

Umění investovat

...již od roku 1928

»» **Výroční zpráva**

Pioneer investiční společnosti, a.s.

K 31. 12. 2015

Výroční zpráva

Pioneer investiční společnosti, a.s.

K 31. 12. 2015

OBSAH

Úvodní slovo předsedy představenstva	2
Údaje o SPOLEČNOSTI	4
Fondy obhospodařované společností k 31.12.2015	4
Další podstatné údaje pro investory	5
Významné události po rozvahovém dni	6
Cíle a metody řízení rizik Společnosti	6
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami k 31. 12. 2015	7
Komentář k vývoji na finančních trzích v roce 2015.....	10



ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA

VÁŽENÍ,

rok 2015 byl za celou dobu téměř sedmiletého růstu akciových trhů jedním z nejsložitějších a pro investory bezpochyby o něco náročnějším než roky předchozí. Naše očekávání toho, že finanční trhy budou volatiliější, se naplnila. V loňském roce došlo k významným poklesům nejprve v souvislosti s událostmi okolo zadluženého Řecka a následně také s ohledem na zpomalující se ekonomický růst v Číně. Pokles ceny ropy a obavy FEDu z kreditního rizika na trhu korporátních dluhopisů pak loni vedly k výrazným výprodejům na trhu s dluhopisy vysokým výnosem. Pokračovalo rovněž globální geopolitické napětí, ať už se jednalo o vztah k Rusku, obavy z Islámského státu či o eskalující uprchlickou krizi.

I přes uvedené globální problémy však bylo v loňském roce možné pozorovat zlepšení vývoje v několika oblastech: tou první byl vývoj na evropských akciových trzích, kdy rovněž fondy investující do evropských akcií přinesly velmi slušné zhodnocení. Další byl vývoj české ekonomiky, která na rozdíl od ostatních ekonomik zažila jeden ze svých nejlepších roků.

Na historicky nejvyšší úroveň ke konci roku 2015 v ČR dosáhly také investice do podílových fondů. Dle údajů AKAT ČR dosáhl majetek pod správou v domácích a zahraničních fondech objemu více než 385 miliard korun, přičemž převládaly investice do smíšených fondů a výrazně rostoucí popularitu zaznamenaly také nemovitostní fondy či fondy fondů. V současném světě rekordně nízkých výnosů u konzervativních instrumentů tak investoři loni potvrdili odklon od dříve nejoblíbenějších dluhopisových strategií a v zájmu dosažení vyššího výnosu pokračovali v hledání atraktivnějších příležitostí pro zhodnocení svých prostředků i nových alternativ k tradičním zdrojům příjmu.

Z pohledu vývoje produktů byl rok 2015 úspěšným pro společnost i její klienty. Pozornost byla věnována především podpoře programů pravidelného investování a dlouhodobých investičních řešení. Zároveň jsme představili produktovou novinku v podobě smíšeného fondu s názvem Pioneer – Fond investičních příležitostí 7/2020, který je investorům k dispozici v české měně a nabízí zajímavý potenciál zhodnocení díky kombinaci evropských akcií s vysokou dividendou a dluhopisů s vysokým výnosem z regionu střední a východní Evropy.

V zájmu racionalizace produktové řady se společnost v uplynulém roce rovněž rozhodla zrušit fond Pioneer - zajištěný 2018 - rozvíjející se trhy s následnou likvidací, neboť již dosáhl svého výnosového maxima a jeho další růstový potenciál pro klienty byl velmi nízký.

Přetrvávající zájem našich klientů o dlouhodobé programy pravidelných investic, uvedení nového fondu i efektivní racionalizace produktové nabídky, měly nemalý podíl na tom, že rok 2015 společnost uzavřela s kladným hospodářským výsledkem.

Obchodní vztahy s našimi distribučními partnery byly v roce 2015 dále úspěšně rozvíjeny. V zájmu podpory dynamiky objemů prodeje a zachování jejich vysoké kvality pro společnost a její klienty jsme se zaměřili zejména na spolupráci s klíčovými partnery, kteří mají významný podíl na obchodním růstu

společnosti a rovněž jsme pokračovali v implementaci smluvních a kontrolních mechanismů, které nám umožňují zachovat dlouhodobou efektivitu a stabilitu distribuční sítě.

V rámci služeb klientům a obchodním partnerům jsme v uplynulém roce intenzivně pracovali také na dalším rozvoji a inovaci on-line nástrojů dostupných prostřednictvím počítačů, tabletů a chytrých telefonů. Jednalo se zejména o rozšiřování funkčnosti aplikace Nemo, která je pro společnost klíčovým nástrojem v oblasti podpory distributorů.

Vedle tvorby nových produktů se do budoucna nadále zaměříme na racionalizaci a inovaci stávající produktové řady s ohledem na potřeby našich klientů a obchodních partnerů. V rámci podpory prodeje a zkvalitňování služeb klientům budeme pokračovat v rozvoji elektronické komunikace prostřednictvím on-line nástrojů.

V zájmu zachování vysokého renomé a důvěryhodnosti značky si klademe za cíl být i nadále společensky odpovědnou firmou. To mimo jiné zahrnuje aktivní vyhledávání příležitostí a nových možností pro dlouhodobou podporu vzdělanosti široké veřejnosti v oblasti zvyšování finanční gramotnosti napříč generacemi, a zejména pak investování.

V rámci upevňování firemní kultury budeme rovněž dále podporovat a rozvíjet i charitativní a dobrovolnické aktivity, do nichž se aktivně zapojují zaměstnanci společnosti.



Roman Pospíšil

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.

FONDY OBHOSPODAŘOVANÉ SPOLEČNOSTÍ K 31.12.2015:

- Pioneer – Sporokonto**, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond,
(SIN 770030000234);
- Pioneer – obligační fond**, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond,
(SIN 770020000269);
- Pioneer – obligační plus**, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond,
(ISIN CZ0008473329);
- Pioneer – dynamický fond**, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond,
(ISIN CZ0008471018);
- Pioneer – akciový fond**, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond,
(SIN 770030000143);
- BALANCOVANÝ FOND NADACÍ**, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond;
(ISIN CZ0008473899)
- RŮSTOVÝ FOND NADACÍ**, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond;
(ISIN CZ0008473907)
- Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy**, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond;
(ISIN CZ0008473519)
- Pioneer All-Star Selection** Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond;
(třída A) (ISIN CZ0008474517)
(třída I) (ISIN CZ0008474509)
- Pioneer – Fond Investičních Příležitostí 7/2020** Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
(ISIN CZ0008474780)

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

PŘEDSTAVENSTVO (KE DNI 31.12.2015)

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

DOZORČÍ RADA (KE DNI 31.12.2015)

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

DALŠÍ PODSTATNÉ ÚDAJE PRO INVESTORY

AUDITOR SPOLEČNOSTI

Deloitte Audit s.r.o.
Sídlo: Praha 8 – Karlín, Karolinská 654/2, PSČ 186 00
Zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 24349
Zastoupená paní Dianou Rádl Rogerovou, na základě plné moci
IČ: 49 62 05 92
DIČ: CZ-49 62 05 92

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

OSOBY S KVALIFIKOVANOU ÚČASTÍ NA INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

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

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

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

OSOBY, NA KTERÝCH MĚLA INVESTIČNÍ SPOLEČNOST KVALIFIKOVANOU ÚČAST

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

ZMĚNY V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU

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

VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI

Žádné významné události nenastaly.

