

Umění investovat

...již od roku 1928

» Výroční zpráva

fondů obhospodařovaných společností
Pioneer investiční společnost, a.s.

Balancovaný fond nadací

Růstový fond nadací

K 31. 12. 2016

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

a

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

Za rok končící k 31. 12. 2016

OBSAH

Část I.

Základní údaje o investiční společnosti	1
údaje o SPOLEČNOSTI	1
Představenstvo SPOLEČNOSTI (ke dni 31.12.2016)	1
Dozorčí rada SPOLEČNOSTI (ke dni 31.12.2016).....	1
Identifikační údaje o depozitáři.....	1
Další podstatné údaje pro investory	2
Osoby s kvalifikovanou účastí na investiční společnosti.....	2
Osoby, na kterých měla investiční společnost kvalifikovanou účast.....	2
údaje o svěřeni obhospodařování majetku fondů.....	2
Významné soudní nebo rozhodčí spory	2
Údaje o podstatných změnách ve statutech fondů	2
Fondy obhospodařované společností k 31.12.2016:	3
údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik	3
spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o	3
protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s.....	3
použitím těchto technik.....	3
Zásady odměňování	4

Část II.

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

Část III.

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

ČÁST I.

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

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 Pregnolato - 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 vypracována výroční zpráva.

OSOBY, NA KTERÝCH MĚLA INVESTIČNÍ SPOLEČNOST KVALIFIKOVANOU ÚČAST

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

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.

Od 1.1.2009, není-li dále uvedeno jinak, obhospodařuje tým portfolio manažerů Pioneer Investments Austria GmbH. majetek v otevřených podílových fondech obhospodařovaných společnostmi 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.

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)

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.

Průměrný počet zaměstnanců společnosti v rozhodném období činil 17,5.

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.

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, 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. 2.

Úchova nebo opatrování majetku fondu – rovněž viz údaje uvedené na str. 2.

PORTFOLIO MANAŽEŘI

Portfolio fondu **Balancovaný fond nadací spravuje tým vedený Margarette 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.

Akciová část fondu je spravována **Petrem Zajícem**.



Po absolvování makléřských zkoušek v roce 1994 zastával **Petr Zajíc** 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 alokaci aktiv.

Na správě fondu rovněž spolupracuje s mezinárodními týmy skupiny Pioneer Investments v Londýně, Dublinu a Bostonu.

ZMĚNY MAJETKU FONDŮ V ROCE 2016

Struktura majetku doznala meziročně mírných změn. Podíl zahraničních akcií narostl z 8,11 % na 9,25 %. Zároveň také stoupl podíl zahraničních dluhopisů z 28,10 % na 34,41 %. Naopak klesl podíl tuzemských dluhopisů z 51,99 % na 44,51 %. Procentní zastoupení ostatních tříd aktiv se příliš nezměnilo. Celková velikost majetku fondu zůstala téměř beze změny.

