

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

za období 1.1.2012 – 30.6.2012

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. března 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, nebo vykonávání činností, které jsou obvykle součástí obhospodařování majetku fondu kolektivního investování jako služby pro jinou investiční společnost nebo zahraniční investiční společnosti a dále obhospodařování majetku v podílovém fondu jiné investiční společnosti nebo majetku investičního fondu, který nemá uzavřenou smlouvu o obhospodařování.

Ministerstvo financí České republiky udělilo Pioneer investiční společnosti, a.s. povolení ke vzniku investiční společnosti dne 20. února 1995, č.j. 101/74 239/1994, které nabylo právní moci dne 9. března 1995. Platnost tohoto povolení byla potvrzena i Komisí pro cenné papíry dne 14. dubna 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. června 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. června 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. června 2010.

Na základě Smlouvy o svěřeni obhospodařování a Smlouvy o svěřeni některých činností souvisejících s kolektivním investováním uzavřenými mezi Pioneer investiční společností, a.s. a Partners investiční společností, a.s. dne 27. dubna 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, vedení účetnictví, denní propočet VK, reporting vůči ČNB a další činnosti související s obhospodařovaným majetkem těchto fondů. Na základě dodatků k těmto smlouvám ze dne 11. června 2012 vykonává Pioneer investiční společnost, a.s. výše uvedené činnosti také pro podílový fond Partners Universe 6, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s.

IČO: 63 07 82 95
DIČ: CZ63078295

Společnost v 1. pololetí roku 2012 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. 2012/726/570 Sp/2011/2093/571 ze dne 27. ledna 2012, které nabylo právní moci dne 2. února 2012, bylo uděleno povolení ke sloučení podílového fondu Pioneer – zajištěný fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond s přejímajícím podílovým fondem Pioneer – zajištěný fond 2, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond. Podílníci fondu Pioneer – zajištěný fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, který se sloučením zrušuje, se stali podílníky přejímacího fondu Pioneer – zajištěný fond 2, Pioneer investiční společnost, otevřený podílový fond, a to ke dni 30. března 2012, který byl stanoven jako den sloučení.

Depozitář fondů

Depozitářem fondů v 1. pololetí roku 2012 byla UniCredit Bank Czech Republic, 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.

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. ledna 2009 došlo ke svěřeni 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. března 2003. Jako generální ředitel společnosti působil od 4. března 2003 do 31. prosince 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. ledna 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. června 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. června 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 pan 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 Evropy.

Hannes Saleta

Pan Saleta působí v dozorčí radě společnosti od 6. února 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 s 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. září 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
Barclays Capital Inc.	5, The North Colonnade Canary Wharf, London, Velká Británie
Citibank Europe Prague plc. – org.složka	Bucharova 2641/14, Praha, Česká republika
Citigroup Inc.	33 Canada Square Canary Wharf, London, Velká Británie
Česká spořitelna, a.s.	Olbrachtova 1929/62, Praha, Česká republika
Československá obchodní banka, a.s.	Praha 5, Radlická 333/150, Česká republika
Deutsche Bank AG London	1, Great Winchester Stree, London, Velká Británie
DZ Bank AG	Platz der Republik, Frankfurt am Main, Německo
Erste Group Bank AG	Graben 21, Wien, Rakousko
Exane SA	16 Avenue Matignon, Paris, Republique Francie
HSBC Bank plc	8, Canada Square, Canary Harf, London, Velká Británie
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG	Koenigsallee 21/23, Duesseldorf, Německo
ING Bank N.V.	Amstelveenseweg 500 1081 KL Amsterdam, Nizozemsko
ING Bank N.V. – organizační složka	Pižeňská 345/5, Praha 5, Česká republika
JP Morgan Securities London	60 Victoria Embankment, London, Velká Británie
KBC Brussels	2 Havenlaan, 1080 Brussels, Belgie
Komerční banka, a.s.	Na Příkopě 33, Praha 1, Česká republika
Natixis Bleichroeder Inc.	1345 Avenue of the Americas 44f, New York, USA
Österreichische Volksbanken- Aktiengesellschaft	Kolingasse 19, Wien, Rakousko
Oppenheimer EU Ltd.	6 Gracechurch Street, 1st floor, London, Velká Británie
Pioneer Asset Management, a.s.	Karolinská 650/1, Praha, Česká republika
Royal Bank of Scotland	Premier Place, Devonshire Square, London, Velká Británie
Societe Generale Corporate and Investment Banking	SG House 41 Tower Hill, London, Velká Británie
Troika Dialog Investments Ltd.	57 Digeni Akrita Ave, Zachariades Building, Office 201, Kyperská republika
UBS Ltd.	21 Lombard street, London, Velká Británie
UniCredit Bank Czech Republic, a.s.	Praha 4, Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92
Unicredit CAIB AG	Julius Tandler Platz 3, Wien, Rakousko
WOOD & Company Financial Services, a.s.	Náměstí Republiky 1079/1a, Praha, Česká republika