AKTIVITY V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

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

AKTIVITY V OBLASTI ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚ PRÁVNÍCH VZTAŽÍCH

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

ORGANIZAČNÍ SLOŽKA V ZAHRANIČÍ

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

ÚDAJE O SVĚŘENÍ OBHOSPODAŘOVÁNÍ MAJETKU FONDŮ

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

CÍLE A METODY ŘÍZENÍ RIZIK SPOLEČNOSTI

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

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

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

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI K 31. 12. 2015

V souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, ve znění pozdějších předpisů, (dále jen „ZOK“) vypracovalo představenstvo Pioneer investiční společnosti, a.s. (dále „společnost“ nebo „PIC“) následující zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „Zpráva o vztazích“) za účetní období 2015.

I.

Společnost je součástí koncernu, přičemž je v postavení ovládané osoby. Vzhledem k tomu je představenstvo společnosti povinno zpracovat písemnou zprávu o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „propojené osoby“), a to v průběhu roku končícím 31. prosince 2015 (dále jen „Rozhodné období“).

II. Struktura vztahů mezi propojenými osobami

Jediný akcionář společnosti – ovládající osoba a způsob ovládnání

Jediným akcionářem společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. je společnost Pioneer Global Asset Management S.p.A., se sídlem Piazza Gae Aulenti, 1 CAP 20154, Tower B, Milán, Itálie, společnost řádně založená a existující podle italských právních předpisů („PGAM“).

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

Ovládaná společnost

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

Ovládaná osoba pro skupinu spravuje a vytváří podílové fondy podle českého práva, přičemž některé z činností souvisejících s obhospodařováním a administrací takových fondů svěřuje na základě smluv jiným členům skupiny.

Organizační struktura koncernu

Společnost Pioneer Global Asset Management S.p.A. je členem skupiny Banking Group UniCredit. Společnost UniCredit S.p.A., spolu se společností Rolo Banca 1473 S.p.A., založily společnost Pioneer Global Asset Management S.p.A., za účelem realizace záměru, jehož cílem bylo sjednocení aktivit kolektivního investování (a obecně činností asset managementu, případně činností souvisejících) a tím racionalizace operačních procedur a teritoriální konsolidace v rámci skupiny Banking Group UniCredit pod jednu majetkovou strukturu, kterou je Pioneer Global Asset Management S.p.A.

Pioneer Global Asset Management S.p.A. kromě jiných společností také ovládá či v roce 2015 ovládal společnost Pioneer Asset Management, a.s.

Organizační struktura skupiny Pioneer Investments je uvedena v příloze č. 1 této Zprávy o vztazích.

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

III. Přehled jednání a přehled vzájemných smluv

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

Představenstvo společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. prohlašuje, že mezi Pioneer investiční společností, a.s. a s ní propojenými osobami ke dni 31. 12. 2015, ke kterému je vyhotovována tato zpráva za Rozhodné období, existovaly následující smluvní vztahy:

- Agreement for the Outsourcing of Portfolio Management Services for open-end mutual funds uzavřená mezi Pioneer investiční společnost, a.s. a společností Pioneer Investments Austria GmbH
- Memorandum on the basis of entering Master Cost Sharing Agreement of November 2008 uzavřené mezi společností Pioneer investiční společnost, a.s. a společností Pioneer Investments Austria GmbH
- Purchase Terms and Conditions uzavřené mezi společností Pioneer Global Funds Distributor, Ltd. (v roce 2013 nahrazená společností Pioneer Global investments Limited) a společností Pioneer investiční společnost, a.s. ve prospěch obhospodařovaného fondu
- Pioneer Trademark Licence Agreement uzavřená mezi společností Pioneer investiční společnost, a.s. a společností Pioneer Investment Management USA Inc.
- Amended and Restated Services Agreement uzavřená mezi společností Pioneer Investments Management USA Inc. a společností Pioneer Global Asset Management S.p.A. a jejími dceřinými společnostmi (včetně společnosti Pioneer investiční společnost, a.s.)
- Cost Contribution Agreement to evaluate, procure and utilise services of Blackrock Financial Management Inc. uzavřená mezi společností Pioneer Global Asset Management S.p.A. a některými jejími dceřinými společnostmi (včetně společnosti Pioneer investiční společnost, a.s.)
- Cost Contribution Agreement for development and ongoing maintenance and support of Pioneer's Global Enterprise Data Management System uzavřená mezi společností Pioneer Global Asset Management S.p.A. a některými jejími dceřinými společnostmi (včetně společnosti Pioneer investiční společnost, a.s.)
- Master Intra-group Service Agreement uzavřená mezi společností Pioneer Global Asset Management S.p.A a společností Pioneer Investment Management Limited a jejími dceřinými společnostmi (včetně společnosti Pioneer investiční společnost, a.s.)
- Agreement among UniCredit Bank Czech republic and Slovakia, a.s., Pioneer investicni spolecnost, a.s., Pioneer Asset Management, a.s. Pioneer Global Investments Limited and Pioneer Asset management S.A. on deepening their commercial relationship
- Smlouva o vzájemné spolupráci a vedení účtů uzavřená mezi společností Pioneer investiční společnost, a.s., bankou UniCredit Bank, a.s. (nyní UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.) a společností Pioneer Asset Management, a.s.
- Smlouva o vzájemné spolupráci a vedení účtů uzavřená mezi společností Pioneer investiční společnost, a.s., obchodníkem s cennými papíry a společností Pioneer Asset Management, a.s.

