosti Deloitte Touche Tohmatsu Limited a jejich členských firem je uveden na adrese [www.deloitte.com/cz/onas](http://www.deloitte.com/cz/onas).

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2015

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

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

**Právní forma:** akciová společnost

**IČO:** 630 78 295

### Součástí účetní závěrky:

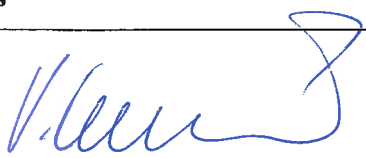

Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 24. března 2016.

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

**ROZVAHA**  
**K 31. PROSINCI 2015**

	31. prosince 2015 tis. Kč	31. prosince 2014 tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>10 371</b>	<b>12 910</b>
V tom a/ splatné na požádání	10 371	12 910
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>303 516</b>	<b>367 480</b>
V tom a/ vládních institucí	271 534	324 329
b/ ostatních subjektů	31 982	43 151
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>1 131</b>	<b>1 006</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>315 018</b>	<b>381 396</b>
<i>Pasiva:</i>		
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>687</b>	<b>2 547</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>281</b>	<b>341</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>252 688</b>	<b>302 353</b>
<b>Emisní ážio/disážio</b>	<b>-13 528</b>	<b>-1 051</b>
<b>Nerozdělený zisk z předchozích období</b>	<b>77 206</b>	<b>54 845</b>
<b>Zisk/Ztráta za účetní období</b>	<b>-2 316</b>	<b>22 361</b>
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>315 018</b>	<b>381 396</b>

Pioneer – obligáční 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: 24. března 2016

**PODROZVAHA**  
**K 31. PROSINCI 2015**

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Pohledávky z pevných termínových operací	0	2 654
Hodnoty předané do obhospodařování	314 050	378 508
<b>PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM</b>	<b>314 050</b>	<b>381 162</b>
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
Závazky z pevných termínových operací	0	2 090
<b>PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM</b>	<b>0</b>	<b>2 090</b>

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: 24. března 2016

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2015

	2015 tis. Kč	2014 tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>11 741</b>	<b>13 330</b>
v tom úroky z dluhových cenných papírů	11 734	13 322
v tom úroky z běžných účtů	7	8
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>7</b>	<b>6</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-214</b>	<b>-208</b>
<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>-9 194</b>	<b>15 400</b>
<b>Správní náklady</b>	<b>-4 656</b>	<b>-4 990</b>
<b>Zisk/Ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>-2 316</b>	<b>23 538</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>0</b>	<b>-1 177</b>
<b>Zisk/Ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>-2 316</b>	<b>22 361</b>

**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: 24. března 2016

## 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
<b>Zůstatek k 1. lednu 2014</b>	<b>303 355</b>	<b>286</b>	<b>45 678</b>	<b>9 167</b>	<b>358 486</b>
<b>Rozdělení zisku roku 2013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 167</b>	<b>-9 167</b>	<b>0</b>
<b>Zisk za účetní období</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22 361</b>	<b>22 361</b>
<b>Prodej podílových listů</b>	<b>95 350</b>	<b>20 077</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>115 427</b>
<b>Odkup podílových listů</b>	<b>-96 352</b>	<b>-21 414</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-117 766</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2014</b>	<b>302 353</b>	<b>-1 051</b>	<b>54 845</b>	<b>22 361</b>	<b>378 508</b>
<b>Rozdělení zisku roku 2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22 361</b>	<b>-22 361</b>	<b>0</b>
<b>Zisk/ztráta za účetní období</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2 316</b>	<b>-2 316</b>
<b>Prodej podílových listů</b>	<b>54 755</b>	<b>14 936</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>69 691</b>
<b>Odkup podílových listů</b>	<b>-104 420</b>	<b>-27 413</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-131 833</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2015</b>	<b>252 688</b>	<b>-13 528</b>	<b>77 206</b>	<b>-2 316</b>	<b>314 050</b>

## **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, 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 nabylo 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**“), IČO: 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 dle § 11 odst. 1 písm. b) 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, resp. obhospodařovatel fondu, 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, resp. administrátor, může při splnění podmínek daných § 50 až § 52 ZISIF pověřit výkonem činností souvisejících s administrací fondu, jinou společností. Společnost pověřila výkonem níže uvedených činností souvisejících s administrací Fondu společnost 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 2015 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.

### **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) Přepočet cizí měny**

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

#### **e) Finanční deriváty**

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

### **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.

#### **k) Kapitálové fondy a emisní ážio/disážio**

V položce „Kapitálové fondy“ je zahrnuta nominální hodnota vydaných podílových listů.

V položce „Emisní ážio/disážio“ je zachycen rozdíl mezi kurzem podílového listu, za který byly podílové listy nakoupeny nebo zpětně odkoupeny a jeho nominální hodnotou. Pokud je tento kurz podílového listu větší než nominální hodnota jedná se o ážio, v opačném případě jde o disážio.

Investice do fondu je zaúčtována ke dni připsání na běžný účet fondu proti účtu Závazky k podílníkům při vydání podílových listů (součást položky „Ostatní pasiva“). Následně jakmile je znám kurz podílového listu ke dni investice, dochází k vydání podílových listů fondu odúčtováním závazku z účtu Závazky k podílníkům při vydání PL proti položce „Kapitálové

**Pioneer – obligační plus,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2015**

---

fondy“ a „Emisní ážio/disážio“. Částka investice je dále snížena o případné přírážky při investici v souladu se statutem fondu.

Při odkupu podílových listů z fondu je ke dni pokynu k odkupu odúčtována částka odkupu z položky „Kapitálové fondy“ a „Emisní ážio/disážio“ proti Závazkům k podílníkům při odkupu (součást položky „Ostatní pasiva“). Následně je v zákonné lhůtě částka za zpětný odkup podílových listů vyplacena z běžného účtu fondu a je odúčtován Závazek k podílníkům při odkupu podílových listů. Částka odkupu může být snížena o případné srážky při zpětném odkupu v souladu se statutem fondu.

**Pioneer – obligační plus,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2015**

#### 4 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2015	2014
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z běžných účtů	7	8
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	11 734	13 322
<b>Celkem</b>	<b>11 741</b>	<b>13 330</b>

#### 5 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2015	2014
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	162	142
Poplatky z obchodování	52	66
<b>Celkem</b>	<b>214</b>	<b>208</b>

#### 6 ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2015	2014
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk z operací s cennými papíry	-8 570	14 547
Kurzové rozdíly	-684	-76
Zisk/Ztráta z operací s deriváty	60	929
<b>Celkem</b>	<b>-9 194</b>	<b>15 400</b>

#### 7 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2015	2014
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	3 746	4 010
Poplatky Depozitáři	773	835
Audit, právní a daňové poradenství	103	102
Ostatní správní náklady	34	43
<b>Celkem</b>	<b>4 656</b>	<b>4 990</b>

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

Poplatek za obhospodařování placený Společností 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 2015	31. prosince 2014
Pohledávky za bankami		
Běžné účty u bank	10 371	12 910
<b>Celkem</b>	<b>10 371</b>	<b>12 910</b>

## **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 2015	31. prosince 2014
Vydané finančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	12 288	14 851
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na burze v ČR	9 776	20 033
	Kótované na jiném trhu CP	9 918	8 267
Vydané vládními institucemi	Kótované na burze v ČR	88 244	98 975
	Kótované na jiném trhu CP	183 290	225 354
<b>Celkem</b>		<b>303 516</b>	<b>367 480</b>

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 2015	31. prosince 2014
Ostatní aktiva			
	Zúčtování se státním rozpočtem	830	134
	Pohledávky za chybně strženými daněmi	301	308
	Finanční deriváty	0	564
<b>Celkem</b>		<b>1 131</b>	<b>1 006</b>

## **11 OSTATNÍ PASIVA**

tis. Kč		31. prosince 2015	31. prosince 2014
Ostatní pasiva			
	Závazky k podílníkům	528	2 374
	Ostatní závazky	159	173
<b>Celkem</b>		<b>687</b>	<b>2 547</b>

**Pioneer – obligační plus,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2015**

## 12 VLASTNÍ KAPITÁL

### a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Dluhové cenné papíry	303 516	367 480
<b>Portfolio celkem</b>	<b>303 516</b>	<b>367 480</b>
Běžné účty u bank	10 371	12 910
Ostatní aktiva	1 131	1 006
<b>Celková aktiva Fondu</b>	<b>315 018</b>	<b>381 396</b>
Mínus:		
- ostatní pasiva	-687	-2 547
- výnosy a výdaje příštích období	-281	-341
<b>Vlastní kapitál Fondu</b>	<b>314 050</b>	<b>378 508</b>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	252 688 579	302 352 651
<b>Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)</b>	<b>1,2428</b>	<b>1,2519</b>

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

### 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 2015	302 352 651	302 353	-1 051	0	-1 051
Prodané podílové listy	54 755 469	54 755	14 936	0	14 936
Odkoupené podílové listy	-104 419 541	-104 420	-27 413	0	-27 413
Zůstatek k 31. prosinci 2015	252 688 579	252 688	-13 528	0	-13 528

	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 2015**

## 12 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

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

### c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhne rozdělení zisku 2015 následujícím způsobem:

tis. Kč	Ztráta	Nerozdělený zisk
Zůstatek k 31. prosinci 2015:		77 206
Ztráta roku 2015	-2 316	
Návrh na úhradu ztráty 2015:		
Úhrada z nerozděleného zisku	2 316	-2 316
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>74 890</b>

## 13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

### Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2015	2014
Zisk nebo ztráta před zdaněním	-2 316	23 538
Daňový základ	0	23 538
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	1 177
Zálohy na daň z příjmů	830	-1 311
<b>Splatná daň z příjmů</b>	<b>-830</b>	<b>- 134</b>

## 14 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Pohledávky		
Běžné účty u bank	10 371	12 910
Závazky		
Měnové deriváty uzavřené s Depozitářem	0	564
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	281	341
Poplatek Depozitáři	58	72
tis. Kč	2015	2014
Výnosy		
Úrokové výnosy z vkladů u bank	7	8
Zisk z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	988	1 160
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	3 746	4 010
Poplatky placené Depozitáři	773	835
Ztráta z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	927	1 314
Bankovní poplatky Depozitáři	162	142

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 2015**

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

V roce 2015 Fond realizoval prostřednictvím Depozitáře nákupy cenných papírů ve výši 0 tis. Kč (v roce 2014 ve výši 6 973 Kč), což reprezentuje 0 % z objemu všech nákupů, a realizoval prodeje cenných papírů ve výši 0 tis. Kč (v roce 2014 ve výši 10 354 tis. Kč), což reprezentuje 0% z objemu všech prodejů (v roce 2014 to bylo 10,23 %).

## 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 2015

tis. Kč	EUR	HUF	PLN	Kč	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	69	2	1	10 232	67	10 371
Dluhové cenné papíry	44 200	24 205	95 765	107 659	31 687	303 516
Jiná aktiva			301		830	1 131
<b>Celkem aktiva</b>	<b>44 269</b>	<b>24 207</b>	<b>96 067</b>	<b>117 891</b>	<b>32 584</b>	<b>315 018</b>
Jiné závazky	0	0	0	- 968	0	- 968
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>44 269</b>	<b>24 207</b>	<b>96 067</b>	<b>116 923</b>	<b>32 584</b>	<b>314 050</b>

#### 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
<b>Celkem aktiva</b>	<b>66 788</b>	<b>27 251</b>	<b>126 010</b>	<b>131 263</b>	<b>30 084</b>	<b>381 396</b>
Jiné závazky	0	0	0	-2 888	0	-2 888
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>66 788</b>	<b>27 251</b>	<b>126 010</b>	<b>128 375</b>	<b>30 084</b>	<b>378 508</b>
Podrozvahové pohledávky	0	0	0	2 654	0	2 654
Podrozvahové závazky	0	0	0	0	2 090	2 090

**Pioneer – obligační plus,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2015**

**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 2015	0	0	0
31. prosince 2014	2 654	564	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 2015**

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	10 371	0	0	0	0	0	10 371
Dluhové cenné papíry	0	5 415	24 142	99 198	174 761	0	303 516
Jiná aktiva	0	0	830	0	0	301	1 131
<b>Celkem aktiva</b>	<b>10 371</b>	<b>5 415</b>	<b>24 972</b>	<b>99 198</b>	<b>174 761</b>	<b>301</b>	<b>315 018</b>
Jiné závazky	0	- 968	0	0	0	0	- 968
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>10 371</b>	<b>4 447</b>	<b>24 972</b>	<b>99 198</b>	<b>174 761</b>	<b>301</b>	<b>314 050</b>

**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	6 128	8 925	154 836	197 591	0	367 480
Jiná aktiva	0	564	133	0	0	309	1 006
<b>Celkem aktiva</b>	<b>12 910</b>	<b>6 692</b>	<b>9 058</b>	<b>154 836</b>	<b>197 591</b>	<b>309</b>	<b>381 396</b>
Jiné závazky	0	-2 888	0	0	0	0	-2 888
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>12 910</b>	<b>3 804</b>	<b>9 058</b>	<b>154 836</b>	<b>197 591</b>	<b>309</b>	<b>378 508</b>

**Pioneer – obligační plus,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2015**

**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 2015**

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	10 323	48	0	10 371
Dluhové cenné papíry	107 659	164 170	31 687	303 516
Jiná aktiva	830	301	0	1 131
<b>Celkem</b>	<b>118 812</b>	<b>164 519</b>	<b>31 687</b>	<b>315 018</b>

**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
<b>Celkem</b>	<b>132 545</b>	<b>219 383</b>	<b>29 468</b>	<b>381 396</b>

**Členění cenných papírů podle sektoru emitenta**

Sektor	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Finanční služby	15 101	14 851
Výrobci a distributoři energie	4 284	10 785
Průmysl	0	2 056
Municipality	9 776	9 856
Petrochemie	5 634	5 603
Státní sektor	268 721	324 329
<b>Celkem</b>	<b>303 516</b>	<b>367 480</b>

**Pioneer – obligační plus,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2015**

**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 2015**

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	10 371	0	0	0	0	0	10 371
Dluhové cenné papíry	0	5 415	13 246	99 198	185 657	0	303 516
Jiná aktiva	0	0	830	0	0	301	1 131
<b>Celkem aktiva</b>	<b>10 371</b>	<b>5 415</b>	<b>14 076</b>	<b>99 198</b>	<b>185 657</b>	<b>301</b>	<b>315 018</b>
Jiné závazky	0	- 968	0	0	0	0	- 968
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>10 371</b>	<b>4 447</b>	<b>14 076</b>	<b>99 198</b>	<b>185 657</b>	<b>301</b>	<b>314 050</b>

**31. prosince 2014**

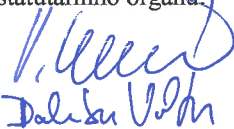

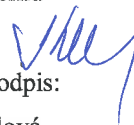
tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	12 910	0	0	0	0	0	12 910
Dluhové cenné papíry	0	2 130	8 925	158 834	197 591	0	367 480
Jiná aktiva	0	564	133	0	0	309	1 006
<b>Celkem aktiva</b>	<b>12 910</b>	<b>2 694</b>	<b>9 058</b>	<b>158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

**Pioneer – obligační plus,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
Příloha účetní závěrky  
Rok končící 31. prosince 2015

---

## 18 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

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

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

-1-

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

Depozitářem fondů k 31.12.2015 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 2015

Objem majetku pod správou klesl meziročně přibližně o 6,5 %, v absolutních hodnotách pak o 85 mil Kč, z 1 294 mil. Kč na 1 209 mil. Kč ke konci roku 2015. K poklesu velikosti fondu přispívaly jak záporné čisté prodeje tak i negativní výkonnost. Z hlediska struktury aktiv se zvýšil podíl zahraničních akcií. Naopak klesl podíl tuzemských a zahraničních dluhopisů i mírně klesl také podíl tuzemských akcií.

