

# **Pololetní zpráva podílových fondů obhospodařovaných společností Pioneer investiční společnost, a.s.**

**Pioneer – Sporokonto, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond  
Pioneer – obligační fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond  
Pioneer – obligační plus, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond  
Pioneer – dynamický fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond  
Pioneer – akciový fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond  
BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený  
podílový fond  
RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond  
Pioneer – zajištěný fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond  
Pioneer – zajištěný fond 2, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond  
Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy, Pioneer investiční společnost, a.s.,  
otevřený podílový fond**

## **za období 1.1.2012 – 30.6.2012**

# Fondy obhospodařované společností Pioneer investiční společnost, a.s.

V průběhu rozhodného období Pioneer investiční společnost, a.s. obhospodařovala následující 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 přejímajícího 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.

## 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, 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, VAT ID: LU 10294056, na organizační složku ING BANK NV, se sídlem Praha 5, Nádražní 344/25, PSČ: 150 00, IČ: 49279866, na společnost The Bank of New York, One Wall Street, New York 10286, USA 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 BPH S.A., Al. Pokoju 1, Krakov 31548, Polsko a UniCredit Bank Slovakia a.s., Šancová 1/A, 813 33 Bratislava, IČ: 00 681 709).

# 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.

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 přejímajícího fondu Pioneer – zajištěný fond 2, Pioneer investiční společnost, otevřený podílový fond, a to ke dni 30. března 2012, který byl stanoven jako den sloučení.

IČO: 63 07 82 95  
DIČ: CZ63078295

## Portfolio manažeři

Dne 1. ledna 2009 došlo ke svěření obhospodařování majetku v otevřených podílových fondech obhospodařovaných Pioneer investiční společností, a.s. do společnosti Pioneer Investments Austria GmbH, se sídlem Lassallestraße 1, 1020 Vienna.

Od 1. ledna 2009 obhospodařuje tým portolio manažerů Pioneer Investments Austria GmbH majetek v otevřených podílových fondech obhospodařovaných společností v následujícím složení:

### **Pioneer – Sporokonto, Pioneer – obligační fond, Pioneer – obligační plus, Balancovaný fond nadací**

Portfolia fondů spravuje tým vedený Margarete Strasser.

**Margarete Strasser** absolvovala ekonomii na vídeňské univerzitě v roce 1985. 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 Martin Exel.

**Martin Exel** absolvoval ekonomii na vídeňské univerzitě v roce 2002. Do skupiny Pioneer Investments přišel v roce 2008, z pozice fondového manažera zodpovědného za správu dluhopisových fondů regionu střední a východní Evropy společnosti Volksbank Invest. Oblasti investic se v rámci skupiny Volksbank AG věnoval v různých manažerských funkcích již od roku 2004. Předchozí zkušenosti získal působením v oddělení Treasury banky Raiffeisen Zentral Bank Austria a ve skupině BAWAG P.S.K. Group. V Pioneer Investments zastává funkci 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, či fondy v RON distribuované v Rumunsku. Úzce spolupracuje s dceřinými společnostmi zabývajícími se fondy v rámci východní Evropy.

### **Pioneer – zajištěný fond, Pioneer – zajištěný fond 2, Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy**

Portfolio fondu spravuje tým pro garantované a zajištěné fondy pod vedením **Mikaela Bäckströma**. Mikael Bäckström, po absolvování univerzit ve švédské Uppsale, Lundu a ve Vídni v roce 1995, působí od roku 1997 v oblasti investic. Řídil řadu fondů zaměřených na globální akcie zejména ve skupině Capital Invest. Následně se od roku 2002 začal specializovat na tzv. Multi-Asset portfolia a garantované fondy. Od roku 2007 je pak zodpovědný za vedení týmu pro multi-asset portfolia, garantované a zajištěné fondy společnosti Pioneer Investments Austria GmbH a rovněž za řízení fondů zaměřených na čínské a indické akcie. Při řízení zajištěných fondů České rodiny fondů Pioneer spolupracuje se Zoltánem Rábou.

**Zoltán Rába** po absolvování studií na univerzitě pro ekonomické vědy v Budapešti v roce 1994 a na newyorské státní univerzitě v Albany v roce 1996, přijal funkci analytika finančních trhů ve společnosti Creditanstalt Securities. Od roku 2001 se kromě kvantitativní analýzy začal rovněž věnovat řízení fondů, a to na pozici portfolio manažera a náměstka ředitele ve společnosti CA IB Fund Management. Podílel se zde na strategickém řízení akciových fondů v rozvinutých regionech OECD a jako portfolio manažer byl také zodpovědný za správu privátních a institucionálních portfolií.

Do společnosti Pioneer Investments Austria přešel koncem roku 2003 z maďarské společnosti skupiny Pioneer Investments, kde zastával pozici vedoucího divize garantovaných produktů a stratéga pro akcie rozvinutých a rozvíjejících se trhů a mimo jiné rozvíjel linie zajištěných produktů. Jako portfolio manažer se na řízení zajištěných fondů České rodiny fondů Pioneer podílí od 15.ledna 2009 a úzce přitom spolupracuje zejména s Mikaelem Bäckströmem.

### **Pioneer – dynamický fond, Pioneer – akciový fond, Růstový fond nadací**

Portfolio manažerem fondů 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. ledna 2009 je členem týmu portfolio manažerů ve Vídni, kde zodpovídá primárně za akciovou část portfolia fondů a asset alokaci. V rámci akciové části fondů na správě spolupracuje s mezinárodním týmem pro globální akcie skupiny Pioneer Investments v Dublinu. Dluhopisová část fondů je spravována týmem Margarete Strasser.

