

Umění investovat
...již od roku 1928

»» **Výroční zpráva**

fondů obhospodařovaných společnostmi
Pioneer investiční společnost, a.s.

K 31. 12. 2016

Výroční zpráva fondů obhospodařovaných společností Pioneer investiční společnost, a.s. K 31. 12. 2016

Obsah

Část I.

Fondy obhospodařované společností k 31.12.2016:	2
Pioneer investiční společnost, a.s.	3
údaje o SPOLEČNOSTI	3
Představenstvo SPOLEČNOSTI (ke dni 31.12.2016)	3
Dozorčí rada SPOLEČNOSTI (ke dni 31.12.2016).....	3
Významné události po rozvahovém dni.....	3
Identifikační údaje o depozitáři	3
Další podstatné údaje pro investory	4
Auditor společnosti.....	4
Osoby, na kterých měla investiční společnost kvalifikovanou účast	4
Změny v Obchodním rejstříku.....	4
Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje	4
Aktivity v oblasti životního prostředí a pracovně právních vztazích.....	4
organizační složka v zahraničí	4
údaje o svěřením obhospodařování majetku fondů.....	4
Významné soudní nebo rozhodčí spory.....	5
Údaje o podstatných změnách ve statutech fondů	5
údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik.....	5
Zásady odměňování	6

Část II.

Pioneer – Sporokonto, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond	7
Pioneer – obligační fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond	12
Pioneer – obligační plus, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond	17
Pioneer – dynamický fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond	22
Pioneer – akciový fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond.....	27
Pioneer All-Star Selection, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond (třída A, I)	31
Pioneer – Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený pod. fond	34

ČÁST I.

FONDY OBHOSPODAŘOVANÉ SPOLEČNOSTÍ K 31. 12. 2016:

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

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. 2016)

Mgr. Roman Pospíšil, MBA – předseda

Ing. Vendulka Klučková – místopředseda

Bc. Dalibor Valter – člen

DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI (KE DNI 31. 12. 2016)

Werner Kretschmer – předseda

Stefano Pregolato -člen

Paolo Iannone - člen

VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI

Žádné významné události nenastaly.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE O DEPOZITÁŘI

DEPOZITÁŘ FONDŮ

Depozitářem fondů k 31. 12. 2016 (po celý rok 2016) 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; a banky z bankovní skupiny UniCredit (např. UniCredit Bank Austria AG, 1010 Wien, Schottengasse 6 – 8, Rakousko; UniCredit Bank Hungary Zrt., Szabadság tér 5-6, H-1054 Budapešť, Maďarsko, Bank Polska Kasa Opieki S.A., ul. Grzybowska 53/57, 00-950, Warsaw, Polsko a UniCredit Bank Slovakia a.s. (po změně obchodního názvu od 1.12.2013 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky), Šancová 1/A, 813 33 Bratislava, IČ: 00 681 709, Slovensko).

DALŠÍ PODSTATNÉ ÚDAJE PRO INVESTORY

AUDITOR SPOLEČNOSTI

Deloitte Audit s.r.o.

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

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

Zastoupená paní Danielou Hynštovou, na základě plné moci

IČ: 49 62 05 92

DIČ: CZ-49 62 05 92

OSOBY S KVALIFIKOVANOU ÚČASTÍ NA INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

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

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

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

OSOBY, NA KTERÝCH MĚLA INVESTIČNÍ SPOLEČNOST KVALIFIKOVANOU ÚČAST

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

ZMĚNY V OBCHODNÍM REJSTRÍKU

Během účetního období nebyly v obchodním rejstříku provedeny žádné změny.

AKTIVITY V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Výdaje na činnost v oblasti výzkumu, vývoje Společnost v roce 2016 nevynaložila.

AKTIVITY V OBLASTI ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚ PRÁVNÍCH VZTAZÍCH

Výdaje na činnost v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů Společnost v roce 2016 nevynaložila.

ORGANIZAČNÍ SLOŽKA V ZAHRANIČÍ

Společnost nemá, a v průběhu celého roku 2016 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.

Průměrný počet zaměstnanců společnosti v rozhodném období činil 17,50.

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	31.12.2016		
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	10
Pevné složky odměn celkem (tis. Kč)	4212	477	5025
Pohyblivé složky odměn celkem (tis. Kč)	801	91	956
Složky odměn v hotovosti celkem (tis. Kč)	5013	568	5981

ČÁST II.

PIONEER – SPOROKONTO, PIONEER INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

Depozitářem fondů k 31. 12. 2016 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 Margarete Strasser.



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

Bond a od června 2008 rovněž fond PIA Global Bond. Úzce spolupracuje s dceřinými společnostmi zabývajícími se fondy v rámci východní Evropy. Dalším členem týmu je **Florian Herzog**.



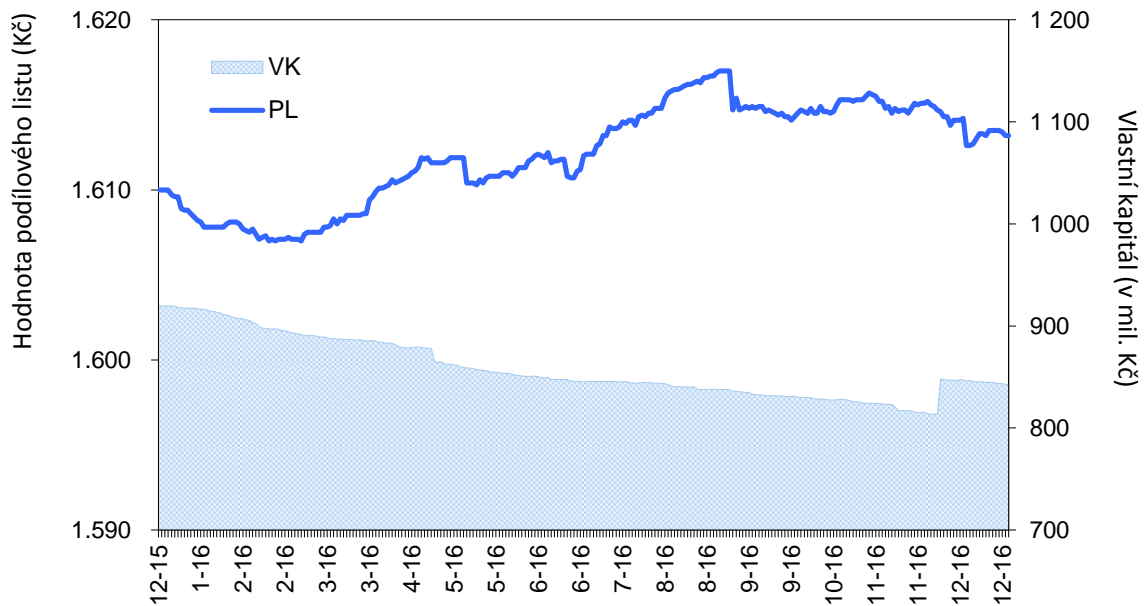
Florian Herzog je portfolio manažerem ve skupině Pioneer Investments Austria se sídlem ve Vídni. Je zodpovědný za správu portfolií dluhopisových cenných papírů. Florian Herzog do skupiny Pioneer Investments nastoupil v roce 2007. Je držitelem magisterského titulu v oboru Ekonomie na vídeňské ekonomické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

ROČNÍ VÝKONNOST 1 PODÍLOVÉHO LISTU FONDU

Výkonnost
Pioneer - Sporokonto

2016
0.20%

Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu (PL)
a vlastního kapitálu (VK)
Pioneer - Sporokonto v období od 31.12.2015 do 31.12.2016



**IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1% HODNOTY MAJETKU K DATU
31. 12. 2016**

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet jednotek
ABBEY FLOAT 08/13/19	XS1098036939	13 919	13 635	500
AT T FLOAT 06/04/19	XS1144084099	27 656	27 202	1 000
AUTOROUTES PARIS FLOAT 03/31/1	FR0011884899	13 768	13 648	5
BAC FLOAT 06/19	XS1079726763	27 852	27 359	1 000
BNP Float 01/25/18	XS0877209188	15 001	15 089	15
BPCEGP FLOAT 19	FR0011734961	10 001	10 081	2
CARREFOUR BANQUE FLOAT 03/20	XS1206712868	27 561	27 098	1 000
CESDRA Float 18	CZ0003510885	47 802	49 034	12
CETIN 0.2 12/06/17	XS1529936251	15 001	15 002	15
CITIGROUP INC FLOAT 11/11/19	XS1135549167	27 750	27 225	1 000
CREDIT AGRICOLE Float 02/01/18	XS0880210702	25 012	25 249	25
DEUTSCHE BANK FLOAT 06/23/21	XS1437011585	13 677	13 543	130
ERSTE BANK FLOAT 12/02/19	AT0000A1AU6	19 991	20 184	2 000
ERSTE BANK Float 19	AT0000A14QE4	23 132	23 169	230
General Electric Float 2018	XS0884604728	30 001	30 111	15
HYPONOE GRUPPE BANK Float 09/2020	AT0000A1GD94	14 817	14 923	148
HZL KB VAR/2018	CZ0002003064	10 001	10 136	1 000
INTESA SANPAOLO FLOAT 05/18/17	XS0300196879	26 897	27 016	20
LEASEPLAN Float 11/19/20	XS1322528230	15 001	15 093	150
MOLHB 5 7/8 04/20/17	XS0503453275	14 218	14 308	500
Morgan Stanley Float 11/2019	XS1139320151	27 560	27 286	1 000
NIBCAP FLOAT 01/20/2	XS1348933380	18 022	18 051	180
PGE SWEDEN AB	XS1075312626	13 770	14 065	500
PGNIG FINANCE AB	XS0746259323	14 184	14 054	500
RAIFFEISEN BANK FLOAT 05/17	XS0300807939	8 072	8 103	6
SANTAN FLOAT 03/04/20	XS1195284705	27 350	27 209	10
SKANDINAVSKA ENSKILDA FLOAT 05/26/20	XS1419638215	9 559	9 572	350
SKYLNFloat 04/01/20	XS1212467911	27 599	27 342	1 000
SOCIETE GENERALE FLOAT/18	XS0922134639	21 001	21 279	7
UNICREDIT Float 04/17	XS1055725730	27 412	27 101	1 000
VOLKSWAGEN float 04/08/19	XS1054089609	25 001	25 023	25
VORALBERG - HYPO 0.8 03/08/21	XS1374538434	9 001	9 059	9

Bankovní účty	Částka (v tis. Kč)
Běžné účty	141 553
Termínované vklady	20 006

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

	31/12/2016	31/12/2015
AKTIVA CELKEM	844 619	921 625
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	161 559	135 330
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	141 553	40 307
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	20 006	95 023
Dluhové cenné papíry	682 537	785 659
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	5 109	0
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	677 428	785 659
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0
Akcie	0	0
Podílové listy	0	0
Ostatní aktiva	523	636
Náklady a příjmy příštích období	0	0

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

Počet emitovaných PL	522 378 200
Počet PL vydaných během účetního období	66 608 847
Počet PL odkoupených během účetního období	115 463 957
Vlastní kapitál 31.12.2016 CELKEM (tis. Kč)	842 717
vlastní kapitál 31.12.2015 CELKEM (tis. Kč)	919 669
vlastní kapitál 31.12.2014 CELKEM (tis. Kč)	1 049 720
vlastní kapitál 31.12.2013 CELKEM (tis. Kč)	1 314 212
Vlastní kapitál 31.12.2016 připadající na 1 PL (Kč)	1.6132
vlastní kapitál 31.12.2015 připadající na 1 PL (Kč)	1.6100
vlastní kapitál 31.12.2014 připadající na 1 PL (Kč)	1.6088
vlastní kapitál 31.12.2013 připadající na 1 PL (Kč)	1.6046
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL (Kč)	0.0000

Náklady fondu včetně úplaty investiční společnosti za obhospodařování majetku (v tis. Kč) od 1.1.2016 do 31.12. 2016:

SPO	6 859
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	2
Poplatky za audit	174
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	5 150
Daň z příjmů	89
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	1 206
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	140
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	98

Údaje o výsledném objemu závazků (v tis. Kč)

SPO	
Závazky z pevných termínových operací – údaje z podrozvahy	340 767
Reálna hodnota z pevných termínových operací – údaje z rozvahy	867

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Sporokonto, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond (dále také „fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2016, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Sporokonto, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond k 31. prosinci 2016 a její finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

Představenstvo společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

V Praze dne 31. března 2017

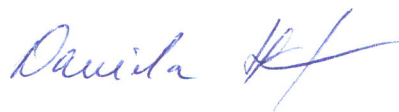
Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Daniela Hynštová
evidenční číslo 2235



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2016

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 2017.

ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2016

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
Pohledávky za bankami	161 559	135 330
V tom a/ splatné na požádání	141 553	40 307
b/ ostatní pohledávky	20 006	95 023
Dluhové cenné papíry	682 537	785 659
V tom a/ vládních institucí	5 108	0
b/ ostatních subjektů	677 429	785 659
Ostatní aktiva	523	636
AKTIVA CELKEM	844 619	921 625
<i>Pasiva:</i>		
Ostatní pasiva	1 474	1 485
Výnosy a výdaje příštích období	428	471
Kapitálové fondy	522 378	571 233
Emisní ážio/disážio	-366 788	-336 995
Nerozdělený zisk z předchozích období	685 431	684 530
Zisk za účetní období	1 696	901
PASIVA CELKEM	844 619	921 625

PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2016

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Pohledávky z pevných termínových operací	339 900	378 486
Hodnoty předané do obhospodařování	842 717	919 669
PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM	1 182 617	1 298 155
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
Závazky z pevných termínových operací	340 767	379 164
PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM	340 617	379 164

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2016**

	2016	2015
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	6 087	7 893
v tom úroky z dluhových cenných papírů	6 005	7 843
v tom úroky z běžných účtů	39	19
v tom úroky z termínovaných vkladů	43	31
Výnosy z poplatků a provizí	18	17
Náklady na poplatky a provize	-127	-162
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	2 450	733
Správní náklady	-6 643	-7 533
Zisk z běžné činnosti před zdaněním	1 785	948
Daň z příjmů	-89	-47
Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	1 696	901

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

	Kapitálové fondy	Emisní ážio/disážio	Nerozdělený zisk	Zisk /Ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2015	652 484	-287 294	681 185	3 345	1 049 720
Rozdělení zisku 2014	0	0	3 345	-3 345	0
Zisk za účetní období	0	0	0	901	901
Prodej podílových listů	75 501	46 098	0	0	121 599
Odkup podílových listů	-156 752	-95 799	0	0	-252 551
Zůstatek k 31. prosinci 2015	571 233	-336 995	684 530	901	919 669
Rozdělení zisku 2015	0	0	901	-901	0
Zisk za účetní období	0	0	0	1 696	1 696
Prodej podílových listů	66 609	40 852	0	0	107 461
Odkup podílových listů	-115 464	-70 645	0	0	-186 109
Zůstatek k 31. prosinci 2016	522 378	-366 788	685 431	1 696	842 717

Pioneer – Sporokonto,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE

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

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

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

Dne 19. srpna 2013 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.

Pioneer – Sporokonto,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

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 obligačního 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 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 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (dále jen „**Depozitář**“). Konečnou mateřskou společností skupiny (UniCredit včetně podskupiny Pioneer) k 31. prosinci 2016 je UniCredit S.p.A.

