

**Pololetní zpráva investiční společnosti Pioneer
investiční společnost, a.s.**

za období 1.1.2011 – 30.6.2011

Pioneer investiční společnost, a.s.

Pioneer investiční společnost, a.s., 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 8, Karolinská 650/1, PSČ 186 00.

Předmětem podnikání společnosti je kolektivní investování spočívající ve vytváření a obhospodařování podílových fondů, nebo obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování a dále vykonávání činnosti související s kolektivním investováním jako služby pro jinou investiční společnost nebo zahraniční investiční společnost.

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.

Společnost byla taktéž oprávněna obhospodařovat majetek zákazníka, a to na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční nástroj, uschovávat a spravovat cenné papíry vydané fondem kolektivního investování a poskytovat investiční poradenství týkající se investičního nástroje. Na základě vlastní žádosti společnosti jí bylo s účinností od 23.6.2010 rozhodnutím České národní banky odňato povolení k výkonu těchto činností.

Na základě žádosti Pioneer investiční společnosti, a.s. o změnu rozsahu povolení k činnosti investiční společnosti, udělila Česká národní banka rozhodnutím ze dne 23.6.2010, č.j.: 2010/5742/570 Sp/2010/456/571 Pioneer investiční společnosti, a.s. nové povolení k činnosti investiční společnosti se změněným rozsahem, které nabylo právní moci dne 23.6.2010.

IČO: 63 07 82 95
DIČ: CZ63078295

Společnost v 1. pololetí 2011 obhospodařovala tyto podílové fondy

Pioneer – Sporokonto, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, SIN 770030000234;
Pioneer – obligační fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, ISIN 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;
RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond;
Pioneer – zajištěný fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, ISIN CZ0008472446;
Pioneer – zajištěný fond 2, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, ISIN CZ0008472701;

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

Pioneer - Premium fond 1, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, ISIN CZ0008472925;

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

Rozhodnutím ČNB č.j. 2011/2508/570 Sp/2011/136/571 ze dne 11. března 2011, které nabylo právní moci dne 14.3.2011, bylo uděleno povolení k vytvoření podílového fondu Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, ISIN CZ0008473519. Vydávání podílových listů tohoto fondu bylo zahájeno dne 1.6.2011.

Na základě Smlouvy o svěření obhospodařování, uzavřené mezi Pioneer investiční společností, a.s. a Partners investiční společností, a.s. dne 27.4.2011, zajišťuje Pioneer investiční společnost, a.s. pro podílové fondy Partners Universe 10, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. a Partners Universe 13, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. činnosti back office související s obhospodařovaným majetkem těchto fondů.

Depozitář fondů

Depozitářem fondů v 1. pololetí roku 2011 byla UniCredit Bank Czech Republic, a.s., IČ 64948242, se sídlem Praha 1, Na Příkopě 858/20, PSČ 11121, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608.

Představenstvo společnosti

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

Dozorčí rada

Werner Kretschmer - předseda
Hannes Saleta
Paolo Iannone

Portfolio manažeri

Vzhledem k tomu, že obhospodařování fondu Pioneer - Premium fond 2, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond bylo svěřeno společnosti Pioneer Asset Management, a.s. a 1.1.2009 došlo ke svěření obhospodařování majetku v ostatních otevřených podílových fondech obhospodařovaných společností do společnosti Pioneer Investments Austria GmbH, se sídlem Lassallestraße 1, 1020 Vienna, společnost nemá pozici portfolio manažera.

Údaje o členech představenstva a dozorčí rady

Představenstvo

Mgr. Roman Pospíšil, MBA

Pan Pospíšil působí v představenstvu společnosti od 19.3.2003. Jako generální ředitel společnosti působil od 4.3.2003 do 31.12.2007, kdy byla tato funkce zrušena. Je absolventem Pedagogické fakulty v Českých Budějovicích (matematika, fyzika), Nottingham University (MBA), Graduate School of Banking Colorado a kurzů v Barclays Bank. Po akademické dráze působil v Komerční bance, a.s. a v Investiční kapitálové společnosti Komerční banky, a.s. Zastává pozici předsedy představenstva a generálního ředitele společnosti Pioneer Asset Management, a.s.

Ing. Vendulka Klučková

Paní Klučková působí v představenstvu společnosti od 28.1.2004. Vystudovala ČVUT v Praze Fakultu elektrotechnickou. Působila ve společnosti ŽB-Trust, investiční společnost, a.s. Ve společnosti odpovídá za oblast vedení účetnictví fondů, vypořádání obchodů a administraci obhospodařovaných fondů, počítačovou podporu, risk management a vnitřní provoz společnosti.

Bc. Dalibor Valter

Pan Valter působí v představenstvu společnosti od 18.6.2007. Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, poté absolvoval roční MBA program na U.S. Business School. Před přijetím pozice ve společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. pracoval v Komerční bance, a.s. jako vedoucí analytického oddělení a v Konsolidační bance, a.s. jako člen týmu zabývajícího se prodejem IPB banky.