- Smlouva o podmínkách distribuce podílových listů fondů České rodiny fondů Pioneer v rámci produktů společnosti Pioneer Asset Management, a.s. uzavřená mezi společností Pioneer investiční společnost, a.s. a společností Pioneer Asset Management, a.s.
- Smlouva o výkonu činností souvisejících s nabízením investic do nadačních fondů uzavřená mezi společností Pioneer investiční společnost, a.s. a společností Pioneer Asset Management, a.s.
- Smlouva o založení a vedení emise v samostatné evidenci investičních fondů uzavřená mezi společností Pioneer Asset Management, a.s. a společností Pioneer investiční společnost, a.s. ze dne 17. června 2010
- Smlouva o obhospodařování majetku fondu uzavřená mezi společností Pioneer Asset Management, a.s. a společností Pioneer investiční společnost, a.s.
- Smlouva o podnájmu nebytových prostor uzavřená mezi společností Pioneer Asset Management, a.s. a společností Pioneer investiční společnost, a.s.
- Smlouva o svěření některých činností souvisejících s kolektivním investováním uzavřená mezi společností Pioneer investiční společnost, a.s. a společností Pioneer Asset Management, a.s.
- Smlouva o svěření některých činností souvisejících s výkonem činnosti portfolio managementu, obhospodařováním a administrací fondů kolektivního investování uzavřená mezi investiční společností, společností Pioneer Asset Management, a.s. a společností Pioneer investiční společnost, a.s.

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

Představenstvo společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. prohlašuje, že plnění poskytnutá společností v účetním období 2015 jí propojeným osobám, stejně jako protiplnění přijatá společností za toto období, jsou uvedena pod bodem 6 přílohy účetní závěrky. Představenstvo společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. dále prohlašuje, že veškerá výše uvedená plnění a protiplnění byla dle jeho názoru poskytnuta v rámci běžného obchodního styku, resp. za obvyklých obchodních podmínek, společnosti tak nevznikla újma podle § 71 a § 72 ZOK.

Stanovisko auditora k této Zprávě o vztazích mezi propojenými osobami je uvedeno v rámci výroku auditora k Výroční zprávě společnosti za rok 2015.

Datum sestavení 15. února 2016



Mgr. Roman Pospíšil, MBA
Předseda představenstva



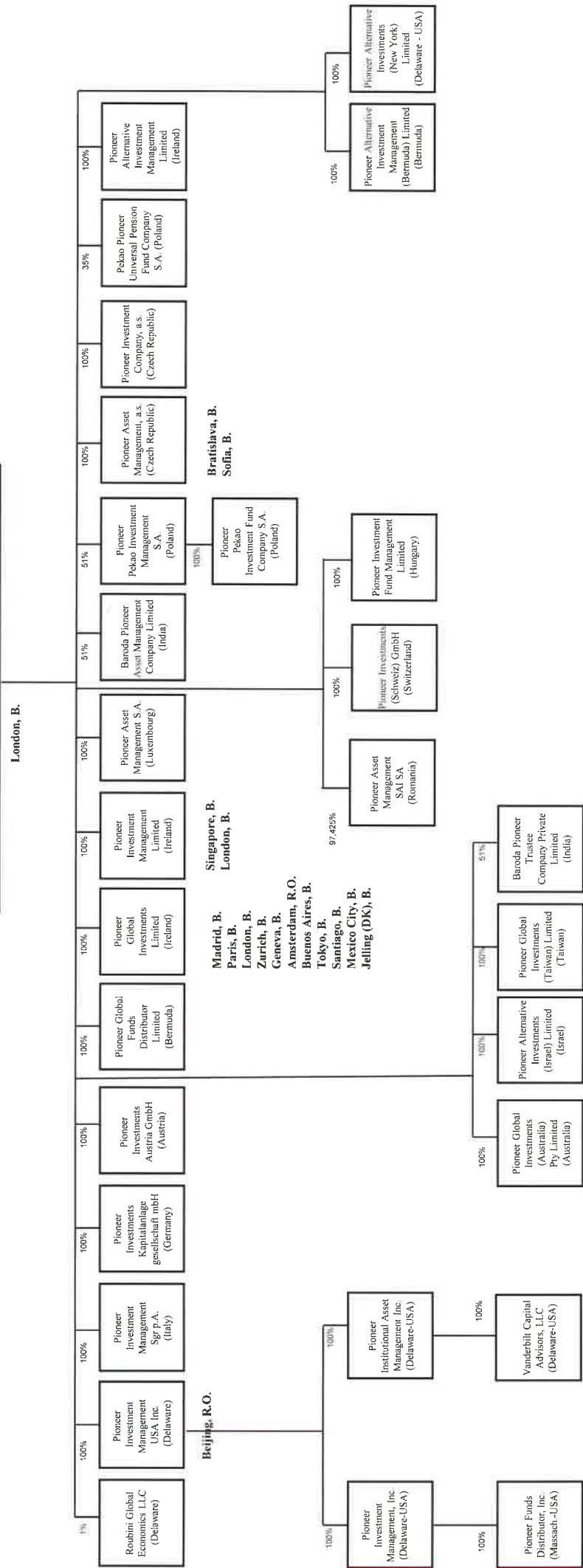
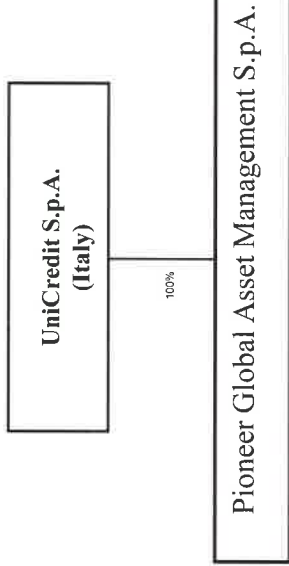
Ing. Vendulka Klučková
místopředsedkyně představenstva



Bc. Dalibor Valter
člen představenstva



Legal Entities



Legenda:
 R.O.=Representative Office
 B.= Branch

DLUHOPISOVÉ A PENĚŽNÍ TRHY

V roce 2015 zaznamenaly české státní dluhopisy mírně kladnou výkonnost v prostředí zrychlující se české ekonomiky. Index EFFAS vzrostl o 1,75 %.