ROČNÍ VÝKONNOST 1 PODÍLOVÉHO LISTU FONDU

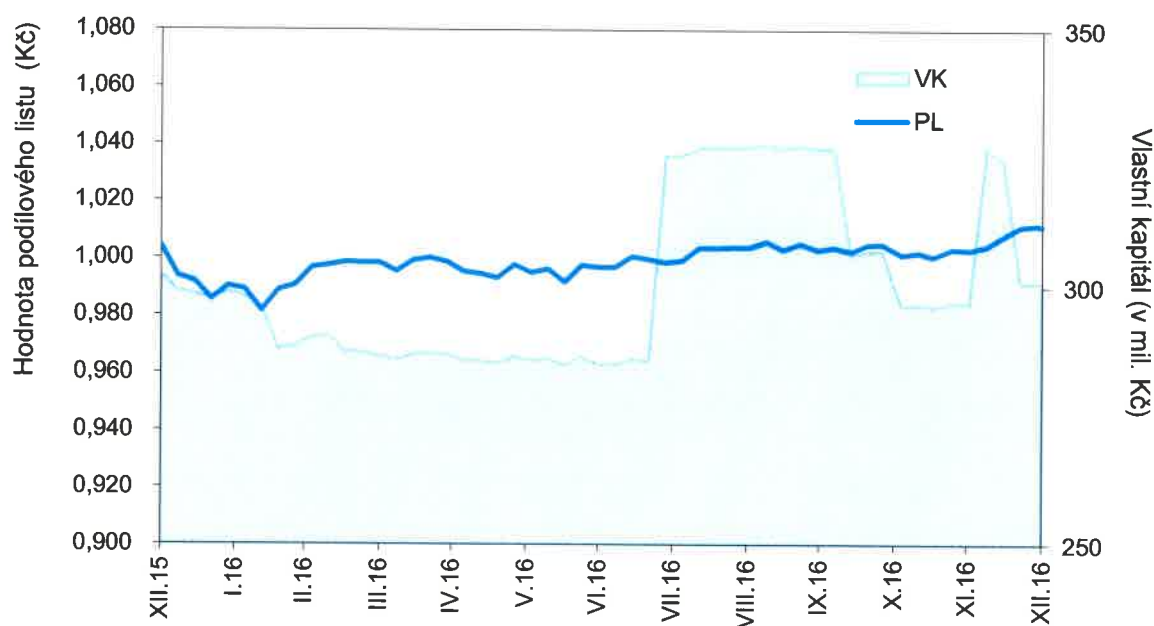
Výkonnost

2016

Balancovaný fond nadací

1,13%

Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu (PL)
a vlastního kapitálu (VK)
BALANCOVANÉHO FONDU NADACÍ 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	6 001	6 009	2
BPCEGP FLOAT 19	FR0011734961	5 001	5 040	1
CESDRA Float 18	CZ0003510885	12 084	12 258	3
CREDIT AGRICOLE Float 02/01/18	XS0880210702	9 010	9 090	9
CREDIT SUISSE FLOAT 03/08/23	XS1355060952	6 454	6 415	60
DEUTSCHE BANK FLOAT 06/23/21	XS1437011585	10 521	10 418	100
EBRD 6.75 05/2017	XS0506224871	4 554	6 524	300
ERSTE BANK FLOAT 12/02/19	AT0000A1AUY6	9 996	10 092	1 000
HYPONOEGRUPPE BANK Float 09/2020	AT0000A1GD94	3 004	3 025	30
ING FLOAT 17	XS0860033843	5 001	5 042	100
LEASEPLAN Float 11/19/20	XS1322528230	3 001	3 019	30
NETGAS 2 1/4 01/28/21 CZK	XS1090620730	6 254	6 777	63
PF EUR - TOP EUROPEAN PLAYERS	LU0119433570	6 515	6 871	26 600
PIONEER - EAST EUROPE STOCK	AT0000675186	6 441	7 546	1 700
PIONEER FDS EUROP POT- IEURND	LU0307383066	6 518	6 609	170
PIONEER FUNDS - EUR RESEARCH	LU0119433224	6 510	6 883	36 600
POLAND BOND Float 01/25/19	PL0000107603	12 617	12 522	2 030
RBI/AV 0,85 06/15/21	AT000B013867	3 001	3 043	1
SD 5,7 05/25/24	CZ0001002547	21 772	21 705	1 500
SD Float 04/23	CZ0001003123	35 511	37 287	3 400
SD Float 11/2027	CZ0001004105	49 108	50 292	4 850
SD Float 12/09/20	CZ0001004113	3 000	3 065	300
SOCIETE GENERALE FLOAT/18	XS0922134639	9 001	9 120	3
VOLKSWAGEN float 04/08/19	XS1054089609	5 001	5 005	5
VORALBERG - HYPO 0.8 03/08/21	XS1374538434	3 001	3 020	3

Bankovní účty	Částka (v tis. Kč)
Běžné účty	16 449
Termínované vklady	19 209

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

	31/12/2016	31/12/2015
AKTIVA CELKEM	301 123	302 766
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	35 658	35 567
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání (BÚ)	16 449	19 048
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky (TV)	19 209	16 519
Dluhové cenné papíry	237 275	242 249
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	127 371	135 865
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	109 904	106 384
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	27 909	24 520
Akcie	0	24 520
Podílové listy	27 909	0
Ostatní aktiva	281	388
Náklady a příjmy příštích období	0	42

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

Počet emitovaných PL	297 407 562
Počet PL vydaných během účetního období	75 714 000
Počet PL odkoupených během účetního období	79 460 000
Vlastní kapitál 31.12.2016 CELKEM (tis. Kč)	300 770
vlastní kapitál 31.12.2015 CELKEM (tis. Kč)	302 457
vlastní kapitál 31.12.2014 CELKEM (tis. Kč)	366 417
vlastní kapitál 31.12.2013 CELKEM (tis. Kč)	385 303
Vlastní kapitál 31.12.2016 připadající na 1 PL (Kč)	1.0113
vlastní kapitál 31.12.2015 připadající na 1 PL (Kč)	1.0043
vlastní kapitál 31.12.2014 připadající na 1 PL (Kč)	1.0197
vlastní kapitál 31.12.2013 připadající na 1 PL (Kč)	1.0117
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL (Kč) za rok 2016	0.0113