## 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	Plzeňská 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.

# Pioneer – Sporokonto, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

## **Přehled majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu k 30.6.2012:**

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet jednotek
BACA Float 10/24/12	XS0327320890	29 971	30 091	15
CETELE Float 14	CZ0003501736	18 136	18 007	9
CEZ FLOAT 12/12	XS0473872306	115 827	116 081	77
COMMERZBANK	XS0326846531	36 360	38 558	30
CREDIT SUISSE FLOAT 01/2013	XS0472310860	25 614	25 801	1 000
ČESKÁ EXP BANKA Float 2015	XS0499380128	50 891	51 460	40
Česká spořitelna Float 2013	CZ0003702367	44 037	44 025	22
DANONE FLOAT 04/13	FR0010609214	14 050	14 074	7
DANONE ZERO	FR0010609065	40 022	40 148	27
Deutsche Telekom Float 02/2013	XS0341655305	107 267	107 956	72
E.ON EOAGR FLOAT 03/13	XS0350806351	99 400	100 699	50
ERSTE BANK Float 13	AT000B004973	20 051	20 074	10
General Electric Float 2015	XS0490323580	35 936	36 167	18
HSBC FLOAT 04/13	XS0455483254	24 825	25 805	1 000
ING FLOAT 12	XS0558171202	15 001	15 058	30
KBC IFIMA NV Float 03/14	XS0608441514	25 001	25 002	500
MF 0 02/01/13	CZ0001003479	14 849	14 908	15
MF 0 10/12/12	CZ0001003362	14 837	14 967	15
MF 0 11/30/12	CZ0001003495	19 858	19 925	20
MORGAN STANLEY Float 2012	XS0225152411	24 837	25 695	1 000
NATIXIS Float 02/16	XS0594310137	50 002	50 157	25
NATIXIS Float 05/13	XS0626768096	20 001	19 712	10
RABOBANK NEDERLAND	XS0518422513	49 828	51 402	2 000
SD 3,4 2015	CZ0001002737	21 227	21 962	2 000
SD Float 10/16	CZ0001002331	90 570	92 475	9 300
SKANDINAV ENSKIL Float 2012	XS0453108762	26 297	25 724	1 000
SLOVAK GOV BOND Float 15	SK4120008400	42 889	43 047	4 200
SOCIETE GENERALE FLOAT 13	XS0620345990	33 002	32 745	330
SVENSKA HANDELSBANK Float 13	XS0478420184	25 019	25 764	1 000
SWEDISH HOUSING FIN CORP	XS0541883319	24 675	25 714	1 000
TELECOM ITALIA Float 2012	XS0237303598	25 879	25 510	20
TELIASONERA AB Float 2013	XS0289507484	25 500	25 701	1 000
Účty Kč	Ucty_CZK	22 790	22 790	1
VOLKSWAGEN float 08/30/13	XS0536184301	36 137	35 873	18
VSEO UVEROVA BK FLOAT 13	SK4120007899	25 002	24 384	250



**Přehled vývoje vlastního kapitálu připadajícího na jeden podílový list:**

<b>Datum</b>	<b>NAV/PL</b>	<b>Datum</b>	<b>NAV/PL</b>	<b>Datum</b>	<b>NAV/PL</b>
29.6.2012	1,5884	30.4.2012	1,5838	29.2.2012	1,5803
28.6.2012	1,5884	27.4.2012	1,5842	28.2.2012	1,5807
27.6.2012	1,5881	26.4.2012	1,5841	27.2.2012	1,5807
26.6.2012	1,5874	25.4.2012	1,5841	24.2.2012	1,5804
25.6.2012	1,5871	24.4.2012	1,5832	23.2.2012	1,5803
22.6.2012	1,5870	23.4.2012	1,5831	22.2.2012	1,5802
21.6.2012	1,5875	20.4.2012	1,5829	21.2.2012	1,5797
20.6.2012	1,5869	19.4.2012	1,5829	20.2.2012	1,5795
19.6.2012	1,5868	18.4.2012	1,5830	17.2.2012	1,5794
18.6.2012	1,5866	17.4.2012	1,5838	16.2.2012	1,5792
15.6.2012	1,5864	16.4.2012	1,5835	15.2.2012	1,5798
14.6.2012	1,5863	13.4.2012	1,5834	14.2.2012	1,5798
13.6.2012	1,5866	12.4.2012	1,5831	13.2.2012	1,5797
12.6.2012	1,5859	11.4.2012	1,5830	10.2.2012	1,5797
11.6.2012	1,5858	10.4.2012	1,5829	9.2.2012	1,5795
8.6.2012	1,5857	6.4.2012	1,5821	8.2.2012	1,5794
7.6.2012	1,5858	5.4.2012	1,5822	7.2.2012	1,5789
6.6.2012	1,5858	4.4.2012	1,5821	6.2.2012	1,5788
5.6.2012	1,5857	3.4.2012	1,5820	3.2.2012	1,5781
4.6.2012	1,5857	2.4.2012	1,5819	2.2.2012	1,5782
1.6.2012	1,5855	30.3.2012	1,5818	1.2.2012	1,5780
31.5.2012	1,5855	29.3.2012	1,5823	31.1.2012	1,5779
30.5.2012	1,5862	28.3.2012	1,5818	30.1.2012	1,5778
29.5.2012	1,5862	27.3.2012	1,5821	27.1.2012	1,5792
28.5.2012	1,5861	26.3.2012	1,5821	26.1.2012	1,5776
25.5.2012	1,5860	23.3.2012	1,5819	25.1.2012	1,5774
24.5.2012	1,5860	22.3.2012	1,5817	24.1.2012	1,5772
23.5.2012	1,5853	21.3.2012	1,5817	23.1.2012	1,5765
22.5.2012	1,5846	20.3.2012	1,5820	20.1.2012	1,5768
21.5.2012	1,5853	19.3.2012	1,5814	19.1.2012	1,5763
18.5.2012	1,5852	16.3.2012	1,5812	18.1.2012	1,5760
17.5.2012	1,5852	15.3.2012	1,5812	17.1.2012	1,5759
16.5.2012	1,5851	14.3.2012	1,5812	16.1.2012	1,5759
15.5.2012	1,5852	13.3.2012	1,5812	13.1.2012	1,5753
14.5.2012	1,5845	12.3.2012	1,5814	12.1.2012	1,5750
11.5.2012	1,5846	9.3.2012	1,5818	11.1.2012	1,5748
10.5.2012	1,5845	8.3.2012	1,5814	10.1.2012	1,5748
9.5.2012	1,5845	7.3.2012	1,5815	9.1.2012	1,5743
7.5.2012	1,5845	6.3.2012	1,5813	6.1.2012	1,5748
4.5.2012	1,5843	5.3.2012	1,5807	5.1.2012	1,5746
3.5.2012	1,5839	2.3.2012	1,5805	4.1.2012	1,5750
2.5.2012	1,5839	1.3.2012	1,5803		

**Hodnota vyplacených výnosů:**

Podílový fond je fondem růstovým, tj. nepoužívá zisk k výplatě podílů na zisku z výsledků hospodaření s majetkem v podílovém fondu podílníkům, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření podílového fondu.