Pioneer – Sporokonto,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat zisk z krátkodobých cenových fluktuací. Fond investuje pouze do cenných papírů, které splňují tuto definici. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení. Následně jsou oceňovány reálnou hodnotou na základě tržních cen. Veškeré související nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizované zisky a ztráty při prodeji jsou zahrnuty v „Čistém zisku nebo ztrátě z finančních operací“.

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

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

c) Pohledávky a opravné položky

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

Pioneer – Sporokonto,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (POKRAČOVÁNÍ)

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 vykázovány 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 2016

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. V této položce může být též obsaženo krytí ztráty fondu z minulých let, pokud představenstvo rozhodne o krytí ztráty tímto způsobem.

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 2016

4. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2016	2015
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z běžných účtů	39	19
Úroky z termínovaných vkladů	43	31
Úrokové výnosy z dluhových cenných papírů	6 005	7 843
Celkem	6 087	7 893

5. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2016	2015
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	125	146
Poplatky z obchodování	2	16
Celkem	127	162

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2016	2015
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk z operací s cennými papíry	3 268	-9 279
Zisk/ztráta z operací s deriváty	-817	11 768
Kurzové rozdíly	-1	-1 756
Celkem	2 450	733

7. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2016	2015
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	5 150	5 797
Poplatky Depozitáři	929	1 452
Audit, daňové a právní poradenství	174	174
Ostatní správní náklady	390	110
Celkem	6 643	7 533

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 2016

8. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Pohledávky za bankami		
Běžné účty u bank	141 553	40 307
Termínované vklady	20 006	95 023
Celkem	161 559	135 330

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 2016	31. prosince 2015
Vydané finančními institucemi	Kótované na burze v ČR	16 208	88 383
	Kótované na jiném trhu CP	432 486	539 594
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na burze v ČR	51 512	51 411
	Kótované na jiném trhu CP	177 223	106 271
Vydané vládními institucemi	Kótované na burze v ČR	5 108	0
	Kótované na jiném trhu CP	0	0
Celkem		682 537	785 659

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 2016	31. prosince 2015
Ostatní aktiva		
Finanční deriváty	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	18	124
Pohledávky z titulu kuponu dluhopisu	505	512
Celkem	523	636

11. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Ostatní pasiva		
Finanční deriváty	867	678
Závazky k podílníkům	298	532
Ostatní závazky	309	275
Celkem	1 474	1 485

12. VLASTNÍ KAPITÁL

a) Vlastní kapitál na podílový list

Pioneer – Sporokonto,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Dluhové cenné papíry	682 537	785 659
Portfolio celkem	682 537	785 659
Běžné účty u bank	161 559	135 330
Ostatní aktiva	523	636
Celková aktiva Fondu	844 619	921 625
Mínus:		
- ostatní pasiva	-1 474	-1 485
- výnosy a výdaje příštích období	-428	-471
Vlastní kapitál Fondu	842 717	919 669
Počet vydaných podílových listů (kusy)	522 378 200	571 233 310
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	1,6132	1,6100

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

Členové představenstva Společnosti nevlastnili k 31. prosinci 2016 (31. prosinci 2015) žádné podílové listy tohoto fondu.

b) Kapitálové fondy, emisní ážio

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio/disáži o (tis. Kč)	Krytí ztráty (tis. Kč)	Emisní ážio / disážio včetně krytí ztráty (tis. Kč)
Zůstatek k 1. lednu 2016	571 233 310	571 233	-245 562	-91 433	-336 995
Prodané podílové listy	66 608 847	66 609	40 852	0	40 852
Odkoupené podílové listy	-115 463 957	-115 464	-70 645	0	-70 645
Zůstatek k 31. prosinci 2016	522 378 200	522 378	-275 355	-91 433	-366 788

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio/disáži 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

Pioneer – Sporokonto,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

12. VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

a) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhne rozdělení zisku roku 2016 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk
Zůstatek k 31. prosinci 2016		685 431
Zisk roku 2016	1 696	
Návrh rozdělení zisku roku 2016:		
Převod do nerozděleného zisku	-1 696	1 696
Celkem		687 127

13. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2016	2015
Zisk nebo ztráta před zdaněním	1 785	948
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Daňově neuznatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z předchozích let	0	0
Daňový základ	1 785	948
Daň z příjmů ve výši 5 %	89	47

Pioneer – Sporokonto,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

14. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Pohledávky		
Běžné účty a termínovaný vklad u Depozitáře	161 559	135 330
Měnové deriváty uzavřené s Depozitářem	0	0
Závazky		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	429	471
Měnové deriváty uzavřené s Depozitářem	867	678
Poplatek Depozitáři	78	110
<hr/>		
tis. Kč	2016	2015
Výnosy		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	82	50
Zisk z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	1 405	31 741
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	5 150	5 797
Poplatky placené Depozitáři	929	1 452
Ztráta z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	2 222	19 973
Bankovní poplatky Depozitáři	120	123

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 2016, stejně jako v roce 2015, Fond nerealizoval s Depozitářem jako protistranou žádné nákupy cenných papírů. V roce 2016 (2015) nerealizoval s Depozitářem jako protistranou ani žádné prodeje cenných papírů.

Pioneer – Sporokonto,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

15. 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 2016


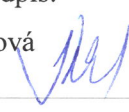
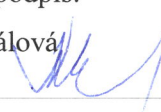
tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1-5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	141 553	20 006	0	0	161 559
Dluhové cenné papíry	0	18 559	91 837	572 141	682 537
Ostatní aktiva	0	505	18	0	523
Celkem aktiva	141 533	39 070	91 855	572 141	844 619
Jiné závazky	0	-1 902	0	0	-1 902
Čistá výše aktiv	141 533	37 168	91 855	572 141	842 717

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
Celkem aktiva	40 307	171 272	109 855	600 191	921 625
Jiné závazky	0	-1 956	0	0	-1 956
Čistá výše aktiv	40 307	169 316	109 855	600 191	919 669

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 2017		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
-2-

PIONEER – OBLIGAČNÍ FOND, PIONEER INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

Depozitářem fondů k 31.12.2016 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 Margarete Strasser.



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

Bond a od června 2008 rovněž fond PIA Global Bond. Úzce spolupracuje s dceřinými společnostmi zabývajícími se fondy v rámci východní Evropy. Dalším členem týmu je **Florian Herzog**.



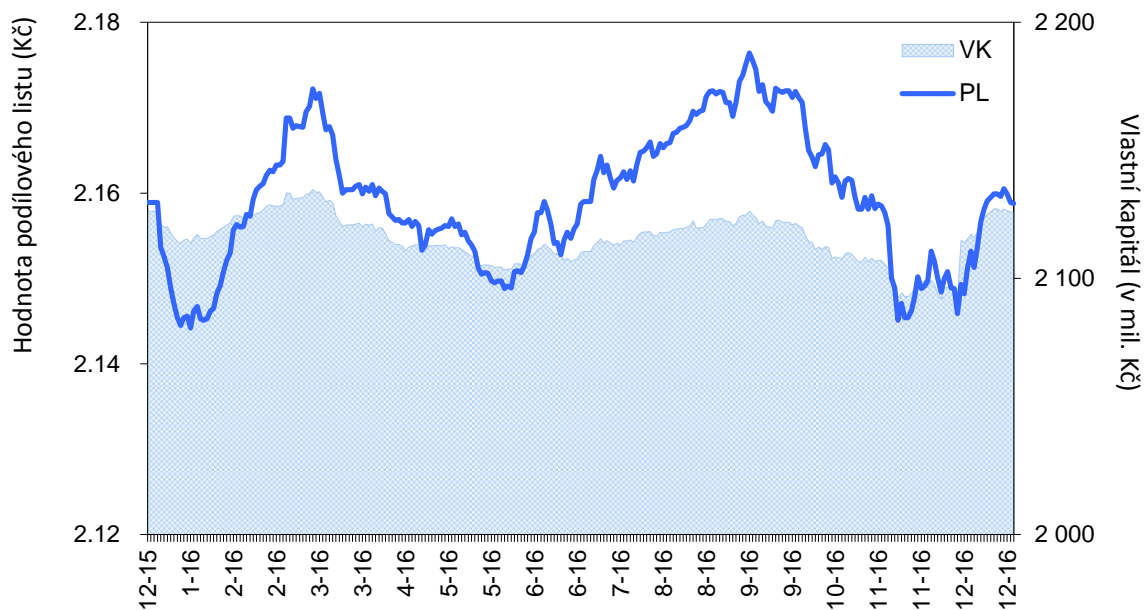
Florian Herzog je portfolio manažerem ve skupině Pioneer Investments Austria se sídlem ve Vídni. Je zodpovědný za správu portfolií dluhopisových cenných papírů. Florian Herzog do skupiny Pioneer Investments nastoupil v roce 2007. Je držitelem magisterského titulu v oboru Ekonomie na vídeňské ekonomické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

ROČNÍ VÝKONNOST 1 PODÍLOVÉHO LISTU FONDU

Výkonnost
Pioneer - obligační fond

2016
0,00 %

Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu (PL)
a vlastního kapitálu (VK)
Pioneer - obligační fond v období od 31.12.2015 do 31.12.2016



IDENTIFIKACE MAJETKU JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1% HODNOTY MAJETKU K DATU 31.12. 2016

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet jednotek
BPCE SA FLOAT 02/04/23	FR0013110103	21 001	21 032	7
CESDRA Float 18	CZ0003510885	60 727	61 292	15
CEZ 4,6 05/23	XS0622499787	20 171	25 336	4
ERSTE BANK Float 19	AT0000A14QE4	26 202	26 393	262
LEASEPLAN Float 11/19/20	XS1322528230	25 076	25 155	250
NETGAS 2 1/4 01/28/21 CZK	XS1090620730	35 828	38 832	361
PRAGUE CITY 4,25 05/21	CZ0001500110	65 644	73 281	61
SD 0.45 10/25/23	CZ0001004600	60 978	61 253	6 000
SD 0.95 05/15/30	CZ0001004477	47 614	47 850	4 633
SD 1.00 06/2026	CZ0001004469	55 881	58 270	5 500
SD 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	110 635	130 321	10 700
SD 2,4 09/17/25	CZ0001004253	239 682	248 200	21 000
SD 3,75 09/20	CZ0001001317	168 060	198 573	17 000
SD 3,85 09/21	CZ0001002851	123 409	132 763	11 000
SD 4,7 09/12/22	CZ0001001945	163 126	195 073	15 100
SD 4.2 12/36	CZ0001001796	45 453	69 734	4 350
SD 5,7 05/25/24	CZ0001002547	223 220	245 265	16 950
SD Float 11/2027	CZ0001004105	34 956	36 294	3 500
SEVEROMORAVSKE OSTRAVA 2 5/8 07/22	CZ0003512824	32 905	34 178	11
UNICREDIT BANK 6 04/27/18	CZ0002002520	29 676	27 890	25 000 000
VOLKSWAGEN float 04/08/19	XS1054089609	25 001	25 023	25
VORALBERG - HYPO 0.8 03/08/21	XS1374538434	24 001	24 157	24

Bankovní účty	Částka (v tis. Kč)
Běžné účty	167 038
Termínované vklady	0

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

	31/12/2016	31/12/2015
AKTIVA CELKEM	2 129 715	2 130 475
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	167 038	62 814
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	167 038	32 808
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	0	30 006
Dluhové cenné papíry	1 958 522	2 064 636
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	1 433 812	1 577 580
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	524 710	487 056
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0
Akcie	0	0
Podílové listy	0	0
Ostatní aktiva	4 155	3 025
Náklady a příjmy příštích období	0	0

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

Počet emitovaných PL	984 751 971
Počet PL vydaných během účetního období	135 027 082
Počet PL odkoupených během účetního období	135 175 927
Vlastní kapitál 31.12.2016 CELKEM (tis. Kč)	2 125 920
vlastní kapitál 31.12.2015 CELKEM (tis. Kč)	2 126 254
vlastní kapitál 31.12.2014 CELKEM (tis. Kč)	2 115 956
vlastní kapitál 31.12.2013 CELKEM (tis. Kč)	1 946 084
Vlastní kapitál 31.12.2016 připadající na 1 PL (Kč)	2.1588
vlastní kapitál 31.12.2015 připadající na 1 PL (Kč)	2.1589
vlastní kapitál 31.12.2014 připadající na 1 PL (Kč)	2.1475
vlastní kapitál 31.12.2013 připadající na 1 PL (Kč)	1.9866
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL (Kč)	0.0000

Náklady fondu včetně úplaty investiční společnosti za obhospodařování majetku (v tis. Kč) od 1.1.2016 do 31.12. 2016:

OBL	35 964
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	6
Poplatky za audit	174
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	31 734
Daň z příjmů	6
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	3 158
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	198
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	688

Údaje o výsledném objemu závazků (v tis. Kč)

OBL	
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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Obligační fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond (dále také „fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2016, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Obligační fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond k 31. prosinci 2016 a její finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

Představenstvo společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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


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

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

V Praze dne 31. března 2017

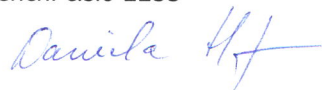
Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Daniela Hynštová
evidenční číslo 2235



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2016

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 2017.

ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2016

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
Pohledávky za bankami	167 038	62 814
V tom a/ splatné na požádání	167 038	32 808
b/ ostatní pohledávky	0	30 006
Dluhové cenné papíry	1 958 522	2 064 636
V tom a/ vládních institucí	1 433 812	1 577 580
b/ ostatních subjektů	524 710	487 056
Ostatní aktiva	4 155	3 025
AKTIVA CELKEM	2 129 715	2 130 475
<i>Pasiva:</i>		
Ostatní pasiva	1 109	1 517
Výnosy a výdaje příštích období	2 686	2 704
Kapitálové fondy	984 752	984 901
Emisní ážio/disážio	-260 020	-259 729
Nerozdělený zisk z předchozích období	1 401 082	1 390 367
Zisk/Ztráta za účetní období	106	10 715
PASIVA CELKEM	2 129 715	2 130 475

**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 2017

**PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2016**

	31. prosince 2016 tis. Kč	31. prosince 2015 tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Hodnoty předané do obhospodařování	2 125 920	2 126 254
PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM	2 125 920	2 126 254
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM	0	0

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2016**

	2016 tis. Kč	2015 tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	38 209	46 156
v tom úroky z dluhových cenných papírů	38 151	46 129
v tom úroky z běžných účtů	47	21
v tom úroky z termínovaných vkladů	11	6
Výnosy z poplatků a provizí	212	212
Náklady na poplatky a provize	-153	-181
Čistý zisk z finančních operací	-2 351	761
Ostatní provozní výnosy	0	0
Správní náklady	-35 805	-35 669
Zisk z běžné činnosti před zdaněním	112	11 279
Daň z příjmů	-6	-564
Zisk za účetní období po zdanění	106	10 715

**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 2017

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

	Kapitálové fondy	Emisní ážio/disážio	Nerozdělený zisk	Zisk/ Ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2015	985 300	-259 711	1 234 368	155 999	2 115 956
Uhrazení ztráty roku 2014	0	0	155 999	-155 999	0
Zisk za účetní období	0	0	0	10 715	10 715
Prodej podílových listů	151 639	175 233	0	0	326 872
Odkup podílových listů	-152 038	-175 251	0	0	-327 289
Zůstatek k 31. prosinci 2015	984 901	-259 729	1 390 367	10 715	2 126 254
Rozdělení zisku roku 2015	0	0	10 715	-10 715	0
Zisk za účetní období	0	0	0	106	106
Prodej podílových listů	135 027	155 792	0	0	290 819
Odkup podílových listů	-135 176	-156 083	0	0	-291 259
Zůstatek k 31. prosinci 2016	984 752	-260 020	1 401 082	106	2 125 920

Pioneer – obligační fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

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 podílňiky 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.