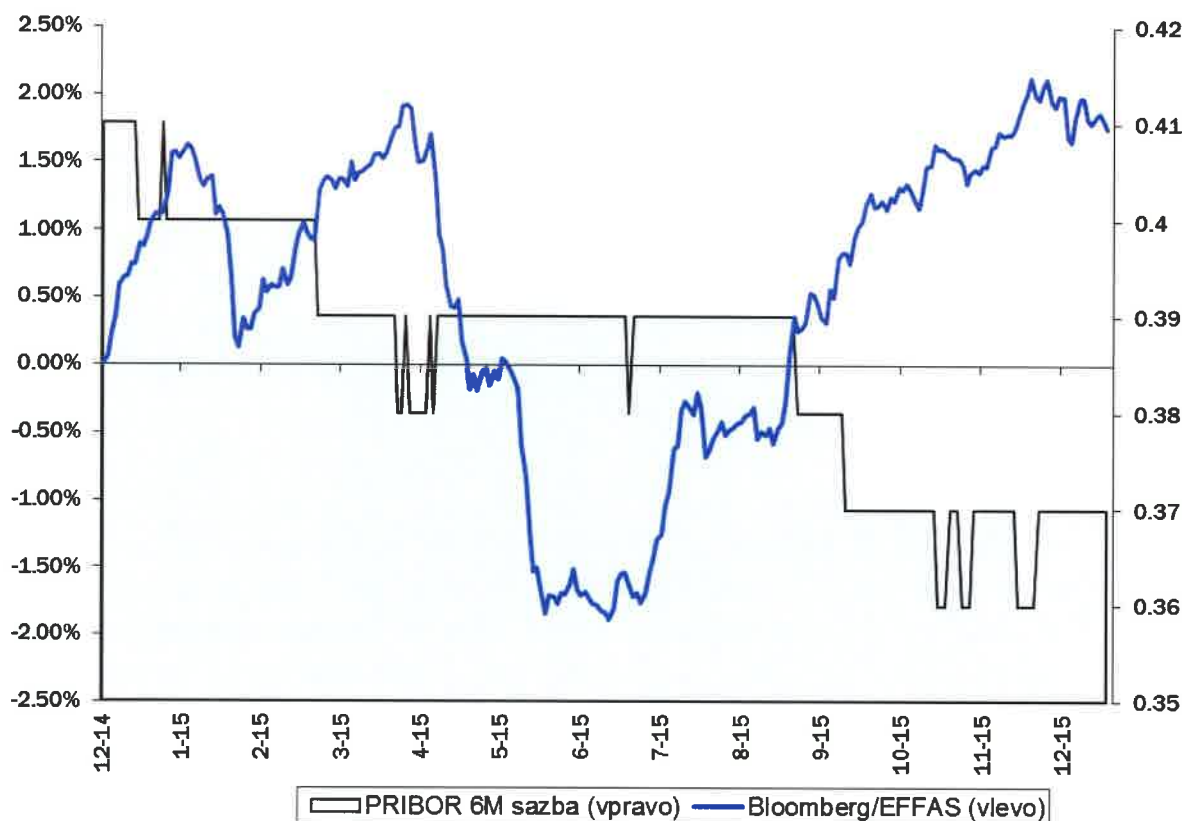
Rok 2015 bude bezpochyby patřit mezi nejlepší v historii výkonnosti české ekonomiky. Na rozdíl od eurozóny českou ekonomiku zatím nezasáhly obavy ze zpomalení globálního růstu. České ekonomice se tak dařilo držet vysokou růstovou dynamiku. Hlavním tahounem růstu zůstal průmysl, a to především výroba automobilů. Vedle průmyslu oživilo i stavebnictví, a to jak inženýrské stavitelství, tak i bytová výstavba. Vysoký růst HDP byl zároveň doprovázen prudkým poklesem míry nezaměstnanosti ze 7,5 % na 6,2 %. Vedle „tvrdých“ makrodat vyznívaly příznivě i průzkumy důvěry v ekonomiku prováděné mezi českými firmami a spotřebiteli. Pozitivně hodnotily budoucnost jak stavební tak průmyslové firmy. V dobré náladě zůstávali obchodníci, jejichž maloobchodním tržbám prospívala chuť spotřebitelů utrácet.

Ekonomice navíc dočasně mohly prospívat i nízké ceny ropy, které snižují náklady na pohonné hmoty v průmyslu. ČNB tak předpokládá, že v roce 2016 deflační šok z poklesu ceny ropy odezní a míra inflace by se měla vrátit ke kladným dvěma procentům.

ČNB začala uvažovat o oddálení konce intervencí kvůli nekonvenční měnové politice ECB. Kvůli možnému prodloužení programu nákupu dluhopisů ze strany ECB se ČNB ve své nové prognóze začala obávat, aby vyšší sazby v ČR nevedly k nechtěnému výraznějšímu posílení české koruny. Členové bankovní rady ČNB se proto shodli na pokračování devizových intervencí minimálně až do konce roku 2016 s tím, že první zvýšení úrokových sazeb nastane pravděpodobně až v roce 2017.

Vedle českých státních dluhopisů zaznamenaly v roce 2015 růst i státní dluhopisy zemí eurozóny, které podle indexu EFFAS vzrostly o 1,97 %. Výkonnosti mezi jednotlivými členy eurozóny však byly značně rozdílné. Zatímco německé a francouzské dluhopisy zaznamenaly mírnější růst (0,47 % a 0,81 %), španělské dluhopisy vzrostly o 1,82 %, portugalské o 3,77 %, italské o 5,17 % a řecké dokonce o 23,09 %. Kreditní spready u těchto státních dluhopisů zůstaly relativně stabilní.

GRAF: VÝVOJ ČESKÉHO DLUHOPISOVÉHO A PENĚŽNÍHO TRHU V ROCE 2015



AKCIOVÉ TRHY

Navzdory přetrvávajícím obavám ze zpomalování růstu globální ekonomiky a obavám z negativního dopadu extrémně nízké ceny ropy především na americkou ekonomiku se akciím na vyspělých trzích podařilo v roce 2015 udržet kladnou výkonnost.

Evropské akcie v roce 2015 dosáhly nadvýkonnosti nad americkými. Jejich relativní výhody (vyšší dividendový výnos a nižší ocenění) se odrazily v lepší výkonnosti proti americkým akciím, a to zejména v první polovině roku. Výkonnost evropského indexu MSCI Europe v lokálních měnách v roce 2015 vzrostla o 4,91 %, přičemž americký S&P 500 za stejnou dobu vydělal jen 1,38 %. Index globálních akcií stoupl o 2,08 %.