## ROČNÍ VÝKONNOST 1 PODÍLOVÉHO LISTU FONDU

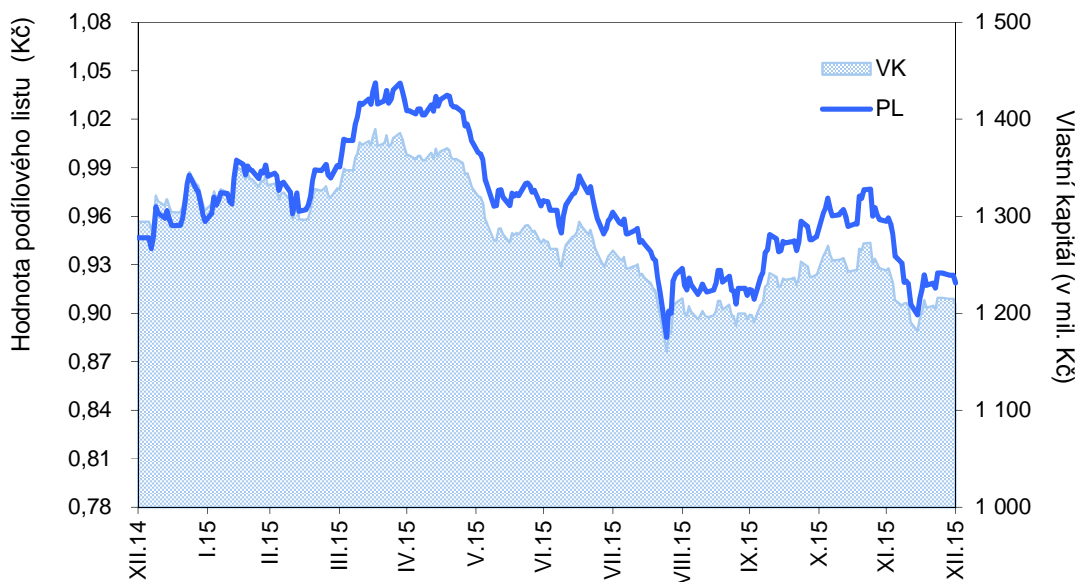
### Výkonnost

Pioneer - dynamický fond

2015

-2,94%

Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu (PL)  
a vlastního kapitálu (VK)  
Pioneer - dynamický fond v období od 31.12.2014 do 31.12.2015



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

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet jednotek
AKBANK T.A.S.	TRAAKBNK91N6	20 589	14 788	259 400
CEZ 4,6 05/23	XS0622499787	19 163	19 394	3
CEZ AS	CZ0005112300	37 824	28 435	64 000
ERSTE BANK Float 16	AT000B119839	29 964	30 109	30
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	30 740	45 008	58 000
GAZPROM OAO-SPON ADR	US3682872078	29 919	26 353	287 500
KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	29 388	30 690	6 200
LUKOIL OAO-SPON ADR NEW	US69343P1057	32 898	28 936	36 200
MAGNIT RUB	RU000A0JKQU8	15 800	16 003	4 250
MMC NORILSK NICKEL ADR	US55315J1025	13 050	12 922	41 100
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	HU0000068952	16 032	19 273	15 800
OTP BANK PLC	HU0000061726	14 918	21 358	41 600
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	20 337	15 179	87 600
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLPZU0000011	19 877	13 588	63 000
PRAGUE CITY 4,25 05/21	CZ0001500110	18 075	18 331	15
RICHTER GEDEON NYRT	HU0000123096	11 651	17 642	37 500
SBERBANK-SPONSORED ADR	US80585Y3080	19 108	30 159	206 620
SD 1.00 06/2026	CZ0001004469	16 290	16 798	1 600
SD 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	39 699	41 346	3 410
SD 2,4 09/17/25	CZ0001004253	34 339	34 380	2 900
SD 3,75 09/20	CZ0001001317	30 028	29 766	2 500
SD 3,85 09/21	CZ0001002851	37 193	36 894	3 000
SD 4,7 09/12/22	CZ0001001945	54 467	54 306	4 100
SD 4.2 12/36	CZ0001001796	14 179	15 078	1 000
SD 5 04/11/19	CZ0001002471	78 317	78 519	6 500
SD 5,7 05/25/24	CZ0001002547	56 273	56 743	3 800
SD Float 11/2027	CZ0001004105	15 009	15 464	1 500
SD Float 12/09/20	CZ0001004113	20 061	20 151	2 000
TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	20 417	13 965	230 500
VIENNA INSURANCE GROUP AG	AT0000908504	27 038	18 044	26 200

Bankovní účty	Částka (v tis. Kč)
Běžné účty	60 003
Termínované vklady	0

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

	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>1 264 258</b>	<b>1 363 871</b>
<b>Pohledávky za bankami a družstevními záložnami</b>	<b>60 003</b>	<b>62 646</b>
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	60 003	62 646
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	0	0
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>514 510</b>	<b>589 567</b>
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	413 992	477 255
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	100 518	112 312
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	<b>684 552</b>	<b>704 288</b>
<b>Akcie</b>	684 552	704 288
Podílové listy	0	0
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>3 424</b>	<b>3 871</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>	<b>1 769</b>	<b>3 500</b>

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

<b>Počet emitovaných PL</b>	<b>1 315 717 434</b>
<b>Počet PL vydaných během účetního období</b>	<b>172 513 267</b>
<b>Počet PL odkoupených během účetního období</b>	<b>224 033 606</b>
<b>Vlastní kapitál 31.12.2015 CELKEM (tis. Kč)</b>	<b>1 208 910</b>
vlastní kapitál 31.12.2014 CELKEM (tis. Kč)	1 294 289
vlastní kapitál 31.12.2013 CELKEM (tis. Kč)	1 473 785
vlastní kapitál 31.12.2012 CELKEM (tis. Kč)	1 573 309
<b>Vlastní kapitál 31.12.2015 připadající na 1 PL (Kč)</b>	<b>0.9188</b>
vlastní kapitál 31.12.2014 připadající na 1 PL (Kč)	0.9466
vlastní kapitál 31.12.2013 připadající na 1 PL (Kč)	1.0129
vlastní kapitál 31.12.2012 připadající na 1 PL (Kč)	1.0319
<b>Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL (Kč)</b>	<b>0.0000</b>



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

<b>DYN</b>	<b>34 555</b>
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	430
Poplatky za audit	234
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	25 612
Daň z příjmů	3 951
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	3 178
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	655
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	495

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

<b>DYN</b>	
Závazky z pevných termínových operací – údaje z podrozvahy	0
Reálna hodnota z pevných termínových operací – údaje z rozvahy	0

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

### Pro podílníky fondu dynamický fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

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

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

#### Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

#### Odpovědnost auditora

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

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

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

#### Výrok auditora

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

#### Ostatní informace

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

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

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

V Praze dne 24. března 2016

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.  
evidenční číslo 079



Deloitte označuje jednu či více společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited, britské privátní společnosti s ručením omezeným zárukou, a jejich členských firem. Každá z těchto firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Podrobný popis právní struktury společnosti Deloitte Touche Tohmatsu Limited a jejich členských firem je uveden na adrese [www.deloitte.com/cz/onas](http://www.deloitte.com/cz/onas).

Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová  
evidenční číslo 2045



## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2015

**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

**IČO:** 630 78 295

### Součástí účetní závěrky:

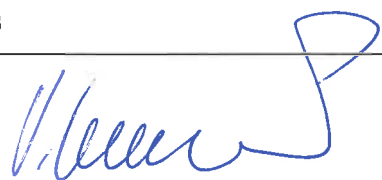

Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 24. března 2016.

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

**Pioneer – dynamický fond,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
 Sídlo: Praha 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00  
 Identifikační číslo: 63078295  
 Právní forma: otevřený podílový fond  
 Předmět podnikání: kolektivní investování  
 Datum sestavení: 24. března 2016

## ROZVAHA K 31. PROSINCI 2015

	31. prosince 2015 tis. Kč	31. prosince 2014 tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>60 003</b>	<b>62 646</b>
V tom a/ splatné na požádání	60 003	62 646
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>514 510</b>	<b>589 567</b>
V tom a/ vládních institucí	413 992	477 255
b/ ostatních subjektů	100 518	112 312
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	<b>684 552</b>	<b>704 287</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>3 424</b>	<b>3 871</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>	<b>1 769</b>	<b>3 500</b>
 <b>AKTIVA CELKEM</b>	 <b>1 264 258</b>	 <b>1 363 871</b>
 <i>Pasiva:</i>		
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>53 290</b>	<b>67 362</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>2 058</b>	<b>2 220</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>1 315 717</b>	<b>1 367 237</b>
<b>Emisní ážio/disážio</b>	<b>-389 859</b>	<b>-391 282</b>
<b>Nerozdělený zisk z předchozích období</b>	<b>318 334</b>	<b>412 660</b>
<b>Zisk/Ztráta za účetní období</b>	<b>-35 282</b>	<b>-94 326</b>
 <b>PASIVA CELKEM</b>	 <b>1 264 258</b>	 <b>1 363 871</b>

**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: 24. března 2016

**PODROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2015**

	31. prosince 2015 tis. Kč	31. prosince 2014 tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Pohledávky z pevných termínových operací	0	291 359
Hodnoty předané do obhospodařování	1 208 910	1 294 289
<b>PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM</b>	<b>1 208 910</b>	<b>1 585 648</b>
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
Závazky z pevných termínových operací	0	302 639
<b>PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM</b>	<b>0</b>	<b>302 639</b>

**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: 24. března 2016

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2015

	2015 tis. Kč	2014 tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>12 419</b>	<b>15 153</b>
v tom úroky z dluhových cenných papírů	12 398	15 063
v tom úroky z běžných účtů	21	90
<b>Výnosy z akcií a podílů</b>	<b>26 338</b>	<b>31 743</b>
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>130</b>	<b>131</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-1 014</b>	<b>-1 170</b>
<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>-39 614</b>	<b>-103 235</b>
<b>Ostatní provozní náklady</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>0</b>	<b>9</b>
<b>Správní náklady</b>	<b>-29 590</b>	<b>-32 278</b>
<b>Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zisk/Ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>-31 331</b>	<b>-89 647</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>-3 951</b>	<b>-4 679</b>
<b>Zisk/Ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>-35 282</b>	<b>-94 326</b>

**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: 24. března 2016

## 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
<b>Zůstatek k 1. lednu 2014</b>	<b>1 455 057</b>	<b>-393 931</b>	<b>441 840</b>	<b>-29 180</b>	<b>1 473 786</b>
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
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2014</b>	<b>1 367 237</b>	<b>-391 282</b>	<b>412 660</b>	<b>-94 326</b>	<b>1 294 289</b>
Úhrada ztráty 2014	0	0	-94 326	94 326	0
Ztráta roku 2015	0	0	0	-35 282	-35 282
Prodej podílových listů	172 513	-7 002	0	0	165 511
Odkup podílových listů	-224 033	7 125	0	0	-216 908
Ostatní změny	0	1 300	0	0	1 300
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2015</b>	<b>1 315 717</b>	<b>-389 859</b>	<b>318 334</b>	<b>-35 282</b>	<b>1 208 910</b>

# Pioneer – dynamický fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

---

## 1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou 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., IČO: 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.



## **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 § 11 odst. 1 písm. b) 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, resp. obhospodařovatel, 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, resp. administrátor, může při splnění podmínek daných § 50 až § 52 ZISIF pověřit výkonem činností souvisejících s administrací fondu, jinou společností. Společnost pověřila výkonem níže uvedených činností souvisejících s administrací Fondu společnost 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.

**Pioneer – dynamický fond,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2015**

---

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

### **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.

# Pioneer – dynamický fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

---

## 3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (POKRAČOVÁNÍ)

### c) Pohledávky a opravné položky

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

### d) Přepočet cizí měny

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

### e) Finanční deriváty

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

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

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

### 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.

#### **k) Kapitálové fondy a emisní ážio/disážio**

V položce „Kapitálové fondy“ je zahrnuta nominální hodnota vydaných podílových listů.

V položce „Emisní ážio/disážio“ je zachycen rozdíl mezi kurzem podílového listu, za který byly podílové listy nakoupeny nebo zpětně odkoupeny a jeho nominální hodnotou. Pokud je tento kurz podílového listu větší než nominální hodnota jedná se o ážio, v opačném případě jde o disážio.

Investice do fondu je zaúčtována ke dni připsání na běžný účet fondu proti účtu Závazky k podílníkům při vydání podílových listů (součást položky „Ostatní pasiva“). Následně jakmile je znám kurz podílového listu ke dni investice, dochází k vydání podílových listů fondu odúčtováním závazku z účtu Závazky k podílníkům při vydání PL proti položce „Kapitálové fondy“ a „Emisní ážio/disážio“. Částka investice je dále snížena o případné přírážky při investici v souladu se statutem fondu.

Při odkupu podílových listů z fondu je ke dni pokynu k odkupu odúčtována částka odkupu z položky „Kapitálové fondy“ a „Emisní ážio/disážio“ proti Závazkům k podílníkům při odkupu (součást položky „Ostatní pasiva“). Následně je v zákonné lhůtě částka za zpětný odkup podílových listů vyplacena z běžného účtu fondu a je odúčtován Závazek k podílníkům při odkupu podílových listů. Částka odkupu může být snížena o případné srážky při zpětném odkupu v souladu se statutem fondu.

**Pioneer – dynamický fond,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2015**

**4 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

tis. Kč	2015	2014
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z běžných účtů	21	90
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	12 398	15 063
<b>Celkem</b>	<b>12 419</b>	<b>15 153</b>

**5 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

tis. Kč	2015	2014
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	214	216
Poplatky z obchodování	430	575
Náklady na výplatu dividend a refundace	370	379
<b>Celkem</b>	<b>1 014</b>	<b>1 170</b>

**6 ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

tis. Kč	2015	2014
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/Ztráta z operací s cennými papíry	-19 087	-65 760
Zisk/Ztráta z operací s deriváty	-14 356	-38 353
Kurzové rozdíly	-6 171	878
<b>Celkem</b>	<b>-39 614</b>	<b>-103 235</b>

**Pioneer – dynamický fond,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2015**

**7 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

tis. Kč	2015	2014
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	25 612	27 929
Poplatky Depozitáři	3 178	3 572
Audit, právní a daňové poradenství	234	232
Ostatní správní náklady	566	545
<b>Celkem</b>	<b>29 590</b>	<b>32 278</b>

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

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

**8 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Pohledávky za bankami		
Běžné účty u bank	60 003	62 646
<b>Celkem</b>	<b>60 003</b>	<b>62 646</b>

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

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

tis. Kč		31. prosince 2015	31. prosince 2014
Vydané finančními institucemi	Kótované na burze v ČR	11 714	12 253
	Kótované na jiném trhu CP	30 109	47 214
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na burze v ČR	55 124	49 307
	Kótované na jiném trhu CP	3 571	3 538
Vydané vládními institucemi	Kótované na burze v ČR	413 992	477 255
<b>Celkem</b>		<b>514 510</b>	<b>589 567</b>

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

# Pioneer – dynamický fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

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

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

tis. Kč		31. prosince 2015	31. prosince 2014
Vydané finančními institucemi	Kótované na burze v ČR	30 690	29 388
	Kótované na jiném trhu CP	283 815	266 026
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na burze v ČR	41 775	48 930
	Kótované na jiném trhu CP	328 272	359 943
Vydané pojišťovacími institucemi	Kótované na jiném trhu CP	0	0
<b>Celkem</b>		<b>684 552</b>	<b>704 287</b>

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

## 11 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč		31. prosince 2015	31. prosince 2014
Ostatní aktiva			
Finanční deriváty		0	0
Pohledávky z kupónů		0	0
Ostatní pohledávky		3 424	3 871
<b>Celkem</b>		<b>3 424</b>	<b>3 871</b>

## 12 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč		31. prosince 2015	31. prosince 2014
Ostatní pasiva			
Závazky k podílníkům		50 819	52 933
Finanční deriváty		0	11 280
Splatný daňový závazek		1 880	2 527
Ostatní závazky		591	622
<b>Celkem</b>		<b>53 290</b>	<b>67 362</b>

K 31. prosinci 2015 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 61 684 tis. Kč (k 31. prosinci 2014: 62 242 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 2015**

---

**13 VLASTNÍ KAPITÁL**

**a) Vlastní kapitál na podílový list**

tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Dluhové cenné papíry	514 510	589 567
Akcie	684 552	704 287
<b>Portfolio celkem</b>	<b>1 199 062</b>	<b>1 293 854</b>
Běžné účty u bank	60 003	62 646
Ostatní aktiva	3 424	3 871
Náklady a příjmy příštích období	1 769	3 500
<b>Celková aktiva Fondu</b>	<b>1 264 258</b>	<b>1 363 871</b>
Mínus:		
- ostatní pasiva	-53 290	-67 362
- výnosy a výdaje příštích období	-2 058	-2 220
<b>Vlastní kapitál Fondu</b>	<b>1 208 910</b>	<b>1 294 289</b>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	1 315 717 434	1 367 237 773
<b>Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)</b>	<b>0,9188</b>	<b>0,9466</b>

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 Společnosti a stanovenou Statutem Fondu.



**Pioneer – dynamický fond,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2015**

**13 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)**

**b) Kapitálové fondy, emisní ážio**

Kapitálové fondy 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 2015	1 367 237 773	1 367 237	1 776 552	10 345	-2 178 181	-391 282
Prodané podílové listy	172 513 267	172 513	-7 002	0	0	-7 002
Odkoupené podílové listy	-224 033 606	-224 033	7 125	0	0	7 125
Ostatní pohyby	0	0	0	1 300	0	1 300
Zůstatek k						
31. prosinci 2015	1 315 717 434	1 315 717	1 776 675	11 645	-2 178 181	-389 859

	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

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 2015 podílové listy Fondu v hodnotě 902 tis. Kč (k 31. prosinci 2014: 896 tis. Kč).

**c) Rozdělení hospodářského výsledku**

Představenstvo navrhne úhradu ztráty roku 2015 následujícím způsobem:

tis. Kč	Ztráta	Nerozdělený zisk
Zůstatek k 31. prosinci 2015	0	318 334
Ztráta roku 2015	-35 282	
Návrh na úhradu ztráty roku 2015:		
Úhrada z nerozděleného zisku	35 282	-35 282
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>283 052</b>

**Pioneer – dynamický fond,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2015**

**14 DAŇ Z PŘÍJMŮ**

**Daň z příjmů za běžné období**

tis. Kč	2015	2014
Zisk nebo ztráta před zdaněním	-31 331	-89 647
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy zdaněné v samostatném základu daně	-26 338	-31 743
Příjmy osvobozené od daně	0	0
Daňově neuznatelné náklady	369	379
Odečet daňové ztráty z předchozích let	0	0
Daňový základ	0	0
Srážková daň z dluhových a zahraničních cenných papírů	3 951	4 761
Zápočet srážkové daně	-2 071	-2 234
<b>Splatná daň z příjmů</b>	<b>1 880</b>	<b>2 527</b>

**15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
<b>Aktiva</b>		
Běžné účty u Depozitáře	60 003	62 646
Reálná hodnota derivátů uzavřených s Depozitářem	0	0
<b>Závazky</b>		
Reálná hodnota derivátů uzavřených s Depozitářem	0	11 280
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	2 058	2 220
Poplatek Depozitáři	246	275

tis. Kč	2015	2014
<b>Výnosy</b>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	21	90
<b>Náklady</b>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	25 612	27 929
Poplatky placené Depozitáři	3 178	3 572
Bankovní poplatky Depozitáři	214	182

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

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

V roce 2015 Fond realizoval prostřednictvím Depozitáře nákupy cenných papírů ve výši 44 483 tis. Kč (v roce 2014 ve výši 44 182 tis. Kč), což reprezentuje 17,16 % (v roce 2014: 12,55 %) z objemu všech nákupů, a prodeje cenných papírů ve výši 0 tis. Kč (v roce 2014: 18 785 tis. Kč), což reprezentuje 0 % z objemu všech prodejů (v roce 2014: 4,67 %).