**Počet emitovaných podílových listů:** 843 113 777**Skladba majetku v portfoliu fondu (v tis. Kč):**

<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>1 344 693</b>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	22 866
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	22 866
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>1 320 889</b>
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	169 188
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	1 151 701
<b>Akcie, podílové listy</b>	
Akcie	
Podílové listy	
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>939</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>	

**Úplata investiční společnosti za obhospodařování majetku od 1.1.2012 do 30.6.2012:**

4 345 076,00 Kč

**Úplata depozitáři:** 771 410,14 Kč**Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list (v Kč):**

	vlastní kapitál celkem	vlastní kapitál / PL
<b>30.6.2012</b>	1 339 214 422,46	1,5884
<b>30.6.2011</b>	1 850 504 381,36	1,5748
<b>30.6.2010</b>	2 300 260 204,42	1,5542
<b>30.6.2009</b>	1 576 162 059,35	1,5165

# Pioneer – obligační fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

## **Přehled majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu k 30.6.2012:**

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet jednotek
CEZ 4,6 05/23	XS0622499787	20 171	22 070	4
Česká spořitelna 3,5 2012	CZ0003702268	48 313	49 755	32
DANONE ZERO	FR0010609065	20 697	20 817	14
GE 4 5/8 03/05/13	XS0348109074	50 174	51 576	25
KBC IFIMA NV 2,25 09/17/12	XS0542954051	29 950	30 549	600
LBBW	XS0196215882	23 876	24 915	451
NATIXIS Float 02/16	XS0594310137	26 003	26 082	13
PRAGUE CITY 4,25 05/21	CZ0001500110	35 793	37 740	35
SD 2,8 2013	CZ0001002729	60 631	62 915	6 000
SD 3,4 2015	CZ0001002737	51 862	56 003	5 100
SD 3,75 09/20	CZ0001001317	140 315	161 736	14 650
SD 3,8 04/11/15	CZ0001001143	148 704	159 027	14 657
SD 3,85 09/21	CZ0001002851	47 791	49 560	4 500
SD 4,0 11/17	CZ0001001903	166 016	175 424	15 800
SD 4,6 08/18/18	CZ0001000822	167 995	188 449	15 945
SD 4,7 09/12/22	CZ0001001945	135 992	155 615	13 100
SD 4.2 12/36	CZ0001001796	50 231	59 021	5 150
SD 5 04/11/19	CZ0001002471	222 611	244 301	20 800
SD 5 05/25/24	CZ0001002547	148 318	162 680	13 050
SD 6,95 01/16	CZ0001000749	65 146	67 665	5 500
Účty Kč	Ucty_CZK	67 881	67 881	1

**Přehled vývoje vlastního kapitálu připadajícího na jeden podílový list:**

<b>Datum</b>	<b>NAV/PL</b>	<b>Datum</b>	<b>NAV/PL</b>	<b>Datum</b>	<b>NAV/PL</b>
29.6.2012	1,9231	30.4.2012	1,8782	29.2.2012	1,8808
28.6.2012	1,9225	27.4.2012	1,8775	28.2.2012	1,8796
27.6.2012	1,9244	26.4.2012	1,8783	27.2.2012	1,8793
26.6.2012	1,9185	25.4.2012	1,8761	24.2.2012	1,8788
25.6.2012	1,9121	24.4.2012	1,8783	23.2.2012	1,8783
22.6.2012	1,9110	23.4.2012	1,8767	22.2.2012	1,8751
21.6.2012	1,9090	20.4.2012	1,8757	21.2.2012	1,8729
20.6.2012	1,9079	19.4.2012	1,8767	20.2.2012	1,8715
19.6.2012	1,9113	18.4.2012	1,8749	17.2.2012	1,8717
18.6.2012	1,9049	17.4.2012	1,8751	16.2.2012	1,8709
15.6.2012	1,9027	16.4.2012	1,8752	15.2.2012	1,8763
14.6.2012	1,9037	13.4.2012	1,8752	14.2.2012	1,8769
13.6.2012	1,9055	12.4.2012	1,8711	13.2.2012	1,8760
12.6.2012	1,9079	11.4.2012	1,8710	10.2.2012	1,8785
11.6.2012	1,9064	10.4.2012	1,8683	9.2.2012	1,8783
8.6.2012	1,9082	6.4.2012	1,8653	8.2.2012	1,8805
7.6.2012	1,9057	5.4.2012	1,8658	7.2.2012	1,8796
6.6.2012	1,9126	4.4.2012	1,8669	6.2.2012	1,8786
5.6.2012	1,9107	3.4.2012	1,8673	3.2.2012	1,8748
4.6.2012	1,9084	2.4.2012	1,8637	2.2.2012	1,8821
1.6.2012	1,9072	30.3.2012	1,8671	1.2.2012	1,8808
31.5.2012	1,9028	29.3.2012	1,8681	31.1.2012	1,8792
30.5.2012	1,9007	28.3.2012	1,8692	30.1.2012	1,8783
29.5.2012	1,9017	27.3.2012	1,8688	27.1.2012	1,8764
28.5.2012	1,9019	26.3.2012	1,8688	26.1.2012	1,8752
25.5.2012	1,9020	23.3.2012	1,8680	25.1.2012	1,8661
24.5.2012	1,9014	22.3.2012	1,8653	24.1.2012	1,8655
23.5.2012	1,9001	21.3.2012	1,8627	23.1.2012	1,8573
22.5.2012	1,8959	20.3.2012	1,8585	20.1.2012	1,8549
21.5.2012	1,8960	19.3.2012	1,8570	19.1.2012	1,8564
18.5.2012	1,8953	16.3.2012	1,8575	18.1.2012	1,8558
17.5.2012	1,8949	15.3.2012	1,8685	17.1.2012	1,8549
16.5.2012	1,8928	14.3.2012	1,8684	16.1.2012	1,8550
15.5.2012	1,8931	13.3.2012	1,8736	13.1.2012	1,8526
14.5.2012	1,8854	12.3.2012	1,8708	12.1.2012	1,8480
11.5.2012	1,8909	9.3.2012	1,8707	11.1.2012	1,8421
10.5.2012	1,8876	8.3.2012	1,8761	10.1.2012	1,8406
9.5.2012	1,8896	7.3.2012	1,8752	9.1.2012	1,8390
7.5.2012	1,8916	6.3.2012	1,8789	6.1.2012	1,8389
4.5.2012	1,8898	5.3.2012	1,8822	5.1.2012	1,8377
3.5.2012	1,8801	2.3.2012	1,8813	4.1.2012	1,8465
2.5.2012	1,8795	1.3.2012	1,8820		

**Hodnota vyplacených výnosů:**

Podílový fond je fondem růstovým, tj. nepoužívá zisk k výplatě podílů na zisku z výsledků hospodaření s majetkem v podílovém fondu podílníkům, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření podílového fondu.