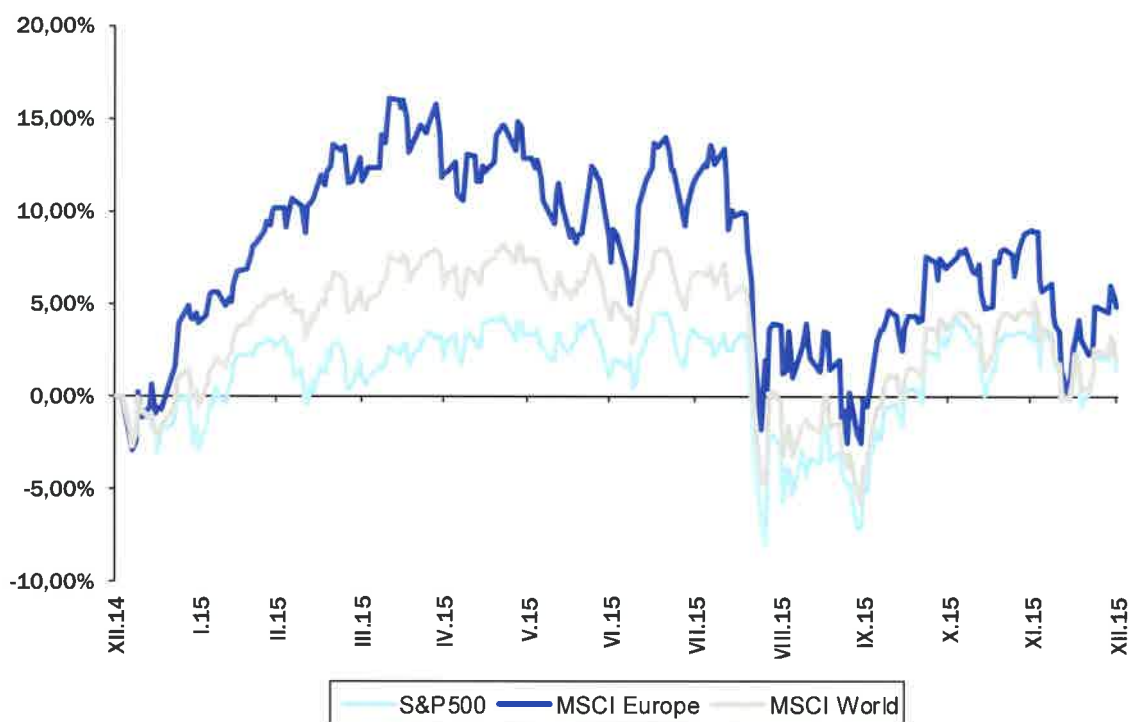
Růst evropských akcií se odehrál během prvního kvartálu roku. Na konci druhého kvartálu akcie klesaly pod tíhou vyhocené řecké krize a výhledu pomalejšího růstu globální ekonomiky. Propad evropských akcií pokračoval i ve třetím kvartálu kvůli obavám z nepříznivého vývoje v Číně. Největší poklesy akcií se odehrály během několika málo dnů v návaznosti na hluboké poklesy na čínské burze a horší data z čínské ekonomiky.

Data z Evropy jednak potvrdila pozvolné ožívování ekonomiky, tak i poukázala na přetrvávající problémy v některých oblastech. ECB však usoudila, že pomalu se zotavující ekonomika eurozóny zatím nepotřebuje výrazně prohloubit finanční pomoc, proto překvapila svým rozhodnutím nezvýšit

objem nakupovaných aktiv v rámci programu kvantitativního uvolňování, ale pouze prodloužit jeho trvání o půl roku do března 2017. Nově do něj byly zahrnuty i regionální dluhopisy.

Zpomalování americké ekonomiky a inflace hluboko pod inflačním cílem přimělo FED odsunout začátek prvního zvýšení úrokových sazeb. Září mělo být jedním z termínů možného prvního zvýšení základní úrokové sazby po sedmi letech, ale horší čísla z ekonomiky a vývoj zahraničních událostí členy FEDu přesvědčily k odkladu utažení měnové politiky. FED ve své běžové knize také připustil negativní dopad zpomalování Číny na americkou ekonomiku. Podle Běžové knihy americká ekonomika pokračovala v mírném růstu, avšak s tím rozdílem, že se již začaly objevovat výraznější tlaky na růst mezd z důvodu nedostatku pracovních sil, a to zejména kvalifikovaných pracovníků.

VÝVOJ SVĚTOVÝCH INDEXŮ V ROCE 2015



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA Pro akcionáře společnosti Pioneer investiční společnost, a.s.

Se sídlem: Želetavská 1521/1, 140 00 Praha 4 - Michle
Identifikační číslo: 630 78 295

Zpráva o účetní závěrce

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

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2015 a její finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Ostatní informace

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

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

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

Zpráva o zprávě o vztazích

Ověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených v příložené zprávě o vztazích společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. za rok končící k 31. prosinci 2015, která je součástí této výroční zprávy na stranách 8 až 9. Za sestavení této zprávy o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

Ověření jsme provedli v souladu s Auditorským Standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. Tento standard vyžaduje, abychom plánovali a provedli ověření s cílem získat omezenou jistotu, že zpráva o vztazích neobsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti. Ověření je omezeno především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto toto ověření poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě našeho ověření jsme nezjistili žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že zpráva o vztazích společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. za rok končící k 31. prosinci 2015 obsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti.

V Praze dne 29. února 2016

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 79

Statutární auditor:

Diana Rádí Rogerová
evidenční číslo 2045



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2015

Název společnosti: Pioneer investiční společnost, a.s.
Sídlo: Želetavská 1525/1, 140 00 Praha 4 - Michle
Právní forma: akciová společnost
IČO: 630 78 295

Součástí účetní závěrky:

Rozvaha


Podrozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 13. ledna 2016.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
	

Obchodní firma: Pioneer investiční společnost, a.s.
Sídlo: Želetavská 1525/1, Praha 4
Identifikační číslo: 63078295
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 13. ledna 2016

ROZVAHA
k 31. prosinci 2015

tis. Kč	2015	2014	
AKTIVA			
1	Pokladní hotovost	123	151
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	100 286	114 727
	v tom: a) splatné na požádání	30 286	44 727
	b) ostatní pohledávky	70 000	70 000
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	5 149	3 555
10	Dlouhodobý hmotný majetek	1 205	663
11	Ostatní aktiva	12 068	11 258
13	Náklady a příjmy příštích období	428	228
Aktiva celkem		119 259	130 582

ROZVAHA
k 31. prosinci 2015

tis. Kč	2015	2014	
PASIVA			
4	Ostatní pasiva	21 337	21 126
8	Základní kapitál	61 000	61 000
	z toho: a) splacený základní kapitál	61 000	61 000
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0	7 803
	v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	0	7 803
12	Kapitálové fondy	60	60
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	25 120	25 120
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	11 742	15 473
Pasiva celkem		119 259	130 582