## 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 2015

tis. Kč	EUR	USD	PLN	TRY	Ostatní	Kč	Celkem
Pohledávky za bankami	176	246	13 088	20	23 650	22 823	60 003
Dluhové cenné papíry						514 510	514 510
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13 003	164 031	106 648	135 826	118 563	146 481	684 552
Jiná aktiva	2 028	3 042	0	0	123	0	5 193
<b>Celkem aktiva</b>	<b>15 207</b>	<b>167 319</b>	<b>119 736</b>	<b>135 846</b>	<b>142 336</b>	<b>683 814</b>	<b>1 264 258</b>
Jiné závazky						55 348	55 348
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>15 217</b>	<b>167 320</b>	<b>119 736</b>	<b>135 846</b>	<b>142 325</b>	<b>628 466</b>	<b>1 208 910</b>
Podrozvahové							
pohledávky	0	0	0	0	0	0	0
Podrozvahové závazky	0	0	0	0	0	0	0

**Pioneer – dynamický fond,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2015**

**16 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)**

**31. prosince 2014**

tis. Kč	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
<b>Celkem aktiva</b>	<b>7 399</b>	<b>174 417</b>	<b>140 656</b>	<b>168 695</b>	<b>107 402</b>	<b>765 302</b>	<b>1 363 871</b>
Jiné závazky	0	0	0	0	0	69 582	69 582
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>7 399</b>	<b>174 417</b>	<b>140 656</b>	<b>168 695</b>	<b>107 402</b>	<b>695 720</b>	<b>1 294 289</b>
Podrozvahové pohledávky	0	0	0	0	0	291 359	291 359
Podrozvahové závazky	0	302 639	0	0	0	0	302 639

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 2015	0	0	0
31. prosince 2014	291 359	0	11 280

**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 2015**

**16 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)**

**c) Úrokové riziko (pokračování)**

**31. prosince 2015**

tis. Kč	Na požádání 3 měsíců	Do 3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Necitlivá	Celkem
Pohledávky za bankami	60 003	0	0	0	0	60 003
Dluhové cenné papíry	0	30 333	42 383	126 910	314 884	514 510
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	684 552	684 552
Jiná aktiva	0	1 769	0	0	3 424	5 193
<b>Celkem aktiva</b>	<b>60 003</b>	<b>32 102</b>	<b>42 383</b>	<b>126 910</b>	<b>314 884</b>	<b>1 264 258</b>
Jiné závazky	0	-1 572	-1 880	0	-51 896	-55 348
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>60 003</b>	<b>30 530</b>	<b>40 503</b>	<b>126 910</b>	<b>314 884</b>	<b>1 208 910</b>

**31. prosince 2014**

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

# Pioneer – dynamický fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

## 17 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

### Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

#### 31. prosince 2015

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	60 003	0	0	0	60 003
Dluhové cenné papíry	480 830	33 680	0	0	514 510
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	72 465	280 241	0	331 846	684 552
Jiná aktiva	0	2 029	0	3 164	5 193
<b>Celkem</b>	<b>613 298</b>	<b>315 950</b>	<b>0</b>	<b>335 010</b>	<b>1 264 258</b>

#### 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
<b>Celkem</b>	<b>679 779</b>	<b>313 805</b>	<b>559</b>	<b>369 728</b>	<b>1 363 871</b>

### Členění cenných papírů podle sektorů emitenta

Sektor	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Zboží dlouhodobé spotřeby	29 344	27 788
Zboží krátkodobé spotřeby	80 340	71 595
Petrochemie	135 207	148 034
Finanční služby	340 521	346 639
Zdravotní péče	17 642	20 506
Průmysl	38 512	24 483
Informační technologie	9 453	8 529
Telekomunikace	34 815	35 489
Výrobci a distributoři energií	62 195	78 222
Státní sektor	413 992	477 255
Suroviny	10 602	25 047
Ostatní	8 108	11 786
Místní správa	18 331	18 481
<b>Celkem</b>	<b>1 199 062</b>	<b>1 293 854</b>

# Pioneer – dynamický fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

## 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 2015

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	60 003	0	0	0	0	0	60 003
Dluhové cenné papíry	0	273	36 833	147 060	330 344	0	514 510
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	684 552	684 552
Jiná aktiva	0	1 769	0	0	0	3 424	5 193
<b>Celkem aktiva</b>	<b>60 003</b>	<b>2 042</b>	<b>36 833</b>	<b>147 060</b>	<b>330 344</b>	<b>687 976</b>	<b>1 264 258</b>
Jiné závazky	0	-1 572	-1 880	0	0	-51 896	-55 348
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>60 003</b>	<b>470</b>	<b>34 953</b>	<b>147 060</b>	<b>330 344</b>	<b>636 080</b>	<b>1 208 910</b>

### 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
Aktie, 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
<b>Celkem aktiva</b>	<b>62 646</b>	<b>3 662</b>	<b>26 207</b>	<b>208 033</b>	<b>355 165</b>	<b>708 158</b>	<b>1 363 871</b>
Jiné závazky	0	-15 051	-2 527	0	0	-52 004	-69 582
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>62 646</b>	<b>-11 389</b>	<b>23 680</b>	<b>208 033</b>	<b>355 165</b>	<b>656 154</b>	<b>1 294 289</b>

## Pioneer – dynamický fond,

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

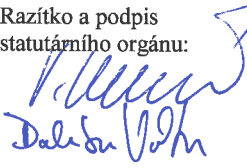

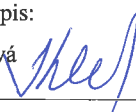
Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

---

### 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:	Razítko a podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví	Osoba odpovědná za účetní závěrku
24. března 2016		Jméno a podpis: Sylva Králová 	Jméno a podpis: Sylva Králová 
		tel.: 296 354 721	tel.: 296 354 721

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



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

Depozitářem fondů k 31.12.2015 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 2015

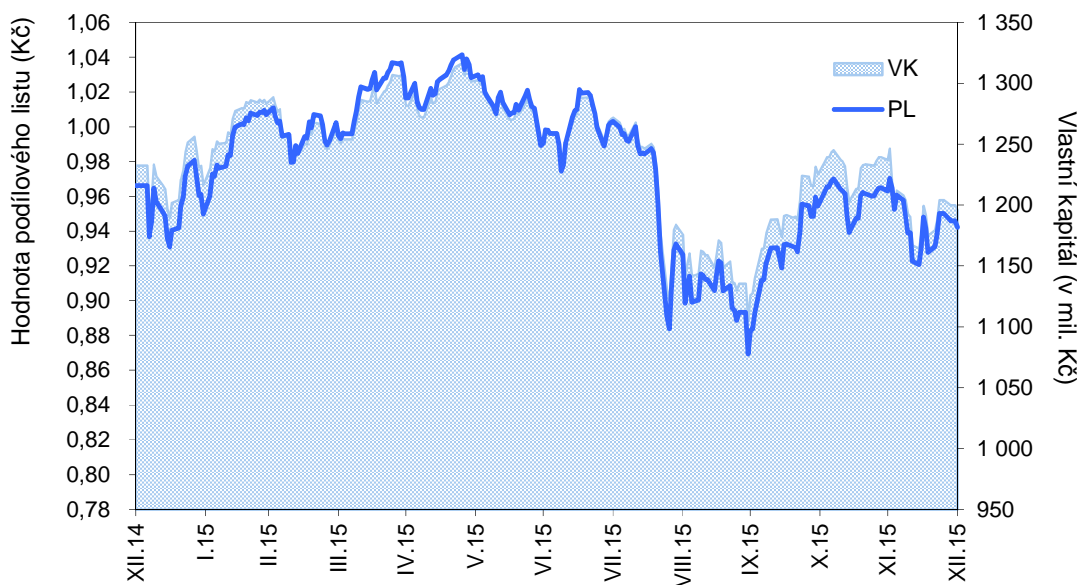
Objem majetku fondu zaznamenal meziročně mírný pokles z 1232,57 mil Kč na 1195,84 mil. Kč, tedy cca o 3 %. Tento pokles lze vysvětlit zejména zápornou roční výkonností, která v roce 2015 dosahovala -2,50 %. Z pohledu sektorové alokace narostl podíl akcií ze sektoru zboží dlouhodobé spotřeby, telekomunikace a zdravotní péče. Naopak klesl podíl akcií ze sektoru informační technologie, průmyslu, petrochemie, výrobců a distributorů energie a surovin. Z regionálního pohledu narostl podíl Japonska, Německa a Francie. Naopak klesl podíl USA, Spojeného království, Číny, Švýcarska a Kanady.

## ROČNÍ VÝKONNOST 1 PODÍLOVÉHO LISTU FONDU

Výkonnost  
Pioneer - akciový fond

2015  
-2,50 %

Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu (PL)  
a vlastního kapitálu (VK)  
Pioneer - akciový fond v období od 31.12.2014 do 31.12.2015



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

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet jednotek
ADIDAS AG	DE000A1EWWW0	8 147	12 392	5 100
ALLIANZ	DE0008404005	19 040	22 100	5 000
ALTRIA GROUP	US02209S1033	16 988	21 820	15 100
AMERICAN WATER WORKS	US0304201033	19 473	23 732	16 000
AMGEN INC	US0311621009	22 915	25 387	6 300
APPLE INC	US0378331005	45 368	47 034	18 000
BAIDU INC - SPON ADR	US0567521085	18 740	16 894	3 600
BNP PARIBAS	FR0000131104	21 633	22 358	15 840
BP	GB0007980591	17 276	15 394	118 100
CARDINAL HEALTH	US14149Y1082	22 858	27 479	12 400
CISCO SYSTEMS INC. KR	US17275R1023	17 212	18 268	27 100
Citigroup Inc. Com	US1729674242	31 259	32 501	25 300
COMCAST CORP-CL A	US20030N1019	25 962	27 456	19 600
CVS HEALTH CORPORATION	US1266501006	21 772	24 028	9 900
DANAHER CORP.	US2358511028	18 788	22 134	9 600
EXPRESS SCRIPTS	US30219G1085	18 367	20 614	9 500
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	JP3805010000	25 772	26 945	216 000
CHEVRON CORP.	US1667641005	21 261	18 535	8 300
China Pacific Insurance Group	CNE1000009Q7	24 127	21 253	208 000
CHUBB LTD (ACE LTD)	CH0044328745	19 674	21 755	7 500
ITOCHU CORP	JP3143600009	12 085	14 569	49 000
JAPAN TOBACCO INC	JP3726800000	16 645	24 153	26 200
JM SMUCKER CO/THE	US8326964058	14 988	19 902	6 500
JOHNSON	US4781601046	29 847	31 874	12 500
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRON	NL0000009538	17 743	16 873	26 500
LAZARD LTD	BMG540501027	20 334	19 888	17 800
LKQ CORP	US5018892084	23 372	26 773	36 400
MARATHON PETROLEUM CORPORATION	US56585A1025	14 839	18 531	14 400
MCKESSON CORP	US58155Q1031	20 855	21 543	4 400
Merck and Co. INC.	US58933Y1055	20 100	20 324	15 500
Microsoft Corp.	US5949181045	32 137	41 730	30 300
MORGAN STANLEY	US6174464486	22 592	20 136	25 500
NIPPON TELEGRAPH	JP3735400008	13 872	23 333	23 400
PFIZER INC	US7170811035	21 410	24 120	30 100
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	17 482	20 513	9 400
PROCTER and CO	US7427181091	18 928	17 939	9 100
QUANTA SERVICES	US74762E1029	23 726	18 398	36 600
TOYOTA MOTOR	JP3633400001	17 314	18 527	12 000
UNITED TECHNOLOGIES CORP	US9130171096	19 694	17 886	7 500
VODAFONE 2	GB00BH4HKS39	14 625	15 019	184 563
WELLS FARGO	US9497461015	22 907	24 695	18 300

Bankovní účty	Částka (v tis. Kč)
Běžné účty	103 670
Termínované vklady	0

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

	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>1 231 459</b>	<b>1 270 705</b>
<b>Pohledávky za bankami a družstevními záložnami</b>	<b>103 670</b>	<b>25 838</b>
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	103 670	25 838
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	0	0
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	0	0
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	<b>1 124 309</b>	<b>1 241 694</b>
<b>Akcie</b>	<b>1 124 309</b>	<b>1 241 694</b>
Podílové listy	0	0
Ostatní aktiva	<b>1 827</b>	<b>1 487</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>	<b>1 653</b>	<b>1 687</b>

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

<b>Počet emitovaných PL</b>	<b>1 269 368 600</b>
<b>Počet PL vydaných během účetního období</b>	<b>238 016 824</b>
<b>Počet PL odkoupených během účetního období</b>	<b>244 172 129</b>
<b>Vlastní kapitál 31.12.2015 CELKEM (tis. Kč)</b>	<b>1 195 844</b>
vlastní kapitál 31.12.2014 CELKEM (tis. Kč)	1 232 561
vlastní kapitál 31.12.2013 CELKEM (tis. Kč)	1 251 901
vlastní kapitál 31.12.2012 CELKEM (tis. Kč)	1 027 567
<b>Vlastní kapitál 31.12.2015 připadající na 1 PL (Kč)</b>	<b>0.9421</b>
vlastní kapitál 31.12.2014 připadající na 1 PL (Kč)	0.9663
vlastní kapitál 31.12.2013 připadající na 1 PL (Kč)	0.8890
vlastní kapitál 31.12.2012 připadající na 1 PL (Kč)	0.7147
<b>Vlastní kapitál 31.12.2015 CELKEM (tis. Kč)</b>	<b>0.0000</b>

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

<b>AFO</b>	<b>33 239</b>
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	352
Poplatky za audit	234
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	24 762
Daň z příjmů	4 314
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	3 035
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	244
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	298

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

<b>AFO</b>	
Závazky z pevných termínových operací – údaje z podrozvahy	1 039 839
Reálna hodnota z pevných termínových operací – údaje z rozvahy	30 628

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

zapsána Městským soudem  
v Praze, oddíl C, vložka 24349  
IČ: 49620592  
DIČ: CZ49620592

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

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

### Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

### Odpovědnost auditora

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

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

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

### Výrok auditora

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

### Ostatní informace

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

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

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

V Praze dne 24. března 2016

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.  
evidenční číslo 079

Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová  
evidenční číslo 2045

Deloitte označuje jednu či více společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited, britské privátní společnosti s ručením omezeným zárukou, a jejich členských firem. Každá z těchto firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Podrobný popis právní struktury společnosti Deloitte Touche Tohmatsu Limited a jejich členských firem je uveden na adrese [www.deloitte.com/cz/onas](http://www.deloitte.com/cz/onas).

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2015

**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:

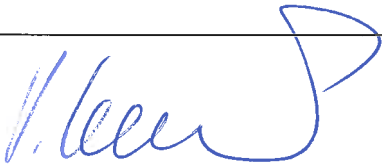

Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 24. března 2016.

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: 24. března 2016

## ROZVAHA K 31. PROSINCI 2015

	31. prosince 2015 tis. Kč	31. prosince 2014 tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>103 670</b>	<b>25 838</b>
V tom a/ splatné na požádání	103 670	25 838
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	<b>1 124 309</b>	<b>1 241 694</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>1 827</b>	<b>1 486</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>	<b>1 653</b>	<b>1 687</b>
 <b>AKTIVA CELKEM</b>	 <b>1 231 459</b>	 <b>1 270 705</b>
 <i>Pasiva:</i>		
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>33 583</b>	<b>36 039</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>2 032</b>	<b>2 105</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>1 269 369</b>	<b>1 275 524</b>
<b>Emisní ážio/disážio</b>	<b>-605 561</b>	<b>-604 714</b>
<b>Nerozdělený zisk z předchozích období</b>	<b>561 751</b>	<b>454 989</b>
<b>Zisk/Ztráta za účetní období</b>	<b>-29 715</b>	<b>106 762</b>
 <b>PASIVA CELKEM</b>	 <b>1 231 459</b>	 <b>1 270 705</b>



**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: 24. března 2016

## **PODROZVAHA** **K 31. PROSINCI 2015**

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Pohledávky z pevných termínových operací	1 009 430	1 037 711
Hodnoty předané do obhospodařování	1 195 844	1 232 561
<b>PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM</b>	<b>2 205 274</b>	<b>2 270 272</b>
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
Závazky z pevných termínových operací	1 039 839	1 070 422
<b>PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM</b>	<b>1 039 839</b>	<b>1 070 422</b>

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: 24. března 2016

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2015

	2015 tis. Kč	2014 tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>40</b>	<b>28</b>
V tom úroky z běžných účtů	40	28
<b>Výnosy z akcií a podílů</b>	<b>28 762</b>	<b>30 535</b>
<b>Výnosy z poplatků a provizi</b>	<b>135</b>	<b>116</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-573</b>	<b>-752</b>
<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>-25 404</b>	<b>110 184</b>
<b>Správní náklady</b>	<b>-28 352</b>	<b>-28 769</b>
<b>Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv</b>	<b>-9</b>	<b>0</b>
<b>Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>-25 401</b>	<b>111 342</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>-4 314</b>	<b>-4 580</b>
<b>Zisk/Ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>-29 715</b>	<b>106 762</b>

**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: 24. března 2016

### 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
<b>Zůstatek k 1. lednu 2014</b>	<b>1 408 145</b>	<b>-611 233</b>	<b>203 851</b>	<b>251 138</b>	<b>1 251 901</b>
<b>Rozdělení zisku roku 2013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>251 138</b>	<b>-251 138</b>	<b>0</b>
<b>Čistý zisk/ztráta za účetní období</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>106 762</b>	<b>106 762</b>
<b>Prodej podílových listů</b>	<b>282 296</b>	<b>-22 826</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>259 470</b>
<b>Odkup podílových listů</b>	<b>-414 917</b>	<b>29 345</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-385 572</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2014</b>	<b>1 275 524</b>	<b>-604 714</b>	<b>454 989</b>	<b>106 762</b>	<b>1 232 561</b>
<b>Rozdělení zisku roku 2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>106 762</b>	<b>-106 762</b>	<b>0</b>
<b>Čistý zisk/ztráta za účetní období</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-29 715</b>	<b>-29 715</b>
<b>Prodej podílových listů</b>	<b>238 017</b>	<b>-7 398</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>230 619</b>
<b>Odkup podílových listů</b>	<b>-244 172</b>	<b>6 551</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-237 621</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2015</b>	<b>1 269 369</b>	<b>-605 561</b>	<b>561 751</b>	<b>-29 715</b>	<b>1 195 844</b>

## 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., IČO: 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.

## 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 § 11 odst. 1 písm. b) 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, resp. obhospodařovatel, 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 neohrožil střet zájmů mezi Společností nebo klienty a společností Pioneer Investments Austria GmbH.