**Počet emitovaných podílových listů:** 979 332 659**Skladba majetku v portfoliu fondu (v tis. Kč):**

<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>1 895 292</b>
<b>Pohledávky za bankami a družstevními záložnami</b>	68 877
Pohledávky za bankami a DZ – splatné na požádání	67 881
Pohledávky za bankami a DZ – ostatní pohledávky	996
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>1 823 848</b>
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	1 554 245
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	269 603
<b>Akcie, podílové listy</b>	
Akcie	
Podílové listy	
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>2 567</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>	

**Úplata investiční společnosti za obhospodařování majetku od 1.1.2012 do 30.6.2012:**

14 001 687,00 Kč

**Úplata depozitáři:** 1 457 628,08 Kč**Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list (v Kč):**

	<b>vlastní kapitál celkem</b>	<b>vlastní kapitál / PL</b>
<b>30.6.2012</b>	1 883 408 152,06	1,9232
<b>30.6.2011</b>	1 925 864 923,16	1,8110
<b>30.6.2010</b>	1 909 824 571,77	1,7595
<b>30.6.2009</b>	1 217 330 526,88	1,6083

# Pioneer – obligační plus, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

## **Přehled majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu k 30.6.2012:**

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet jednotek
Futures EURO-BUND Sep12	RXU2	3 613	3 613	1
HUNGARY GOV BOND 5 1/2 02/12/16	HU0000402318	4 329	4 506	5 250
HUNGARY GOV BOND 5,5 2014	HU0000402193	4 315	4 439	5 000
HUNGARY GOV BOND 7,5 2020	HU0000402235	3 530	4 145	4 500
KBC IFIMA NV 2,25 09/17/12	XS0542954051	4 992	5 092	100
NATIXIS Float 02/16	XS0594310137	4 000	4 013	2
POLAND BOND 5,5 2019	PL0000105441	10 015	10 871	1 680
POLAND BOND 5,75 2014	PL0000105433	6 319	6 219	1 000
POLAND BOND 5,75 2022	PL0000102646	5 016	5 255	800
POLAND BOND 6,25 2015	PL0000103602	8 426	8 569	1 300
POLAND BOND POLGB 5 1/2 04/15	PL0000105953	6 902	6 865	1 100
POLAND BOND POLGB 5 1/4 10/17	PL0000104543	4 332	4 475	700
POLAND5 1/4 01/25	XS0479333311	4 476	5 093	170
PRAGUE CITY 4,25 05/21	CZ0001500110	7 969	8 626	8
SD 3,4 2015	CZ0001002737	8 250	8 785	800
SD 3,75 09/20	CZ0001001317	12 259	13 248	1 200
SD 3,8 04/11/15	CZ0001001143	10 466	10 850	1 000
SD 3,85 09/21	CZ0001002851	10 536	11 013	1 000
SD 4,0 11/17	CZ0001001903	18 869	19 874	1 790
SD 4,6 08/18/18	CZ0001000822	14 929	15 955	1 350
SD 4,7 09/12/22	CZ0001001945	23 529	26 134	2 200
SD 4.2 12/36	CZ0001001796	4 036	4 584	400
SD 5 04/11/19	CZ0001002471	26 657	28 189	2 400
SD 5 05/25/24	CZ0001002547	17 172	17 826	1 430
SD 6,95 01/16	CZ0001000749	12 622	12 918	1 050
SLOVAK GOV BOND 1/2 03/13	SK4120006545	7 771	7 918	300 000
SLOVAK GOV BOND 4 3/8 01/15	XS0430015742	6 104	6 407	230
SLOVAK GOV BOND 4,0 2020	SK4120007204	9 190	9 639	360 000
SLOVAK GOV BOND3 1/2 02/16	SK4120007071	9 825	10 841	400 000
Účty Kč	Ucty_CZK	22 188	22 188	1