Obchodní firma: Pioneer investiční společnost, a.s.
Sídlo: Želetavská 1525/1, Praha 4
Identifikační číslo: 63078295
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 13. ledna 2016

ke 31.prosinci 2015

tis. Kč	2015	2014	
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva			
8	Hodnoty předané k obhospodařování	8 394 220	8 325 417
Podrozvahová pasiva			
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	8 394 220	8 325 417

Obchodní firma: Pioneer investiční společnost, a.s.
 Sídlo: Želetavská 1525/1, Praha 4
 Identifikační číslo: 63078295
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 13. ledna 2016

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
 za období 1.1.-31.12.2015

tis. Kč	2015	2014
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	99	84
4 Výnosy z poplatků a provizí	107 156	104 659
5 Náklady na poplatky a provize	-66 748	-60 970
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	-626	-833
7 Ostatní provozní výnosy	6 662	6 887
8 Ostatní provozní náklady	-4 328	-2 623
9 Správní náklady	-25 134	-26 108
v tom: a) náklady na zaměstnance	-13 821	-14 196
z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění	-2 975	-2 601
b) ostatní správní náklady	-11 313	-11 913
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-2 786	-3 070
19 <i>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</i>	<i>14 295</i>	<i>18 026</i>
23 Daň z příjmů	-2 553	-2 553
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	11 742	15 473

Obchodní firma: Pioneer Investiční společnost, a.s.
 Sídlo: Želetavská 1525/1, Praha 4
 Identifikační číslo: 63078295
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 13. ledna 2016

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU
 za období 1.1.-31.12.2015

tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Nerozdělený zisk	Celkem
Zůstatek k 1.1.2014	61 000	0	0	7 123	60	0	25 800	93 983
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	15 473	15 473
Převody do fondů	0	0	0	680	0	0	-680	0
Zůstatek k 31.12.2014	61 000	0	0	7 803	60	0	40 593	109 456
Zůstatek k 1.1.2015	61 000	0	0	7 803	60	0	40 593	109 456
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	11 742	11 742
Dividendy	0	0	0	0	0	0	-23 276	-23 276
Použití fondů	0	0	0	-7 803	0	0	7 803	0
Zůstatek k 31.12.2015	61 000	0	0	0	60	0	36 862	97 922

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2015

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika finanční instituce

Vznik a charakteristika společnosti

Pioneer investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“) je právnická osoba, která vznikla 8. března 1995 pod názvem Pioneer česká investiční společnost, a.s. V roce 2005 změnila Společnost svůj název na Pioneer investiční společnost, a.s. Předmětem podnikání je obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů dle § 11 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech a provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů podle § 38 odst. 1 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Sídlo

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

Identifikační číslo

630 78 295

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2015:

Členové představenstva:

Mgr. Roman Pospíšil (předseda)

Ing. Vendulka Klučková (místopředseda)

Bc. Dalibor Valter

Členové dozorčí rady:

Werner Kretschmer (předseda)

Paolo Iannone

Hannes Saleta

Jediným akcionářem Společnosti je společnost Pioneer Global Asset Management, S.p.A. (dále jen „PGAM“), sídlem Piazza Gae Aulenti 1 – Tower B, Miláno 20154, Itálie. Konečnou mateřskou společností skupiny je UniCredito Italiano S.p.A.

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2015

1. OBECNÉ INFORMACE (pokračování)

Organizační struktura

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

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

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků na bankovní účet, avízo banky, výpis z účtu, popř. jiné dokumenty, den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, den převzetí hodnot do úschovy, den příchodu faktury od dodavatele.

(b) Pohledávky

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

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

Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

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

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

(c) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

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

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

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

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

(d) Přepočítání cizí měny

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

(e) Zdanění

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

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

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

(f) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

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

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2015

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

(g) Výnosy a náklady na poplatky a provize

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

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

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

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

(i) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou vymezeny takto:

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

(j) Mimořádné výnosy a náklady

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

3. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2015	2014
Výnosy z poplatků a provizí		
z obhospodařování, správy, uložení a úschovy hodnot	104 070	102 515
prodejní, odkupní a výměnné poplatky	3 086	2 144
CELKEM	107 156	104 659
Náklady na poplatky a provize		
dealerské provize	29 544	26 570
z obhospodařování, správy, uložení a úschovy hodnot	37 107	34 304
bankovní poplatky	97	96
CELKEM	66 748	60 970

Pioneer investiční společnost, a.s.
Příloha účetní závěrky
Období končící 31. prosince 2015

4. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	2015	2014
Výnosy		
z poradenství pro Pioneer Austria	6 486	6 886
tržby z prodeje majetku	176	1
CELKEM	6 662	6 887
Náklady		
zúčtování neuplatněné části DPH do nákladů	4 148	2 621
ostatní	180	2
CELKEM	4 328	2 623

5. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2015	2014
Náklady na zaměstnance	13 821	14 195
Mzdy a odměny zaměstnanců	10 540	11 197
z toho mzdy a odměny vedení společnosti	4 552	4 702
Sociální a zdravotní pojištění	2 975	2 601
Ostatní osobní náklady	306	397
Ostatní správní náklady	11 313	11 913
z toho:		
cestovné	33	71
náklady na reprezentaci	103	72
spotřeba materiálu, energie, náklady na spoje, telefony	580	659
pojistné	385	538
investiční poradenství	713	700
nájemné kanceláří a související služby	2 689	2 713
právní služby, audit, daňové a ostatní poradenství	2 602	3 529
služby výpočetní techniky	3 385	2 871
ostatní služby	823	760
CELKEM	25 134	26 108

Průměrný počet zaměstnanců Společnosti byl následující:

	2015	2014
Zaměstnanci	15	15
z toho členové vedení společnosti	3	3
Členové představenstva společnosti	3	3
Členové dozorčí rady	3	3

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

6. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Vztahy se spřízněnými osobami ve skupině PGAM:

tis. Kč	2015	2014
Aktiva	10 126	10 411
z toho:		
Poplatek za správu fondů	8 640	8 610
Majetkové cenné papíry fondů Pioneer Investments	0	0
Nájemné – kauce	0	0
Poradenství pro Pioneer Austria	1 486	1 801
Pasiva	5 667	6 997
z toho:		
Poplatek za obhospodařování	3 731	5 369
Marketingové služby a služby TA	1 568	1 269
Ostatní	368	359
Výnosy	108 952	107 725
z toho:		
Poradenství pro Pioneer Austria	6 486	6 886
Poplatek za správu fondů	102 466	100 839
Náklady	39 593	37 522
z toho:		
Náklady na obhospodařování	20 324	19 745
Ostatní poradenství	1 326	2 102
Marketingové služby a služby TA	17 495	15 258
Ostatní služby	448	417

Všechny transakce se spřízněnými stranami skupiny PGAM byly realizovány za obvyklých tržních podmínek, případně na úrovni nákladových cen a přiměřeného zisku u běžně neobchodovaných plnění.