Společnost, resp. administrátor, může při splnění podmínek daných § 50 až § 52 ZISIF pověřit výkonem činností souvisejících s administrací fondu, jinou společností. Společnost 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 2015 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 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.

### **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 vyhlášeném ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán v položce „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

#### **e) Finanční deriváty**

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

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

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

#### **f) 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 v položce „Výnosy z akcií a podílů“

#### **g) Daň z přidané hodnoty**

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

#### **h) Daň z příjmů**

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

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

#### **i) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod**

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

# Pioneer – akciový fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

---

## 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.

### k) Kapitálové fondy a emisní ážio/disážio

V položce „Kapitálové fondy“ je zahrnuta nominální hodnota vydaných podílových listů.

V položce „Emisní ážio/disážio“ je zachycen rozdíl mezi kurzem podílového listu, za který byly podílové listy nakoupeny nebo zpětně odkoupeny a jeho nominální hodnotou. Pokud je tento kurz podílového listu větší než nominální hodnota jedná se o ážio, v opačném případě jde o disážio.

Investice do fondu je zaúčtována ke dni připsání na běžný účet fondu proti účtu Závazky k podílníkům při vydání podílových listů (součást položky „Ostatní pasiva“). Následně jakmile je znám kurz podílového listu ke dni investice, dochází k vydání podílových listů fondu odúčtováním závazku z účtu Závazky k podílníkům při vydání PL proti položce „Kapitálové fondy“ a „Emisní ážio/disážio“. Částka investice je dále snížena o případné přírážky při investici v souladu se statutem fondu.

Při odkupu podílových listů z fondu je ke dni pokynu k odkupu odúčtována částka odkupu z položky „Kapitálové fondy“ a „Emisní ážio/disážio“ proti Závazkům k podílníkům při odkupu (součást položky „Ostatní pasiva“). Následně je v zákonné lhůtě částka za zpětný odkup podílových listů vyplacena z běžného účtu fondu a je odúčtován Závazek k podílníkům při odkupu podílových listů. Částka odkupu může být snížena o případné srážky při zpětném odkupu v souladu se statutem fondu.



**Pioneer – akciový fond,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2015**

#### **4 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

tis. Kč	2015	2014
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z běžných účtů	40	28
<b>Celkem</b>	<b>40</b>	<b>28</b>

#### **5 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

tis. Kč	2015	2014
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	221	225
Náklady na refundace	0	23
Poplatky z obchodování	352	504
<b>Celkem</b>	<b>573</b>	<b>752</b>

#### **6 ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

tis. Kč	2015	2014
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/Ztráta z operací s cennými papíry	53 481	222 168
Zisk/Ztráta z operací s deriváty	-81 867	-111 438
Kurzové rozdíly	2 982	-546
<b>Celkem</b>	<b>-25 404</b>	<b>110 184</b>

#### **7 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

tis. Kč	2015	2014
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	24 762	25 164
Poplatky Depozitáři	2 240	2 300
Audit, právní a daňové poradenství	234	232
Ostatní správní náklady	1 116	1 073
<b>Celkem</b>	<b>28 352</b>	<b>28 769</b>

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 2015**

## 8 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Pohledávky za bankami		
Běžné účty u bank	103 670	25 838
<b>Celkem</b>	<b>103 670</b>	<b>25 838</b>

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

tis.Kč		31. prosince 2015	31. prosince 2014
Vydané finančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	215 182	207 654
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	844 020	966 215
Vydané pojišťovacími institucemi	Kótované na jiném trhu CP	65 107	67 825
<b>Celkem</b>		<b>1 124 309</b>	<b>1 241 694</b>

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 2015	31. prosince 2014
Ostatní aktiva		
Ostatní pohledávky	1 608	1 486
Finanční deriváty	219	0
<b>Celkem</b>	<b>1 827</b>	<b>1 486</b>

## 11 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Ostatní pasiva		
Závazky k podílníkům	1 215	1 873
Ostatní závazky	517	549
Finanční deriváty	30 628	32 711
Zúčtování se státním rozpočtem	1 223	906
<b>Celkem</b>	<b>33 583</b>	<b>36 039</b>

**Pioneer – akciový fond,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2015**

**12 VLASTNÍ KAPITÁL**

**a) Vlastní kapitál na podílový list**

tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Akcie	1 124 309	1 241 694
<b>Portfolio celkem</b>	<b>1 124 309</b>	<b>1 241 694</b>
Běžné účty u bank	103 670	25 838
Ostatní aktiva	1 827	1 486
Náklady a příjmy příštích období	1 653	1 687
<b>Celková aktiva Fondu</b>	<b>1 231 459</b>	<b>1 270 705</b>
Mínus:		
- ostatní pasiva	-33 583	-36 039
- výnosy a výdaje příštích období	-2 032	-2 105
<b>Vlastní kapitál Fondu</b>	<b>1 195 844</b>	<b>1 232 561</b>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	1 269 368 600	1 275 523 905
<b>Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)</b>	<b>0,9421</b>	<b>0,9663</b>

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

**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 2015	<b>1 275 523 905</b>	<b>1 275 524</b>	<b>-244 755</b>	<b>-359 959</b>	<b>-604 714</b>
Prodané podílové listy	238 016 824	238 017	-7 398	0	-7 398
Odkoupené podílové listy	-244 172 129	-244 172	6 551	0	6 551
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2015</b>	<b>1 269 368 600</b>	<b>1 269 369</b>	<b>-245 602</b>	<b>-359 959</b>	<b>-605 561</b>

	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	<b>1 408 145 107</b>	<b>1 408 145</b>	<b>-251 274</b>	<b>-359 959</b>	<b>-611 233</b>
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
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2014</b>	<b>1 275 523 905</b>	<b>1 275 524</b>	<b>-244 755</b>	<b>-359 959</b>	<b>-604 714</b>

**Pioneer – akciový fond,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
Příloha účetní závěrky  
Rok končící 31. prosince 2015

## 12 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti vlastnili k 31. prosinci 2015 podílové listy Fondu v hodnotě 1 543 tis. Kč, k 31. prosinci 2014 1 502 tis. Kč.

### c) Rozdělení hospodářského výsledku

tis. Kč	Ztráta	Nerozdělený zisk
Zůstatek k 31. prosinci 2015		561 751
Ztráta roku 2015	-29 715	
Návrh rozdělení zisku:		
Převod do nerozděleného zisku	29 715	-29 715
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>532 036</b>

## 13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

### Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2015	2014
Zisk nebo ztráta před zdaněním	-25 401	111 342
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Náklady nepodléhající zdanění	9	21
Výnosy zdaněné v samostatném základu daně	-28 762	-30 535
Odečet daňové ztráty z předchozích let	0	-80 828
Daňový základ	0	0
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Srážková daň ze zahraničních cenných papírů	4 314	4 580
Zápočet srážkové daně	-3 091	-3 674
<b>Splatná daň z příjmů</b>	<b>1 223</b>	<b>906</b>

**Pioneer – akciový fond,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2015**

**14 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
<b>Pohledávky</b>		
Běžné účty u Depozitáře	103 670	25 838
Reálná hodnota derivátů uzavřených s Depozitářem	219	0
<b>Závazky</b>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	2 032	2 105
Poplatek Depozitáři	184	191
Reálná hodnota derivátů uzavřených s Depozitářem	30 628	32 711
tis. Kč	2015	2014
<b>Výnosy</b>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	40	28
Zisk z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	154 967	32 413
<b>Náklady</b>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	24 762	25 164
Poplatky placené Depozitáři	2 240	2 300
Ztráta z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	236 835	143 851
Bankovní poplatky Depozitáři	191	191

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

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

V roce 2015 ani v roce 2014 Fond nerealizoval prostřednictvím Depozitáře jako protistranou žádné nákupy ani prodeje cenných papírů.

## 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 2015

tis. Kč	EUR	USD	GBP	Ostatní	Kč	Celkem
Pohledávky za bankami	278	16 828	951	3 255	82 358	103 670
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	139 729	748 970	52 505	183 105	0	1 124 309
Jiná aktiva	1 254	933	250	1 043	0	3 480
<b>Celkem aktiva</b>	<b>141 261</b>	<b>766 731</b>	<b>53 706</b>	<b>187 403</b>	<b>82 358</b>	<b>1 231 459</b>
Jiné závazky	-197	-26 420	-325	-3 685	-4 988	-35 615
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>141 064</b>	<b>740 311</b>	<b>53 381</b>	<b>183 718</b>	<b>77 370</b>	<b>1 195 844</b>
Podrozvahové pohledávky	0	0	0	0	1 009 430	1 009 430
Podrozvahové závazky	107 698	717 389	77 321	137 431	0	1 039 839

**Pioneer – akciový fond,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2015**

**15 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)**

**b) Měnové riziko (pokračování)**

**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
<b>Celkem aktiva</b>	<b>125 170</b>	<b>848 990</b>	<b>82 904</b>	<b>189 399</b>	<b>24 242</b>	<b>1 270 705</b>
Jiné závazky	-769	-26 509	-2 858	-2 575	-5 433	-38 144
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>124 401</b>	<b>822 481</b>	<b>80 046</b>	<b>186 824</b>	<b>18 809</b>	<b>1 232 561</b>
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

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 2015	1 009 430	219	30 628
31. prosince 2014	1 037 711	0	32 711

**Pioneer – akciový fond,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2015**

**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 2015**

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3-12 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	103 670	0	0	0	103 670
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	1 124 309	1 124 309
Jiná aktiva	0	1 653	0	1 827	3 480
<b>Celkem aktiva</b>	<b>103 670</b>	<b>1 653</b>	<b>0</b>	<b>1 126 136</b>	<b>1 231 459</b>
Jiné závazky	0	-34 392	-1 223	0	-35 615
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>103 670</b>	<b>-32 739</b>	<b>-1 223</b>	<b>1 126 136</b>	<b>1 195 844</b>

**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
<b>Celkem aktiva</b>	<b>25 838</b>	<b>1 687</b>	<b>0</b>	<b>1 243 180</b>	<b>1 270 705</b>
Jiné závazky	0	- 37 238	-906	0	-38 144
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>25 838</b>	<b>- 35 551</b>	<b>-906</b>	<b>1 243 180</b>	<b>1 232 561</b>



**Pioneer – akciový fond,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2015**

## 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 2015

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	103 670	0	0	0	103 670
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	192 234	44 376	887 699	1 124 309
Jiná aktiva	0	1 504	323	1 653	3 480
<b>Celkem</b>	<b>103 670</b>	<b>193 738</b>	<b>44 699</b>	<b>889 352</b>	<b>1 231 459</b>

#### 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
<b>Celkem</b>	<b>25 838</b>	<b>207 291</b>	<b>56 853</b>	<b>980 723</b>	<b>1 270 705</b>

### Členění cenných papírů podle sektorů emitenta

Sektor	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Zboží dlouhodobé spotřeby	106 541	85 271
Zboží krátkodobé spotřeby	145 004	157 872
Petrochemie	73 283	123 040
Finanční služby	280 288	293 845
Zdravotní péče	150 728	149 934
Průmysl	101 287	115 353
Informační technologie	158 383	190 553
Telekomunikace	49 628	28 497
Výrobci a distributoři energií	30 176	38 135
Suroviny	28 991	59 194
<b>Celkem</b>	<b>1 124 309</b>	<b>1 241 694</b>

**Pioneer – akciový fond,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
 **Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2015**

**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 2015**

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	103 670	0	0	0	103 670
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	1 124 309	1 124 309
Jiná aktiva	0	1 653	0	1 827	3 480
<b>Celkem aktiva</b>	<b>103 670</b>	<b>1 653</b>	<b>0</b>	<b>1 126 136</b>	<b>1 231 459</b>
Jiné závazky	0	-34 392	-1 223	0	-35 615
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>103 670</b>	<b>-32 739</b>	<b>-1 223</b>	<b>1 126 136</b>	<b>1 195 844</b>

**31. prosince 2014**

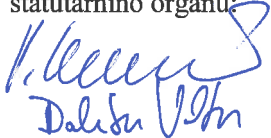


tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	25 838	0	0	0	25 838
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	1 241 694	1 241 694
Jiná aktiva	0	1 687	0	1 486	3 173
<b>Celkem aktiva</b>	<b>25 838</b>	<b>1 687</b>	<b>0</b>	<b>1 243 180</b>	<b>1 270 705</b>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

**Pioneer – akciový fond,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
Příloha účetní závěrky  
Rok končící 31. prosince 2015

---

## 18 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

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

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

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

Depozitářem fondů k 31.12.2015 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.

## ZMĚNY MAJETKU FONDŮ V ROCE 2015

Majetek fondu meziročně narostl z 273 mil. Kč na 418 mil Kč. Tento nárůst o 53 % přísluší z velké části vysokým čistým prodejům vzhledem k tomu, že roční výkonnosti fondu představuje 4,96 %. Velikost majetku v deseti největších pozicích fondu stoupla z 82,36 % na 85,27 %.

## VÝKONNOST 1 PODÍLOVÉHO LISTU FONDU

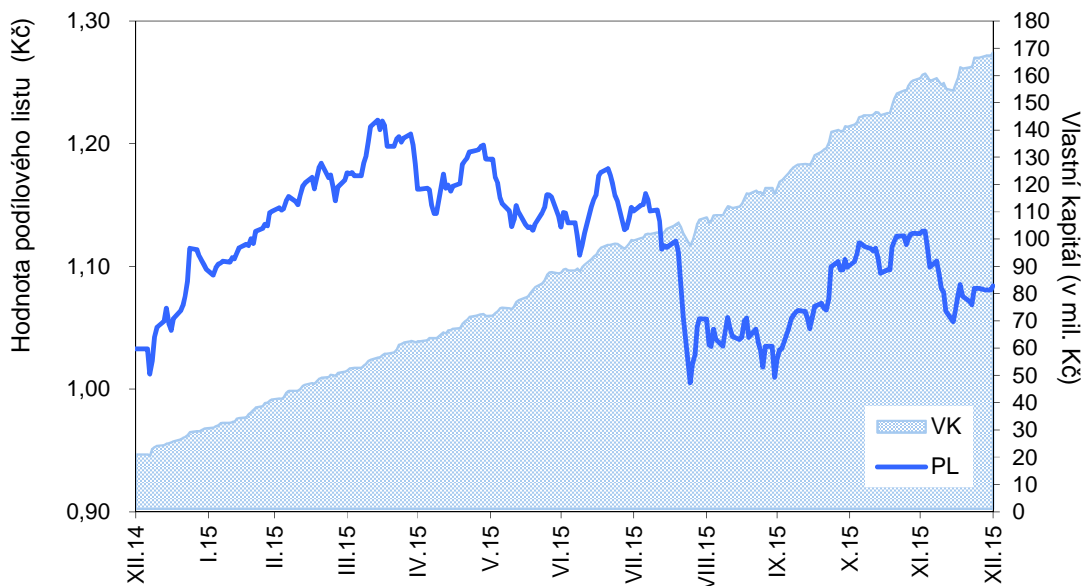
### Výkonnost

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

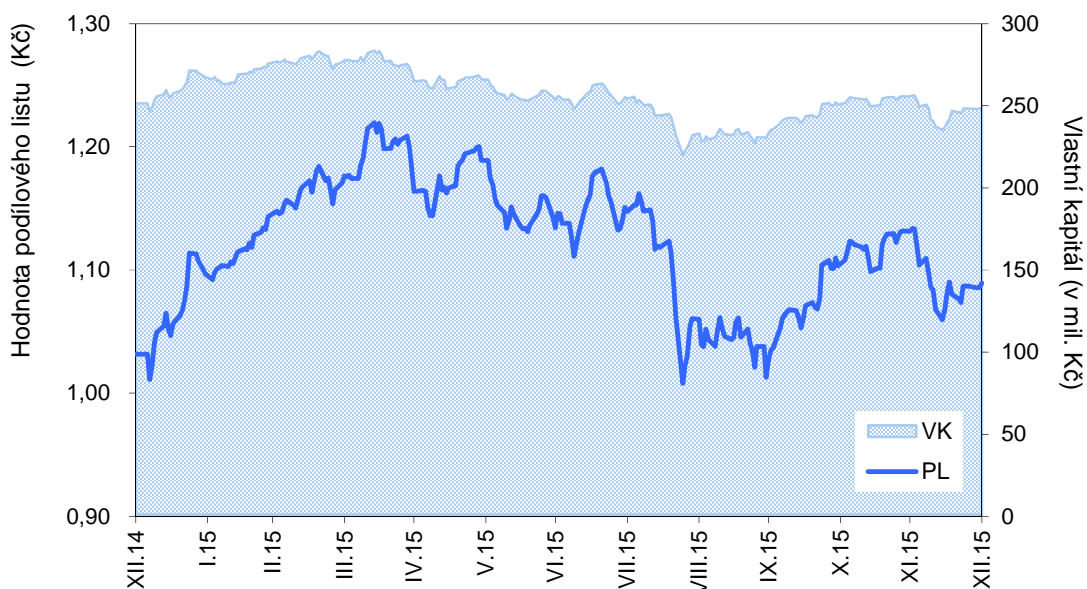
### 2015

4,96% (A);5,59% (I)

Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu (PL)  
a vlastního kapitálu (VK)  
Pioneer All-Star Selection (třída A) v období od 31.12.2014 do 31.12.2015



Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu (PL)  
a vlastního kapitálu (VK)  
Pioneer All-Star Selection (třída I) v období od 31.12.2014 do 31.12.2015



### Identifikace majetku jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku k datu 31.12.2015

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet jednotek
BLACKROCK - EUROPEAN FUND	LU0252966055	21 796	23 285	7 122
GOLDMAN SACHS JAPAN P-E-SNP EUR	LU0133264795	7 436	8 802	29 825
INVESCO PAN EUR STRUC EQTY - C	LU0119753134	29 506	32 701	64 090
JO HAMBRO - EURO SEL VAL - EUR-A	IE0032904330	35 571	38 309	430 208
JPMORGAN EMERGING MARKETS E-I-A	LU0248044025	37 036	31 827	96 400
MAINFIRST TOP EUROPN IDEAS-C	LU0308864965	28 432	30 701	22 003
M-G GLOBAL DIVIDEND-C-AC-EUR	GB00B39R2T55	9 033	8 721	15 244
MORGAN ST-US ADVANTAGE-ZUSD	LU0360484686	16 009	18 361	12 260
PF EUR - TOP EUROPEAN PLAYERS	LU0119433570	58 585	61 840	236 390
PIONEER - EAST EUROPE ST div	AT0000822747	12 188	11 636	3 611
PIONEER FDS-GLOBAL SEL I A	LU0271651845	41 354	43 523	1 130
PIONEER FDS-US RESEARCH IUSDA	LU0132183319	41 618	44 093	166 783
PIONEER SF-PACIFIC EX JAPAN EQUITY	LU0285098983	5 716	5 665	132
Vontobel Fund - Emerging Markets E	LU0278093082	32 279	31 453	8 256

Bankovní účty	Částka (v tis. Kč)
Běžné účty	29 269
Termínované vklady	0

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

	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>421 147</b>	<b>274 290</b>
<b>Pohledávky za bankami a družstevními záložnami</b>	<b>29 269</b>	<b>7 241</b>
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	29 269	7 241
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	0	0
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	0	0
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	0	0
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	<b>390 917</b>	<b>267 049</b>
Akcie	0	0
Podílové listy	390 917	267 049
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>961</b>	<b>0</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

	<b>Třída A</b>	<b>Třída I</b>
<b>Počet emitovaných PL</b>	<b>155 440 915</b>	<b>228 655 878</b>
<b>Počet PL vydaných během účetního období</b>	<b>137 984 027</b>	<b>22 813 436</b>
<b>Počet PL odkoupených během účetního období</b>	<b>2 854 837</b>	<b>38 063 228</b>
<b>Vlastní kapitál 31.12.2015 CELKEM (tis. Kč)</b>	<b>168 515</b>	<b>249 075</b>
vlastní kapitál 31.12.2014 CELKEM (tis. Kč)	20 979	251 621
<b>Vlastní kapitál 31.12.2015 připadající na 1 PL (Kč)</b>	<b>1.0841</b>	<b>1.0893</b>
vlastní kapitál 31.12.2014 připadající na 1 PL (Kč)	1.0329	1.0316
<b>Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL (Kč)</b>	<b>0.0000</b>	<b>0.0000</b>

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

<b>ASS</b>	<b>5 630</b>
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	20
Poplatky za audit	91
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	3 992
Daň z příjmů	755
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	589
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	125
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	58

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

<b>ASS</b>	
Závazky z pevných termínových operací – údaje z podrozvahy	49 609
Reálna hodnota z pevných termínových operací – údaje z rozvahy	0

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

### Pro podílníky fondu 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

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

#### Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

#### Odpovědnost auditora

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 fondu Pioneer All-Star Selection, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond k 31. prosinci 2015 a jeho finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

#### Ostatní informace

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

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

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

V Praze dne 24. března 2016

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.  
evidenční číslo 079



Deloitte označuje jednu či více společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited, britské privátní společnosti s ručením omezeným zárukou, a jejich členských firem. Každá z těchto firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Podrobný popis právní struktury společnosti Deloitte Touche Tohmatsu Limited a jejich členských firem je uveden na adrese [www.deloitte.com/cz/onas](http://www.deloitte.com/cz/onas).

Statutární auditor:

Diana Rádí Rogerová  
evidenční číslo 2045





## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2015

**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:

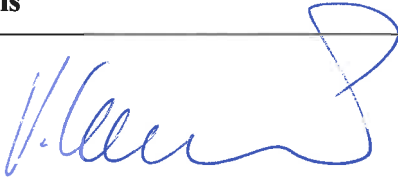

Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 24. března 2016.

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

**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: 24. března 2016

## ROZVAHA K 31. PROSINCI 2015

	31. prosince 2015 tis. Kč	31. prosince 2014 tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>29 269</b>	<b>7 241</b>
V tom a/ splatné na požádání	29 269	7 241
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	<b>390 917</b>	<b>267 049</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>961</b>	<b>0</b>
 <b>AKTIVA CELKEM</b>	 <b>421 147</b>	 <b>274 290</b>
 <i>Pasiva:</i>		
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>3 129</b>	<b>1 463</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>428</b>	<b>227</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>384 096</b>	<b>264 217</b>
<b>Emisní ážio/disážio</b>	<b>14 065</b>	<b>2 669</b>
<b>Nerozdělený zisk z předchozích období</b>	<b>5 714</b>	<b>0</b>
<b>Zisk/Ztráta za účetní období</b>	<b>13 715</b>	<b>5 714</b>
 <b>PASIVA CELKEM</b>	 <b>421 147</b>	 <b>274 290</b>

**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: 24. března 2016

**PODROZVAHA**  
**K 31. PROSINCI 2015**

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Pohledávky z pevných termínových operací	50 570	0
Hodnoty předané do obhospodařování	417 590	272 600
<b>PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM</b>	<b>468 160</b>	<b>272 600</b>
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
Závazky z pevných termínových operací	49 609	0
<b>PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM</b>	<b>49 609</b>	<b>0</b>

## **VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2015**

	31. prosince 2015	6. června 2014* - 31. prosince 2014
		tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>10</b>	<b>3</b>
V tom úroky z běžných účtů	10	3
<b>Výnosy z akcií a podílů</b>	<b>321</b>	<b>25</b>
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>43</b>	<b>3</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-139</b>	<b>-57</b>
<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>18 971</b>	<b>7 269</b>
<b>Správní náklady</b>	<b>-4 736</b>	<b>-1 225</b>
<b>Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>14 470</b>	<b>6 018</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>-755</b>	<b>-304</b>
<b>Zisk/(Ztráta) za účetní období po zdanění</b>	<b>13 715</b>	<b>5 714</b>

\* 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: 24. března 2016

## 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
<b>Zůstatek k 6. červnu 2014*</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zisk za účetní období</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 714</b>	<b>5 714</b>
<b>Prodej podílových listů</b>	<b>280 485</b>	<b>2 652</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>283 137</b>
<b>Odkup podílových listů</b>	<b>-16 268</b>	<b>17</b>	<b>0</b>		<b>-16 251</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2014</b>	<b>264 217</b>	<b>2 669</b>	<b>0</b>	<b>5 714</b>	<b>272 600</b>
<b>Rozdělení zisku roku 2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 714</b>	<b>-5 714</b>	<b>0</b>
<b>Zisk za účetní období</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 715</b>	<b>13 715</b>
<b>Prodej podílových listů</b>	<b>160 797</b>	<b>17 115</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>177 912</b>
<b>Odkup podílových listů</b>	<b>-40 918</b>	<b>-5 719</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-46 637</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2015</b>	<b>384 096</b>	<b>14 065</b>	<b>5 714</b>	<b>13 715</b>	<b>417 590</b>

\* den vzniku Fondu

# Pioneer All-Star Selection, otevřený podílový fond,

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

---

## 1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou 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**“), IČO: 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 § 11 odst. 1 písm. b) ZISIF.

# Pioneer All-Star Selection, otevřený podílový fond,

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

---

## 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, resp. obhospodařovatel, 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.

Společnost, resp. administrátor, může při splnění podmínek daných § 50 až § 52 ZISIF pověřit výkonem činností souvisejících s administrací fondu, jinou společností. Společnost pověřila výkonem níže uvedených činností souvisejících s administrací Fondu společnost 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, IČO: 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 2015

---

## 3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

### a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje 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) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je 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 2015

---

## 3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (POKRAČOVÁNÍ)

### e) Finanční deriváty

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

Změny reálné hodnoty finančních derivátů, u kterých není aplikováno zajišťovací účetnictví, jsou 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 2015

---

## 3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (POKRAČOVÁNÍ)

### k) Kapitálové fondy a emisní ážio/disážio

V položce „Kapitálové fondy“ je zahrnuta nominální hodnota vydaných podílových listů.

V položce „Emisní ážio/disážio“ je zachycen rozdíl mezi kurzem podílového listu, za který byly podílové listy nakoupeny nebo zpětně odkoupeny a jeho nominální hodnotou. Pokud je tento kurz podílového listu větší než nominální hodnota jedná se o ážio, v opačném případě jde o disážio.

Investice do fondu je zaúčtována ke dni připsání na běžný účet fondu proti účtu Závazky k podílníkům při vydání podílových listů (součást položky „Ostatní pasiva“). Následně jakmile je znám kurz podílového listu ke dni investice, dochází k vydání podílových listů fondu odúčtováním závazku z účtu Závazky k podílníkům při vydání PL proti položce „Kapitálové fondy“ a „Emisní ážio/disážio“. Částka investice je dále snížena o případné přírázky při investici v souladu se statutem fondu.

Při odkupu podílových listů z fondu je ke dni pokynu k odkupu odúčtována částka odkupu z položky „Kapitálové fondy“ a „Emisní ážio/disážio“ proti Závazkům k podílníkům při odkupu (součást položky „Ostatní pasiva“). Následně je v zákonné lhůtě částka za zpětný odkup podílových listů vyplacena z běžného účtu fondu a je odúčtován Závazek k podílníkům při odkupu podílových listů. Částka odkupu může být snížena o případné srážky při zpětném odkupu v souladu se statutem fondu.

# Pioneer All-Star Selection, otevřený podílový fond,

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

## 4 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	1. ledna 2015 – 31. prosince 2015	6. června 2014 – 31. prosince 2014
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z běžných účtů	10	3
<b>Celkem</b>	<b>10</b>	<b>3</b>

## 5 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	1. ledna 2015 – 31. prosince 2015	6. června 2014 – 31. prosince 2014
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	119	55
Poplatky z obchodování	20	2
<b>Celkem</b>	<b>139</b>	<b>57</b>

## 6 ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	1. ledna 2015 – 31. prosince 2015	6. června 2014 – 31. prosince 2014
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk z operací s cennými papíry	18 394	7 787
Kurzové rozdíly	-136	-33
Zisk/Ztráta z operací s deriváty	713	551
<b>Celkem</b>	<b>18 971</b>	<b>7 269</b>

## 7 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	1. ledna 2015 – 31. prosince 2015	6. června 2014 – 31. prosince 2014
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	3 992	963
Poplatky Depozitáři	589	168
Audit, právní a daňové poradenství	91	91
Ostatní správní náklady	64	3
<b>Celkem</b>	<b>4 736</b>	<b>1 225</b>

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

# Pioneer All-Star Selection, otevřený podílový fond,

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

---

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.

## 8 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Pohledávky za bankami		
Běžné účty u bank	29 269	7 241
<b>Celkem</b>	<b>29 269</b>	<b>7 241</b>

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

tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Vydané finančními institucemi	390 917	267 049
<b>Celkem</b>	<b>390 917</b>	<b>267 049</b>

## 10 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Ostatní pasiva		
Závazky k podílníkům	1 760	1 022
Ostatní závazky	179	137
Zúčtování se státním rozpočtem	499	304
Zúčtování nákupů CP - závazek	691	
<b>Celkem</b>	<b>3 129</b>	<b>1 463</b>

## 11 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Ostatní aktiva		
Finanční deriváty	961	0
<b>Celkem</b>	<b>961</b>	<b>0</b>

# Pioneer All-Star Selection, otevřený podílový fond,

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

## 12 VLASTNÍ KAPITÁL

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

tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Podílové listy	390 917	267 049
<b>Portfolio celkem</b>	<b>390 917</b>	<b>267 049</b>
Běžné účty u bank	29 269	7 241
Ostatní aktiva	961	0
<b>Celková aktiva Fondu</b>	<b>421 147</b>	<b>274 290</b>
Mínus:		
- ostatní pasiva	-3 129	-1 690
-výnosy a výdaje příštích období	-428	0
<b>Vlastní kapitál Fondu</b>	<b>417 590</b>	<b>272 600</b>
Alokační poměr na majetku fondu třídy I	59,6457324952358%	92,3038836310761%
Alokační poměr na majetku fondu třídy A	40,3542675047642%	7,69611636892392%
<b>Vlastní kapitál třídy I</b>	<b>249 075</b>	<b>251 621</b>
<b>Vlastní kapitál třídy A</b>	<b>168 515</b>	<b>20 979</b>
Počet vydaných podílových listů (kusy) třídy I	228 655 878	243 905 670
Počet vydaných podílových listů (kusy) třídy A	155 440 915	20 311 725
<b>Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč) třídy I</b>	<b>1,0893</b>	<b>1,0316</b>
<b>Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč) třídy A</b>	<b>1,0841</b>	<b>1,0329</b>

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 2015

## 12 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

### b) Kapitálové fondy, emisní ážio

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

2015

tis. Kč	Počet podílových listů	Nominální hodnota	Emisní ážio/disážio
Zůstatek k 1. lednu 2015	264 217 395	264 217	2 669
Prodané podílové listy A	137 984 027	137 984	15 520
Odkoupené podílové listy A	-2 854 837	-2 855	-348
Prodané podílové listy I	22 813 436	22 813	1 595
Odkoupené podílové listy I	-38 063 228	-38 063	-5 371
Zůstatek k 31. prosinci 2015	384 096 793	384 096	14 065

2014

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 2015 a k 31. prosinci 2014 žádné podílové listy Fondu.

### c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhne rozdělení zisku 2015 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk
Zůstatek k 31. prosinci 2015:		5 714
Zisk roku 2015	13 715	
Návrh rozdělení zisku roku 2015:		
Převod do nerozděleného zisku	-13 715	13 715
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>19 429</b>

# Pioneer All-Star Selection, otevřený podílový fond,

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

---

## 13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

### Daň z příjmů za běžné období

---

tis. Kč	1. ledna 2015 – 6. června 2014 –	
	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Zisk nebo ztráta před zdaněním	14 470	6 018
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy zdaněné v samostatném základu daně	-321	-25
<b>Daňový základ</b>	<b>14 149</b>	<b>5 993</b>
Daň z příjmů ve výši 5 %	707	300
Srážková daň ze zahraničních cenných papírů	48	4
<b>Splatná daň z příjmů</b>	<b>755</b>	<b>304</b>

# Pioneer All-Star Selection, otevřený podílový fond,

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

---

## 14 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Pohledávky		
Běžné účty u Depozitáře	29 269	7 241
Závazky		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	428	227
Poplatek Depozitáři	58	34

tis. Kč	1. ledna 2015 – 31. prosince 2015	6. června 2014 – 31. prosince 2014
Výnosy		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	10	3
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	3 992	963
Poplatky placené Depozitáři	589	168
Bankovní poplatky Depozitáři	119	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.

K 31. prosinci 2015 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 2015

---

## 15 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

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

### a) Akciové riziko

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

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 2015**

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Celkem
Pohledávky za bankami	2 929	1 751	24 589	29 269
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	265 183	125 734	0	390 917
Jiná aktiva	961	0	0	961
<b>Celkem aktiva</b>	<b>269 073</b>	<b>127 485</b>	<b>24 589</b>	<b>421 147</b>
Jiné závazky	691	0	2 866	3 557
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>268 382</b>	<b>127 485</b>	<b>21 723</b>	<b>417 590</b>
Podrozvahové pohledávky	50 570	0	0	50 570
Podrozvahové závazky	0	49 609	0	49 609

# Pioneer All-Star Selection, otevřený podílový fond,

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

---

## 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
<b>Celkem aktiva</b>	<b>217 547</b>	<b>49 681</b>	<b>7 062</b>	<b>274 290</b>
Jiné závazky	0	0	-1 690	-1 690
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>217 547</b>	<b>49 681</b>	<b>5 372</b>	<b>272 600</b>
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 2015

## 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, uspořádané podle bližšího z termínů smluvní změny úrokové sazby nebo splatnosti.

#### 31. prosince 2015

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	29 269	0	0	0	29 269
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	390 917	390 917
Jiná aktiva	0	961	0	0	961
<b>Celkem aktiva</b>	<b>29 269</b>	<b>961</b>	<b>0</b>	<b>390 917</b>	<b>421 147</b>
Jiné závazky	0	- 3 058	- 499	0	- 3 557
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>29 269</b>	<b>- 2 097</b>	<b>- 499</b>	<b>390 917</b>	<b>417 590</b>

#### 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
<b>Celkem aktiva</b>	<b>7 241</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>267 049</b>	<b>274 290</b>
Jiné závazky	0	-1 386	-304	0	-1 690
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>7 241</b>	<b>-1 386</b>	<b>-304</b>	<b>267 049</b>	<b>272 600</b>

# Pioneer All-Star Selection, otevřený podílový fond,

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

---

## 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 2015

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	29 269	0	0	29 269
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	359 090	31 827	390 917
Jiná aktiva	961	0	0	961
<b>Celkem</b>	<b>30 230</b>	<b>359 090</b>	<b>31 827</b>	<b>421 147</b>

#### 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
<b>Celkem</b>	<b>7 241</b>	<b>249 211</b>	<b>17 838</b>	<b>274 290</b>

### Členění cenných papírů podle sektorů emitenta

Sektor	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Finanční služby	390 917	267 049
<b>Celkem</b>	<b>390 917</b>	<b>267 049</b>

# Pioneer All-Star Selection, otevřený podílový fond,

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

---

## 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 2015

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	29 269	0	0	0	29 269
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	390 917	390 917
Jiná aktiva	0	961	0	0	961
<b>Celkem aktiva</b>	<b>29 269</b>	<b>961</b>	<b>0</b>	<b>390 917</b>	<b>421 147</b>
Jiné závazky	0	3 058	499	0	3 557
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>29 269</b>	<b>-2 097</b>	<b>-499</b>	<b>390 917</b>	<b>417 590</b>

### 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
<b>Celkem aktiva</b>	<b>7 241</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>267 049</b>	<b>274 290</b>
Jiné závazky	0	-1 386	-304	0	-1 690
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>7 241</b>	<b>-1 386</b>	<b>-304</b>	<b>267 049</b>	<b>272 600</b>

## Pioneer All-Star Selection, otevřený podílový fond,

Pioneer investiční společnost, a.s.