**Přehled vývoje vlastního kapitálu připadajícího na jeden podílový list:**

<b>Datum</b>	<b>NAV/PL</b>	<b>Datum</b>	<b>NAV/PL</b>	<b>Datum</b>	<b>NAV/PL</b>
29.6.2012	1,0858	30.4.2012	1,0544	29.2.2012	1,0486
28.6.2012	1,0858	27.4.2012	1,0535	28.2.2012	1,0476
27.6.2012	1,0890	26.4.2012	1,0520	27.2.2012	1,0474
26.6.2012	1,0877	25.4.2012	1,0516	24.2.2012	1,0478
25.6.2012	1,0829	24.4.2012	1,0502	23.2.2012	1,0466
22.6.2012	1,0818	23.4.2012	1,0490	22.2.2012	1,0466
21.6.2012	1,0805	20.4.2012	1,0479	21.2.2012	1,0423
20.6.2012	1,0764	19.4.2012	1,0471	20.2.2012	1,0428
19.6.2012	1,0772	18.4.2012	1,0460	17.2.2012	1,0426
18.6.2012	1,0721	17.4.2012	1,0453	16.2.2012	1,0432
15.6.2012	1,0705	16.4.2012	1,0444	15.2.2012	1,0467
14.6.2012	1,0688	13.4.2012	1,0442	14.2.2012	1,0439
13.6.2012	1,0702	12.4.2012	1,0439	13.2.2012	1,0432
12.6.2012	1,0722	11.4.2012	1,0432	10.2.2012	1,0447
11.6.2012	1,0692	10.4.2012	1,0427	9.2.2012	1,0427
8.6.2012	1,0708	6.4.2012	1,0401	8.2.2012	1,0417
7.6.2012	1,0690	5.4.2012	1,0405	7.2.2012	1,0430
6.6.2012	1,0711	4.4.2012	1,0398	6.2.2012	1,0419
5.6.2012	1,0703	3.4.2012	1,0416	3.2.2012	1,0409
4.6.2012	1,0688	2.4.2012	1,0416	2.2.2012	1,0439
1.6.2012	1,0673	30.3.2012	1,0414	1.2.2012	1,0433
31.5.2012	1,0658	29.3.2012	1,0419	31.1.2012	1,0416
30.5.2012	1,0650	28.3.2012	1,0404	30.1.2012	1,0401
29.5.2012	1,0645	27.3.2012	1,0412	27.1.2012	1,0393
28.5.2012	1,0625	26.3.2012	1,0413	26.1.2012	1,0390
25.5.2012	1,0630	23.3.2012	1,0407	25.1.2012	1,0345
24.5.2012	1,0625	22.3.2012	1,0401	24.1.2012	1,0333
23.5.2012	1,0621	21.3.2012	1,0385	23.1.2012	1,0301
22.5.2012	1,0599	20.3.2012	1,0361	20.1.2012	1,0285
21.5.2012	1,0590	19.3.2012	1,0364	19.1.2012	1,0268
18.5.2012	1,0594	16.3.2012	1,0353	18.1.2012	1,0283
17.5.2012	1,0612	15.3.2012	1,0400	17.1.2012	1,0273
16.5.2012	1,0609	14.3.2012	1,0403	16.1.2012	1,0258
15.5.2012	1,0633	13.3.2012	1,0429	13.1.2012	1,0225
14.5.2012	1,0595	12.3.2012	1,0417	12.1.2012	1,0215
11.5.2012	1,0623	9.3.2012	1,0442	11.1.2012	1,0211
10.5.2012	1,0605	8.3.2012	1,0458	10.1.2012	1,0201
9.5.2012	1,0624	7.3.2012	1,0436	9.1.2012	1,0184
7.5.2012	1,0622	6.3.2012	1,0461	6.1.2012	1,0166
4.5.2012	1,0621	5.3.2012	1,0479	5.1.2012	1,0157
3.5.2012	1,0580	2.3.2012	1,0482	4.1.2012	1,0172
2.5.2012	1,0570	1.3.2012	1,0509		

**Hodnota vyplacených výnosů:**

Podílový fond je fondem růstovým, tj. nepoužívá zisk k výplatě podílů na zisku z výsledků hospodaření s majetkem v podílovém fondu podílníkům, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření podílového fondu.

**Počet emitovaných podílových listů:** 303 466 576**Skladba majetku v portfoliu fondu (v tis. Kč):**

<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>331 352</b>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	27 181
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	25 800
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	1 381
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>303 712</b>
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	285 982
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	17 730
<b>Akcie, podílové listy</b>	
Akcie	
Podílové listy	
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>459</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>	

**Úplata investiční společnosti za obhospodařování majetku od 1.1.2012 do 30.6.2012:**

1 757 328,00 Kč

**Úplata depozitáři:** 237 241,69 Kč**Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list (v Kč):**

	<b>vlastní kapitál celkem</b>	<b>vlastní kapitál / PL</b>
<b>30.6.2012</b>	329 522 709,13	1,0859
<b>30.6.2011</b>	500 559 842,34	1,0145
<b>30.6.2010</b>	74 748 006,48	0,9966



# Pioneer – dynamický fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

## **Přehled majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu k 30.6.2012:**

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis. Kč)	Celková reálná hodnota (tis. Kč)	Počet jednotek
ABB Ltd	CH0012221716	20 494	16 630	50 500
AMADEUS IT HOLDING	ES0109067019	12 187	16 057	37 500
BG GROUP	GB0008762899	21 548	25 240	61 100
BNP Paribas	FR0000131104	18 033	16 800	21 600
BP PLC	GB0007980591	34 584	33 131	247 100
BRITISH AM TOBACCO	GB0002875804	15 110	24 720	24 000
CEZ 4,6 05/23	XS0622499787	15 129	16 553	3
COMPASS GROUP	GB0005331532	7 449	16 369	77 000
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	DE0005785802	12 287	20 041	14 000
GE 4 5/8 03/05/13	XS0348109074	41 979	43 324	21
HSBC HOLDINGS	GB0005405286	36 344	35 659	200 000
IMPERIAL TOBACCO	GB0004544929	17 529	26 757	34 300
NATIONAL GRID	GB00B08SNH34	21 633	27 689	129 000
NESTLE SA	CH0038863350	27 605	32 906	27 300
NOVARTIS AG REG SHS	CH0012005267	15 328	17 026	15 100
PRAGUE CITY 4,25 05/21	CZ0001500110	14 942	16 174	15
PRUDENTIAL	GB0007099541	15 526	20 261	86 400
Rio Tinto Plc	GB0007188757	9 716	19 090	19 900
Roche Holding AG	CH0012032048	16 538	17 436	5 000
SANOFI - SYNTHELABO	FR0000120578	18 700	21 138	13 800
SD 3,75 09/20	CZ0001001317	72 871	82 800	7 500
SD 3,8 04/11/15	CZ0001001143	33 729	36 347	3 350
SD 4,0 11/17	CZ0001001903	52 982	56 624	5 100
SD 4,6 08/18/18	CZ0001000822	59 118	66 185	5 600
SD 4,7 09/12/22	CZ0001001945	56 777	66 522	5 600
SD 4.2 12/36	CZ0001001796	19 271	22 921	2 000
SD 5 04/11/19	CZ0001002471	56 106	61 075	5 200
SD 5 05/25/24	CZ0001002547	51 218	53 603	4 300
SD 6,95 01/16	CZ0001000749	51 957	54 132	4 400
SVENSKA CELULOSA	SE0000112724	18 524	21 351	70 600
Telefonica 4,623 2014	XS0305574682	24 805	24 393	12
TULLOW OIL	GB0001500809	15 591	19 385	41 500
Účty Kč	Ucty_CZK	82 842	82 842	1
Vodafone Group PLC	GB00B16GWD56	17 801	25 802	453 000
YARA INTERNATIONAL	NO0010208051	22 053	17 956	20 400
ZURICH FINANCIAL SERVICES	CH0011075394	16 052	17 748	3 900