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 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 2016 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 2016

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) Přepočítání cizí měny

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

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 vykázané 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.

Pioneer – obligační fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

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. V této položce může být též obsaženo krytí ztráty fondu z minulých let, pokud představenstvo rozhodne o krytí ztráty tímto způsobem.

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 – obligační fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2016

4 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2016	2015
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z běžných účtů	47	21
Úroky z termínovaných vkladů	11	6
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	38 151	46 129
Celkem	38 209	46 156

5 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2016	2015
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	147	173
Poplatky z obchodování	6	8
Celkem	153	181

6 ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2016	2015
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-2 351	781
Zisk/ztráta z operací s deriváty	0	-3
Kurzové rozdíly	0	-17
Celkem	-2 351	761

7 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2016	2015
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	31 734	31 742
Poplatky Depozitáři	3 025	3 016
Audit, právní a daňové poradenství	174	174
Ostatní správní náklady	872	737
Celkem	35 805	35 669

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

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

Pioneer – obligační fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

8 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Pohledávky za bankami		
Termínované vklady	0	30 006
Běžné účty u bank	167 038	32 808
Celkem	167 038	62 814

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 2016	31. prosince 2015
Vydané finančními institucemi	Kótované na burze v ČR	33 963	85 465
	Kótované na jiném trhu CP	171 849	158 265
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na burze v ČR	247 894	219 227
	Kótované na jiném trhu CP	71 004	24 099
Vydané vládními institucemi	Kótované na burze v ČR	1 433 812	1 577 580
Celkem		1 958 522	2 064 636

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 2016	31. prosince 2015
Ostatní aktiva		
Pohledávky z kupónů a splatnosti dluhopisů	632	342
Zúčtování se státním rozpočtem	3 495	2 655
Ostatní pohledávky	28	28
Celkem	4 155	3 025

11 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Ostatní pasiva		
Závazky k podílníkům	736	1 183
Ostatní závazky	373	334
Celkem	1 109	1 517

Pioneer – obligační fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

12 VLASTNÍ KAPITÁL

a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Dluhové cenné papíry	1 958 522	2 064 636
Portfolio celkem	1 958 522	2 064 636
Běžné účty u bank	167 038	62 814
Ostatní aktiva	4 155	3 025
Celková aktiva Fondu	2 129 715	2 130 475
Mínus:		
- ostatní pasiva	-1 109	-1 517
- výnosy a výdaje příštích období	-2 686	-2 704
Vlastní kapitál Fondu	2 125 920	2 126 254
Počet vydaných podílových listů (kusy)	984 751 971	984 900 816
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	2,1588	2,1589

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 2016	984 900 816	984 901	-130 990	-128 739	-259 729
Prodané podílové listy	135 027 082	135 027	155 792	0	155 792
Odkoupené podílové listy	-135 175 927	-135 176	-156 083	0	-156 083
Zůstatek k 31. prosinci 2016	984 751 971	984 752	-131 281	-128 739	-260 020

	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	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

Pioneer – obligační fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2016

12 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti vlastnili k 31. prosinci 2016 podílové listy Fondu v hodnotě 1 636 tis. Kč, k 31. prosinci 2015 vlastnili podílové listy Fondu v hodnotě 1 011 tis. Kč.

c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhne rozdělení zisku 2016 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk
Zůstatek k 31. prosinci 2016		1 401 082
Zisk roku 2016	106	
Návrh rozdělení zisku roku 2016:		
Převod do nerozděleného zisku	-106	106
Celkem		1 401 188

13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2016	2015
Zisk nebo ztráta před zdaněním	112	11 279
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Daňová ztráta z minulých let	0	0
Daňově neuznatelné náklady	0	0
Daňový základ	112	11 279
Daň z příjmů ve výši 5 %	6	564
Splatná daň z příjmů	6	564

14 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Pohledávky		
Běžné účty u Depozitáře	167 038	62 814
Závazky		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	2 686	2 704
Poplatek Depozitáři	0	8
tis. Kč		2015
Výnosy		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	58	27
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	31 734	31 742
Poplatky placené Depozitáři	3 025	3 016
Bankovní poplatky Depozitáři	141	143

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

Pioneer – obligační fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2016

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 2016 Fond realizoval s Depozitářem jako protistranou nákupy cenných papírů ve výši 2 351 tis. Kč (v roce 2015: 140 230 tis. Kč), což reprezentuje 0,64 % (v roce 2015: 33,49 %) z objemu všech nákupů. V roce 2016 ani v roce 2015 Fond nerealizoval s Depozitářem jako protistranou žádné prodeje cenných papírů.

15 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 2016

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	167 038	0	0	0	0	0	167 038
Dluhové cenné papíry	0	18 982	17 865	750 998	1 170 677	0	1 958 522
Jiná aktiva	0	632	3 495	0	0	28	4 155
Celkem aktiva	167 038	19 614	21 360	750 998	1 170 677	28	2 129 715
Jiné závazky	0	-3 795	0	0	0	0	-3 795
Čistá výše aktiv	167 038	15 819	21 360	750 998	1 170 677	28	2 125 920




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
Celkem aktiva	32 808	57 346	136 946	691 436	1 209 256	2 683	2 130 475
Jiné závazky	0	-4 221	0	0	0	0	-4 221
Čistá výše aktiv	32 808	53 125	136 946	691 436	1 209 256	2 683	2 126 254

Pioneer – obligační fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2016

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 2017		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

-2-

PIONEER – OBLIGAČNÍ PLUS, PIONEER INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

Depozitářem fondů k 31.12.2016 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 Margarete Strasser.



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

Bond a od června 2008 rovněž fond PIA Global Bond. Úzce spolupracuje s dceřinými společnostmi zabývajícími se fondy v rámci východní Evropy. Dalším členem týmu je **Florian Herzog**.



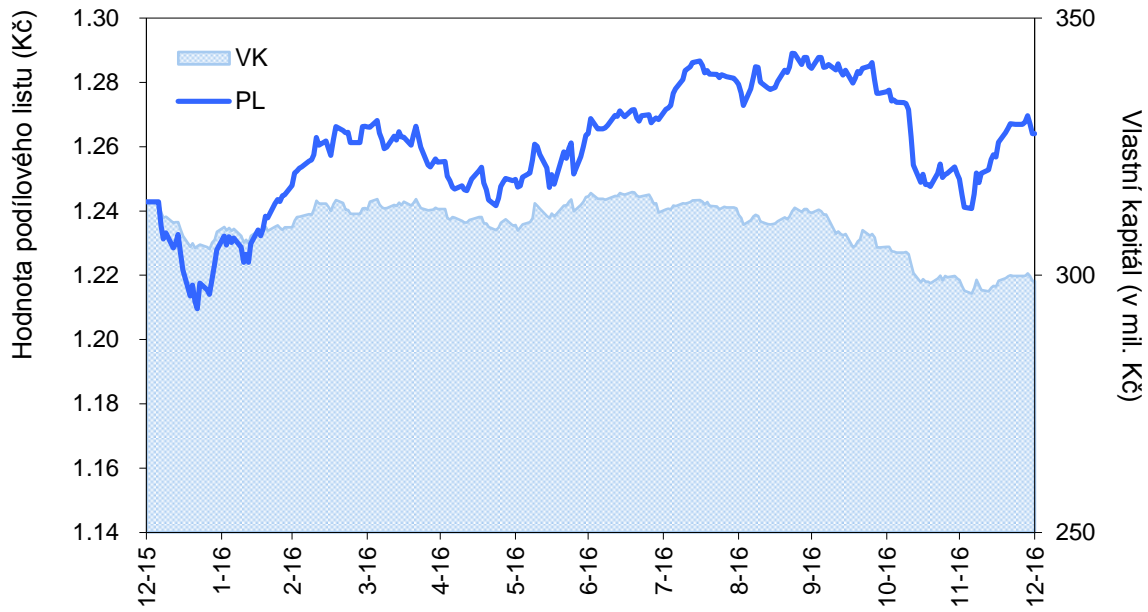
Florian Herzog je portfolio manažerem ve skupině Pioneer Investments Austria se sídlem ve Vídni. Je zodpovědný za správu portfolií dluhopisových cenných papírů. Florian Herzog do skupiny Pioneer Investments nastoupil v roce 2007. Je držitelem magisterského titulu v oboru Ekonomie na vídeňské ekonomické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

ROČNÍ VÝKONNOST 1 PODÍLOVÉHO LISTU FONDU

Výkonnost
Pioneer - obligační plus

2016
1,71 %

Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu (PL)
a vlastního kapitálu (VK)
Pioneer - obligační plus v období od 31.12.2015 do 31.12.2016



**IDENTIFIKACE MAJETKU JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1% HODNOTY MAJETKU K DATU
31.12.2016**

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	5 979	200
CETIN 0.2 12/06/17	XS1529936251	3 001	3 000	3
CEZ 5,00 10/2021	XS0458257796	4 088	4 321	130
CZECH REPUBLIC EUR 3.875 05/2022	XS0750894577	3 308	3 299	100
EP ENERGY 4 3/8 05/01/18	XS0808636244	5 152	5 143	180
HUNGARY GOV BOND 7 1/2 11/12/20	HU0000402235	4 231	4 883	4 500
HUNGARY GOV BONDHGB 6 1/2/ 19 19/A	HU0000402433	3 520	4 094	4 000
HUNGARY GOV BONDHGB 6 11/23 23A	HU0000402383	4 581	5 143	4 750
POLAND BOND POLGB 4 10/25/23	PL0000107264	11 354	11 572	1 800
POLAND BOND POLGB 5 3/4 10/25/21	PL0000106670	9 769	9 763	1 400
POLAND BOND POLGB 1 1/2 04/25/20	PL0000108510	9 545	9 591	1 600
POLAND BOND POLGB 2 1/2 07/18	PL0000107595	7 947	7 872	1 260
POLAND BOND POLGB 2 1/2 074/25/2	PL0000108866	6 670	6 154	1 090
POLAND BOND POLGB 3 1/4 07/25	PL0000108197	10 485	9 134	1 500
POLAND BOND POLGB 5 1/2 10/19	PL0000105441	11 710	11 938	1 780
POLAND BOND POLGB 5 1/4 10/17	PL0000104543	10 940	10 833	1 700
POLAND BOND POLGB 5 3/4 09/22	PL0000102646	11 964	11 980	1 700
POLAND5 1/4 01/25	XS0479333311	3 730	3 694	100
PRAGUE CITY 4,25 05/21	CZ0001500110	7 969	9 611	8
RAIFFEISEN BANK 0 3/4 11/19	XS1132335248	5 542	5 418	200
RBI AV 0,85 06/15/21	AT000B013867	3 001	3 043	1
REPUBLIC OF LITHUANIA 1.25 10/2025	XS1310032187	5 730	5 660	200
Republika Slovenija 2 1/8 07/28/25	SI0002103545	5 536	6 054	200
Republika Slovenija 2,25 03/2032	SI0002103602	4 127	4 487	150
ROMANIA 2 7/8 05/26/28	XS1420357318	3 466	3 408	120
RUSSIA 7.05 01/28	RU000A0JTK38	4 078	4 754	12 000
RUSSIA 7.6 04/14/21	RU000A0JREQ7	5 918	7 113	17 000
RUSSIA 7.85 03/10 18	XS0564087541	4 323	4 265	2
RUSSIA 8.15 02/03/27	RU000A0JS3W6	5 842	6 475	15 000
SD 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	12 224	14 737	1 210
SD 2,4 09/17/25	CZ0001004253	5 901	5 910	500
SD 3,85 09/21	CZ0001002851	7 830	7 845	650
SD 4,7 09/12/22	CZ0001001945	12 832	14 857	1 150
SD 5,7 05/25/24	CZ0001002547	12 603	14 470	1 000
SD Float 04/23	CZ0001003123	10 791	10 967	1 000

Bankovní účty	Částka (v tis. Kč)
Běžné účty	8600
Termínované vklady	0

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

	31/12/2016	31/12/2015
AKTIVA CELKEM	299 288	315 018
Pohledávky za bankami a družstevními záložkami	8 600	10 371
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	8 600	10 371
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	0	0
Dluhové cenné papíry	289 966	303 516
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	250 348	271 534
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	39 618	31 982
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0
Akcie	0	0
Podílové listy	0	0
Ostatní aktiva	722	1 131
Náklady a příjmy příštích období	0	0

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

Počet emitovaných PL	236 397 995
Počet PL vydaných během účetního období	29 735 914
Počet PL odkoupených během účetního období	46 026 498
Vlastní kapitál 31.12.2016 CELKEM (tis. Kč)	298 839
vlastní kapitál 31.12.2015 CELKEM (tis. Kč)	314 050
vlastní kapitál 31.12.2014 CELKEM (tis. Kč)	378 508
vlastní kapitál 31.12.2013 CELKEM (tis. Kč)	358 486
Vlastní kapitál 31.12.2016 připadající na 1 PL (Kč)	1.2641
vlastní kapitál 31.12.2015 připadající na 1 PL (Kč)	1.2428
vlastní kapitál 31.12.2014 připadající na 1 PL (Kč)	1.2519
vlastní kapitál 31.12.2013 připadající na 1 PL (Kč)	1.1817
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL (Kč)	0.0000

Náklady fondu včetně úplaty investiční společnosti za obhospodařování majetku (v tis. Kč) od 1.1.2016 do 31.12. 2016:

OBP	4 400
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	28
Poplatky za audit	103
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	3 249
Daň z příjmů	158
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	675
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	157
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	30

Údaje o výsledném objemu závazků (v tis. Kč)

OBP	
Závazky z pevných termínových operací – 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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Obligační Plus, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond (dále také „fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2016, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Obligační Plus, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond k 31. prosinci 2016 a její finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

Představenstvo společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

V Praze dne 31. března 2017

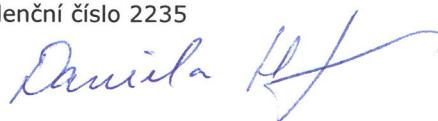
Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Daniela Hynštová
evidenční číslo 2235



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2016

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

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

Právní forma: akciová společnost

IČO: 630 78 295

Součásti účetní závěrky:

Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 24. března 2017.

**ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2016**

	31. prosince 2016 tis. Kč	31. prosince 2015 tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
Pohledávky za bankami	8 600	10 371
V tom a/ splatné na požádání	8 600	10 371
Dluhové cenné papíry	289 966	303 516
V tom a/ vládních institucí	250 350	271 534
b/ ostatních subjektů	39 616	31 982
Ostatní aktiva	722	1 131
AKTIVA CELKEM	299 288	315 018
<i>Pasiva:</i>		
Ostatní pasiva	183	687
Výnosy a výdaje příštích období	266	281
Kapitálové fondy	236 398	252 688
Emisní ážio/disážio	-17 770	-13 528
Nerozdělený zisk z předchozích období	74 890	77 206
Zisk/Ztráta za účetní období	5 321	-2 316
PASIVA CELKEM	299 288	315 018

**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 2017

**PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2016**

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Pohledávky z pevných termínových operací	0	0
Hodnoty předané do obhospodařování	298 839	314 050
PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM	298 839	314 050
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
Závazky z pevných termínových operací	0	0
PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM	0	0

**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 2017

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2016

	2016	2015
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9 914	11 741
v tom úroky z dluhových cenných papírů	9 908	11 734
v tom úroky z běžných účtů	6	7
Výnosy z poplatků a provizí	7	7
Náklady na poplatky a provize	-180	-214
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	-200	-9 194
Správní náklady	-4 062	-4 656
Zisk/Ztráta z běžné činnosti před zdaněním	5 479	-2 316
Daň z příjmů	- 158	0
Zisk/Ztráta za účetní období po zdanění	5 321	-2 316

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 2017

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

	Kapitálové fondy	Emisní ážio/disážio	Nerozdělený zisk	Zisk/Ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2015	302 353	-1 051	54 845	22 361	378 508
Rozdělení zisku roku 2014	0	0	22 361	-22 361	0
Zisk za účetní období	0	0	0	-2 316	-2 316
Prodej podílových listů	54 755	14 936	0	0	69 691
Odkup podílových listů	-104 420	-27 413	0	0	-131 833
Zůstatek k 31. prosinci 2015	252 688	-13 528	77 206	-2 316	314 050
Rozdělení zisku roku 2015	0	0	-2 316	2 316	0
Zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	5 321	5 321
Prodej podílových listů	29 736	7 658	0	0	37 394
Odkup podílových listů	-46 026	-11 900	0	0	-57 926
Zůstatek k 31. prosinci 2016	236 398	-17 770	74 890	5 321	298 839

Pioneer – obligační plus,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

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 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. (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 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 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 2016 je UniCredit Italiano S.p.A.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

a) Den uskutečnění účetního případu

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

Pioneer – obligační plus,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

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) Přepočty 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“.

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. V této položce může být též obsaženo krytí ztráty fondu z minulých let, pokud představenstvo rozhodne o krytí ztráty tímto způsobem.

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

Pioneer – obligační plus,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (POKRAČOVÁNÍ)

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 – obligační plus,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2016

4 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2016	2015
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z běžných účtů	6	7
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	9 908	11 734
Celkem	9 914	11 741

5 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2016	2015
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	152	162
Poplatky z obchodování	28	52
Celkem	180	214

6 ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2016	2015
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk z operací s cennými papíry	-168	-8 570
Kurzové rozdíly	-2	-684
Zisk/Ztráta z operací s deriváty	-30	60
Celkem	-200	-9 194

7 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2016	2015
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	3 249	3 746
Poplatky Depozitáři	448	773
Audit, právní a daňové poradenství	103	103
Ostatní správní náklady	262	34
Celkem	4 062	4 656

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

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

8 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Pohledávky za bankami		
Běžné účty u bank	8 600	10 371
Celkem	8 600	10 371

Pioneer – obligační plus,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

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 2016	31. prosince 2015
Vydané finančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	8 461	12 288
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na burze v ČR	19 739	9 776
	Kótované na jiném trhu CP	11 416	9 918
Vydané vládními institucemi	Kótované na burze v ČR	72 084	88 244
	Kótované na jiném trhu CP	178 266	183 290
Celkem		289 966	303 516

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 2016	31. prosince 2015
Ostatní aktiva			
	Zúčtování se státním rozpočtem	431	830
	Pohledávky za chybně strženými daněmi	291	301
Celkem		722	1 131

11 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč		31. prosince 2016	31. prosince 2015
Ostatní pasiva			
	Závazky k podílníkům	9	528
	Ostatní závazky	174	159
Celkem		183	687

Pioneer – obligační plus,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2016

12 VLASTNÍ KAPITÁL

a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Dluhové cenné papíry	289 966	303 516
Portfolio celkem	289 966	303 516
Běžné účty u bank	8 600	10 371
Ostatní aktiva	722	1 131
Celková aktiva Fondu	299 288	315 018
Mínus:		
- ostatní pasiva	-183	-687
- výnosy a výdaje příštích období	-266	-281
Vlastní kapitál Fondu	298 839	314 050
Počet vydaných podílových listů (kusy)	236 397 995	252 688 579
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	1,2641	1,2428

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

b) Kapitálové fondy, emisní ážio

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

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio (tis. Kč)
Zůstatek k 1. lednu 2016	252 688 579	252 688	-13 528
Prodané podílové listy	29 735 914	29 736	7 658
Odkoupené podílové listy	-46 026 498	-46 026	-11 900
Zůstatek k 31. prosinci 2016	236 397 995	236 398	-17 770

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio (tis. Kč)
Zůstatek k 1. lednu 2015	302 352 651	302 353	-1 051
Prodané podílové listy	54 755 469	54 755	14 936
Odkoupené podílové listy	-104 419 541	-104 420	-27 413
Zůstatek k 31. prosinci 2015	252 688 579	252 688	-13 528

Pioneer – obligační plus,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2016

12 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili k 31. prosinci 2016 ani k 31. prosinci 2015 žádné podílové listy Fondu.

c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhne rozdělení zisku 2016 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk
Zůstatek k 31. prosinci 2016:		74 890
Zisk roku 2016	5 321	
Návrh na úhradu ztráty 2016:		
Úhrada z nerozděleného zisku	-5 321	5 321
Celkem	0	80 211

13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2016	2015
Zisk nebo ztráta před zdaněním	5 479	-2 316
Odečet daňové ztráty z předchozích let	-2 316	0
Daňový základ	3 163	0
Daň z příjmů ve výši 5 %	158	0
Splatná daň z příjmů	158	0

14 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Pohledávky		
Běžné účty u bank	8 600	10 371
Závazky		
Měnové deriváty uzavřené s Depozitářem	0	0
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	266	281
Poplatek Depozitáři	37	58
tis. Kč	2016	2015
Výnosy		
Úrokové výnosy z vkladů u bank	6	7
Zisk z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	25	988
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	3 249	3 746
Poplatky placené Depozitáři	448	773
Ztráta z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	55	927
Bankovní poplatky Depozitáři	152	162

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 2016

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 2016 ani v roce 2015 Fond nerealizoval s Depozitářem jako protistranou žádné nákupy ani prodeje cenných papírů.

15 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 2016

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nspecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	8 600	0	0	0	0	0	8 600
Dluhové cenné papíry	0	1 221	5 737	118 292	164 716	0	289 966
Jiná aktiva	431	0	0	0	0	291	722
Celkem aktiva	9 031	1 221	5 737	118 292	164 716	291	299 288
Jiné závazky	0	-449	0	0	0	0	-449
Čistá výše aktiv	9 031	772	5 737	118 292	164 716	291	298 839



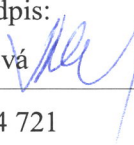
31. prosince 2015

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nspecifikováno	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
Celkem aktiva	10 371	5 415	14 076	99 198	185 657	301	315 018
Jiné závazky	0	- 968	0	0	0	0	- 968
Čistá výše aktiv	10 371	4 447	14 076	99 198	185 657	301	314 050

Pioneer – obligační plus,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2016

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 2017		Jméno a podpis: Sylva Králová 	Jméno a podpis: Sylva Králová 
		tel.: 296 354 721	tel.: 296 354 721

Pioneer investiční společnost, a.s.
Želčtavská 1525/1, 140 00 Praha 4 - Mlč.
IČ: 63078295
DIČ: CZ63078295
-2-

PIONEER – DYNAMICKÝ FOND, PIONEER INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

Depozitářem fondů k 31.12.2016 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**.



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

Bond a od června 2008 rovněž fond PIA Global Bond. Úzce spolupracuje s dceřinými společnostmi zabývajícími se fondy v rámci východní Evropy. Dalším členem týmu je **Florian Herzog**.



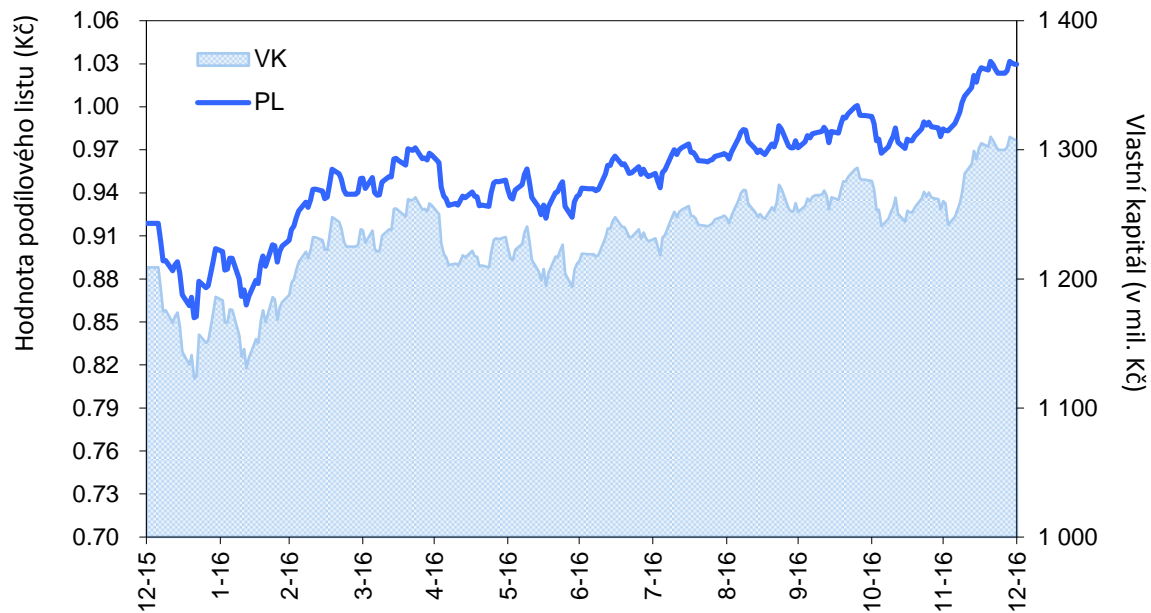
Florian Herzog je portfolio manažerem ve skupině Pioneer Investments Austria se sídlem ve Vídni. Je zodpovědný za správu portfolií dluhopisových cenných papírů. Florian Herzog do skupiny Pioneer Investments nastoupil v roce 2007. Je držitelem magisterského titulu v oboru Ekonomie na vídeňské ekonomické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

ROČNÍ VÝKONNOST 1 PODÍLOVÉHO LISTU FONDU

Výkonnost
Pioneer - dynamický fond

2016
12,08%

Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu (PL)
a vlastního kapitálu (VK)
Pioneer - dynamický fond v období od 31.12.2015 do 31.12.2016



**IDENTIFIKACE MAJETKU JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1% HODNOTY MAJETKU K DATU
31.12.2016**

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis. Kč)	Celková reálná hodnota (tis. Kč)	Počet jednotek
AKBANK T.A.S.	TRAAKBNK91N6	20 982	14 780	259 400
CESDRA Float 18	CZ0003510885	16 489	16 345	4
CEZ 4,6 05/23	XS0622499787	15 129	19 002	3
CEZ AS	CZ0005112300	41 487	27 520	64 000
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	28 624	51 558	68 000
GAZPROM OAO-SPON ADR	US3682872078	47 991	42 132	325 400
KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	19 809	23 099	26 100
LUKOIL OAO-SPON ADR NEW	US69343P1057	23 083	36 534	25 400
MAGNIT RUB	RU000A0JKQU8	18 258	19 638	4 250
MMC NORILSK NICKEL ADR	US55315J1025	13 050	17 693	41 100
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	HU0000068952	22 372	28 433	15 800
MONETA MONEY BANK a.s.	CZ0008040318	19 040	22 356	270 000
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S JSC.	US6698881090	12 647	19 302	5 800
PJSC TATNEFT	US8766292051	9 678	18 283	17 300
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	17 609	15 101	87 600
PRAGUE CITY 4,25 05/21	CZ0001500110	14 942	18 020	15
RICHTER GEDEON NYRT	HU0000123096	11 675	20 309	37 500
SBERBANK-SPONSORED ADR	US80585Y3080	32 076	47 282	159 320
SD 1.00 06/2026	CZ0001004469	16 257	16 951	1 600
SD 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	32 818	35 443	2 910
SD 2,4 09/17/25	CZ0001004253	38 575	41 367	3 500
SD 3,75 09/20	CZ0001001317	21 637	25 698	2 200
SD 3,85 09/21	CZ0001002851	45 502	48 277	4 000
SD 4,7 09/12/22	CZ0001001945	41 569	52 967	4 100
SD 4.2 12/36	CZ0001001796	13 496	16 031	1 000
SD 5,7 05/25/24	CZ0001002547	49 967	54 986	3 800
SD Float 11/2027	CZ0001004105	15 009	15 554	1 500
SD Float 12/09/20	CZ0001004113	20 061	20 434	2 000
VIENNA INSURANCE GROUP AG	AT0000908504	21 084	15 075	26 200
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	US98387E2054	9 202	16 723	20 100

Bankovní účty	Částka (v tis. Kč)
Běžné účty	95 837
Termínované vklady	0

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

	31/12/2016	31/12/2015
AKTIVA CELKEM	1 368 217	1 264 258
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	95 837	60 003
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	95 837	60 003
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	0	0
Dluhové cenné papíry	464 398	514 510
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	342 260	413 992
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	122 138	100 518
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	803 138	684 552
Akcie	803 138	684 552
Podílové listy	0	0
Ostatní aktiva	2 989	3 424
Náklady a příjmy příštích období	1 854	1 769

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

Počet emitovaných PL	1 269 890 398
Počet PL vydaných během účetního období	154 802 512
Počet PL odkoupených během účetního období	200 629 548
Vlastní kapitál 31.12.2016 CELKEM (tis. Kč)	1 307 720
vlastní kapitál 31.12.2015 CELKEM (tis. Kč)	1 208 910
vlastní kapitál 31.12.2014 CELKEM (tis. Kč)	1 294 289
vlastní kapitál 31.12.2013 CELKEM (tis. Kč)	1 473 785
Vlastní kapitál 31.12.2016 připadající na 1 PL (Kč)	1.0298
vlastní kapitál 31.12.2015 připadající na 1 PL (Kč)	0.9188
vlastní kapitál 31.12.2014 připadající na 1 PL (Kč)	0.9466
vlastní kapitál 31.12.2013 připadající na 1 PL (Kč)	1.0129
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL (Kč)	0.0000

Náklady fondu včetně úplaty investiční společnosti za obhospodařování majetku (v tis. Kč) od 1.1.2016 do 31.12. 2016:

DYN	34 057
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	302
Poplatky za audit	235
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	24 634
Daň z příjmů	4 387
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	3 271
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	749
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	479

Údaje o výsledném objemu závazků (v tis. Kč)

DYN	
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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Dynamický fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond (dále také „fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2016, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Dynamický fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond k 31. prosinci 2016 a její finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

Představenstvo společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

V Praze dne 31. března 2017

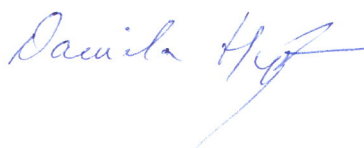
Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Daniela Hynštová
evidenční číslo 2235



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2016

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 2017.

ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2016

	31. prosince 2016 tis. Kč	31. prosince 2015 tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
Pohledávky za bankami	95 837	60 003
V tom a/ splatné na požádání	95 837	60 003
Dluhové cenné papíry	464 398	514 510
V tom a/ vládních institucí	342 259	413 992
b/ ostatních subjektů	122 139	100 518
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	803 138	684 552
Ostatní aktiva	2 990	3 424
Náklady a příjmy příštích období	1 854	1 769
AKTIVA CELKEM	1 368 217	1 264 258
<i>Pasiva:</i>		
Ostatní pasiva	58 319	53 290
Výnosy a výdaje příštích období	2 178	2 058
Kapitálové fondy	1 269 890	1 315 717
Emisní ážio/disážio	-393 340	-389 859
Nerozdělený zisk z předchozích období	283 052	318 334
Zisk/Ztráta za účetní období	148 118	-35 282
PASIVA CELKEM	1 368 217	1 264 258

**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 2017

**PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2015**

	31. prosince 2016 tis. Kč	31. prosince 2015 tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Pohledávky z pevných termínových operací		0
Hodnoty předané do obhospodařování	1 307 720	1 208 910
PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM	1 307 720	1 208 910
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
Závazky z pevných termínových operací	0	0
PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM	0	0

**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 2017

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2016

	2016 tis. Kč	2015 tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9 448	12 419
v tom úroky z dluhových cenných papírů	9 430	12 398
v tom úroky z běžných účtů	18	21
Výnosy z akcií a podílů	29 249	26 338
Výnosy z poplatků a provizí	118	130
Náklady na poplatky a provize	-1 023	-1 014
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	143 591	-39 614
Správní náklady	-28 647	-29 590
Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	-231	0
Zisk/Ztráta z běžné činnosti před zdaněním	152 505	-31 331
Daň z příjmů	-4 387	-3 951
Zisk/Ztráta za účetní období po zdanění	148 118	-35 282

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 2017

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

	Kapitálové fondy tis. Kč	Emisní ážio/disážio tis. Kč	Nerozdělený zisk tis. Kč	Zisk/Ztráta tis. Kč	Celkem tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2015	1 367 237	-391 282	412 660	-94 326	1 294 289
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
Zůstatek k 31. prosinci 2015	1 315 717	-389 859	318 334	-35 282	1 208 910
Úhrada ztráty 2015	0	0	-35 282	35 282	0
Zisk roku 2016	0	0	0	148 118	148 118
Prodej podílových listů	154 803	-4 927	0	0	149 876
Odkup podílových listů	-200 630	7 255	0	0	-193 375
Ostatní změny	0	-5 809	0	0	-5 809
Zůstatek k 31. prosinci 2016	1 269 890	393 340	283 052	148 118	1 307 720

Pioneer – dynamický fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

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.

Pioneer – dynamický fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

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 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 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 2016

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 2016 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 2016

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 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.

Pioneer – dynamický fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

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. V této položce může být též obsaženo krytí ztráty fondu z minulých let, pokud představenstvo rozhodne o krytí ztráty tímto způsobem.

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 2016

4 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2016	2015
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z běžných účtů	18	21
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	9 430	12 398
Celkem	9 448	12 419

5 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2016	2015
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	195	214
Poplatky z obchodování	302	430
Náklady na výplatu dividend a refundace	526	370
Celkem	1 023	1 014

6 ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2016	2015
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/Ztráta z operací s cennými papíry	142 361	-19 087
Zisk/Ztráta z operací s deriváty	9	-14 356
Kurzové rozdíly	1 221	-6 171
Celkem	143 591	-39 614

7 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2016	2015
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	24 634	25 612
Poplatky Depozitáři	1 947	3 178
Audit, právní a daňové poradenství	235	234
Ostatní správní náklady	1 831	566
Celkem	28 647	29 590

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

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

Pioneer – dynamický fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

8 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Pohledávky za bankami		
Běžné účty u bank	95 837	60 003
Celkem	95 837	60 003

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 2016	31. prosince 2015
Vydané finančními institucemi	Kótované na burze v ČR	11 156	11 714
	Kótované na jiném trhu CP	27 190	30 109
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na burze v ČR	74 813	55 124
	Kótované na jiném trhu CP	8 980	3 571
Vydané vládními institucemi	Kótované na burze v ČR	342 259	413 992
Celkem		464 398	514 510

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 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 2016	31. prosince 2015
Vydané finančními institucemi	Kótované na burze v ČR	45 455	30 690
	Kótované na jiném trhu CP	298 505	283 815
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na burze v ČR	36 972	41 775
	Kótované na jiném trhu CP	422 206	328 272
Vydané pojišťovacími institucemi	Kótované na jiném trhu CP	0	0
Celkem		803 138	684 552

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

Pioneer – dynamický fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2016

11 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Ostatní aktiva		
Pohledávky z kupónů	169	0
Ostatní pohledávky	2 821	3 424
Celkem	2 990	3 424

12 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Ostatní pasiva		
Závazky k podílníkům	55 477	50 819
Splatný daňový závazek	2 128	1 880
Ostatní závazky	714	591
Celkem	58 319	53 290

K 31. prosinci 2016 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 61 104 tis. Kč (k 31. prosinci 2015: 61 684 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.

13 VLASTNÍ KAPITÁL

a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Dluhové cenné papíry	464 398	514 510
Akcie	803 138	684 552
Portfolio celkem	1 267 536	1 199 062
Běžné účty u bank	95 837	60 003
Ostatní aktiva	2 990	3 424
Náklady a příjmy příštích období	1 854	1 769
Celková aktiva Fondu	1 368 217	1 264 258
Mínus:		
- ostatní pasiva	-58 319	-53 290
- výnosy a výdaje příštích období	-2 178	-2 058
Vlastní kapitál Fondu	1 307 720	1 208 910
Počet vydaných podílových listů (kusy)	1 269 890 398	1 315 717 434
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	1,0298	0,9188

Pioneer – dynamický fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

13 VLASTNÍ KAPITÁL (POKRAČOVÁNÍ)

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

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)	Ostatní změny	Krytí ztráty (tis. Kč)	Emisní ážio / disážio včetně krytí ztráty (tis. Kč)
Zůstatek k						
1. lednu 2016	1 315 717 434	1 315 717	1 776 675	11 645	-2 178 181	-389 859
Prodané podílové listy	154 802 512	154 803	-4 927	0	0	-4 927
Odkoupené podílové listy	-200 629 548	-200 630	7 255	0	0	7 255
Ostatní pohyby	0	0	0	-5 809	0	-5 809
Zůstatek k						
31. prosinci 2016	1 269 890 398	1 269 890	1 779 004	5 836	-2 178 180	-393 340

	Počet podílových listů	Nominální 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

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 2016 podílové listy Fondu v hodnotě 1 004 tis. Kč (k 31. prosinci 2015: 902 tis. Kč).

c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhne rozdělení zisku roku 2016 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk
Zůstatek k 31. prosinci 2016	0	238 052
Zisk roku 2016	148 118	
Návrh na rozdělení zisku roku 2016:		
Převod do nerozděleného zisku	-148 118	148 118
Celkem	0	386 170

Pioneer – dynamický fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2016

14 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2016	2015
Zisk nebo ztráta před zdaněním	152 505	-31 331
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy zdaněné v samostatném základu daně	-29 248	-26 338
Příjmy osvobozené od daně	0	0
Daňově neuznatelné náklady	757	369
Odečet daňové ztráty z předchozích let	-124 014	0
Daňový základ	0	0
Srážková daň z dluhových a zahraničních cenných papírů	4 387	3 951
Splatná daň z příjmů	4 387	3 951

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Aktiva		
Běžné účty u Depozitáře	95 837	60 003
Reálná hodnota derivátů uzavřených s Depozitářem	0	0
Závazky		
Reálná hodnota derivátů uzavřených s Depozitářem	0	0
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	2 178	2 058
Poplatek Depozitáři	171	246
tis. Kč	2016	2015
Výnosy		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	18	21
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	24 633	25 612
Poplatky placené Depozitáři	1 947	3 178
Bankovní poplatky Depozitáři	189	214

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 2016 Fond realizoval s Depozitářem jako protistranou nákupy cenných papírů ve výši 0 tis. Kč (v roce 2015 ve výši 44 483 tis. Kč), což reprezentuje 0% (v roce 2015: 17,16 %) z objemu všech nákupů, a prodeje cenných papírů ve výši 0 tis. Kč (v roce 2015: 0 tis. Kč), což reprezentuje 0 % z objemu všech prodejů (v roce 2015: 0 %).

Pioneer – dynamický fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

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 2016


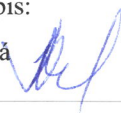

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	95 837	0	0	0	0	0	95 837
Dluhové cenné papíry	0	253	10 528	180 974	272 643	0	464 398
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	803 138	803 138
Jiná aktiva	0	2 023	0	0	0	2 821	4 844
Celkem aktiva	95 837	2 276	10 528	180 974	272 643	805 959	1 368 217
Jiné závazky	0	-2 993	-2 128	0	0	-55 376	-60 497
Čistá výše aktiv	95 837	-717	8 400	180 974	272 643	750 583	1 307 720

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
Celkem aktiva	60 003	2 042	36 833	147 060	330 344	687 976	1 264 258
Jiné závazky	0	-1 572	-1 880	0	0	-51 896	-55 348
Čistá výše aktiv	60 003	470	34 953	147 060	330 344	636 080	1 208 910

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 2017		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
-2-

PIONEER – AKCIOVÝ FOND, PIONEER INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

Depozitářem fondů k 31.12.2016 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.

ROČNÍ VÝKONNOST 1 PODÍLOVÉHO LISTU FONDU

Výkonnost

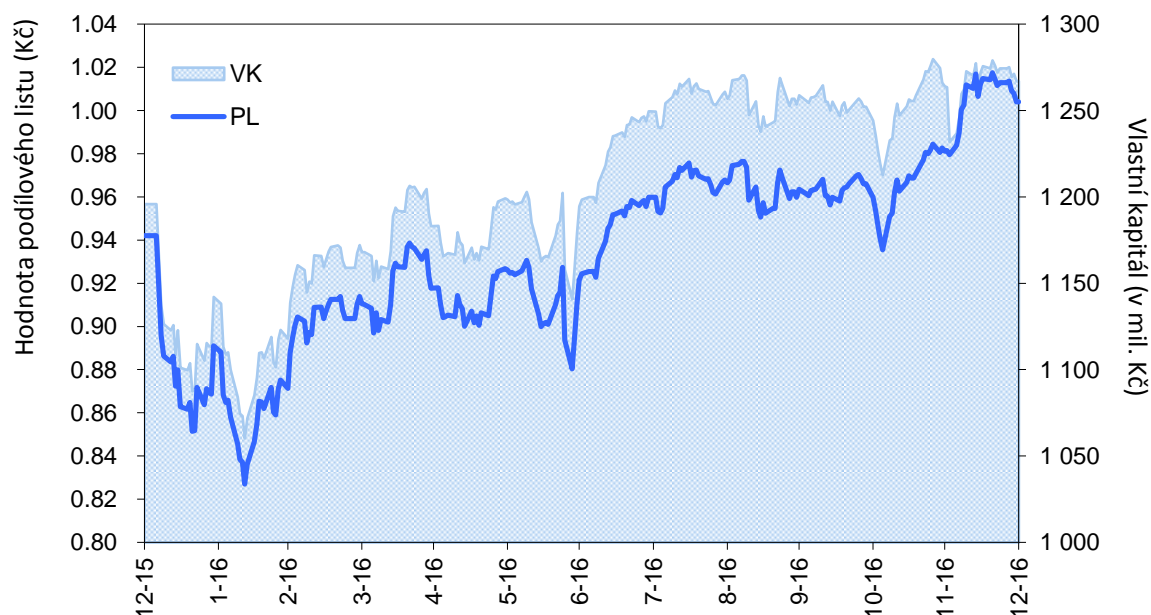
Pioneer - akciový fond

2016

6,57 %

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

Pioneer - akciový fond v období od 31.12.2015 do 31.12.2016



**INTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1% HODNOTY MAJETKU K DATU
31.12.2016**

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet jednotek
ADIDAS AG	DE000A1EWWW0	3 571	20 691	5 100
ALLIANZ	DE0008404005	22 015	21 211	5 000
ALTRIA GROUP	US02209S1033	4 945	26 179	15 100
AMERICAN WATER WORKS	US0304201033	7 793	29 684	16 000
AMGEN INC	US0311621009	14 880	23 617	6 300
APPLE INC	US0378331005	6 432	26 726	9 000
BAIDU INC - SPON ADR	US0567521085	6 019	15 175	3 600
BNP PARIBAS	FR0000131104	31 181	25 915	15 840
BP	GB0007980591	13 616	19 010	118 100
CARDINAL HEALTH	US14149Y1082	9 752	22 881	12 400
CISCO SYSTEMS INC. KR	US17275R1023	15 906	20 997	27 100
Citigroup Inc. Com	US1729674242	24 924	38 550	25 300
COMCAST CORP-CL A	US20030N1019	5 817	34 699	19 600
CVS HEALTH CORPORATION	US1266501006	6 134	20 029	9 900
DANAHER CORP.	US2358511028	8 544	19 159	9 600
EXPRESS SCRIPTS	US30219G1085	9 989	16 755	9 500
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	JP3805010000	15 609	24 559	216 000
GLENCORE PLC	JE00B4T3BW64	15 597	12 772	145 790
CHEVRON CORP.	US1667641005	12 307	25 047	8 300
China Pacific Insurance Group	CNE1000009Q7	16 765	18 601	208 000
CHUBB LTD (ACE LTD)	CH0044328745	11 940	25 406	7 500
INTERNATIONAL PAPER CO	US4601461035	4 846	14 284	10 500
ITOCHU CORP	JP3143600009	7 712	16 660	49 000
JAPAN TOBACCO INC	JP3726800000	18 214	22 063	26 200
JM SMUCKER CO/THE	US8326964058	7 436	21 342	6 500
JOHNSON	US4781601046	21 473	36 923	12 500
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRON	NL0000009538	16 166	20 765	26 500
LAS VEGAS SANDS	US5178341070	15 607	14 378	10 500
LAZARD LTD	BMG540501027	12 673	18 752	17 800
LKQ CORP	US5018892084	7 671	28 604	36 400
MARATHON PETROLEUM CORPORATION	US56585A1025	3 292	18 589	14 400
MCKESSON CORP	US58155Q1031	5 522	15 844	4 400
Merck and Co. INC.	US58933Y1055	8 896	23 395	15 500
Microsoft Corp.	US5949181045	19 455	48 274	30 300
MONETA MONEY BANK a.s.	CZ0008040318	10 201	12 420	150 000
NATIONAL BANK OF CANADA	CA6330671034	7 708	13 295	12 800
NEWMONT MINING	US6516391066	13 238	14 588	16 700
NIPPON TELEGRAPH	JP3735400008	9 755	25 180	23 400
PFIZER INC	US7170811035	8 578	25 066	30 100
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	10 674	22 050	9 400
PROCTER and CO	US7427181091	12 079	19 617	9 100
QUANTA SERVICES	US74762E1029	20 028	32 703	36 600
TORONTO DOMINION BANK	CA8911605092	7 631	13 875	11 000
TOYOTA MOTOR	JP3633400001	9 464	18 081	12 000
UNITED TECHNOLOGIES CORP	US9130171096	9 875	21 079	7 500
WELLS FARGO	US9497461015	9 779	25 857	18 300

Bankovní účty	Částka (v tis. Kč)
Běžné účty	40059
Termínované vklady	0

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

	31/12/2016	31/12/2015
AKTIVA CELKEM	1 293 766	1 231 459
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	40 059	103 670
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	40 059	103 670
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	0	0
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 246 237	1 124 309
Akcie	1 246 237	1 124 309
Podílové listy	0	0
Ostatní aktiva	5 817	1 827
Náklady a příjmy příštích období	1 653	1 653

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

Počet emitovaných PL	1 261 970 768
Počet PL vydaných během účetního období	236 464 142
Počet PL odkoupených během účetního období	243 861 974
Vlastní kapitál 31.12.2016 CELKEM (tis. Kč)	1 266 986
vlastní kapitál 31.12.2015 CELKEM (tis. Kč)	1 195 844
vlastní kapitál 31.12.2014 CELKEM (tis. Kč)	1 232 561
vlastní kapitál 31.12.2013 CELKEM (tis. Kč)	1 251 901
Vlastní kapitál 31.12.2016 připadající na 1 PL (Kč)	1.0040
vlastní kapitál 31.12.2015 připadající na 1 PL (Kč)	0.9421
vlastní kapitál 31.12.2014 připadající na 1 PL (Kč)	0.9663
vlastní kapitál 31.12.2013 připadající na 1 PL (Kč)	0.8890
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL (Kč)	0.0000

Náklady fondu včetně úplaty investiční společnosti za obhospodařování majetku (v tis. Kč) od 1.1.2016 do 31.12. 2016:

AFO	32 393
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	37
Poplatky za audit	235
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	24 077
Daň z příjmů	4 635
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	2 912
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	206
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	291

Údaje o výsledném objemu závazků (v tis. Kč)

AFO	
Závazky z pevných termínových operací – údaje z podrozvahy	992 863
Reálna hodnota z pevných termínových operací – údaje z rozvahy	22 672

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

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

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Akciový fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond (dále také „fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2016, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Akciový fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond k 31. prosinci 2016 a její finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

Představenstvo společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

V Praze dne 31. března 2017


Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Daniela Hynštová
evidenční číslo 2235



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2016

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 2017.

**ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2016**

	31. prosince 2016 tis. Kč	31. prosince 2015 tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
Pohledávky za bankami	40 059	103 670
V tom a/ splatné na požádání	40 059	103 670
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 246 237	1 124 309
Ostatní aktiva	5 817	1 827
Náklady a příjmy příštích období	1 653	1 653
AKTIVA CELKEM	1 293 766	1 231 459
<i>Pasiva:</i>		
Ostatní pasiva	24 636	33 583
Výnosy a výdaje příštích období	2 144	2 032
Kapitálové fondy	1 261 971	1 269 369
Emisní ážio/disážio	-607 739	-605 561
Nerozdělený zisk z předchozích období	532 036	561 751
Zisk/Ztráta za účetní období	80 718	-29 715
PASIVA CELKEM	1 293 766	1 231 459

**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 2017

**PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2015**

	31. prosince 2016 tis. Kč	31. prosince 2015 tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Pohledávky z pevných termínových operací	974 882	1 009 430
Hodnoty předané do obhospodařování	1 266 986	1 195 844
PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM	2 241 868	2 205 274
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
Závazky z pevných termínových operací	992 863	1 039 839
PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM	992 863	1 039 839

**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 2017

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2016

	2016 tis. Kč	2015 tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	48	40
V tom úroky z běžných účtů	48	40
Výnosy z akcií a podílů	30 899	28 762
Výnosy z poplatků a provizi	122	135
Náklady na poplatky a provize	-239	-573
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	-82 119	-25 404
Správní náklady	-27 519	-28 352
Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv	-78	-9
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním	-85 352	-25 401
Daň z příjmů	-4 634	-4 314
Zisk/Ztráta za účetní období po zdanění	80 718	-29 715

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

	Kapitálové fondy tis. Kč	Emisní ážio/disážio tis. Kč	Nerozdělený zisk tis. Kč	Zisk/ Ztráta tis. Kč	Celkem tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2015	1 275 524	-604 714	454 989	106 762	1 232 561
Rozdělení zisku roku 2014	0	0	106 762	-106 762	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	-29 715	-29 715
Prodej podílových listů	238 017	-7 398	0	0	230 619
Odkup podílových listů	-244 172	6 551	0	0	-237 621
Zůstatek k 31. prosinci 2015	1 269 369	-605 561	561 751	-29 715	1 195 844
Rozdělení zisku roku 2015	0	0	-29 715	29 715	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	80 718	80 718
Prodej podílových listů	236 464	-12 564	0	0	223 900
Odkup podílových listů	-243 862	10 386	0	0	-233 476
Zůstatek k 31. prosinci 2016	1 261 971	-607 739	532 036	80 718	1 266 986

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.

Pioneer – akciový fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

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 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 2016 je UniCredit S.p.A.

Pioneer – akciový fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

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.

Pioneer – akciový fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (POKRAČOVÁNÍ)

d) Přepoččet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu 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 přečteny na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou odvozeny z modelů diskontovaných peněžních toků. Reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v položce „Ostatní aktiva“, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce „Ostatní pasiva“, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

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

Všechny deriváty jsou sjednány za účelem zajištění, nicméně zajišťovací účetnictví není 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 2016

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. V této položce může být též obsaženo krytí ztráty fondu z minulých let, pokud představenstvo rozhodne o krytí ztráty tímto způsobem.

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 2016

4 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2016	2015
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z běžných účtů	48	40
Celkem	48	40

5 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2016	2015
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	195	221
Náklady na refundace	7	0
Poplatky z obchodování	37	352
Celkem	239	573

6 ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2016	2015
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/Ztráta z operací s cennými papíry	112 729	53 481
Zisk/Ztráta z operací s deriváty	-30 731	-81 867
Kurzové rozdíly	121	2 982
Celkem	82 119	-25 404

7 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2016	2015
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	24 077	24 762
Poplatky Depozitáři	2 200	2 240
Audit, právní a daňové poradenství	235	234
Ostatní správní náklady	1 007	1 116
Celkem	27 519	28 352

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 % p.a. 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 2016

8 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Pohledávky za bankami		
Běžné účty u bank	40 059	103 670
Celkem	40 059	103 670

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

tis. Kč		31. prosince 2016	31. prosince 2015
Vydané finančními institucemi	Kótované na burze v ČR	12 420	
	Kótované na jiném trhu CP	229 361	215 182
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	939 239	844 020
Vydané pojišťovacími institucemi	Kótované na jiném trhu CP	65 217	65 107
Celkem		1 246 237	1 124 309

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 2016	31. prosince 2015
Ostatní aktiva		
Ostatní pohledávky	1 126	1 608
Finanční deriváty	4 691	219
Celkem	5 817	1 827

11 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Ostatní pasiva		
Závazky k podílníkům	169	1 215
Ostatní závazky	591	517
Finanční deriváty	22 672	30 628
Zúčtování se státním rozpočtem	1 204	1 223
Celkem	24 636	33 583

Pioneer – akciový fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

12 VLASTNÍ KAPITÁL

a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Akcie	1 246 237	1 124 309
Portfolio celkem	1 246 237	1 124 309
Běžné účty u bank	40 059	103 670
Ostatní aktiva	5 817	1 827
Náklady a příjmy příštích období	1 653	1 653
Celková aktiva Fondu	1 293 766	1 231 459
Mínus:		
- ostatní pasiva	-24 636	-33 583
- výnosy a výdaje příštích období	-2 144	-2 032
Vlastní kapitál Fondu	1 266 986	1 195 844
Počet vydaných podílových listů (kusy)	1 261 970 768	1 269 368 600
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	1,0040	0,9421

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

b) Kapitálové fondy, emisní ážio

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

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio (tis. Kč)	Krytí ztráty (tis. Kč)	Emisní ážio / disážio včetně krytí ztráty (tis. Kč)
Zůstatek k 1. lednu 2016	1 269 368 600	1 269 369	-245 602	-359 959	-605 561
Prodané podílové listy	236 464 142	236 464	-12 564	0	-12 564
Odkoupené podílové listy	-243 861 974	-243 862	10 386	0	10 386
Zůstatek k 31. prosinci 2016	1 261 970 768	1 261 971	-247 780	-359 959	-607 739

	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	1 275 523 905	1 275 524	-244 755	-359 959	-604 714
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
Zůstatek k 31. prosinci 2015	1 269 368 600	1 269 369	-245 602	-359 959	-605 561

Pioneer – akciový fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2016

12 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti vlastnili k 31. prosinci 2016 podílové listy Fondu v hodnotě 1 322 tis. Kč, k 31. prosinci 2015 1 543 tis. Kč.

c) Rozdělení hospodářského výsledku

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk
Zůstatek k 31. prosinci 2016		532 036
Zisk roku 2016	80 718	
Návrh rozdělení zisku:		
Převod do nerozděleného zisku	-80 718	80 718
Celkem	0	612 754

13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2016	2015
Zisk nebo ztráta před zdaněním	85 352	-25 401
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Náklady nepodléhající zdanění	84	9
Výnosy zdaněné v samostatném základu daně	-30 899	-28 762
Odečet daňové ztráty z předchozích let	-54 537	0
Daňový základ	0	0
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Srážková daň ze zahraničních cenných papírů	4 634	4 314
Splatná daň z příjmů	4 634	4 314

Pioneer – akciový fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2016

14 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Pohledávky		
Běžné účty u Depozitáře	40 059	103 670
Reálná hodnota derivátů uzavřených s Depozitářem	4 691	219
Závazky		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	2 144	2 032
Poplatek Depozitáři	195	184
Reálná hodnota derivátů uzavřených s Depozitářem	22 672	30 628
tis. Kč	2016	2015
Výnosy		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	48	40
Zisk z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	105 842	154 967
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	24 077	24 762
Poplatky placené Depozitáři	2 200	2 240
Ztráta z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	136 573	236 835
Bankovní poplatky Depozitáři	190	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 2016 ani v roce 2015 Fond nerealizoval s Depozitářem jako protistranou žádné nákupy ani prodeje cenných papírů.

Pioneer – akciový fond,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

15 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 2016

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	40 059	0	0	0	40 059
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	1 246 237	1 246 237
Jiná aktiva	0	6 344	0	1 126	7 470
Celkem aktiva	40 059	6 344	0	1 247 363	1 293 766
Jiné závazky	0	-25 576	-1 204	0	-26 780
Čistá výše aktiv	40 059	-19 232	-1 204	1 247 363	1 266 986




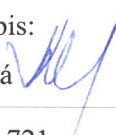
31. prosince 2015

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
Celkem aktiva	103 670	1 653	0	1 126 136	1 231 459
Jiné závazky	0	-34 392	-1 223	0	-35 615
Čistá výše aktiv	103 670	-32 739	-1 223	1 126 136	1 195 844

Pioneer – akciový fond,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2016

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 2017	 	Jméno a podpis: Sylva Králová  tel.: 296 354 721	Jméno a podpis: Sylva Králová  tel.: 296 354 721

Pioneer investiční společnost, a.s.
Želietavská 1525/1, 140 00 Praha 4 - Michle
IČ: 63078295
DIČ: CZ63078295
-2-

PIONEER ALL-STAR SELECTION, PIONEER INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND (TRÍDA A, I)

Depozitářem fondů k 31.12.2016 byla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. - viz Depozitář fondů, str. 3.

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

PORTFOLIO MANAŽEŘI



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

VÝKONNOST 1 PODÍLOVÉHO LISTU FONDU

Výkonnost

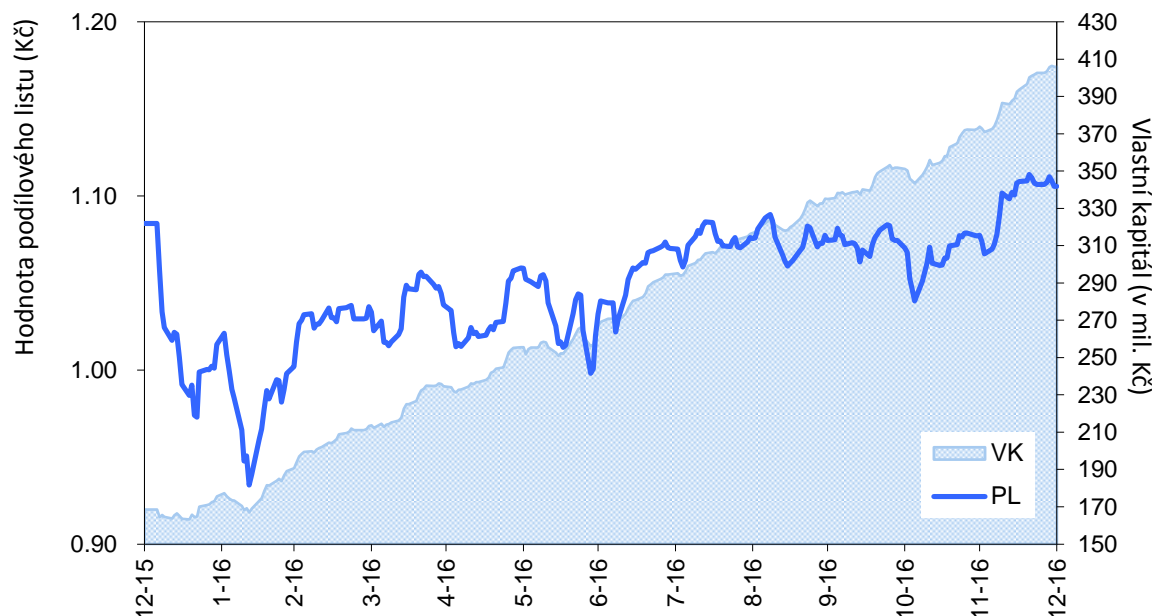
Pioneer – All-Star Selection (třída A, I)

2016

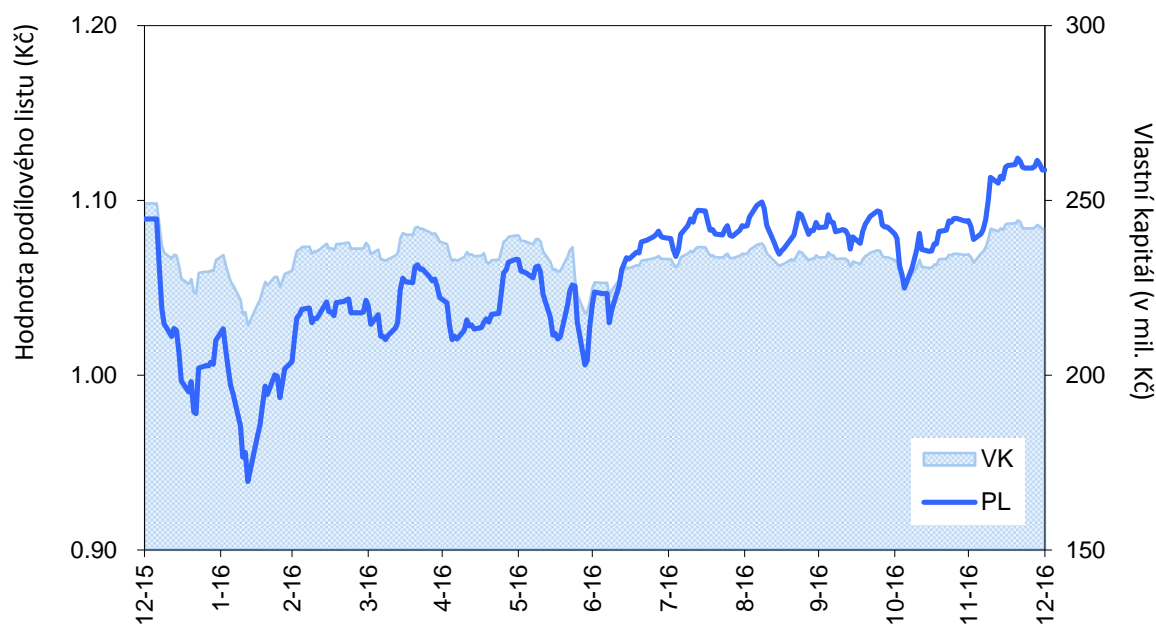
1,97% (A); 2,59% (I)