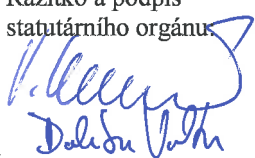

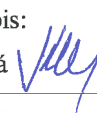
Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

---

### 18 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

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

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

-1-

# Pioneer – Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Depozitářem fondů k 31.12.2015 byla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. - viz Depozitář fondů, str. 3.

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

**Fond je k dispozici pouze prostřednictvím UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.**

## PORTFOLIO MANAŽEŘI

**Portfolio fondu Pioneer- Fond Investičních Příležitostí 7/2020 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). Od roku 2007 spravuje fond společnosti Pioneer Investments Austria GmbH - PIA USD Bond a od června 2008 rovněž fond PIA Global Bond. Úzce spolupracuje s dceřinými společnostmi zabývajícími se fondy v rámci východní Evropy. Dalším členem týmu je Martin Exel.

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

## ZMĚNY MAJETKU FONDŮ V ROCE 2015

Od 30. července do 31.12.2015 klesla hodnota majetku fondu z 383 mil Kč na 377 mil Kč. Podíl zahraničních dluhopisů ve fondu stoupl z 65,90% na 78,04 % na úkor především korunové hotovosti, jejíž podíl klesl z 9,14 % na 2,51 %. Nárůst zahraničních dluhopisů pak souvisí se zvýšením podílu eurových aktiv z 49,28 % na 59 %.

## VÝKONNOST 1 PODÍLOVÉHO LISTU FONDU

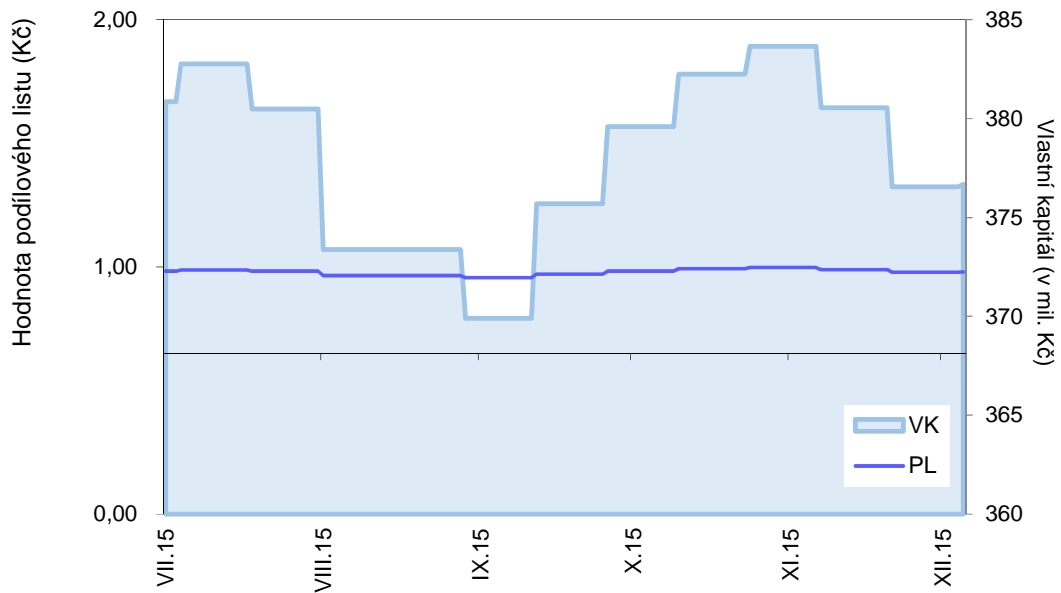
Výkonnost

Pioneer – Fond Investičních Příležitostí 7/2020

2015

-0,44%

Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu (PL)  
a vlastního kapitálu (VK)  
Pioneer – Fond Investičních Příležitostí 7/2020  
v období od 27.7.2015 do 31.12.2015





## Identifikace majetku jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku k datu 31.12.2015

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet jednotek
ATRIUM EUROPEAN REAL EST 3 5/8 10/	XS1118586244	4 215	4 204	150
BULGARIAN ENERGY 4 1/4 11/07/18	XS0989152573	5 407	5 305	200
CRH FINANCE GERMANY	XS1088129660	3 842	3 912	140
CROATIA 3 7/8 05/30/2	XS1028953989	8 380	8 315	300
EP ENERGY 5 7/8 11/19	XS0783933350	6 111	6 056	200
EURASIA DRILLING	XS0918604496	4 520	4 436	200
FEDERAL GRID OJS	XS0863439161	5 451	4 460	140
GARAN 7 3/8 03/07/18	XS0898745210	8 459	7 793	1 000
GAZPRU 3.6 02/26/21	XS1038646078	10 348	10 709	400
GLENCORE 4 1/8 04/03/18	XS0767815599	3 935	3 959	150
HUNGARIAN DEVELOPMENT 6 1/4 10/21/	XS0954674312	11 120	11 095	400
IMPERIAL TOBACCO 2 1/4 02/26/21	XS1040508167	3 990	4 053	140
KOC HOLDING 3 1/2 04/24/20	XS0922615819	4 933	4 790	200
LEASEPLAN Float 11/19/20	XS1322528230	6 001	6 022	60
LUKOIL 6 1/8 11/09/20	XS0554659671	5 186	5 113	200
MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN	XS1115429372	10 055	10 191	400
MBANK 2 11/26/21	XS1143974159	5 152	5 184	200
MERSIN ULUS LIMAN 5 7/8 08/12/2	XS0957598070	5 323	5 225	200
MMC NORILSK 6.55 10/28/20	XS0982861287	5 039	5 032	200
MOBILE TELESYSTEMS 8 5/8 06/22/2	XS0513723873	5 463	5 516	200
MOLHB 6 1/4 09/26/19	XS0834435702	10 885	10 766	400
PETROL D.D. 3 1/4 06/24/1	XS1028951777	4 353	4 352	150
PF EUR - EURO EQUITY TARGET INC I	LU0957295099	42 776	39 426	1 155
PF EUR - TOP EUROPEAN PLAYERS	LU0119433570	19 421	17 458	66 736
PIONEER FDS EUROP POT- IEURND	LU0307383066	15 551	14 775	348
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN 2 1/2	XS1082660744	5 492	5 507	200
POLYUS GOLD 5 5/8 04/29/20	XS0922301717	4 771	4 833	200
REPUBLIC OF MONTENEGRO 5 3/8 05/20	XS1069342407	5 606	5 740	200
ROMANIA 4 5/8 09/18/2	XS0972758741	6 227	6 366	200
ROMANIA 6 3/4 02/07/22	US77586TAA43	5 910	5 978	100
ROSNEFT FINANCE 7 1/4 02/02/2	XS0484209159	5 144	5 406	200
RUSSIAN RAIWAYS 3.374 05/20/2021	XS0919581982	4 862	5 192	200
RUSSIAN RAIWAYS 8,3 4/2/2019	XS0764253455	5 451	4 436	140
RYANAIR 1 7/8 06/21	XS1077584024	3 903	3 925	140
SBERBANK 3.3524 11/15/19	XS1082459568	7 394	7 475	280
SKYLN 1 1/2 09/15/21	XS1109741246	3 812	3 817	140
SPP 07/18/20	XS0953958641	5 802	5 851	200
SPP DISTRIBUCIA 2 5/8 06/23 2	XS1077088984	5 775	5 692	200
TURK SISE VE CAM FABRIKA 4 1/4 05/	XS0927634807	4 951	4 804	200
TURKIE SINAI KALKINMA 5 1/8 04/22/	XS1219733752	7 539	7 476	300
TURKIYE HALK BANKASI 3 7/8 02/05/2	XS0882347072	4 840	4 746	200
TURKIYE IS BANKASI 5 06/25/21	XS1079527211	5 039	4 842	200
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI 3 1/2 06/	XS1077629225	13 779	13 769	500
UNICREDIT BANK AUSTRIA 2 1/2 05/27	XS0996755350	5 623	5 730	2
VNESHECONOMBANK 6.902 07/09/2	XS0524610812	5 026	5 211	200
VTB BANK 6.551 10/13/20	XS0548633659	5 084	5 198	200
YAPI VE KREDI BANKASI 4 01/22/20	XS0874840688	7 351	7 298	300

<b>Bankovní účty</b>	<b>Částka (v tis. Kč)</b>
Běžné účty	9 848
Termínované vklady	0

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

	<b>31/12/2015</b>	<b>25/05/2015</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>378 307</b>	<b>0</b>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9 848	0
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	9 848	0
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	0	0
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>296 770</b>	<b>0</b>
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	31 691	0
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	265 079	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	<b>71 660</b>	<b>0</b>
<b>Akcie</b>	0	0
Podílové listy	71 660	0
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>29</b>	<b>0</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**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	384 821 222
Počet PL vydaných během účetního období	387 401 613
Počet PL odkoupených během účetního období	2 580 391
Vlastní kapitál 31.12.2015 CELKEM (tis. Kč)	376 672
Vlastní kapitál 31.12.2015 připadající na 1 PL (Kč)	0.9788
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL (Kč)	0.0000

**Náklady fondu včetně úplaty investiční společnosti za obhospodařování majetku (v tis. Kč)  
od 20.7.2015 do 31.12. 2015:**

<b>FIP 7/2020</b>	<b>2051</b>
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	9
Poplatky za audit	70
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	1 707
Daň z příjmů	0
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	224
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	41
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	0

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

<b>FIP 7/2020</b>	
Závazky z pevných termínových operací – údaje z podrozvahy	348 107
Reálna hodnota z pevných termínových operací – údaje z rozvahy	1 211

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA Pro podílníky fondu Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Pioneer - Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond sestavené na základě českých účetních předpisů zahrnující rozvahu k 31. prosinci 2015, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

### Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

### Odpovědnost auditora

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

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

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

### Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Pioneer - Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond k 31. prosinci 2015 a jeho finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

### Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace vztahující se k fondu Pioneer - Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá vedení společnosti.

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

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

V Praze dne 24. března 2016

Auditorská společnost:

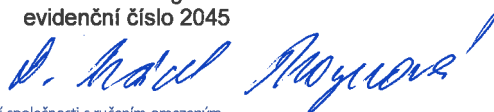
Deloitte Audit s.r.o.  
evidenční číslo 079



Deloitte označuje jednu či více společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited, britské privátní společnosti s ručením omezeným zárukou, a jejich členských firem. Každá z těchto firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Podrobný popis právní struktury společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited a jejich členských firem je uveden na adrese [www.deloitte.com/cz/onas](http://www.deloitte.com/cz/onas).

Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová  
evidenční číslo 2045



## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2015

**Název společnosti:** Pioneer – Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

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

**Právní forma:** akciová společnost

**IČO:** 630 78 295

### Součástí účetní závěrky:

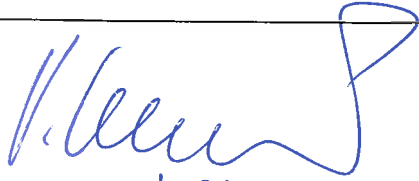
Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 24. března 2016.

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

**ROZVAHA**  
**K 31. PROSINCI 2015**

	31. prosince 2015 tis. Kč	25. května 2015* tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>9 848</b>	<b>0</b>
V tom a/ splatné na požádání	9 848	0
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>296 770</b>	<b>0</b>
V tom a/ vládních institucí	31 690	0
b/ ostatních subjektů	265 080	0
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	<b>71 660</b>	
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>29</b>	<b>0</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>378 307</b>	<b>0</b>
<i>Pasiva:</i>		
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>1 313</b>	<b>0</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>322</b>	<b>0</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>384 821</b>	<b>0</b>
<b>Emisní ážio/disážio</b>	<b>55</b>	<b>0</b>
<b>Nerozdělený zisk z předchozích období</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zisk/Ztráta za účetní období</b>	<b>-8 204</b>	<b>0</b>
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>378 307</b>	<b>0</b>

\* den vzniku Fondu

Pioneer - Fond investiční příležitostí 7/2020,  
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: 24. března 2016

**PODROZVAHA**  
**K 31. PROSINCI 2015**

	31. prosince 2015	25. května 2015*
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Pohledávky z pevných termínových operací	346 928	0
Hodnoty předané do obhospodařování	376 672	0
<b>PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM</b>	<b>723 600</b>	<b>0</b>
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
Závazky z pevných termínových operací	348 107	0
<b>PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM</b>	<b>348 107</b>	<b>0</b>

\* den vzniku Fondu

Pioneer - Fond investiční příležitostí 7/2020,  
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: 24. března 2016

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2015

---

	25. května* – 31. prosince 2015
	tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>5 118</b>
v tom úroky z dluhových cenných papírů	5 112
v tom úroky z běžných účtů	6
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>0</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-47</b>
<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>-11 271</b>
<b>Správní náklady</b>	<b>-2 004</b>
<b>Zisk/Ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>-8 204</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>0</b>
<b>Zisk/Ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>-8 204</b>

---

\* den vzniku Fondu



**Pioneer - Fond investiční příležitostí 7/2020,**  
**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: 24. března 2016

## **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
<b>Zůstatek k 25. květnu 2015*</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ztráta za účetní období</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-8 204</b>	<b>-8 204</b>
<b>Prodej podílových listů</b>	<b>387 401</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>387 401</b>
<b>Odkup podílových listů</b>	<b>-2 580</b>	<b>55</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2 525</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2015</b>	<b>384 821</b>	<b>55</b>	<b>0</b>	<b>-8 204</b>	<b>376 672</b>

\* den vzniku Fondu

# PIONEER - FOND INVESTIČNÍCH PŘÍLEŽITOSTÍ 7/2020,

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

---

## 1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

## 2 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Podílový fond Pioneer – Fond investičních příležitostí 7/2020, otevřený podílový fond, Pioneer investiční společnost, a.s. (dále jen „**Fond**“) vznikl dne 25. května 2015 zápisem do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou.

Fond zahájil svou činnost 20. července 2015. Fond je otevřeným podílovým fondem, který nemá právní osobnost a je založen na dobu určitou. Fond je speciálním fondem podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Fond není řídicím ani podřízeným fondem. Fond je speciálním fondem cenných papírů, přičemž jde o smíšený fond s konzervativním portfoliem.

Investičním cílem Fondu je dosáhnout kapitálového zhodnocení majetku během 5tileté periody investováním do investičních nástrojů, především státních a korporátních dluhopisů investičního i neinvestičního stupně, akcií a akciových investičních fondů (zpravidla ze skupiny Pioneer Investments), nástrojů peněžního trhu a dalších investičních nástrojů obchodovaných na kapitálových trzích, při dosažení lepší likvidity, nižšího rizika a vyšší diverzifikace než při individuálních investicích.

Aktuální znění statutu Fondu nabylo platnosti dne 20. května 2015.

Obhospodařovatelem a administrátorem Fondu je Pioneer investiční společnost, a.s. (dále jen „**Společnost**“), IČO: 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 nabylo účinnosti zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „**ZISIF**“).

# PIONEER - FOND INVESTIČNÍCH PŘÍLEŽITOSTÍ 7/2020,

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

---

## 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 dle § 11 odst. 1 písm. b) ZISIF.

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

Fond může podstatnou část majetku alokovat do investičních nástrojů obchodovaných na evropských rozvíjejících se trzích (Emerging markets), včetně Ruska a Turecka nebo emitovaných subjekty se sídlem v těchto zemích..

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, resp. obhospodařovatel fondu, 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, resp. administrátor, může při splnění podmínek daných § 50 až § 52 ZISIF pověřit výkonem činností souvisejících s administrací fondu, jinou společností. Společnost pověřila výkonem níže uvedených činností souvisejících s administrací Fondu společnost 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, IČO: 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 - FOND INVESTIČNÍCH PŘÍLEŽITOSTÍ

## 7/2020,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

---

### 3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

#### a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, den zúčtování příkazů Fondu, den připsání (valuty) prostředků 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 nere realizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizované zisky a ztráty při prodeji jsou zahrnuty v „Čistém zisku nebo ztrátě z finančních operací“.

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

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

# PIONEER - FOND INVESTIČNÍCH PŘÍLEŽITOSTÍ 7/2020,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

---

## 3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

### 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 přečíslovány 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

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.

# PIONEER - FOND INVESTIČNÍCH PŘÍLEŽITOSTÍ 7/2020,

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

---

## 3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

### 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.

### 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.

### l) Kapitálové fondy a emisní ážio/disážio

V položce „Kapitálové fondy“ je zahrnuta nominální hodnota vydaných podílových listů.

V položce „Emisní ážio/disážio“ je zachycen rozdíl mezi kurzem podílového listu, za který byly podílové listy nakoupeny nebo zpětně odkoupeny a jeho nominální hodnotou. Pokud je tento kurz podílového listu větší než nominální hodnota jedná se o ážio, v opačném případě jde o disážio.

Investice do fondu je zaúčtována ke dni připsání na běžný účet fondu proti účtu Závazky k podílníkům při vydání podílových listů (součást položky „Ostatní pasiva“). Následně jakmile je znám kurz podílového listu ke dni investice, dochází k vydání podílových listů fondu odúčtováním závazku z účtu Závazky k podílníkům při vydání PL proti položce „Kapitálové fondy“ a „Emisní ážio/disážio“. Částka investice je dále snížena o případné přírážky při investici v souladu se statutem fondu.