**Přehled vývoje vlastního kapitálu připadajícího na jeden podílový list:**

<b>Datum</b>	<b>NAV/PL</b>	<b>Datum</b>	<b>NAV/PL</b>	<b>Datum</b>	<b>NAV/PL</b>
29.6.2012	0,9378	30.4.2012	0,9348	29.2.2012	0,9473
28.6.2012	0,9236	27.4.2012	0,9379	28.2.2012	0,9503
27.6.2012	0,9257	26.4.2012	0,9337	27.2.2012	0,9502
26.6.2012	0,9162	25.4.2012	0,9303	24.2.2012	0,9514
25.6.2012	0,9139	24.4.2012	0,9269	23.2.2012	0,9494
22.6.2012	0,9222	23.4.2012	0,9219	22.2.2012	0,9495
21.6.2012	0,9248	20.4.2012	0,9334	21.2.2012	0,9508
20.6.2012	0,9292	19.4.2012	0,9304	20.2.2012	0,9542
19.6.2012	0,9280	18.4.2012	0,9318	17.2.2012	0,9501
18.6.2012	0,9168	17.4.2012	0,9373	16.2.2012	0,9473
15.6.2012	0,9172	16.4.2012	0,9283	15.2.2012	0,9480
14.6.2012	0,9140	13.4.2012	0,9261	14.2.2012	0,9444
13.6.2012	0,9161	12.4.2012	0,9332	13.2.2012	0,9451
12.6.2012	0,9157	11.4.2012	0,9279	10.2.2012	0,9427
11.6.2012	0,9124	10.4.2012	0,9241	9.2.2012	0,9472
8.6.2012	0,9133	6.4.2012	0,9351	8.2.2012	0,9456
7.6.2012	0,9133	5.4.2012	0,9353	7.2.2012	0,9463
6.6.2012	0,9097	4.4.2012	0,9353	6.2.2012	0,9452
5.6.2012	0,8995	3.4.2012	0,9471	3.2.2012	0,9448
4.6.2012	0,8983	2.4.2012	0,9521	2.2.2012	0,9385
1.6.2012	0,8991	30.3.2012	0,9454	1.2.2012	0,9377
31.5.2012	0,9057	29.3.2012	0,9416	31.1.2012	0,9282
30.5.2012	0,9058	28.3.2012	0,9471	30.1.2012	0,9253
29.5.2012	0,9146	27.3.2012	0,9511	27.1.2012	0,9306
28.5.2012	0,9117	26.3.2012	0,9540	26.1.2012	0,9357
25.5.2012	0,9118	23.3.2012	0,9492	25.1.2012	0,9281
24.5.2012	0,9102	22.3.2012	0,9478	24.1.2012	0,9294
23.5.2012	0,9042	21.3.2012	0,9518	23.1.2012	0,9308
22.5.2012	0,9160	20.3.2012	0,9503	20.1.2012	0,9282
21.5.2012	0,9084	19.3.2012	0,9557	19.1.2012	0,9315
18.5.2012	0,9042	16.3.2012	0,9561	18.1.2012	0,9275
17.5.2012	0,9086	15.3.2012	0,9560	17.1.2012	0,9272
16.5.2012	0,9127	14.3.2012	0,9552	16.1.2012	0,9215
15.5.2012	0,9150	13.3.2012	0,9548	13.1.2012	0,9174
14.5.2012	0,9152	12.3.2012	0,9465	12.1.2012	0,9196
11.5.2012	0,9267	9.3.2012	0,9468	11.1.2012	0,9177
10.5.2012	0,9256	8.3.2012	0,9462	10.1.2012	0,9212
9.5.2012	0,9223	7.3.2012	0,9378	9.1.2012	0,9123
7.5.2012	0,9306	6.3.2012	0,9344	6.1.2012	0,9136
4.5.2012	0,9284	5.3.2012	0,9476	5.1.2012	0,9140
3.5.2012	0,9346	2.3.2012	0,9509	4.1.2012	0,9209
2.5.2012	0,9353	1.3.2012	0,9519		

**Hodnota vyplacených výnosů:**

Podílový fond je fondem růstovým, tj. nepoužívá zisk k výplatě podílů na zisku z výsledků hospodaření s majetkem v podílovém fondu podílníkům, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření podílového fondu.

**Počet emitovaných podílových listů:** 1 622 089 582**Skladba majetku v portfoliu fondu (v tis. Kč):**

<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>1 581 091</b>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	83 907
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	82 842
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	1 065
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>634 903</b>
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	518 910
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	115 993
<b>Akcie, podílové listy</b>	<b>849 600</b>
Akcie	849 600
Podílové listy	
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>9 533</b>
Náklady a příjmy příštích období	3 149

**Úplata investiční společnosti za obhospodařování majetku od 1.1.2012 do 30.6.2012:**

15 495 637,00 Kč

**Úplata depozitáři:** 1 199 795,73 Kč**Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list (v Kč):**

	vlastní kapitál celkem	vlastní kapitál / PL
<b>30.6.2012</b>	1 521 188 112,39	0,9378
<b>30.6.2011</b>	1 776 760 179,79	0,9577
<b>30.6.2010</b>	1 782 944 245,35	0,8885
<b>30.6.2009</b>	1 635 439 111,74	0,7889