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

BFN	2 363 Kč
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	53
Poplatky za audit	138
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	1 210
Daň z příjmů	336
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	546
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	80
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	0

Údaje o výsledném objemu závazků (v tis. Kč)

BFN	
Závazky z pevných termínových operací – údaje z podrozvahy	0
Reálná hodnota z pevných termínových operací – údaje z rozvahy	0

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Balancovaný fond nadací, 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 Balancovaný fond nadací, 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 obdržení ostatních informací 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. ledna 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: **BALANCOVANÝ FOND NADACÍ,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**

Součásti účetní závěrky:

Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 31. ledna 2017.

ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2016

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
Pohledávky za bankami	35 658	35 567
V tom a/ splatné na požádání	16 449	19 048
b/ ostatní pohledávky	19 209	16 519
Dluhové cenné papíry	237 275	242 249
V tom a/ vládních institucí	127 371	135 865
b/ ostatních subjektů	109 904	106 384
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	27 909	24 520
Ostatní aktiva	281	388
Náklady a příjmy příštích období	0	42
 AKTIVA CELKEM	 301 123	 302 766
 <i>Pasiva:</i>		
Ostatní pasiva	248	207
Výnosy a výdaje příštích období	105	102
Kapitálové fondy	297 408	301 154
Emisní ážio	-16 352	-16 295
Nerozdělený zisk z předchozích období	16 303	16 087
Zisk/Ztráta za účetní období	3 411	1 511
 PASIVA CELKEM	 301 123	 302 766

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	21 793
Hodnoty předané do obhospodařování	300 770	302 457
PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM	300 770	324 250
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
Závazky z pevných termínových operací	0	21 848
PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM	0	21 848

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2016

	2016	2015
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 426	3 928
V tom úroky z dluhových cenných papírů	2 313	3 567
V tom úroky z ostatních aktiv	113	361
Výnosy z akcií a podílů	1 489	1 382
Náklady na poplatky a provize	-126	-82
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	1 859	-1438
Správní náklady	-1 901	-2 052
Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	0	-2
Zisk z běžné činnosti před zdaněním	3 747	1 736
Daň z příjmů	-336	-225
Zisk za účetní období po zdanění	3 411	1 511

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Nerozdělený zisk	Zisk/Ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2014	359 334	-16 083	15 932	7 234	366 417
Převod do nerozděleného zisku	0	0	155	-155	0
Zisk/Ztráta za účetní období	0	0	0	1 511	1 511
Výplata podílů	0	0	0	-7 079	-7 079
Prodej podílových listů	9 984	223	0	0	10 207
Odkup podílových listů	-68 164	-435	0	0	-68 599
Zůstatek k 31. prosinci 2015	301 154	-16 295	16 087	1 511	302 457
Převod do nerozděleného zisku	0	0	216	-216	0
Zisk/Ztráta za účetní období	0	0	0	3 411	3 411
Výplata podílů	0	0	0	-1 295	-1 295
Prodej podílových listů	75 714	23	0	0	75 737
Odkup podílových listů	-79 460	-80	0	0	-79 540
Zůstatek k 31. prosinci 2016	297 408	-16 352	16 303	3 411	300 770

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

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

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

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

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

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

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (POKRAČOVÁNÍ)

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

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

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

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

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

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

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.

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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.

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

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

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

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

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

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

c) Pohledávky a opravné položky

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

d) Přepočítání cizí měny

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

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

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 přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou odvozeny z modelů diskontovaných peněžních toků. Reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v položce „Ostatní aktiva“, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce „Ostatní pasiva“, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

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

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

f) Vlastní kapitál Fondu

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

g) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

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

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

h) Daň z přidané hodnoty

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

i) Daň z příjmů

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

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

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

j) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

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

k) Použití odhadů

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

4 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2016	2015
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	113	361
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	2 313	3 567
Celkem	2 426	3 928

5 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2016	2015
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	73	75
Poplatky z obchodování	53	7
Celkem	126	82

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	2 188	-975
Zisk/(ztráta) z operací s deriváty	827	91
Kurzové rozdíly	-1 156	- 554
Celkem	1 859	-1 438