# **PIONEER - FOND INVESTIČNÍCH PŘÍLEŽITOSTÍ 7/2020,**

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

**Příloha účetní závěrky**

**Rok končící 31. prosince 2015**

---

Při odkupu podílových listů z fondu je ke dni pokynu k odkupu odúčtována částka odkupu z položky „Kapitálové fondy“ a „Emisní ážio/disážio“ proti Závazkům k podílníkům při odkupu (součást položky „Ostatní pasiva“). Následně je v zákonné lhůtě částka za zpětný odkup podílových listů vyplacena z běžného účtu fondu a je odúčtován Závazek k podílníkům při odkupu podílových listů. Částka odkupu může být snížena o případné srážky při zpětném odkupu v souladu se statutem fondu.

# PIONEER - FOND INVESTIČNÍCH PŘÍLEŽITOSTÍ 7/2020,

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

---

## 4 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	25. května – 31. prosince 2015
Výnosy z úroků a podobné výnosy	
Úroky z běžných účtů	6
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	5 112
<b>Celkem</b>	<b>5 118</b>

## 5 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	25. května – 31. prosince 2015
Náklady na poplatky a provize	
Bankovní poplatky	38
Poplatky z obchodování	9
<b>Celkem</b>	<b>47</b>

## 6 ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	25. května – 31. prosince 2015
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	-10 746
Zisk/(ztráta) z operací s deriváty	-1 703
Kurzové rozdíly	1 178
<b>Celkem</b>	<b>-11 271</b>

## 7 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	25. května – 31. prosince 2015
Správní náklady	
Poplatky za obhospodařování	1 707
Poplatky Depozitáři	224
Audit, právní a daňové poradenství	70
Ostatní správní náklady	3
<b>Celkem</b>	<b>2 004</b>

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

Poplatek za obhospodařování placený Společnosti činí 1 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu zjištěné k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Poplatek Depozitáři činí 0,07 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.



# PIONEER - FOND INVESTIČNÍCH PŘÍLEŽITOSTÍ 7/2020,

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

---

## 8 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2015	25. května 2015
Běžné účty u bank	9 848	0
<b>Celkem</b>	<b>9 848</b>	<b>0</b>

## 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 2015	25. května 2015
Vydané finančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	108 899	0
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	156 181	0
Vydané vládními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	31 690	0
<b>Celkem</b>		<b>296 770</b>	<b>0</b>

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

# PIONEER - FOND INVESTIČNÍCH PŘÍLEŽITOSTÍ 7/2020,

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

---

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

tis. Kč		31. prosince 2015	25. května 2015
Vydané finančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	71 660	0
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	0	0
Vydané pojišťovacími institucemi	Kótované na jiném trhu CP	0	0
<b>Celkem</b>		<b>71 660</b>	<b>0</b>

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

## 11 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč		31. prosince 2015	25. května 2015
Ostatní aktiva			
Refundace srážkové daně		0	0
Nárok na kupon dluhopisu		0	0
Finanční deriváty		29	0
Zúčtování se státním rozpočtem		0	0
<b>Celkem</b>		<b>29</b>	<b>0</b>

## 12 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč		31. prosince 2015	25. května 2015
Ostatní pasiva			
Zúčtování se státním rozpočtem		0	0
Finanční deriváty		1 211	0
Ostatní závazky		102	0
<b>Celkem</b>		<b>1 313</b>	<b>0</b>

# PIONEER - FOND INVESTIČNÍCH PŘÍLEŽITOSTÍ 7/2020,

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

---

## 13 VLASTNÍ KAPITÁL

### a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2015	25. května 2015
Dluhové cenné papíry	296 770	0
Akcie	71 660	0
<b>Portfolio celkem</b>	<b>368 430</b>	<b>0</b>
Běžné účty u bank	9 848	0
Ostatní aktiva	29	0
Náklady a příjmy příštích období	0	0
<b>Celková aktiva Fondu</b>	<b>378 307</b>	<b>0</b>
Mínus:		
- ostatní pasiva	-1 313	0
- výnosy a výdaje příštích období	-322	0
<b>Vlastní kapitál Fondu</b>	<b>376 672</b>	<b>0</b>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	384 821 222	0
<b>Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)</b>	<b>0,9788</b>	<b>0</b>

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

# PIONEER - FOND INVESTIČNÍCH PŘÍLEŽITOSTÍ 7/2020,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

---

## 13 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

### b) Kapitálové fondy, emisní ážio

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

tis. Kč	Počet podílových listů	Nominální hodnota	Emisní ážio/disážio	Krytí ztráty minulých let	Emisní ážio/disážio včetně krytí ztráty
Zůstatek k 25. květnu 2015	0	0	0	0	0
Prodané podílové listy	387 401 613	387 401	0	0	0
Odkoupené podílové listy	-2 580 391	-2 580	55	0	55
Zůstatek k 31. prosinci 2015	384 821 222	384 821	55	0	55

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

### c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhne rozdělení zisku roku 2015 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk/Neuhrazená ztráta
Zůstatek k 25. květnu 2015		0
Ztráta roku 2015	- 8 204	
Návrh na úhradu ztráty roku 2015:		
Úhrada ztráty	8 204	-8 204
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>-8 204</b>

# PIONEER - FOND INVESTIČNÍCH PŘÍLEŽITOSTÍ 7/2020,

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

## 14 DAŇ Z PŘÍJMŮ

### Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2015	25. května 2015
Zisk/Ztráta před zdaněním	-8 204	0
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Daňově neuznatelné náklady	0	0
Výnosy zdaněné v samostatném základu daně	0	0
Odečet daňové ztráty z předchozích let	0	0
Daňový základ	0	0
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Srážková daň ze zahraničních cenných papírů	0	0
<b>Splatná daň z příjmů</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2015	25. května 2015
Aktiva		
Běžné účty u Depozitáře	9 823	0
Reálná hodnota derivátů uzavřených s Depozitářem	29	0
Závazky		
Reálná hodnota derivátů uzavřených s Depozitářem	1 211	0
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	322	0
Poplatek Depozitáři	41	0

tis. Kč	25. května – 31. prosince 2015
Výnosy	
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	6
Zisk z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	11 191
Náklady	
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	1 707
Poplatky placené Depozitáři	224
Ztráta z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	12 895
Bankovní poplatky Depozitáři	38

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.

# PIONEER - FOND INVESTIČNÍCH PŘÍLEŽITOSTÍ 7/2020,

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

---

V roce 2015 Fond nerealizoval prostřednictvím UniCredit Bank Czech Republic, a.s., žádné nákupy ani prodeje cenných papírů.

## 16 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

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

### a) Akciové riziko

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

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

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

Akciové nástroje držené Fondem jsou uvedeny v bodě 10.

# PIONEER - FOND INVESTIČNÍCH PŘÍLEŽITOSTÍ 7/2020,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

---

## 16 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

### b) Měnové riziko

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

#### 31. prosince 2015

v tis. Kč	EUR	USD	Ostatní	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	38	367	3	9 440	9 848
Dluhové cenné papíry	153 415	120 643	16 690	6 022	296 770
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	71 660	0	0	0	71 660
Jiná aktiva	0	29	0	0	29
<b>Celkem aktiva</b>	<b>225 113</b>	<b>121 039</b>	<b>16 693</b>	<b>15 462</b>	<b>378 307</b>
Jiné závazky	0	0	0	1 635	1 635
<b>Čistá výše finančních aktiv</b>	<b>225 113</b>	<b>121 039</b>	<b>16 693</b>	<b>13 827</b>	<b>376 672</b>
Podrozvahové pohledávky	0	4 939	0	341 986	346 925
Podrozvahové závazky	217 083	126 114	0	4 910	348 107

# PIONEER - FOND INVESTIČNÍCH PŘÍLEŽITOSTÍ 7/2020,

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

---

## 16 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

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

Fond uzavřel následující měnové forwardy, zajišťující měnová rizika:

tis. Kč	Smluvní diskontovaná hodnota	Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
31. prosince 2015	346 928	29	-1 211
25. května 2015	0	0	0

### c) Úrokové riziko

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

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

### 31. prosince 2015

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	9 848	0	0	0	0	9 848
Dluhové cenné papíry	8044	2 440	204 972	81 314	0	296 770
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	71 660	71 660
Jiná aktiva	29	0	0	0	0	29
<b>Celkem aktiva</b>	<b>17 921</b>	<b>2 440</b>	<b>204 972</b>	<b>81 314</b>	<b>71 660</b>	<b>378 307</b>
Jiné závazky	1 635	0	0	0	0	1 635
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>16 286</b>	<b>2 440</b>	<b>204 972</b>	<b>81 314</b>	<b>71 660</b>	<b>376 672</b>



# PIONEER - FOND INVESTIČNÍCH PŘÍLEŽITOSTÍ 7/2020,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

---

## 17 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

### Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2015

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	9 823	25		0	9 848
Dluhové cenné papíry	11 882	132 893	9 945	142 050	296 770
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	71 660		0	71 660
Jiná aktiva	29	0		0	29
<b>Celkem</b>	<b>21 734</b>	<b>204 578</b>	<b>9 945</b>	<b>142 050</b>	<b>378 307</b>

# PIONEER - FOND INVESTIČNÍCH PŘÍLEŽITOSTÍ 7/2020,

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

---

## 17 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO (pokračování)

### Členění cenných papírů podle sektorů emitenta

Sektor	31. prosince 2015	25. května 2015
Zboží dlouhodobé spotřeby	7 925	0
Zboží krátkodobé spotřeby	4 054	0
Petrochemie	49 107	0
Finanční služby	175 155	0
Průmysl	24 295	0
Telekomunikace	16 811	0
Státní sektor	31 690	0
Výrobci a distributoři energií	19 987	0
Suroviny	3 958	0
Ostatní	35 448	0
<b>Celkem</b>	<b>368 430</b>	<b>0</b>

# PIONEER - FOND INVESTIČNÍCH PŘÍLEŽITOSTÍ 7/2020,

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

---

## 17 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO (pokračování)

### Riziko likvidity

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

### 31. prosince 2015

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespeci- fikován	Celkem
Pohledávky za bankami	9 848	0	0	0	0	9 848
Dluhové cenné papíry	2 028	2 440	210 988	81 314	0	296 770
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	71 660	71 660
Jiná aktiva	29	0	0	0	0	29
<b>Celkem aktiva</b>	<b>11 905</b>	<b>2 440</b>	<b>210 988</b>	<b>81 314</b>	<b>71 660</b>	<b>378 307</b>
Jiné závazky	1 635	0	0	0	0	1 635
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>10 270</b>	<b>2 440</b>	<b>210 988</b>	<b>81 314</b>	<b>71 660</b>	<b>376 672</b>

# PIONEER - FOND INVESTIČNÍCH PŘÍLEŽITOSTÍ 7/2020,

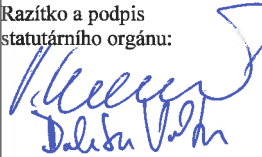
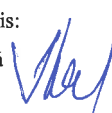
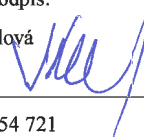
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond  
Příloha účetní závěrky  
Rok končící 31. prosince 2015

---

## 18 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

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

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

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

Depozitářem fondů k 31.12.2015 byla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. - viz Depozitář fondů, str. 3.

Fond byl ke dni 15. července 2015 zrušen s následně probíhající likvidací. Od založení dne 1.6.2011 ke dni zrušení dosáhl Fond pro podílníky zhodnocení ve výši 14,44%, což je 3,33% p.a.

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

## ZMĚNY MAJETKU FONDŮ V ROCE 2015

Objem majetku klesl ze 132,19 mil. Kč na 24,2 mil. Kč k 15.7.2015 z důvodu ukončení činnosti a likvidace fondu.

## ROČNÍ VÝKONNOST 1 PODÍLOVÉHO LISTU FONDU

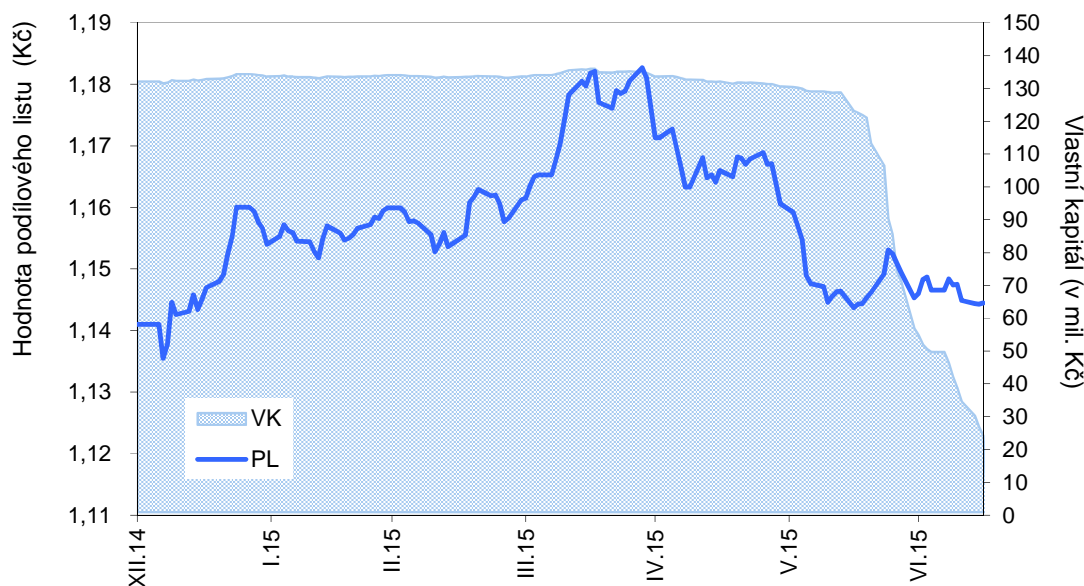
### Výkonnost

Pioneer - zajištěný fond 2018

2015

0,31 %

Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu (PL)  
a vlastního kapitálu (VK)  
Pioneer - zajištěný fond 2018 v období od 31.12.2014 do 15.7.2015



## Identifikace majetku jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku k datu 31.12.2015

Fond k uvedenému datu již nedrží žádné cenné papíry.

<b>Bankovní účty</b>	<b>Částka (v tis. Kč)</b>
Běžné účty	633
Termínované vklady	0

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

	<b>31/12/2015</b>	<b>20/08/2015</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>633</b>	<b>24 215</b>
<b>Pohledávky za bankami a družstevními záložnami</b>	<b>633</b>	<b>24 215</b>
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	633	24 215
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	0	0
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	0	0
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Akcie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Podílové listy	0	0
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

<b>Počet emitovaných PL</b>	<b>553 091</b>
<b>Počet PL vydaných během účetního období</b>	<b>0</b>
<b>Počet PL odkoupených během účetního období</b>	<b>20 605 818</b>
<b>Vlastní kapitál 31.12.2015 CELKEM (tis. Kč)</b>	<b>633</b>
vlastní kapitál 31.12.2014 CELKEM (tis. Kč)	132 190
vlastní kapitál 31.12.2013 CELKEM (tis. Kč)	134 006
vlastní kapitál 31.12.2012 CELKEM (tis. Kč)	142 814
<b>Vlastní kapitál 31.12.2015 připadající na 1 PL (Kč)</b>	<b>1.1444</b>
vlastní kapitál 31.12.2014 připadající na 1 PL (Kč)	1.1410
vlastní kapitál 31.12.2013 připadající na 1 PL (Kč)	1.1037
vlastní kapitál 31.12.2012 připadající na 1 PL (Kč)	1.1057
<b>Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL (Kč)</b>	<b>0.0000</b>

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

<b>ZAJ2018</b>	<b>0</b>
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	0
Poplatky za audit	0
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	0
Daň z příjmů	0
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	0
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	0
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	0

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

<b>ZAJ2018</b>	
Závazky z pevných termínových operací – údaje z podrozvahy	0
Reálna hodnota z pevných termínových operací – údaje z rozvahy	0

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond sestavené na základě českých účetních předpisů zahrnující rozvahu k 31. prosinci 2015, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

#### Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

#### Odpovědnost auditora

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 – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond k 31. prosinci 2015 a její finanční vykonatelnost za období od 16. července 2015 do 31. prosince 2015 v souladu s českými účetními předpisy.

#### Zdůraznění skutečností

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 2 přílohy účetní závěrky, který uvádí, že dne 26. června 2015 rozhodlo představenstvo společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. na svém zasedání o zrušení Fondu s likvidací ke dni 15. července 2015. Dne 20. srpna 2015 statutární orgán společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. zpracoval návrh na použití likvidačního zůstatku. Tato účetní závěrka je sestavena v souladu s § 17 Zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví k 31. prosinci 2015 a za období od 20. srpna 2015 do 31. prosince 2015. Údaje uvedené ve výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za předchozí období jsou za zkrácené období od 21. srpna 2015 do 31. prosince 2015. Z tohoto důvodu nejsou tyto údaje plně srovnatelné.

Jak je uvedeno v bodě 2 přílohy k účetní závěrce, společnost sestavila účetní závěrku na principu, že Fond nebude pokračovat ve své činnosti.

Tyto skutečnosti nepředstavují modifikaci našeho výroku.



## Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá vedení společnosti.

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

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

V Praze dne 24. března 2016

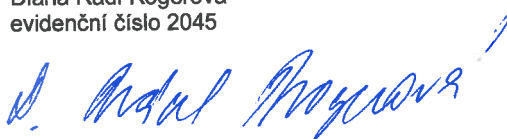
Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.  
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová  
evidenční číslo 2045



## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2015

**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

### Součástí účetní závěrky:

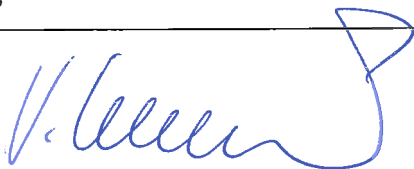

Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 24. března 2016.