Vztahy se spřízněným stranami ve skupině UCB:

tis. Kč	2015	2014
Aktiva	100 280	114 709
z toho:		
Pohledávky za bankami a družstevními záložkami	100 280	114 709
Výnosy	99	84
z toho:		
Úrokové výnosy	99	84
Náklady	92	92
z toho:		
Bankovní poplatky	92	91
Ostatní služby	0	1

Všechny transakce se spřízněnými stranami skupiny UCB byly realizovány za obvyklých tržních podmínek. Nesplacené pohledávky nejsou zajištěny.

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2015

6. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI (pokračování)**Fondy ve správě Společnosti**

Seznam fondů obhospodařovaných Společností je uveden v bodě 16.

7. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2015	2014
Pohledávky za bankami:		
stavy běžných účtů	30 286	44 727
stavy na termínovaných vkladech	70 000	70 000
CELKEM	100 286	114 727

8. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

tis. Kč	2015
Software	
Pořizovací cena	
k 1. lednu 2015	26 406
Přírůstky	4 197
Úbytky	0
k 31. prosinci 2015	30 603
Oprávký	
k 1. lednu 2015	22 851
Roční odpisy	2 603
Úbytky	0
k 31. prosinci 2015	25 454
tis. Kč	
2014	
Software	
Pořizovací cena	
k 1. lednu 2014	25 270
Přírůstky	1 136
Úbytky	0
k 31. prosinci 2014	26 406
Oprávký	
k 1. lednu 2014	19 936
Roční odpisy	2 915
Úbytky	0
k 31. prosinci 2014	22 851
Zůstatková cena dlouhodobého nehmotného majetku	
k 31. prosinci 2015	5 149
k 31. prosinci 2014	3 555

Pioneer investiční společnost, a.s.
Příloha účetní závěrky
Období končící 31. prosince 2015

9. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

tis. Kč	Inventář	Přístroje a zařízení	Dopravní prostředky	Celkem
2015				
Pořizovací cena				
k 1. lednu 2015	920	449	771	2 140
Přirůstky	0	0	905	905
Ostatní změny	0	0	0	0
Úbytky	0	0	-771	-771
k 31. prosinci 2015	920	449	905	2 274
Oprávky				
k 1. lednu 2015	513	449	515	1 477
Roční odpisy	0	0	183	183
Úbytky	0	0	-591	-591
k 31. prosinci 2015	513	449	107	1 069
2014				
Pořizovací cena				
k 1. lednu 2014	920	449	771	2 140
Přirůstky	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0
Úbytky	0	0	0	0
k 31. prosinci 2014	920	449	771	2 140
Oprávky				
k 1. lednu 2014	513	449	361	1 323
Roční odpisy	0	0	154	154
Úbytky	0	0	0	0
k 31. prosinci 2014	513	449	515	1 477

Zůstatková cena dlouhodobého hmotného majetku

k 31. prosinci 2015	407	0	798	1 205
k 31. prosinci 2014	407	0	256	663

Zůstatkovou cenu inventáře tvoří k 31. prosinci 2015 (stejně jako 2014) umělecká díla, která nejsou odpisována.

10. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2015	2014
Poskytnuté zálohy	310	147
Pohledávky z obchodního styku	9 333	9 160
Zúčtování se SR	797	0
Dohadné položky aktivní	1 628	1 951
CELKEM	12 068	11 258

11. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2015	2014
Splatný daňový závazek	0	969
Ostatní (např. dohadné položky)	18 988	19 439
Závazky vůči dodavatelům	2 349	718
CELKEM	21 337	21 126

Pioneer investiční společnost, a.s.
Příloha účetní závěrky
Období končící 31. prosince 2015

Všechny závazky jsou do data splatnosti a nejsou zajištěny žádným majetkem Společnosti. Společnost nevykazuje k 31. prosinci 2015 žádné závazky vůči institucím sociálního zabezpečení. Mzdy za poslední měsíc roku jsou odhadnuté podle měsíce listopadu a nacházejí se na dohadných položkách v kategorii „Ostatní“ společně s dohadnou položkou na provize dealerů, na bonusy zaměstnanců a náklady na služby spojené s podnájmem.

12. REZERVY

V roce 2013 došlo k čerpání rezervy a k rozpuštění zbývající části rezervy z roku 2012, která byla natvořena za účelem pokrytí závazků vyplývajících z předčasného zrušení fondu Pioneer – Premium fond 1, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond. V roce 2015 nedošlo k žádnému tvoření, čerpání či rozpouštění rezerv.

13. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Upsaný a plně splacený základní kapitál k 31. prosinci 2015 představuje 12 200 kusů akcií v nominální hodnotě 5 tis. Kč. Společnost v roce 2015 rozpustila rezervní fond a zůstatek převedla do nerozděleného zisku (na základě rozhodnutí Dozorčí rady z 11.5.2015).

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

Společnost navrhuje rozdělení zisku 2015 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk	Zákonný rezervní fond	Kapitálové fondy a ost. fondy ze zisku
Zůstatek k 31. prosinci 2015 před rozdělením zisku z roku 2015	11 742	25 120	0	60
Návrh na rozdělení zisku roku 2015:				
Dividenda	0	-11 742	0	0
Převod do nerozděleného zisku	-11 742	11 742	0	0
CELKEM	0	25 120	0	60

Valné hromadě bude předložen návrh na vyplacení dividend ze zisku roku 2015.

15. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA

a) Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2015	2014
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	14 295	18 026
Výnosy nepodléhající zdanění	3 353	2 235
Daňově neodčitelné položky	4 090	3 806
Použité slevy na dani a zápočty		
Ostatní položky	0	0
Mezisoučet	15 032	19 597
Daň vypočtená při použití sazby 19%	2 856	3 723
Úprava daň. povinnosti minulých let	-303	-1 170
Celková daňová povinnost ze splatné daně	2 553	2 553

Pioneer investiční společnost, a.s.
Příloha účetní závěrky
Období končící 31. prosince 2015

b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložená daň za rok 2015 je počítána ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby následujícího období, tj. 19% (2014: 19%). Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

tis. Kč	2015	2014
<u>Základ pro odložené daňové pohledávky</u>		
Bonusy, SP a ZP z bonusů a nevyčerpané dovolené a nevyčerpaná dovolená	3 249	3 627
<u>Základ pro odložený daňový závazek</u>		
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou hodnotou dlouhodobého majetku	-55	-175
Základ pro odloženou daň. pohledávku/závazek (-)	3 194	3 452
Odložená daňová pohledávka / závazek (-)	607	656

V roce 2015 i v roce 2014 byla vypočtena odložená daňová pohledávka, která nebyla zaúčtována z důvodu nevýznamnosti.

16. HODNOTY PŘIJATÉ DO OBHOSPODAŘOVÁNÍ

K 31. prosinci 2015 Společnost obhospodařuje následující fondy:

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

Výše uvedené fondy obhospodařují k 31. prosinci 2015 majetek ve výši:	8 394 220 tis. Kč
k 31. prosinci 2014 činila výše obhospodařovaného majetku:	8 325 417 tis. Kč

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2015

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

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

Členění aktiv podle segmentů

K 31. prosinci 2015			
Aktiva tis. Kč	Česká republika	Rakousko	CELKEM
Pokladní hotovost	123	0	123
Pohledávky za bankami	100 286	0	100 286
Jiná aktiva	17 364	1 486	18 850
CELKEM	117 773	1 486	119 259

K 31. prosinci 2014			
Aktiva tis. Kč	Česká republika	Rakousko	CELKEM
Pokladní hotovost	151	0	151
Pohledávky za bankami	114 727	0	114 727
Jiná aktiva	13 903	1 801	15 704
CELKEM	128 781	1 801	130 582

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2015

17. FINANČNÍ NÁSTROJE – FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**b) Měnové riziko****K 31. prosinci 2015**

Aktiva tis. Kč	USD	EUR	CZK	CELKEM
Pokladní hotovost	0	0	123	123
Pohledávky za bankami	0	0	100 286	100 286
Jiná aktiva	277	1 764	16 809	18 850
CELKEM	277	1 764	117 218	119 259

Pasiva tis. Kč	USD	EUR	CZK	CELKEM
Základní kapitál	0	0	61 000	61 000
Ostatní složky vlastního kapitálu	0	0	36 922	36 922
Jiné závazky	35	4 350	16 952	21 337
CELKEM	35	4 350	114 874	119 259

K 31. prosinci 2014

Aktiva tis. Kč	USD	EUR	CZK	CELKEM
Pokladní hotovost	0	0	151	151
Pohledávky za bankami	0	0	114 727	114 727
Jiná aktiva	89	2 100	13 515	15 704
CELKEM	89	2 100	128 393	130 582

Pasiva tis. Kč	USD	EUR	CZK	CELKEM
Základní kapitál	0	0	61 000	61 000
Ostatní složky vlastního kapitálu	0	0	48 456	48 456
Jiné závazky	34	6 288	14 804	21 126
CELKEM	34	6 288	124 260	130 582

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2015

17. FINANČNÍ NÁSTROJE – FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**c) Úrokové riziko**

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

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

K 31. prosinci 2015

Aktiva tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pokladní hotovost	123	0	0	123
Pohledávky za bankami	30 286	70 000	0	100 286
Jiná aktiva	0	12 496	6 354	18 850
CELKEM	30 409	82 496	6 354	119 259

Pasiva tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Jiné závazky	0	21 337	0	21 337
CELKEM	0	21 337	0	21 337

ČISTÁ VÝŠE AKTIV	30 409	61 159	6 354	97 922
-------------------------	---------------	---------------	--------------	---------------

K 31. prosinci 2014

Aktiva tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pokladní hotovost	151	0	0	151
Pohledávky za bankami	44 727	70 000	0	114 727
Jiná aktiva	0	11 486	4 218	15 704
CELKEM	44 878	81 486	4 218	130 582

Pasiva tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Jiné závazky	0	21 126	0	21 126
CELKEM	0	21 126	0	21 126

ČISTÁ VÝŠE AKTIV	44 878	60 360	4 218	109 456
-------------------------	---------------	---------------	--------------	----------------

Pioneer investiční společnost, a.s.
Příloha účetní závěrky
Období končící 31. prosince 2015

17. FINANČNÍ NÁSTROJE – FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)

d) Riziko likvidity

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

K 31. prosinci 2015

Aktiva tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pokladní hotovost	123	0	0	123
Pohledávky za bankami	30 286	70 000	0	100 286
Jiná aktiva	0	12 496	6 354	18 850
CELKEM	30 409	82 496	6 354	119 259
Pasiva tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Jiné závazky	0	21 337	0	21 337
CELKEM	0	21 337	0	21 337
ČISTÁ VÝŠE AKTIV	30 409	61 159	6 354	97 922

K 31. prosinci 2014

Aktiva tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pokladní hotovost	151	0	0	151
Pohledávky za bankami	44 727	70 000	0	114 727
Jiná aktiva	0	11 486	4 218	15 704
CELKEM	44 878	81 486	4 218	130 582
Pasiva tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Jiné závazky	0	21 126	0	21 126
CELKEM	0	21 126	0	21 126
ČISTÁ VÝŠE AKTIV	44 878	60 360	4 218	109 456




Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2015

18. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Vedení Společnosti se nedomnívá, že po rozvahovém dni nastaly události, které by mohly významně ovlivnit účetní závěrku sestavenou k 31. prosinci 2015.

Odesláno dne: 13. ledna 2016	Razítko a podpis statutárního orgánu: Pioneer investiční společnost, a.s. Želetavská 1525/1, 140 00 Praha 4 - Michle IČ: 63078295 DIČ: CZ63078295  	Osoba odpovědná za účetnictví Jméno a popis: Gabriela Divoká 	Osoba odpovědná za účetní závěrku Jméno a podpis: Dalibor Valter 
		Tel.: 296 354 611	Tel.: 296 354 600

Prohlášení osob odpovědných za výroční zprávu

Dle našeho nejlepšího vědomí tato výroční zpráva podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci společnosti Pioneer investiční společnost, a.s.

V Praze dne 29. února 2016

A handwritten signature in blue ink, consisting of two parts. The first part is a stylized, cursive signature that appears to be 'V. Kucera'. The second part is a more elaborate, cursive signature that appears to be 'P. Procházka'.

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