# Pioneer – akciový fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

## **Přehled majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu k 30.6.2012:**

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis. Kč)	Celková reálná hodnota (tis. Kč)	Počet jednotek
ADIDAS AG	DE000A1EWWW0	9 396	13 670	9 400
AISIN SEIKI Co	JP3102000001	14 964	15 157	22 500
Allianz AG	DE0008404005	10 099	10 141	5 000
ALTRIA GROUP	US02209S1033	11 919	25 606	36 400
AMERICAN WATER WORKS	US0304201033	15 148	21 707	31 100
APPLE INC	US0378331005	15 007	35 672	3 000
BANK OF NEW YORK	US0640581007	12 532	10 011	22 400
BG GROUP	GB0008762899	13 242	13 095	31 700
BNP Paribas	FR0000131104	13 224	12 320	15 840
BP PLC	GB0007980591	18 516	21 533	160 600
CARDINAL HEALTH	US14149Y1082	19 032	20 695	24 200
COMCAST CORP-CL A	US20030N1019	9 290	20 374	31 300
CVS CORPORATION	US1266501006	14 312	21 979	23 100
DANAHER CORP.	US2358511028	16 110	19 193	18 100
DaVita Inc.	US23918K1088	9 041	19 997	10 000
E.ON AG	DE000ENAG999	14 988	11 592	26 700
EUTELSAT COMMUNICATIONS	FR0010221234	18 859	17 731	28 500
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	JP3805010000	15 609	17 144	216 000
GEMALTO N.V.	NL0000400653	8 308	17 121	11 800
HCA HOLDINGS	US40412C1018	12 482	13 197	21 300
CHEVRON CORP.	US1667641005	15 866	22 985	10 700
China Pacific Insurance Group	CNE1000009Q7	16 765	13 595	208 000
INPEX CORP	JP3294460005	10 254	12 519	110
INTERNATIONAL PAPER CO	US4601461035	9 830	12 538	21 300
ITOCHU CORP	JP3143600009	13 693	18 533	87 000
JM SMUCKER CO/THE	US8326964058	14 757	19 836	12 900
LKQX CORP	US5018892084	7 671	12 364	18 200
MARATHON OIL	US5658491064	13 872	11 141	21 400
MCKESSON CORP	US58155Q1031	16 816	25 579	13 400
Merck and Co. INC.	US58933Y1055	8 896	13 176	15 500
Microsoft Corp	US5949181045	16 886	27 966	44 900
MORGAN STANLEY	US6174464486	18 429	10 338	34 800
MOSAIC CO	US61945C1036	14 318	11 150	10 000
NESTLE SA	CH0038863350	12 013	14 464	12 000
NEWMONT MINING	US6516391066	13 238	16 495	16 700
NIPPON TELEGRAPH	JP3735400008	9 755	11 084	11 700
PFIZER INC	US7170811035	8 578	14 096	30 100
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	14 988	23 452	13 200
Philips NV 2.split	NL0000009538	16 166	10 579	26 500
PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	10 883	11 349	9 100
QCOM US	US7475251036	13 998	20 066	17 700

Siemens AG	DE0007236101	8 938	10 685	6 300
Singapore Airlines	SG1V61937297	16 910	12 645	76 000
TESLA MOTORS	US88160R1014	9 581	12 423	19 500
Účty KČ	Ucty_CZK	44 702	44 702	1
United Technologies Corp	US9130171096	15 347	22 760	14 800
Vodafone Group PLC	GB00B16GWD56	20 025	27 522	483 200
WELLS FARGO	US9497461015	9 779	12 460	18 300
XSTRATA PLC	GB0031411001	16 583	12 130	47 800
YARA INTERNATIONAL	NO0010208051	17 965	14 435	16 400

**Přehled vývoje vlastního kapitálu připadajícího na jeden podílový list:**

<b>Datum</b>	<b>NAV/PL</b>	<b>Datum</b>	<b>NAV/PL</b>	<b>Datum</b>	<b>NAV/PL</b>
29.6.2012	0,6705	30.4.2012	0,6977	29.2.2012	0,7098
28.6.2012	0,6552	27.4.2012	0,6998	28.2.2012	0,7131
27.6.2012	0,6548	26.4.2012	0,6979	27.2.2012	0,7112
26.6.2012	0,6480	25.4.2012	0,6936	24.2.2012	0,7115
25.6.2012	0,6480	24.4.2012	0,6851	23.2.2012	0,7089
22.6.2012	0,6575	23.4.2012	0,6824	22.2.2012	0,7075
21.6.2012	0,6572	20.4.2012	0,6921	21.2.2012	0,7085
20.6.2012	0,6677	19.4.2012	0,6905	20.2.2012	0,7079
19.6.2012	0,6659	18.4.2012	0,6953	17.2.2012	0,7052
18.6.2012	0,6590	17.4.2012	0,6976	16.2.2012	0,7018
15.6.2012	0,6564	16.4.2012	0,6889	15.2.2012	0,6978
14.6.2012	0,6507	13.4.2012	0,6923	14.2.2012	0,6956
13.6.2012	0,6510	12.4.2012	0,6984	13.2.2012	0,6958
12.6.2012	0,6514	11.4.2012	0,6916	10.2.2012	0,6922
11.6.2012	0,6477	10.4.2012	0,6907	9.2.2012	0,6981
8.6.2012	0,6499	6.4.2012	0,7056	8.2.2012	0,6960
7.6.2012	0,6487	5.4.2012	0,7063	7.2.2012	0,6939
6.6.2012	0,6450	4.4.2012	0,7073	6.2.2012	0,6941
5.6.2012	0,6320	3.4.2012	0,7174	3.2.2012	0,6916
4.6.2012	0,6286	2.4.2012	0,7203	2.2.2012	0,6863
1.6.2012	0,6302	30.3.2012	0,7151	1.2.2012	0,6835
31.5.2012	0,6425	29.3.2012	0,7136	31.1.2012	0,6745
30.5.2012	0,6443	28.3.2012	0,7181	30.1.2012	0,6722
29.5.2012	0,6539	27.3.2012	0,7227	27.1.2012	0,6757
28.5.2012	0,6476	26.3.2012	0,7229	26.1.2012	0,6777
25.5.2012	0,6465	23.3.2012	0,7161	25.1.2012	0,6771
24.5.2012	0,6475	22.3.2012	0,7141	24.1.2012	0,6729
23.5.2012	0,6452	21.3.2012	0,7176	23.1.2012	0,6745
22.5.2012	0,6514	20.3.2012	0,7204	20.1.2012	0,6732
21.5.2012	0,6482	19.3.2012	0,7235	19.1.2012	0,6722
18.5.2012	0,6403	16.3.2012	0,7229	18.1.2012	0,6687
17.5.2012	0,6467	15.3.2012	0,7223	17.1.2012	0,6662
16.5.2012	0,6528	14.3.2012	0,7205	16.1.2012	0,6611
15.5.2012	0,6578	13.3.2012	0,7193	13.1.2012	0,6609
14.5.2012	0,6622	12.3.2012	0,7106	12.1.2012	0,6648
11.5.2012	0,6724	9.3.2012	0,7102	11.1.2012	0,6644
10.5.2012	0,6764	8.3.2012	0,7074	10.1.2012	0,6641
9.5.2012	0,6731	7.3.2012	0,6989	9.1.2012	0,6553
7.5.2012	0,6815	6.3.2012	0,6964	6.1.2012	0,6550
4.5.2012	0,6831	5.3.2012	0,7080	5.1.2012	0,6564
3.5.2012	0,6928	2.3.2012	0,7122	4.1.2012	0,6580
2.5.2012	0,6969	1.3.2012	0,7126		

**Hodnota vyplacených výnosů:**

Podílový fond je fondem růstovým, tj. nepoužívá zisk k výplatě podílů na zisku z výsledků hospodaření s majetkem v podílovém fondu podílníkům, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření podílového fondu.