Dozorčí rada

Werner Kretschmer

Pan Kretschmer působí v dozorčí radě společnosti od 18.6.2007. Je držitelem titulu PhD za práva a ekonomii, která vystudoval na University of Graz . V roce 1991 nastoupil do Bank Austria, kde od roku 1995 zastával různé vedoucí funkce v oblasti správy aktiv a privátního bankovníctví. Působil též jako člen představenstva San Marco Mutual Fund Company, BA Worldwide Fund Management a Capital Invest (Austria). Do konce roku 2008 byl p. Kretschmer členem představenstva Bank Austria AG, odpovědný za oblast Private Banking & Asset Management. V rámci skupiny Pioneer Investments zastává pozici ředitele pro oblast Rakouska a střední a východní Evropu.

Hannes Saleta

Pan Saleta působí v dozorčí radě společnosti od 6.2.2008. Pan Saleta studoval na univerzitě ve Vídni, a to právnickou a lékařskou fakultu. Pan Saleta je od roku 2002 členem vedení Pioneer Investments Austria GmbH (dříve Capital Invest) a dále od roku 2007 v rámci skupiny Pioneer Investments zastává funkci finančního a provozního ředitele pro oblast střední a východní Evropy. Ve skupině Bank Austria je pan Saleta zaměstnán již více než 25 let. Před zvolením do funkce generálního ředitele Pioneer Investments Austria GmbH poskytoval představenstvu Bank Austria A.G. podporu ve veškerých záležitostech vztahujících se ke správě aktiv a majetkových účastí. Po fúzi společností Bank Austria a Creditanstalt se podílel na řízení projektu integrace Bank Austria/Creditanstalt. Předtím zodpovídal za strategickou spolupráci s mezinárodními partnery. V letech 1991 až 1994 byl jako zástupce ředitele divize pro řízení integrace odpovědný za aktivity spojené s fúzí bank Zentralsparkasse der Gemeinde Wien a Länderbank a vytvořením Bank Austria A.G. a následnou integrací. Před tímto projektem zodpovídal za plánování rozpočtu, kontrolu nákladů a finanční plánování rozvahy a likvidity banky.

Paolo Iannone

Pan Iannone působí v dozorčí radě společnosti od 18.9.2010. Má třicetiletou mezinárodní praxi v bankovníctví. Jeho bankovní kariéra začala v Itálii u banky Credito Italiano (nyní skupina UniCredit Group) ve funkcích od front office, až po nejvyšší vedení. Do UniCredit Group nastoupil ihned po dokončení studia v roce 1979, kde pracoval v pobočkové síti na nejrůznějších pozicích. Od roku 1989 zastával různé řídicí funkce - Sales Manager, následně Branch Manager pěti rozličných poboček a nakonec působil jako Regional Director nejvýznamnějšího retailového bankovního regionu banky Credito Italiano. V roce 2001 nastoupil do nové divize pro Evropu, kde byl za skupinu odpovědný za rozvoj retailového bankovníctví v Chorvatsku, Slovenské republice a Rumunsku. Vedle toho také poskytoval podporu týmu pro fúze a akvizice při realizaci projektů v České republice, Slovinsku, Chorvatsku, Turecku, na Slovensku a v Rumunsku. V září 2002 byl jmenován výkonným ředitelem s odpovědností za divizi retailového bankovníctví. V dubnu 2004 se stal členem představenstva Bank Pekao SA, jemuž byla podřízena divize retailového bankovníctví a od listopadu 2007 také viceprezidentem představenstva Bank Pekao SA. Pan Iannone v současné době zastává pozici místopředsedy představenstva a náměstka generálního ředitele UniCredit Bank Czech Republic, a.s. a vykonává funkci obchodního ředitele banky. Je členem dozorčí rady společnosti UniCredit Leasing CZ, a.s.

Seznam obchodníků s cennými papíry

Níže uvedení obchodníci s cennými papíry vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fondy kolektivního investování obhospodařované investiční společností po celou dobu rozhodného období.