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

Pioneer All-Star Selection (třída A) v období od 31.12.2015 do 31.12.2016



Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu (PL)
a vlastního kapitálu (VK)
Pioneer All-Star Selection (třída I) v období od 31.12.2015 do 31.12.2016



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku k datu 31.12.2016

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet jednotek
BLACKROCK - EUROPEAN FUND	LU0252966055	30 725	31 767	10 217
GOLDMAN SACHS JAPAN EQ EUR	LU0133264795	20 741	22 969	77 000
INVESCO PAN EUR STRUC EQTY - C	LU0119753134	50 916	54 633	109 000
JO HAMBRO - EURO SEL VAL - EUR-A	IE0032904330	46 337	52 697	564 000
JPMORGAN EMERGING MARKETS E-I-A	LU0248044025	46 854	49 005	125 500
M&G GLOBAL DIVIDEND-C-AC-EUR	GB00B39R2T55	11 576	13 788	20 000
MAINFIRST TOP EUROPN IDEAS-C	LU0308864965	42 267	44 865	32 500
MORGAN ST-US ADVANTAGE-ZUSD	LU0360484686	43 784	50 013	31 600
PF EUR - TOP EUROPEAN PLAYERS	LU0119433570	86 649	91 959	356 000
PIONEER - EAST EUROPE ST	AT0000822747	15 462	16 495	3 921
PIONEER FDS-GLOBAL SEL I A	LU0271651845	43 349	50 877	1 240
PIONEER FDS-US RESEARCH IUSDA	LU0132183319	63 328	73 648	250 000
PIONEER SF-PACIFIC EX JAPAN EQ MARKET	LU0285098983	8 701	9 508	200
Vontobel Fund - Emerging Markets EQ	LU0278093082	47 173	48 204	12 150

Bankovní účty	Částka (v tis. Kč)
Běžné účty	38792
Termínované vklady	0

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

	31/12/2016	31/12/2016
AKTIVA CELKEM	649 726	421 147
Pohledávky za bankami a družstevními záložkami	38 792	29 269
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	38 792	29 269
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	0	0
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	610 427	390 917
Akcie	0	0
Podílové listy	610 427	390 917
Ostatní aktiva	507	961
Náklady a příjmy příštích období	0	0

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

	Třída A	Třída I
Počet emitovaných PL	367 099 833	216 349 447
Počet PL vydaných během účetního období	246 510 292	5 640 925
Počet PL odkoupených během účetního období	34 851 374	17 947 356
Vlastní kapitál 31.12.2016 CELKEM (tis. Kč)	405 821	241 764
vlastní kapitál 31.12.2015 CELKEM (tis. Kč)	168 515	249 075
vlastní kapitál 31.12.2014 CELKEM (tis. Kč)	20 979	251 621
vlastní kapitál 31.12.2013 CELKEM (tis. Kč)	---	---
Vlastní kapitál 31.12.2016 připadající na 1 PL (Kč)	1.1055	1.1175
vlastní kapitál 31.12.2015 připadající na 1 PL (Kč)	1.0841	1.0893
vlastní kapitál 31.12.2014 připadající na 1 PL (Kč)	1.0329	1.0316
vlastní kapitál 31.12.2013 připadající na 1 PL (Kč)	---	---
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL (Kč)	0.0000	0.0000

Náklady fondu včetně úplaty investiční společnosti za obhospodařování majetku (v tis. Kč) od 1.1.2016 do 31.12. 2016:

ASS	9 083
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	9
Poplatky za audit	91
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	6 714
Daň z příjmů	1 125
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	859
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	136
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	149

Údaje o výsledném objemu závazků (v tis. Kč)

ASS	
Závazky z pevných termínových operací – údaje z podrozvahy	76 759
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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu All-Star Selection, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond (dále také „fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2016, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu All-Star Selection, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond k 31. prosinci 2016 a její finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

Představenstvo společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

V Praze dne 31. března 2017

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Daniela Hynštová
evidenční číslo 2235



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2016

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 2017.

ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2016

	31. prosince 2016 tis. Kč	31. prosince 2015 tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
Pohledávky za bankami	38 792	29 269
V tom a/ splatné na požádání	38 792	29 269
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	610 427	390 917
Ostatní aktiva	507	961
AKTIVA CELKEM	649 726	421 147
<i>Pasiva:</i>		
Ostatní pasiva	1 409	3 129
Výnosy a výdaje příštích období	733	428
Kapitálové fondy	583 449	384 096
Emisní ážio/disážio	23 682	14 065
Nerozdělený zisk z předchozích období	19 429	5 714
Zisk/Ztráta za účetní období	21 024	13 715
PASIVA CELKEM	649 726	421 147

PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2016

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Pohledávky z pevných termínových operací	77 266	50 570
Hodnoty předané do obhospodařování	647 584	417 590
PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM	724 850	468 160
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
Závazky z pevných termínových operací	76 759	49 609
PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM	76 759	49 609

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2016

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
		tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	19	10
V tom úroky z běžných účtů	19	10
Výnosy z akcií a podílů	170	321
Výnosy z poplatků a provizí	96	43
Náklady na poplatky a provize	-138	-139
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	29 822	18 971
Správní náklady	-7 820	-4 736
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním	22 149	14 470
Daň z příjmů	-1 125	-755
Zisk/(Ztráta) za účetní období po zdanění	21 024	13 715

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

	Kapitálové fondy	Emisní ážio/disážio	Nerozdělený zisk minulých let	Zisk/Ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2014	264 217	2 669	0	5 714	272 600
Rozdělení zisku roku 2014	0	0	5 714	-5 714	0
Zisk za účetní období	0	0	0	13 715	13 715
Prodej podílových listů	160 797	17 115	0	0	177 912
Odkup podílových listů	-40 918	-5 719	0	0	-46 637
Zůstatek k 31. prosinci 2015	384 096	14 065	5 714	13 715	417 590
Rozdělení zisku roku 2015	0	0	13 715	-13 715	0
Zisk za účetní období	0	0	0	21 024	21 024
Prodej podílových listů	252 151	12 448	0	0	264 599
Odkup podílových listů	-52 798	-2 831	0	0	-55 629
Zůstatek k 31. prosinci 2016	583 449	23 682	19 429	21 024	647 584

Pioneer All-Star Selection, otevřený podílový fond,

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

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 2016

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 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 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 2016

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

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

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

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

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

c) Pohledávky a opravné položky

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

d) Přepočtení cizí měny

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

Pioneer All-Star Selection, otevřený podílový fond,

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (POKRAČOVÁNÍ)

e) Finanční deriváty

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

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

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

f) 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 2016

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 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 All-Star Selection, otevřený podílový fond,

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

4 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z běžných účtů	19	10
Celkem	19	10

5 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	129	119
Poplatky z obchodování	9	20
Celkem	138	139

6 ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk z operací s cennými papíry	34 355	18 394
Kurzové rozdíly	-118	-136
Zisk/Ztráta z operací s deriváty	-4 415	713
Celkem	29 822	18 971

7 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	6 714	3 992
Poplatky Depozitáři	628	589
Audit, právní a daňové poradenství	91	91
Ostatní správní náklady	387	64
Celkem	7 820	4 736

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

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

Pioneer All-Star Selection, otevřený podílový fond,

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

8 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Pohledávky za bankami		
Běžné účty u bank	38 792	29 269
Celkem	38 792	29 269

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

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Vydané finančními institucemi	610 427	390 917
Celkem	610 427	390 917

10 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Ostatní pasiva		
Závazky k podílníkům	612	1 760
Ostatní závazky	282	179
Zúčtování se státním rozpočtem	515	499
Zúčtování nákupů CP - závazek		691
Celkem	1 409	3 129

11 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Ostatní aktiva		
Finanční deriváty	507	961
Celkem	507	961

Pioneer All-Star Selection, otevřený podílový fond,

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

12 VLASTNÍ KAPITÁL

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

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Podílové listy	610 427	390 917
Portfolio celkem	610 427	390 917
Běžné účty u bank	38 792	29 269
Ostatní aktiva	507	961
Celková aktiva Fondu	649 726	421 147
Mínus:		
- ostatní pasiva	-1 409	-3 129
-výnosy a výdaje příštích období	-733	-428
Vlastní kapitál Fondu	647 584	417 590
Alokační poměr na majetku fondu třídy I	37,3331338609759%	59,6457324952358%
Alokační poměr na majetku fondu třídy A	62,6668661390241%	40,3542675047642%
Vlastní kapitál třídy I	241 763	249 075
Vlastní kapitál třídy A	405 821	168 515
Počet vydaných podílových listů (kusy) třídy I	216 349 447	228 655 878
Počet vydaných podílových listů (kusy) třídy A	367 099 833	155 440 915
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč) třídy I	1,1175	1,0893
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč) třídy A	1,1055	1,0841

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 2016

12 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

b) Kapitálové fondy, emisní ážio

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

2016

tis. Kč	Počet podílových listů	Nominální hodnota	Emisní ážio/disážio
Zůstatek k 1. lednu 2016	384 096 793	384 096	14 065
Prodané podílové listy A	246 510 292	246 510	12 202
Odkoupené podílové listy A	-34 851 374	-34 851	-2 003
Prodané podílové listy I	5 640 925	5 641	246
Odkoupené podílové listy I	-17 947 356	-17 947	-828
Zůstatek k 31. prosinci 2016	583 449 280	583 449	23 682

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

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili k 31. prosinci 2016 a k 31. prosinci 2015 žádné podílové listy Fondu.

c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhne rozdělení zisku 2016 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk
Zůstatek k 31. prosinci 2016:	0	19 429
Zisk roku 2016	21 024	
Návrh rozdělení zisku roku 2016:		
Převod do nerozděleného zisku	-21 024	21 024
Celkem	0	40 453

Pioneer All-Star Selection, otevřený podílový fond,

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Zisk nebo ztráta před zdaněním	22 149	14 470
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy zdaněné v samostatném základu daně	-170	-321
Daňový základ	21 979	14 149
Daň z příjmů ve výši 5 %	1 099	707
Srážková daň ze zahraničních cenných papírů	26	48
Splatná daň z příjmů	1 125	755

14 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Pohledávky		
Běžné účty u Depozitáře	38 792	29 269
Závazky		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	733	428
Poplatek Depozitáři	65	58
tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Výnosy		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	19	10
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	6 714	3 992
Poplatky placené Depozitáři	628	589
Bankovní poplatky Depozitáři	129	119

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 2016 (31. prosinci 2015) Fond nerealizoval s Depozitářem 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 2016

15 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 2016

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	38 792	0	0	0	38 792
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	610 427	610 427
Jiná aktiva	0	507	0	0	507
Celkem aktiva	38 792	507	0	610 427	649 726
Jiné závazky	0	-1 627	-515	0	-2 142
Čistá výše aktiv	38 792	-1 120	-515	610 427	647 584

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
Celkem aktiva	29 269	961	0	390 917	421 147
Jiné závazky	0	3 058	499	0	3 557
Čistá výše aktiv	29 269	-2 097	-499	390 917	417 590

Pioneer All-Star Selection, otevřený podílový fond,


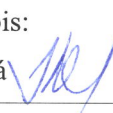
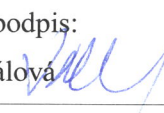
Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

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 2017		Jméno a podpis: Sylva Králová 	Jméno a podpis: Sylva Králová 
		tel.: 296 354 721	tel.: 296 354 721

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

-2-

PIONEER – FOND INVESTIČNÍCH PŘÍLEŽITOSTÍ 7/2020, PIONEER INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

Depozitářem fondů k 31.12.2016 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 **Margarete Strasser**.



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

Bond a od června 2008 rovněž fond PIA Global Bond. Úzce spolupracuje s dceřinými společnostmi zabývajícími se fondy v rámci východní Evropy. Dalším členem týmu je **Florian Herzog**.



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

VÝKONNOST 1 PODÍLOVÉHO LISTU FONDU

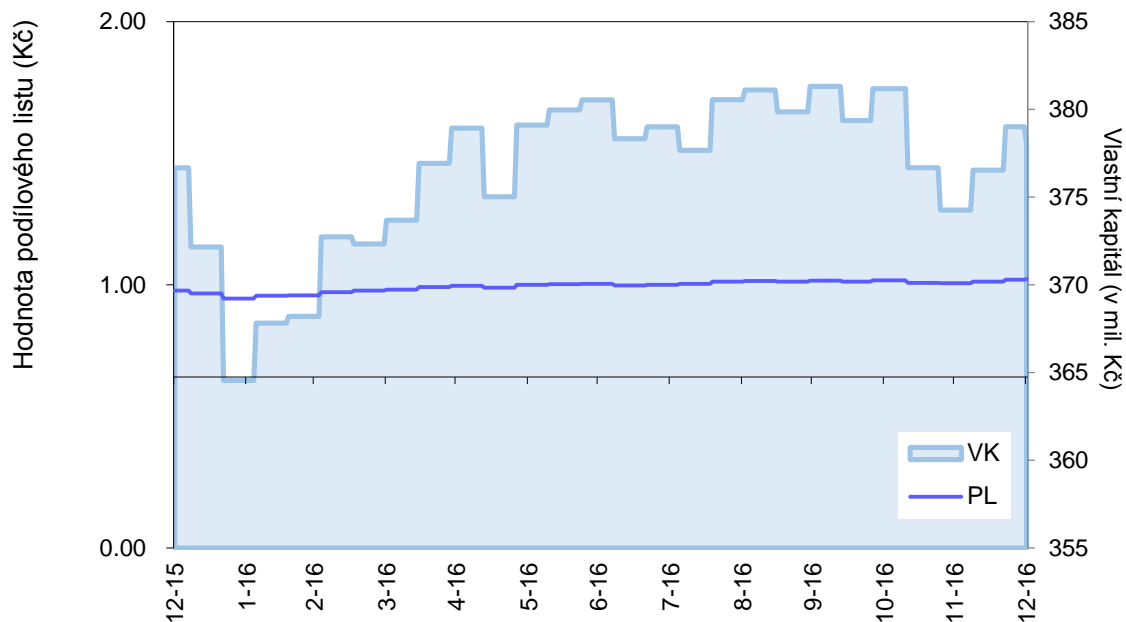
Výkonnost

Pioneer – Fond Investičních Příležitostí 7/2020

2016

4,38 %

Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu (PL)
a vlastního kapitálu (VK)
Pioneer – Fond Investičních Příležitostí 7/2020
v období od 31.12.2015 do 31.12.2016



**Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku k datu
31.12.2016**

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 10/22	XS1118586244	4 215	4 457	150
BULGARIAN ENERGY 4 1/4 11/07/18	XS0989152573	5 407	5 595	200
CROATIA 3 7/8 05/30/2	XS1028953989	8 285	8 920	300
EP ENERGY 5 7/8 11/19	XS0783933350	6 111	6 183	200
EURASIA DRILLING	XS0918604496	4 520	5 286	200
FEDERAL GRID OJS	XS0863439161	7 307	8 025	190
GARAN 7 3/8 03/07/18	XS0898745210	8 459	7 085	1 000
GAZPRU 3.6 02/26/21	XS1038646078	10 093	11 720	400
GLENCORE 4 1/8 04/03/18	XS0767815599	3 802	4 409	150
GTH FINANCE 6 1/4 04/26/20	XS1400710999	5 846	6 267	230
HUNGARIAN DEVELOPMENT 6 1/4 10/21/20	XS0954674312	11 120	11 450	400
KOC HOLDING 3 1/2 04/24/20	XS0922615819	4 933	5 094	200
LEASEPLAN Float 11/19/20	XS1322528230	6 001	6 037	60
LUKOIL 6 1/8 11/09/20	XS0554659671	5 186	5 627	200
MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN	XS1115429372	10 049	10 724	400
MBANK 2 11/26/21	XS1143974159	5 152	5 546	200
MERSIN ULUS LIMAN 5 7/8 08/12/2	XS0957598070	5 323	5 469	200
MMC FINANCE 5.55 10/28/20	XS0982861287	5 039	5 522	200
MOLHB 6 1/4 09/26/19	XS0834435702	10 885	11 316	400
NIBCAP FLOAT 01/20/2	XS1348933380	6 001	6 017	60
PETROLEOS MEXICANOS USD 3.5 07/2020	US71654QBU58	6 915	7 675	300
PF EUR - EURO EQUITY TARGET INC I	LU0957295099	42 776	39 107	1 155
PF EUR - TOP EUROPEAN PLAYERS	LU0119433570	19 421	17 239	66 736
PIONEER FDS EUROP POT- IEURND	LU0307383066	15 551	13 529	348
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN 2 1/2 06/30/21	XS1082660744	5 482	5 734	200
REPUBLIC OF MONTENEGRO 5 3/8 05/20/19	XS1069342407	5 551	5 787	200
ROMANIA 6 3/4 02/07/22	US77586TAA43	5 910	5 987	100
ROSNEFT FINANCE 7 1/4 02/02/2	XS0484209159	5 144	5 802	200
RUSSIAN RAIWAYS 3.374 05/20/2021	XS0919581982	4 828	5 798	200
RUSSIAN RAIWAYS 8,3 4/2/2019	XS0764253455	7 305	8 051	190
SBERBANK 3.3524 11/15/19	XS1082459568	11 485	12 295	430
SKYLNF 1 1/2 09/15/21	XS1109741246	3 812	3 962	140
SPP 07/18/20	XS0953958641	5 796	6 095	200
SPP DISTRIBUCIA 2 5/8 06/23 2	XS1077088984	5 762	5 943	200
TURK SISE VE CAM FABRIKA 4 1/4 05/09/20	XS0927634807	4 951	5 050	200
TURKIE SINAI KALKINMA 5 1/8 04/22/20	XS1219733752	7 539	7 580	300
TURKIYE HALK BANKASI 3 7/8 02/05/2	XS0882347072	4 840	4 882	200
TURKIYE IS BANKASI 5 06/25/21	XS1079527211	5 039	4 901	200
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI 3 1/2 06/17/19	XS1077629225	13 676	13 793	500
UNICREDIT BANK AUSTRIA 2 1/2 05/27/19	XS0996755350	5 602	5 751	2
VNESHECONOMBANK 6.902 07/09/2	XS0524610812	5 013	5 726	200
VTB BANK 6.551 10/13/20	XS0548633659	5 084	5 657	200
YAPI VE KREDI BANKASI 4 01/22/20	XS0874840688	7 351	7 465	300

Bankovní účty	Částka (v tis. Kč)
Běžné účty	7787
Termínované vklady	0

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

	31/12/2016	31/12/2015
AKTIVA CELKEM	386 565	378 307
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	7 787	9 848
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	7 787	9 848
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	0	0
Dluhové cenné papíry	308 903	296 770
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	26 268	31 691
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	282 635	265 079
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	69 875	71 660
Akcie	0	0
Podílové listy	69 875	71 660
Ostatní aktiva	0	29
Náklady a příjmy příštích období	0	0

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

Počet emitovaných PL	370 022 949
Počet PL vydaných během účetního období	746 241
Počet PL odkoupených během účetního období	15 544 514
Vlastní kapitál 31.12.2016 CELKEM (tis. Kč)	378 042
vlastní kapitál 31.12.2015 CELKEM (tis. Kč)	376 672
vlastní kapitál 31.12.2014 CELKEM (tis. Kč)	---
vlastní kapitál 31.12.2013 CELKEM (tis. Kč)	---
Vlastní kapitál 31.12.2016 připadající na 1 PL (Kč)	1.0217
vlastní kapitál 31.12.2015 připadající na 1 PL (Kč)	0.9788
vlastní kapitál 31.12.2014 připadající na 1 PL (Kč)	---
vlastní kapitál 31.12.2013 připadající na 1 PL (Kč)	---
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL (Kč)	0.0000

Náklady fondu včetně úplaty investiční společnosti za obhospodařování majetku (v tis. Kč) od 31.12.2015 do 31.12. 2016:

FIP 7/2020	4 822
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	11
Poplatky za audit	71
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	3 755
Daň z příjmů	415
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	479
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	91
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	0

Údaje o výsledném objemu závazků (v tis. Kč)

FIP 7/2020	
Závazky z pevných termínových operací – údaje z podrozvahy	342 829
Reálna hodnota z pevných termínových operací – údaje z rozvahy	7 677

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond (dále také „fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2016, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond k 31. prosinci 2016 a její finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

Představenstvo společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

V Praze dne 31. března 2017

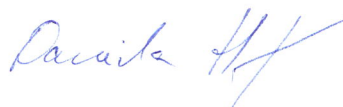
Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Daniela Hynštová
evidenční číslo 2235



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2016

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 2017.

ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2016

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
Pohledávky za bankami	7 787	9 848
V tom a/ splatné na požádání	7 787	9 848
Dluhové cenné papíry	308 903	296 770
V tom a/ vládních institucí	26 268	31 690
b/ ostatních subjektů	282 635	265 080
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	69 875	71 660
Ostatní aktiva	0	29
AKTIVA CELKEM	386 565	378 307
<i>Pasiva:</i>		
Ostatní pasiva	8 204	1 313
Výnosy a výdaje příštích období	319	322
Kapitálové fondy	370 023	370 023
Emisní ážio/disážio	131	13137
Nerozdělený zisk z předchozích období	-8 204	0
Zisk/Ztráta za účetní období	16 092	-8 204
PASIVA CELKEM	386 565	378 307

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 2017

PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2016

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Pohledávky z pevných termínových operací	335 152	346 928
Hodnoty předané do obhospodařování	378 042	376 672
PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM	713 194	723 600
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
Závazky z pevných termínových operací	342 829	348 107
PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM	342 829	348 107

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2016

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	12 461	5 118
v tom úroky z dluhových cenných papírů	12 456	5 112
v tom úroky z běžných účtů	5	6
Výnosy z poplatků a provizí	333	0
Náklady na poplatky a provize	-101	-47
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	8 120	-11 271
Správní náklady	-4 306	-2 004
Zisk/Ztráta z běžné činnosti před zdaněním	16 507	-8 204
Daň z příjmů	-415	0
Zisk/Ztráta za účetní období po zdanění	16 092	-8 204

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

	Kapitálové fondy	Emisní ážio/disážio	Nerozdělený zisk	Zisk/Ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 25. květnu 2015*	0	0	0	0	0
Ztráta za účetní období	0	0	0	-8 204	-8 204
Prodej podílových listů	387 401	0	0	0	387 401
Odkup podílových listů	-2 580	55	0	0	-2 525
Zůstatek k 31. prosinci 2015	384 821	55	0	-8 204	376 672
Úhrada ztráty 2015	0	0	-8 204	8 204	0
Zisk za účetní období	0	0	0	16 092	16 092
Prodej podílových listů	746	7	0	0	753
Odkup podílových listů	-15 544	69	0	0	-15 475
Zůstatek k 31. prosinci 2016	370 023	131	-8 204	16 092	378 042

* den vzniku Fondu

PIONEER - FOND INVESTIČNÍCH PŘÍLEŽITOSTÍ 7/2020,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

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 28. února 2017.

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 2016

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,

PIONEER - FOND INVESTIČNÍCH PŘÍLEŽITOSTÍ 7/2020,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)

Praha 4, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608.

Dne 12. prosince 2016 podepsala mateřská společnost UniCredit S.p.A. závaznou dohodu o prodeji Pioneer Investments společnosti Amundi. Dokončení této transakce se předpokládá v první polovině roku 2017.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

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

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

PIONEER - FOND INVESTIČNÍCH PŘÍLEŽITOSTÍ

7/2020,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

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

V souvislosti se situací na finančních trzích Fond věnoval zvýšenou pozornost sledování vývoje jednotlivých tržních faktorů a cen ovlivňujících přecenění všech instrumentů v portfoliu Fondu.

Významnou prioritou Fondu se stalo zejména hodnocení kreditního rizika jednotlivých emitentů cenných papírů.

c) Pohledávky a opravné položky

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

d) Přepočítání cizí měny

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

e) Finanční deriváty

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

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

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

PIONEER - FOND INVESTIČNÍCH PŘÍLEŽITOSTÍ 7/2020,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

f) Vlastní kapitál Fondu

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

g) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

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

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

h) Daň z přidané hodnoty

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

i) Daň z příjmů

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

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

j) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

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

k) Použití odhadů

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

PIONEER - FOND INVESTIČNÍCH PŘÍLEŽITOSTÍ 7/2020,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

1) 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 - FOND INVESTIČNÍCH PŘÍLEŽITOSTÍ 7/2020,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

4 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z běžných účtů	5	6
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	12 456	5 112
Celkem	12 461	5 118

5 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	90	38
Poplatky z obchodování	11	9
Celkem	101	47

6 ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	15 505	-10 746
Zisk/(ztráta) z operací s deriváty	-7215	-1 703
Kurzové rozdíly	-170	1 178
Celkem	8 120	-11 271

7 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	3 755	1 707
Poplatky Depozitáři	319	224
Audit, právní a daňové poradenství	71	70
Ostatní správní náklady	161	3
Celkem	4 306	2 004

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

Poplatek za obhospodařování placený Společností 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 2016

8 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Běžné účty u bank	7 787	9 848
Celkem	7 787	9 848

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 2016	31. prosince 2015
Vydané finančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	117 085	108 899
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	165 550	156 181
Vydané vládními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	26 268	31 690
Celkem		308 903	296 770

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).

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

tis. Kč		31. prosince 2016	31. prosince 2015
Vydané finančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	69 875	71 660
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	0	0
Vydané pojišťovacími institucemi	Kótované na jiném trhu CP	0	0
Celkem		69 875	71 660

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.

PIONEER - FOND INVESTIČNÍCH PŘÍLEŽITOSTÍ 7/2020,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

11 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Ostatní aktiva		
Finanční deriváty	0	29
Celkem	0	29

12 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Ostatní pasiva		
Zúčtování se státním rozpočtem	415	0
Finanční deriváty	7 677	1 211
Ostatní závazky	112	102
Celkem	8 204	1 313

13 VLASTNÍ KAPITÁL

a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Dluhové cenné papíry	308 903	296 770
Akcie	69 875	71 660
Portfolio celkem	378 778	368 430
Běžné účty u bank	7 787	9 848
Ostatní aktiva	0	29
Celková aktiva Fondu	386 565	378 307
Mínus:		
- ostatní pasiva	-8 204	-1 313
- výnosy a výdaje příštích období	-319	-322
Vlastní kapitál Fondu	378 042	376 672
Počet vydaných podílových listů (kusy)	370 022 949	384 821 222
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	1,0217	0,9788

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 2016

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
Zůstatek k 25. květnu 2015	0	0	0
Prodané podílové listy	387 401 613	387 401	0
Odkoupené podílové listy	-2 580 391	-2 580	55
Zůstatek k 31. prosinci 2015	384 821 222	384 821	55
Prodané podílové listy	746 241	746	7
Odkoupené podílové listy	-15 544 514	-15 544	69
Zůstatek k 31. prosinci 2016	370 022 949	370 023	131

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili k 31. prosinci 2016 (31. prosinci 2015) žádné podílové listy.

c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhne rozdělení zisku roku 2016 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk/ Neuhrazená ztráta
Zůstatek k 31. prosinci 2016	0	-8 204
Zisk roku 2016	16 092	
Návrh na rozdělení zisku roku 2016:		
Rozdělení zisku	-16 092	16 092
Celkem	0	7 888

14 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2016	2015
Zisk/Ztráta před zdaněním	16 507	-8 204
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Odečet daňové ztráty z předchozích let	-8 204	0
Daňový základ	8 303	0
Daň z příjmů ve výši 5 %	415	0
Splatná daň z příjmů	415	0

PIONEER - FOND INVESTIČNÍCH PŘÍLEŽITOSTÍ 7/2020,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Aktiva		
Běžné účty u Depozitáře	7 768	9 823
Reálná hodnota derivátů uzavřených s Depozitářem	0	29
Závazky		
Reálná hodnota derivátů uzavřených s Depozitářem	7 677	1 211
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	319	322
Poplatek Depozitáři	27	41

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Výnosy		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	5	6
Zisk z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	9 908	11 191
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	3 755	1 707
Poplatky placené Depozitáři	319	224
Ztráta z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	17 123	12 895
Bankovní poplatky Depozitáři	84	38

16 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI (POKRAČOVÁNÍ)

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 2016 (2015) Fond nerealizoval s Depozitářem jako protistranou žádné nákupy ani prodeje cenných papírů.

17 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO

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.

PIONEER - FOND INVESTIČNÍCH PŘÍLEŽITOSTÍ 7/2020,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

17 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

31. prosince 2016

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	7 787	0	0	0	0	7 787
Dluhové cenné papíry	2 175	2 369	285 348	19 011	0	308 903
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	69 875	69 875
Jiná aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem aktiva	9 962	2 369	285 348	19 011	69 875	386 565
Jiné závazky	-8 108	-415	0	0	0	-8 523
Čistá výše aktiv	1 854	1 954	285 348	19 011	69 875	378 042

31. prosince 2015

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespeci- fikováno	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
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	71 660	71 660
Jiná aktiva	29	0	0	0	0	29
Celkem aktiva	11 905	2 440	210 988	81 314	71 660	378 307
Jiné závazky	1 635	0	0	0	0	1 635
Čistá výše aktiv	10 270	2 440	210 988	81 314	71 660	376 672

PIONEER - FOND INVESTIČNÍCH PŘÍLEŽITOSTÍ 7/2020,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

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 2017		Jméno a podpis: Sylva Králová  tel.: 296 354 721	Jméno a podpis: Sylva Králová  tel.: 296 354 721

Pioneer investiční společnost,
Zemědělská 1321/1, 140 00 Praha 4 - Michle
IČ: 63078295
DIČ: CZ63078295

-2-

Kontaktní informace

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

Tel. +420296354111

Fax. +420296354100

www.pioneer.cz

www.pioneerinvestments.com