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

7 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2016	2015
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	1 210	1 301
Poplatky Depozitáři	475	512
Audit, právní a daňové poradenství	138	137
Ostatní správní náklady	78	102
Celkem	1 901	2 052

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

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

Poplatek Depozitáři činí 0,13 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

8 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Běžné účty u bank	16 449	19 048
Termínované vklady	19 209	16 519
Celkem	35 658	35 567

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	0	20 050
	Kótované na jiném trhu CP	82 864	66 781
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na burze v ČR	19 035	14 733
	Kótované na jiném trhu CP	8 005	4 820
Vydané vládními institucemi	Kótované na burze v ČR	114 849	122 476
	Kótované na jiném trhu CP	12 522	13 389
Celkem		237 275	242 249

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

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

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	27 909	9 461
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	0	15 059
Celkem		27 909	24 520

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

11 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč		31. prosince 2016	31. prosince 2015
Ostatní aktiva			
Nárok na kupon dluhopisu		126	98
Refundace srážkové daně		155	129
Finanční deriváty		0	0
Zúčtování se státním rozpočtem		0	161
Celkem		281	388

12 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč		31. prosince 2016	31. prosince 2015
Ostatní pasiva			
Finanční deriváty		0	55
Ostatní závazky		248	152
Celkem		248	207

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

13 VLASTNÍ KAPITÁL

a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Dluhové cenné papíry	237 275	242 249
Akcie	27 909	24 520
Portfolio celkem	265 184	266 769
Běžné účty u bank a termínované vklady	35 658	35 567
Ostatní aktiva	281	388
Náklady a příjmy příštích období	0	42
Celková aktiva Fondu	301 123	302 766
Mínus:		
Ostatní pasiva	248	207
Výnosy a výdaje příštích období	105	102
Vlastní kapitál Fondu	300 770	302 457
Počet vydaných podílových listů (kusy)	297 407 562	301 154 154
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	1,0113	1,0043

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.

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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.

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio (tis. Kč)	Krytí ztráty minulých let	Emisní ážio/disážio včetně krytí ztráty
Zůstatek k 1. lednu 2016	301 154 154	301 154	-2 407	-13 888	-16 295
Prodané podílové listy	75 713 265	75 714	23	0	23
Odkoupené podílové listy	-79 459 857	-79 460	-80	0	-80
Zůstatek k 31. prosinci 2016	297 407 562	297 408	-2 464	-13 888	-16 352

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio (tis. Kč)	Krytí ztráty minulých let	Emisní ážio/disážio včetně krytí ztráty
Zůstatek k 1. lednu 2015	359 334 313	359 334	-2 195	-13 888	-16 083
Prodané podílové listy	9 983 448	9 984	223	0	223
Odkoupené podílové listy	-68 163 607	-68 164	-435	0	-435
Zůstatek k 31. prosinci 2015	301 154 154	301 154	-2 407	-13 888	-16 295

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

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

13 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhne rozdělení zisku roku 2016 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk/ztráta	Výplata podílů
Zůstatek k 31. prosinci 2016	0	16 303	
Zisk roku 2016	3 411		
Návrh rozdělení zisku roku 2016:			
Rozdělení zisku	-3 411	50	3 361
Celkem	0	16 353	3 361

14 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2016	2015
Zisk před zdaněním	3 747	1 736
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Daňově neuznatelné náklady	0	2
Výnosy zdaněné v samostatném základu daně	-1 489	-1 383
Odečet daňové ztráty z předchozích let	0	0
Daňový základ	2 258	355
Daň z příjmů ve výši 5 %	113	18
Srážková daň ze zahraničních cenných papírů	223	207
Úprava daňové povinnosti minulých let	0	0
Splatná daň z příjmů	336	225

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ
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	35 658	35 567
Reálná hodnota derivátů uzavřených s Depozitářem	0	0
Závazky		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	105	103
Poplatek Depozitáři	41	40
Reálná hodnota derivátů uzavřených s Depozitářem	0	55

tis. Kč	2016	2015
Výnosy		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	113	361
Zisk z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	1 134	1 625
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	1 210	1 301
Poplatky placené Depozitáři	475	512
Ztráta z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	307	1 534
Bankovní poplatky Depozitáři	73	75

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

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

V roce 2016 ani v roce 2015 Fond nerealizoval prostřednictvím depozitáře nákupy cenných papírů. Co se týká prodejů, v roce 2016 Fond prostřednictvím depozitáře také žádné nerealizoval, (v roce 2015: 4 725 tis. Kč, což představovalo 4,94 % z objemů všech prodejů).