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

## ROZVAHA K 31. PROSINCI 2015

	31. prosince 2015 tis. Kč	20. srpna 2015 tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>633</b>	<b>24 215</b>
V tom a/ splatné na požádání	633	24 215
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
V tom a/ vládních institucí	0	0
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
 <b>AKTIVA CELKEM</b>	 <b>633</b>	 <b>24 215</b>
 <i>Pasiva:</i>		
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>553</b>	<b>21 159</b>
<b>Emisní ážio/disážio</b>	<b>-19 677</b>	<b>-16 701</b>
<b>Nerozdělený zisk z předchozích období</b>	<b>19 757</b>	<b>19 758</b>
<b>Zisk/Ztráta za účetní období</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>
 <b>PASIVA CELKEM</b>	 <b>633</b>	 <b>24 215</b>

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: 24. března 2016

**PODROZVAHA**  
**K 31. PROSINCI 2015**

	31. prosince 2015	20. srpna 2015
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Hodnoty předané do obhospodařování	633	24 215
Pohledávky z pevných termínových operací	0	0
<b>PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM</b>	<b>633</b>	<b>24 215</b>
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
Závazky z pevných termínových operací	0	0
<b>PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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: 24. března 2016

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2015

	21. srpna – 31. prosince 2015 tis. Kč	16. července – 20. srpna 2015 tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
v tom úroky z dluhových cenných papírů	0	0
v tom úroky z běžných účtů	0	0
<b>Výnosy z akcií a podílů</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>
<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Správní náklady</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zisk/Ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zisk/Ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>

## 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
<b>Zůstatek k 15. červenci 2015</b>	<b>21 159</b>	<b>-16 701</b>	<b>18 970</b>	<b>788</b>	<b>24 216</b>
<b>Rozdělení zisku za období od 1.1. do 15.7.2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>788</b>	<b>-788</b>	<b>0</b>
<b>Ztráta za období od 16.7. do 20.8. roku 2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>
<b>Prodej podílových listů</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Odkup podílových listů</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zůstatek k 20. srpnu 2015</b>	<b>21 159</b>	<b>-16 701</b>	<b>19 758</b>	<b>-1</b>	<b>24 215</b>
<b>Rozdělení zisku za období od 21.8. do 31.12.2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
<b>Zisk za období od 21.8. do 31.12. roku 2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Prodej podílových listů</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Odkup podílových listů</b>	<b>-20 606</b>	<b>-2 976</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-23 582</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2015</b>	<b>553</b>	<b>-19 677</b>	<b>19 757</b>	<b>0</b>	<b>633</b>

# Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy,

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

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2015

---

## 1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena k 31. prosinci 2015 a za období od 21. srpna 2015 do 31. prosince 2015 v souladu s § 17 Zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví na základě účetnictví vedeného v souladu se Zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice.

Z tohoto důvodu nejsou údaje uvedené v rozvaze, ve výkazu zisku a ztráty a v přehledu o změnách vlastního kapitálu plně srovnatelné s předchozím obdobím. Jako srovnávací období jsou v rozvaze použity stavy k 20. srpnu 2015 a ve výkazu zisku a ztráty a v přehledu o změnách vlastního kapitálu uvedeny transakce za období od 16. července 2015 do 20. srpna 2015.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka a účetní metodiky společnosti nejsou sestaveny na principu going-concern, tzn. na předpokladu nepřetržitého fungování společnosti. Aktiva jsou oceněna ve zpětně získatelné částce.

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 VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI

S platností ode dne 11. 6. 2015 byl z rozhodnutí Společnosti zrušen výstupní poplatek Fondu.

Výstupní poplatek byl zrušen s ohledem na skutečnost, že strategie fondu nabízela minimální očekávaný výnos a velikost fondu se pohybovala na hranici ekonomické udržitelnosti. Růstový potenciál fondu byl limitován velmi nízkými výnosy státních dluhopisů (pod úrovní nákladů fondu). V optimistickém případě by fond dosahoval výnosu pro klienta do 1% p.a. Za pravděpodobnější Společnost považovala spíše stagnaci či mírný pokles hodnoty podílového listu, přestože žádný z těchto scénářů nemohl být považovat za jistý. Společnost se proto rozhodla umožnit všem podílníkům z Fondu bez poplatku vystoupit, realizovat dosažený zisk a hledat atraktivnější formu zhodnocení svých investic.

Dne 26. června 2015 rozhodlo představenstvo Společnosti na svém zasedání o zrušení Fondu s likvidací ke dni 15. července 2015 (dále jen „Den zrušení“). Tento den je den předcházející dni vstupu do likvidace.

K tomuto kroku Společnost přistoupila proto, že vzhledem k zrušení výstupního poplatku ode dne 11. 6. 2015, velká část podílníků následně odkoupila svoje podílové listy a majetek Fondu tak klesl na úroveň, kdy již není možné zaručit dosažení investičního cíle Fondu. Náklady na správu by vzhledem k aktuální velikosti Fondu neúměrně zatěžovaly jeho výkonnost.

V případě rozhodnutí o zrušení Fondu s likvidací postupuje Společnost v souladu s § 375 - § 378 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, a:

- a) zpeněží majetek ve Fondu a splní dluhy ve Fondu do 6 měsíců ode dne zrušení Fondu;
- b) vyplatí podílníkům jejich podíly na likvidačním zůstatku do 3 měsíců ode dne zpeněžení majetku ve Fondu a splnění dluhů ve Fondu;

# Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy,

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

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2015

---

## 2 VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI (POKRAČOVÁNÍ)

Protože k datu sestavení této závěrky již došlo k odprodeji aktiv Fondu a ke splnění všech dluhů ve Fondu evidovaných ke Dni zrušení, bylo přistoupeno k další fázi likvidace Fondu, tj. k provedení výplaty podílu na likvidačním zůstatku ve Fondu těm podílníkům, kteří ke Dni zrušení nepožádali o zpětný odkup z Fondu.

Ke dni 20. 8. 2015 proto zpracovalo představenstvo Společnosti návrh na použití likvidačního zůstatku.

Majetek ve Fondu v likvidaci drželo ke dni 20. 8. 2015 celkem 58 investorů, přičemž k datu sestavení této závěrky již společnost eviduje u části těchto investorů účet určený pro výplatu podílu na likvidačním zůstatku. Ke dni 31. 12. 2015 dosud Společnost nevyplatila podíly na likvidačním zůstatku 5 podílníkům Fondu. V případě dvou z pěti zbývajících podílníků Společnost oslovila notáře projednávající pozůstalost, přičemž Společnost v jednom případě očekává, že ji bude kontaktovat dědic, ve druhém případě je Společnosti známa ta skutečnost, že je nařízeno jednání ve věci zůstavitelova likvidačního podílu na měsíc březen 2016. Další z podílníků podal pokyn k výplatě likvidačního zůstatku dne 8.1.2016 a k tomuto dni mu byl také likvidační zůstatek převeden. Dva zbývajících podílníky se Společnosti ani přes opakované pokusy nepodařilo kontaktovat, Společnost proto předpokládá provedení výplaty podílů na likvidačním zůstatku Fondu v rámci náhradního plnění.

Z celkem 58 investorů již byla uspokojena naprostá většina. V současné době zbývají k výplatě celkem 4 podílníci. Stav a způsob řešení výplaty likvidačního zůstatku těchto čtyř podílníků je popsán v předcházejícím odstavci. Společnost se do provedení výplaty podílů na likvidačním zůstatku Fondu v rámci náhradního plnění pokusí ještě několikrát opakovaně kontaktovat ty dva podílníky, u nichž byla Společnost s žádostí o získání pokynu k výplatě likvidačního zůstatku dosud neúspěšná.

## 3 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, 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. Dne 26. června 2015 rozhodlo představenstvo Společnosti na svém zasedání o zrušení Fondu s likvidací ke dni 15. července 2015. Dne 16. července 2015 vstoupil Fond do likvidace.

Fond byl speciálním fondem cenných papírů, přičemž šlo o smíšený fond s konzervativním portfoliem.

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. 7. 2014.

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



# Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy,

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

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2015

---

## 3 VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)

Obhospodařovatelem a administrátorem Fondu byla Pioneer investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“), IČO: 63078295, akciová společnost řádně založená v souladu s právním řádem České republiky, se sídlem Praha 4 - Michle, 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 tis. Kč je v plném rozsahu splacen.

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

Investičním cílem Fondu bylo 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 bylo umožnit investorům participovat na růstu akciových a dluhopisových trhů při zajištění 100% investovaného kapitálu ke Dni zrušení Fondu.

Společnost při splnění podmínek daných § 23 až § 25 ZISIF k efektivnějšímu obhospodařování majetku Fondu pověřila 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 zajišťovala, aby svěřením obhospodařování majetku Fondu nebránilo účinnému výkonu dohledu nad Společností, vykonávanému zejména Depozitářem Fondu a aby svěřením obhospodařování majetku Fondu neohrožil střet zájmů mezi Společností nebo klienty a společností Pioneer Investments Austria GmbH.

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., zajišťovala 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., vyřizovala dotazy a stížnosti podílníků Fondu, zajišťovala uzavírání smluv o vydání podílových listů Fondu a přijímání veškerých dalších požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu, dále vytvářela a zabezpečovala obchodní strategii Fondu, zajišťovala nabízení podílových listů Fondu a propagaci služeb Společnosti.

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

# Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy,

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

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2015

---

## 4 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Jak již bylo uvedeno výše, účetní závěrka a účetní metodiky společnosti nejsou sestaveny na principu going-concern, tzn. na předpokladu nepřetržitého fungování společnosti. Aktiva jsou oceněna ve zpětně získatelné částce.

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.

# Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy,

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

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2015

---

## 4 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

### c) Pohledávky a opravné položky

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

### d) Přepočet cizí měny

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

### e) Finanční deriváty

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

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

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

### 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 vyazuje 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.

# Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy,

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

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2015

---

## 4 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.

### k) Kapitálové fondy a emisní ážio/disážio

V položce „Kapitálové fondy“ je zahrnuta nominální hodnota vydaných podílových listů.

V položce „Emisní ážio/disážio“ je zachycen rozdíl mezi kurzem podílového listu, za který byly podílové listy nakoupeny nebo zpětně odkoupeny a jeho nominální hodnotou. Pokud je tento kurz podílového listu větší než nominální hodnota jedná se o ážio, v opačném případě jde o disážio.

Investice do fondu je zaúčtována ke dni připsání na běžný účet fondu proti účtu Závazky k podílníkům při vydání podílových listů (součást položky „Ostatní pasiva“). Následně jakmile je znám kurz podílového listu ke dni investice, dochází k vydání podílových listů fondu odúčtováním závazku z účtu Závazky k podílníkům při vydání PL proti položce „Kapitálové fondy“ a „Emisní ážio/disážio“. Částka investice je dále snížena o případné přírážky při investici v souladu se statutem fondu.

Při odkupu podílových listů z fondu je ke dni pokynu k odkupu odúčtována částka odkupu z položky „Kapitálové fondy“ a „Emisní ážio/disážio“ proti Závazkům k podílníkům při odkupu (součást položky „Ostatní pasiva“). Následně je v zákonné lhůtě částka za zpětný odkup podílových listů vyplacena z běžného účtu fondu a je odúčtován Závazek k podílníkům při odkupu podílových listů. Částka odkupu může být snížena o případné srážky při zpětném odkupu v souladu se statutem fondu.

**Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Období končící 31. prosince 2015**

## 5 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	21.8.2015-31.12.2015	16.7.2015-20.8.2015
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z běžných účtů	0	0
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 6 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	21.8.2015-31.12.2015	16.7.2015-20.8.2015
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	0	0
Poplatky z obchodování	0	1
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>1</b>

## 7 ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	21.8.2015-31.12.2015	16.7.2015-20.8.2015
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	0	0
Kurzové rozdíly	0	0
Zisk/Ztráta z operací s deriváty	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 8 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	21.8.2015-31.12.2015	16.7.2015-20.8.2015
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	0	0
Poplatky Depozitáři	0	0
Audit, právní a daňové poradenství	0	0
Ostatní správní náklady	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

Poplatek za obhospodařování placený Společností činil 1,20 % průměrné denní hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu. Poplatek Depozitáři činil 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 2015

## 9 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2015	20. srpna 2015
Pohledávky za bankami		
Běžné účty u bank	633	24 215
<b>Celkem</b>	<b>633</b>	<b>24 215</b>

## 10 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2015	20. srpna 2015
Ostatní pasiva		
Pevné termínové operace	0	0
Ostatní závazky	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 11 VLASTNÍ KAPITÁL

### a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2015	20. srpna 2015
Dluhové cenné papíry	0	0
Akcie	0	0
<b>Portfolio celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Běžné účty u bank	633	24 215
Ostatní aktiva	0	0
<b>Celková aktiva Fondu</b>	<b>633</b>	<b>24 215</b>
Mínus:		
- ostatní pasiva	0	0
- výnosy a výdaje příštích období	0	0
<b>Vlastní kapitál Fondu</b>	<b>633</b>	<b>24 215</b>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	553 091	21 158 909
<b>Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)</b>	<b>1,1444</b>	<b>1,1444</b>

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

**Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trh,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Období končící 31. prosince 2015**

## 11 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					
20. srpnu 2015	21 158 909	21 159	-16 701	0	-16 701
Prodané podílové listy	0	0	0	0	0
Odkoupené podílové listy	-20 605 818	-20 606	-2 976	0	-2 976
Zůstatek k					
31. prosinci 2015	553 091	553	-19 677	0	-19 677

	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					
15. červenci 2015	21 158 909	21 159	-16 701	0	-16 701
Prodané podílové listy	0	0	0	0	0
Odkoupené podílové listy	0	0	0	0	0
Zůstatek k					
20. srpnu 2015	21 158 909	21 159	-16 701	0	-16 701

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili k 20. srpnu 2015 ani k 31. prosinci 2015 žádné podílové listy Fondu.

### c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhne rozdělení zisku 2015 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk
Zůstatek k 31. prosinci 2015:		19 757
Zisk za období od 21.8.-31.12 2015	0	
Návrh rozdělení zisku roku 2015:		
Rozdělení zisku do nerozděleného zisku	0	
<b>Celkem</b>		<b>19 757</b>

# Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy,

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

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2015

## 12 DAŇ Z PŘÍJMŮ

### Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	31. prosince 2015	20. srpna 2015
Zisk nebo ztráta před zdaněním	0	-1
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy zdaněné v samostatném základu daně	0	0
Použití ztráty minulých let	0	0
Daňový základ	0	0
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Srážková daň ze zahraničních cenných papírů	0	0
Zápočet daně ze zahraničních dividend	0	0
Zálohy na daň z příjmů	0	0
<b>Splatná daň z příjmů</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 13 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2015	20. srpna 2015
Pohledávky		
Běžné účty u Depozitáře	633	24 215
Závazky		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	0	0
Poplatek Depozitáři	0	0

tis. Kč	21.8.2015-31.12.2015	16.7.2015-20.8.2015
Výnosy		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	0	0
Zisk z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	0	0
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	0	0
Poplatky placené Depozitáři	0	0
Bankovní poplatky Depozitáři	0	0

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

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

V roce 2015 ani 2014 Fond nerealizoval prostřednictvím Depozitáře žádné nákupy cenných papírů. V období od 21. srpna 2015 do 31. prosince 2015 Fond nerealizoval prostřednictvím depozitáře žádné prodeje cenných papírů (taktéž v období od 16. července do 20. srpna 2015).



# Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy,

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

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2015

## 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. Ke Dni zrušení Fondu byly pro Fond tržní rizika relevantní jen v omezené míře. Akciové ani měnové riziko nejsou ke Dni zpracování návrhu na použití likvidačního zůstatku ani ke Dni zrušení Fondu (srovnávací období) relevantní, jelikož Fond nevlastní žádné cenné papíry a Fond má pasiva a aktiva jen v českých korunách.

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%.

### 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 2015

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	633	0	0	0	0	0	633
<b>Celkem aktiva</b>	<b>633</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>633</b>
Jiné závazky	0						
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>633</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>633</b>

#### 20. srpna 2015

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	24 215	0	0	0	0	0	24 215
<b>Celkem aktiva</b>	<b>24 215</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24 215</b>
Jiné závazky	0	0	0	0	0	0	0
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>24 215</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24 215</b>

# Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy,

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

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2015

---

## 14 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

### Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

#### 31. prosince 2015

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	633	0	0	633
<b>Celkem</b>	<b>633</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>633</b>

#### 20. srpna 2015

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	24 215	0	0	24 215
<b>Celkem</b>	<b>24 215</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24 215</b>

# Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy,

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

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2015

---

## 15 FINANČNÍ NÁSTROJE - RIZIKO LIKVIDITY

### Riziko likvidity

Fond byl 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 představovala největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nebylo možné spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

### 31. prosince 2015

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	633	0	0	0	0	0	633
<b>Celkem aktiva</b>	<b>633</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>633</b>
Jiné závazky	0	0	0	0	0	0	0
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>633</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>633</b>

### 20. srpna 2015

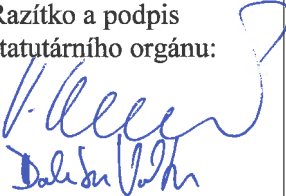
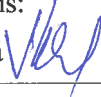

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	24 215	0	0	0	0	0	24 215
<b>Celkem aktiva</b>	<b>24 215</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24 215</b>
Jiné závazky	0	0	0	0	0	0	0
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>24 215</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24 215</b>

**Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Období končící 31. prosince 2015**

---

## 16 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
24. března 2016		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-

**Prohlášení osob odpovědných za výroční zprávu**

Dle našeho nejlepšího vědomí tato výroční zpráva podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci fondů obhospodařovaných společností Pioneer investiční společnost, a.s.

V Praze dne 24. března 2016

Two handwritten signatures in blue ink. The first signature is 'Dolicek V. H.' and the second is 'Kauč'.

**Kontaktní informace**

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

Tel. +420296354111

Fax. +420296354100

[www.pioneer.cz](http://www.pioneer.cz)

[www.pioneerinvestments.com](http://www.pioneerinvestments.com)