Komentář k vývoji na finančních trzích

Objem majetku ve správě členů Asociace pro kapitálový trh ČR vzrostl ze 793,3 mld. Kč na konci roku 2011 na 827,8 mld. Kč v polovině roku 2012. Naopak objem majetku v podílových fondech mírně klesl z 224,1 mld. Kč na 221,8 mld. Kč.

Pokles majetku oproti konci loňského roku zaznamenaly jen fondy peněžního trhu, a to o 23 %, a zajištěné fondy o 12 %. Nejvíce vzrostl objem majetku v dluhopisových fondech, absolutně o 6,3 mld. Kč, procentuálně o 10,3 %. Tento růst lze z velké části vysvětlit vysokou výkonností dluhopisového trhu. Index českého dluhopisového trhu EFFAS vzrostl za prvních šest měsíců v roce o 6,2 %. Růst globální rizikové averze, špatná data z české ekonomiky, pokračování v uvolněné monetární politice a důvěra zahraničních investorů přispívaly k růstu cen českých dluhopisů. Druhý největší absolutní nárůst majetku, o 1,6 mld. Kč, zaznamenaly akciové fondy. Tento nárůst lze vysvětlit z velké části kladnou výkonností většiny akciových trhů v první polovině roku. Globální akciový index MSCI World vzrostl o 6,3 %, evropský o 5,4 % a americký o 9,5 %. Naopak index českých akcií, PSE PX, klesl za první polovinu roku o 1,1 %. Nicméně růst majetku akciových, dluhopisových, smíšených a nemovitostních fondů, který dohromady dosahoval 9 mld. Kč, nestačil kompenzovat pokles majetku v peněžních a zajištěných fondech. Tento pokles přesahoval 11 mld. Kč. Za první polovinu roku tak majetek ve fondech klesl o 2,2 mld. Kč.

Hodnota majetku pod správou české rodiny fondů Pioneer klesla za první pololetí o 6 %, v absolutním vyjádření asi o 566 mil. Kč. Pokles byl z hodnoty 9,392 mld. Kč na konci roku 2011 na 8,826 mld. Kč k datu 29.6.2012. Z celkového počtu dvanácti fondů jich sedm zaznamenalo pokles a pět růst hodnoty majetku. Největší pokles majetku zaznamenal, podobně jako na celém trhu, fond peněžního trhu Pioneer – Sporokonto. Jeho hodnota klesla o 237 mil. Kč, resp. o 15 %. Druhý největší pokles majetku v absolutním vyjádření zaznamenal fond kvalifikovaných investorů Pioneer – Premium 1. Naopak nejvíce narostla hodnota majetku pod správou fondu Pioneer – zajištěný fond 2, a to zejména z důvodu sloučení s fondem Pioneer – zajištěný fond. Pětici fondů s nárůstem hodnoty majetku doplňuje fond kvalifikovaných investorů Pioneer – Premium 2, Pioneer – akciový fond, Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy a Pioneer – obligační fond.