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

16 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	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	26 469	9 189	0	0	0	35 658
Dluhové cenné papíry	179	15 523	99 389	122 184	0	237 275
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	27 909	27 909
Jiná aktiva	126	0	0	0	155	281
Celkem aktiva	26 774	24 712	99 389	122 184	28 064	301 123
Jiné závazky	-283	-70	0	0	0	-353
Čistá výše aktiv	26 491	24 642	99 389	122 184	28 064	300 770

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2016

16 RIZIKO LIKVIDITY (pokračování)

31. prosince 2015

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

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

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


Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

17 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
31. ledna 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-

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, 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. 2.

Úchova nebo opatrování majetku fondu – rovněž viz údaje uvedené na str. 2.

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 alokaci aktiv.

Na správě fondu rovněž spolupracuje s mezinárodními týmy skupiny Pioneer Investments v Londýně, Dublinu a Bostonu. Dluhopisová část fondu 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**.



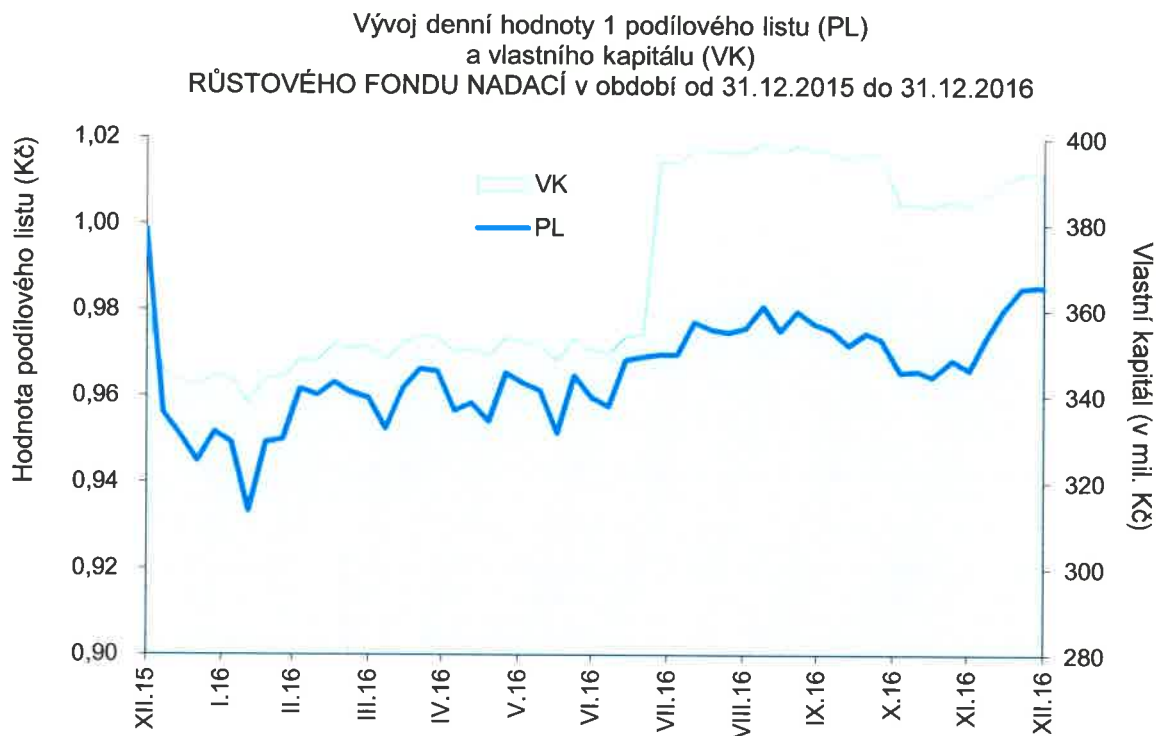
Florian Herzog je portfolio manažerem ve skupině Pioneer Investments Austria se sídlem ve Vídni. Je zodpovědný za správu portfolií dluhopisových cenných papírů. Florian Herzog do skupiny Pioneer Investments nastoupil v roce 2007. Je držitelem magisterského titulu v oboru Ekonomie na vídeňské ekonomické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

ZMĚNY MAJETKU FONDŮ V ROCE 2016

Velikost majetku fondu meziročně narostla z 361,53 mil Kč na 392,49 mil Kč. Na úrovni tříd jednotlivých aktiv mírně klesl podíl zahraničních akcií z 24,77 % na 23,33 % a podíl tuzemských dluhopisů z 68,17 % na 63,75 %. Naproti tomu narostl podíl zahraničních dluhopisů z 1,67 % na 4,61 %.