Název	Sídlo
ATLANTIK FINANČNÍ TRHY a.s.	Vinohradská 230, Praha, Česká republika
Banca IMI S.P.A.	Via A. Boito 7, Milano, Itálie
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	Plaza San Nicolás, no 4, Bilbao, Španělsko
Bank Julius Baer	Bahnhofstrasse 36, Zurich, Švýcarsko
Barclays Capital	5, The North Colonnade Canary Wharf, London, Velká Británie
Citibank Europe Prague plc, organizační složka Praha	Bucharova 241/14, Praha, Česká republika
Citigroup Global Markets	Canada Square Canary Wharf, London, Velká Británie
Česká spořitelna, a.s.	Olbrachtova 1929/62, Praha, Česká republika
Československá obchodní banka, a.s.	Na Příkopě 854/14, Praha, Česká republika
Deutsche Bank AG Filiale Prag	Jungmannova 34, Praha, Česká republika
Deutsche Bank AG London	FLOOR 13 6 BISHOPSGATE, London, Velká Británie
DZ Bank AG	Platz der Republik, Frankfurt am Main, Německo
Erste Group Bank AG	Boersegrasse 14, Wien, Rakousko
Exane	18 Avenue Matignon, Paris, Francie
Exotic Holdings Limited	54 Baker Street, Watson House, London, Velká Británie
Goldman Sachs Int. London	133 Fleet Street, London, Velká Británie
HSBC BANK PLC	8 Canada Square, London, Velká Británie
HSBC Bank plc - pobočka Praha	Millenium Plaza, V Celnici 10, Praha, Česká republika
HSBC Trinkaus und Burkhardt AG	Koenigsallee 21/23, Duesseldorf, Německo
ING Bank N.V. - organizační složka	Nádražní 344/25, Praha, Česká republika
JP Morgan Securities London	60 VICTORIA EMBANKMENT, London, Velká Británie
KBC Brussels	2 Havenlaan, Brussel, Belgie
KBC Securities N.V.	Havenlaan 12, Brussel, Belgie
KOMERČNÍ BANKA, A.S.	Na Příkopě 33, Praha, Česká republika
LBBW Bank CZ, a.s.	Vítězná 126/1, P.O.Box 229, Praha, Česká republika
Merck Finck and Co.	Pacellistrasse 16, Muenchen, Německo
Natixis Bleichroeder	1345 Avenue of the Americas, New York, Spojené státy americké
Nomura International plc	Rathenauplatz 1, Frankfurt am Main, Německo
Nordea Securities	Fabianinkatu 29B, Helsinki, Finsko
Oesterreichische Volksbanken AG	Peregringasse 3, Wien, Rakousko
PATRIA FINANCE, A.S.	Škrétova 12, Praha, Česká republika
Pioneer Asset Management, a.s.	Karolinská 650/1, Praha, Česká republika
Raiffeisen Zentralbank	Am Stadtpark 9, Wien, Rakousko
Royal Bank of Canada Europe Ltd.	One Queenhithe, London, Velká Británie
Royal Bank of Scotland plc	Premier Place, Devonshire Square, London, Velká Británie

Název	Sídlo
Societe General Securities Spain	Genova 26, Madrid, Španělsko
Societe Generale Securties UK	Exchange House, Primrose Street, London, Velká Británie
Societe Generale, London	SG House 41 Tower Hill, London, Velká Británie
Troika Dialog Inv Ltd. Nicosia	2-4 Arch Makarios III Ave, Capital Center, 9th floor, Nicosia, Kypr
UBS Limited London	21 LOMBARD STREET, London, Velká Británie
Unicredit Bank Czech Republic a.s.	Na Příkopě 20, Praha, Česká republika
Unicredit CAIB AG	Julius Tandler Platz 3, Wien, Rakousko
WOOD and Company Financial Services, a.s.	Nám. republiky 1079/1a, Praha, Česká republika

Komentář k vývoji na finančních trzích

Zmírnění ekonomického oživení zejména od druhého kvartálu začalo zpomalovat také růst objemu investovaného majetku. Objem majetku ve správě členů AKAT vzrostl ze 796,4 mld. Kč na konci roku 2010 na 807,9 mld. Kč v polovině roku 2011, přičemž majetek v podílových fondech též mírně vzrostl z 234,5 mld Kč na 243,9 mld. Kč.

Největší změny v objemu majetku proti konci loňského roku zaznamenaly na českém trhu peněžní a dluhopisové fondy. Odliv z fondů peněžního trhu dosahoval téměř 12 miliard Kč, což představuje snížení asi o 17 % celkového majetku investovaného v peněžních fondech. Jestliže na konci roku 2010 drželi investoři téměř 28 % ve fondech peněžního trhu, v polovině roku 2011 to bylo již jen asi 23 %. Naopak objem majetku v dluhopisových fondech stoupl za stejnou dobu z 32,7 mld. Kč na 37,9 mld. Kč, tedy asi o 16 %. Dobrá výkonnost dluhopisového trhu v prvním pololetí pravděpodobně stála za zvýšeným zájmem investorů o dluhopisové fondy. Podle indexu EFFAS vzrostly ceny českých vládních dluhopisů v prvním pololetí o 2,18%. Změny v objemu majetku ostatních typů fondů nebyly tak výrazné. Ani zpomalení růstu akciových trhů a jejich zvýšená volatilita nezpůsobily v prvním pololetí velké odlivy. Hodnota majetku v akciových fondech zůstala téměř beze změny. Taktéž hodnota zajištěných fondů. Mírnější růst hodnoty majetku v prvním pololetí zaznamenaly smíšené fondy (+2,7 %) a nemovitostní fondy (+7,9 %).

Hodnota majetku pod správou české rodiny fondů Pioneer klesla za první pololetí asi o 404 mil. Kč, z hodnoty 10,320 mld Kč na konci roku 2010 na 9,916 mld. Kč k datu 30.6.2011. Celkovou sumu hrubých prodejů ve výši cca 655 mil Kč převyšovaly odkupy ve výši 1 048 mil. Kč. Nové založený fond – Pioneer zajištěný 2018 byl nejprodávanějším fondem české rodiny s objemem prodeje cca 150 mil Kč. Naopak nejdokupovanějším fondem byl peněžní fond Pioneer – Sporokonto s odkupy ve výši cca 153 mil. Kč.