ROČNÍ VÝKONNOST 1 PODÍLOVÉHO LISTU FONDU

Výkonnost	2016
Růstový fond nadací	1.48%



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
ALLIANZ	DE0008404005	4 644	4 242	1 000
BNP PARIBAS	FR0000131104	7 094	6 659	4 070
BP	GB0007980591	5 485	4 700	29 200
CAP GEMINI	FR0000125338	5 116	5 198	2 400
CESDRA Float 18	CZ0003510885	8 245	8 172	2
Deutsche Telecom	DE0005557508	5 389	5 524	12 500
IMPERIAL BRANDS PLC	GB0004544929	2 591	4 700	4 200
INDITEX 2	ES0148396007	5 347	5 433	6 200
LEASEPLAN Float 11/19/20	XS1322528230	6 030	6 037	60
NESTLE SA	CH0038863350	5 509	10 111	5 500
NETGAS 2 1/4 01/28/21 CZK	XS1090620730	5 360	5 809	54
NOVARTIS AG REG SHS	CH0012005267	3 313	6 340	3 400
PRAGUE CITY 4,25 05/21	CZ0001500110	4 981	6 007	5
SD 0.45 10/25/23	CZ0001004600	6 587	6 636	650
SD 1.00 06/2026	CZ0001004469	17 763	18 011	1 700
SD 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	27 654	30 936	2 540
SD 2,4 09/17/25	CZ0001004253	23 890	24 820	2 100
SD 3,75 09/20	CZ0001001317	33 003	35 626	3 050
SD 3,85 09/21	CZ0001002851	18 709	19 311	1 600
SD 4,7 09/12/22	CZ0001001945	27 282	29 713	2 300
SD 4.2 12/36	CZ0001001796	3 353	4 008	250
SD 5 04/11/19	CZ0001002471	6 879	7 032	600
SD 5,7 05/25/24	CZ0001002547	21 522	24 165	1 670
SD Float 11/2027	CZ0001004105	19 175	19 702	1 900
SD Float 12/09/20	CZ0001004113	8 025	8 174	800
SIEMENS AG	DE0007236101	3 762	6 312	2 000
Volkswagen AG	DE0007664039	3 539	4 324	1 200
WOLTER KLUWER	NL0000395903	2 564	7 998	8 600

Bankovní účty

Běžné účty

Částka (v tis. Kč)

32 401

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

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
AKTIVA CELKEM	392 493	361 534
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	32 401	18 431
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání (BÚ)	32 401	18 431
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky (TV)	0	0
Dluhové cenné papíry	267 873	252 224
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	228 132	232 701
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	39 741	19 523
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	91 427	89 465
Akcie	91 427	89 465
Podílové listy	0	0
Ostatní aktiva	792	1 414
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	397 773 550
Počet PL vydaných během účetního období	46 024 000
Počet PL odkoupených během účetního období	9 827 000
Vlastní kapitál 31.12.2016 CELKEM (tis. Kč)	391 924
vlastní kapitál 31.12.2015 CELKEM (tis. Kč)	361 142
vlastní kapitál 31.12.2014 CELKEM (tis. Kč)	304 385
vlastní kapitál 31.12.2013 CELKEM (tis. Kč)	260 436
Vlastní kapitál 31.12.2016 připadající na 1 PL (Kč)	0.9853
vlastní kapitál 31.12.2015 připadající na 1 PL (Kč)	0.9988
vlastní kapitál 31.12.2014 připadající na 1 PL (Kč)	1.0546
vlastní kapitál 31.12.2013 připadající na 1 PL (Kč)	1.0161
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL (Kč) za rok 2016	0.0236

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

RFN	3 299 Kč
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	13
Poplatky za audit	117
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	1 858
Daň z příjmů	597
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	645
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	69
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	0

Údaje o výsledném objemu závazků (v tis. Kč)

RFN	
Závazky z pevných termínových operací – údaje z podrozvahy	52 365
Reálna hodnota z pevných termínových operací – údaje z rozvahy	232

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

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Růstový fond nadací, 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 Balancovaný fond nadací, 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.

Naš 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 obdržení 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:

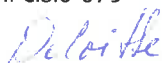
- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (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. ledna 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: RŮSTOVÝ FOND NADACÍ,
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Součásti účetní závěrky:

Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 31. ledna 2017.

ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2016

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
Pohledávky za bankami	32 401	18 431
V tom a/ splatné na požádání	32 401	18 431
Dluhové cenné papíry	267 873	252 224
V tom a/ vládních institucí	228 132	232 701
b/ ostatních subjektů	39 741	19 523
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	91 427	89 465
Ostatní aktiva	792	1 414
AKTIVA CELKEM	392 493	361 534
<i>Pasiva:</i>		
Ostatní pasiva	404	238
Výnosy a výdaje příštích období	165	154
Kapitálové fondy	397 774	361 577
Emisní ážio	-34 537	-33 338
Nerozdělený zisk z předchozích období	22 923	30 704
Zisk/Ztráta za účetní období	5 764	2 199
PASIVA CELKEM	392 493	361 534

PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2016

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Pohledávky z pevných termínových operací	52 133	56 399
Hodnoty předané do obhospodařování	391 924	361 142
PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM	444 057	417 541
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
Závazky z pevných termínových operací	52 365	56 454
PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM	52 365	56 454

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2016

	2016	2015
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 916	4 503
V tom úroky z dluhových cenných papírů	3 901	4491
V tom úroky z ostatních aktiv	15	12
Výnosy z akcií a podílů	2 918	2 896
výnosy z ostatních akcií a podílů	2 918	2 896
Ostatní provozní výnosy	0	0
Náklady na poplatky a provize	-72	-70
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	2 229	-2 255
Správní náklady	-2 630	-2 441
Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	0	0
Zisk/Ztráta z běžné činnosti před zdaněním	6 361	2 633
Daň z příjmů	-597	-434
Zisk/Ztráta za účetní období po zdanění	5 764	2 199

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

	Kapitálové fondy	Emisní ázio	Nerozdělený zisk	Zisk/Ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinec 2014	288 630	-33 219	26 538	22 436	304 385
Převod do nerozděleného zisku	0	0	4 166	-4 166	0
Zisk/Ztráta za účetní období	0	0	0	2 199	2 199
Výplata podílů	0	0	0	-18 270	-18 270
Prodej podílových listů	73 960	-115	0	0	73 845
Odkup podílových listů	-1 013	-4	0	0	-1 017
Zůstatek k 31. prosinci 2015	361 577	-33 338	30 704	2 199	361 142
Převod do nerozděleného zisku	0	0	0	0	0
Zisk/Ztráta za účetní období	0	0	0	5 764	5 764
Výplata podílů	0	0	-7 781	-2 199	-9 980
Prodej podílových listů	46 024	-1 470	0	0	44 554
Odkup podílových listů	-9 827	271	0	0	-9 556
Zůstatek k 31. prosinci 2016	397 774	-34 537	22 923	5 764	391 924

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

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

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

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

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

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

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)

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

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

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

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

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

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.

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

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

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

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

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

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

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

b) 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.

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

d) 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.

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (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.

e) 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.

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.

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.

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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.

4 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2016	2015
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z běžných účtů	15	12
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	3 901	4 491
Celkem	3 916	4 503

5 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2016	2015
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	59	64
Poplatky z obchodování	13	6
Celkem	72	70

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	1 669	-1 758
Zisk/(ztráta) z operací s deriváty	613	-491
Kurzové rozdíly	-53	-6
Celkem	2 229	-2 255

7 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2016	2015
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	1 858	1 717
Poplatky Depozitáři	585	540
Audit, právní a daňové poradenství	117	117
Ostatní správní náklady	70	67
Celkem	2 630	2 441

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

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

Poplatek za obhospodařování placený Společnosti činí 0,50 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu zjištěné k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Poplatek Depozitáři činí 0,13 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

8 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Běžné účty u bank	32 401	18 431
Celkem	32 401	18 431

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	1 674	1 757
	Kótované na jiném trhu CP	12 100	6 022
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na burze v ČR	19 988	11 744
	Kótované na jiném trhu CP	5 979	0
Vydané vládními institucemi	Kótované na burze v ČR	228 132	232 701
	Kótované na jiném trhu CP	0	0
Celkem		267 873	252 224

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

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

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	8 994	9 179
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na burze v ČR Kótované na jiném trhu CP	0 78 191	0 75 866
Vydané pojišťovacími institucemi	Kótované na jiném trhu CP	4 242	4 420
Celkem		91 427	89 465

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

11 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč		31. prosince 2016	31. prosince 2015
Ostatní aktiva			
Refundace srážkové daně		492	796
Nárok na kupon dluhopisu		84	0
Finanční deriváty		0	38
Zúčtování se státním rozpočtem		216	580
Celkem		792	1 414

12 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč		31. prosince 2016	31. prosince 2015
Ostatní pasiva			
Zúčtování se státním rozpočtem		0	0
Finanční deriváty		232	92
Ostatní závazky		172	146
Celkem		404	238

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

13 VLASTNÍ KAPITÁL

a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Dluhové cenné papíry	267 873	252 224
Akcie	91 427	89 465
Portfolio celkem	359 300	341 689
Běžné účty u bank	32 401	18 431
Ostatní aktiva	792	1 414
Náklady a příjmy příštích období	0	0
Celková aktiva Fondu	392 493	361 534
Mínus:		
- ostatní pasiva	404	238
- výnosy a výdaje příštích období	165	154
Vlastní kapitál Fondu	391 924	361 142
Počet vydaných podílových listů (kusy)	397 773 550	361 576 967
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	0,9853	0,9988

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.

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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	Krytí ztráty minulých let	Emisní ážio/disážio včetně krytí ztráty
Zůstatek k 1. lednu 2016	361 576 967	361 577	2 328	-35 666	-33 338
Prodané podílové listy	46 023 316	46 024	-1 470	0	-1 470
Odkoupené podílové listy	-9 826 733	-9 827	271	0	271
Zůstatek k 31. prosinci 2016	397 773 550	397 774	1 129	-35 666	-34 537

tis. Kč	Počet podílových listů	Nominální hodnota	Emisní ážio/disážio	Krytí ztráty minulých let	Emisní ážio/disážio včetně krytí ztráty
Zůstatek k 1. lednu 2015	288 630 795	288 630	2 447	-35 666	-33 219
Prodané podílové listy	73 960 449	73 960	-115	0	-115
Odkoupené podílové listy	-1 014 277	-1 013	-4	0	-4
Zůstatek k 31. prosinci 2015	361 576 967	361 577	2 328	-35 666	-33 338

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

c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhne rozdělení zisku roku 2016 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk/ztráta	Výplata podílů
Zůstatek k 31. prosinci 2016		22 923	
Zisk roku 2016	5 764		
Návrh rozdělení zisku roku 2016:			
Rozdělení zisku	-5 764	-3 624	-9 388
Celkem	0	19 299	-9 388

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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/Ztráta před zdaněním	6 361	2 633
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Daňově neuznatelné náklady	8	0
Výnosy zdaněné v samostatném základu daně	-2 919	-2 896
Odečet daňové ztráty z předchozích let	-262	0
Daňový základ	3 188	0
Daň z příjmů ve výši 5 %	159	0
Srážková daň ze zahraničních cenných papírů	438	434
Splatná daň z příjmů	597	434

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Aktiva		
Běžné účty u Depozitáře	32 401	18 431
Reálná hodnota derivátů uzavřených s Depozitářem	0	38
Závazky		
Reálná hodnota derivátů uzavřených s Depozitářem	232	92
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	165	154
Poplatek Depozitáři	52	48

tis. Kč	2016	2015
Výnosy		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	15	12
Zisk z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	1 852	4 988
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	1 858	1 717
Poplatky placené Depozitáři	585	540
Ztráta z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	1 238	5 479
Bankovní poplatky Depozitáři	59	64

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

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

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI (pokračování)

V roce 2016 Fond nerealizoval prostřednictvím UniCredit Bank Czech Republic, a.s., žádné nákupy cenných papírů (v roce 2015: 18 201 tis. Kč, což reprezentovalo 20,81 %) ani žádné prodeje cenných papírů (v roce 2015: 0 tis.).

16 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	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	32 401	0	0	0	0	32 401
Dluhové cenné papíry	127	5 292	102 853	159 601	0	267 873
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	91 427	91 427
Jiná aktiva	84	216	0	0	492	792
Celkem aktiva	32 612	5 508	102 853	159 601	91 919	392 493
Jiné závazky	-569	0	0	0	0	-569
Čistá výše aktiv	32 043	5 508	102 853	159 601	91 919	391 924

31. prosince 2015

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

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

17 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
31. ledna 2017		Jméno a podpis: Sylva Králová  tel.: 296 354 721	Jméno a podpis: Sylva Králová  tel.: 296 354 721

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

-2-

Prohlášení osob odpovědných za výroční zprávu

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

V Praze dne 31. ledna 2017

Two handwritten signatures in blue ink. The signature on the left is stylized and appears to be 'M. J.'. The signature on the right is more legible and appears to be 'J. Zygalsky'.

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