**Počet emitovaných podílových listů:** 1 466 428 281**Skladba majetku v portfoliu fondu (v tis. Kč):**

<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>987 006</b>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	44 702
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	44 702
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	
<b>Dluhové cenné papíry</b>	
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	
<b>Akcie, podílové listy</b>	<b>937 578</b>
Akcie	937 578
Podílové listy	
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>2 496</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>	<b>2 230</b>

**Úplata investiční společnosti za obhospodařování majetku od 1.1.2012 do 30.6.2012:**

9 968 438,00 Kč

**Úplata depozitáři:** 895 321,69 Kč**Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list (v Kč):**

	<b>vlastní kapitál celkem</b>	<b>vlastní kapitál / PL</b>
<b>30.6.2012</b>	983 214 773,24	0,6705
<b>30.6.2011</b>	1 077 933 600,60	0,7222
<b>30.6.2010</b>	851 134 387,40	0,6264
<b>30.6.2009</b>	611 843 887,49	0,5744

# Pioneer – zajištěný fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

## **Přehled majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu k 30.3.2012<sup>1</sup>:**

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet jednotek
Pioneer - akciový	770030000143	39 145	41 079	57 445 798
Ostatní fin.pohledávky	Fin_pohledavky	71 473	71 473	1
PF EUR EMERGING EUROPE AND MEDITERRANEAN EQUITY	LU0119336021	3 458	3 592	8 318
SD 2,8 2013	CZ0001002729	61 050	62 231	6 000
SD 3,55 10/12	CZ0001001887	72 184	72 161	7 000
SD 3,7 06/13	CZ0001000814	61 980	63 572	6 000
SD 3,8 04/11/15	CZ0001001143	4 970	5 280	500
SD Float 10/16	CZ0001002331	49 401	48 741	5 000
Účty Kč	Ucty_CZK	4 537	4 537	1

## **Přehled vývoje vlastního kapitálu připadajícího na jeden podílový list:**

Datum	NAV/PL	Datum	NAV/PL	Datum	NAV/PL
27.3.2012	1,0106	28.2.2012	1,0090	31.1.2012	1,0028
26.3.2012	1,0105	27.2.2012	1,0085	30.1.2012	1,0020
23.3.2012	1,0095	24.2.2012	1,0088	27.1.2012	1,0023
22.3.2012	1,0088	23.2.2012	1,0082	26.1.2012	1,0024
21.3.2012	1,0095	22.2.2012	1,0073	25.1.2012	1,0018
20.3.2012	1,0094	21.2.2012	1,0079	24.1.2012	1,0009
19.3.2012	1,0105	20.2.2012	1,0076	23.1.2012	1,0010
16.3.2012	1,0105	17.2.2012	1,0070	20.1.2012	1,0007
15.3.2012	1,0107	16.2.2012	1,0064	19.1.2012	1,0003
14.3.2012	1,0106	15.2.2012	1,0068	18.1.2012	1,0004
13.3.2012	1,0105	14.2.2012	1,0062	17.1.2012	1,0001
12.3.2012	1,0089	13.2.2012	1,0062	16.1.2012	0,9992
9.3.2012	1,0097	10.2.2012	1,0052	13.1.2012	0,9989
8.3.2012	1,0087	9.2.2012	1,0063	12.1.2012	0,9992
7.3.2012	1,0074	8.2.2012	1,0056	11.1.2012	0,9986
6.3.2012	1,0071	7.2.2012	1,0053	10.1.2012	0,9987
5.3.2012	1,0088	6.2.2012	1,0057	9.1.2012	0,9987
2.3.2012	1,0090	3.2.2012	1,0049	6.1.2012	0,9980
1.3.2012	1,0091	2.2.2012	1,0048	5.1.2012	0,9981
29.2.2012	1,0085	1.2.2012	1,0041	4.1.2012	0,9998

<sup>1</sup> Den 30. března 2012 byl na základě rozhodnutí ČNB č.j. 2012/726/570 Sp/2011/2093/571 ze dne 27. ledna 2012, které nabylo právní moci dne 2. února 2012, stanoven jako den 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. K tomuto dni byl fond Pioneer – zajištěný fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond zrušen.



**Hodnota vyplacených výnosů:**

Podílový fond je fondem růstovým, tj. nepoužívá zisk k výplatě podílů na zisku z výsledků hospodaření s majetkem v podílovém fondu podílníkům, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření podílového fondu.

**Počet emitovaných podílových listů:** 368 724 499**Skladba majetku v portfoliu fondu (v tis. Kč):**

<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>372 676</b>
<b>Pohledávky za bankami a družstevními záložnami</b>	<b>4 581</b>
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4 537
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	44
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>251 986</b>
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	251 986
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	
<b>Akcie, podílové listy</b>	<b>44 671</b>
Akcie	
Podílové listy	44 671
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>71 438</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>	

**Úplata investiční společnosti za obhospodařování majetku od 1.1.2012 do 30.3.2012:**

685 215,91 Kč

**Úplata depozitáři:** 139 282,84 Kč**Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list (v Kč):**

	<b>vlastní kapitál celkem</b>	<b>vlastní kapitál / PL</b>
<b>30.3.2012</b>	372 231 000,00	1,0095
<b>30.6.2011</b>	547 767 074,55	1,0048
<b>30.6.2010</b>	825 347 968,93	0,9881
<b>30.6.2009</b>	934 416 289,50	0,9720

## Pioneer – zajištěný fond 2, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

### **Přehled majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu k 30.6.2012:**

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis. Kč)	Celková reálná hodnota (tis. Kč)	Počet jednotek
Pioneer - akciový	770030000143	16 644	16 943	25 269 063
Pohledávky ze zúčtování obchodů	Pohledavky_obchodu	292 230	292 230	1
SD 3,75 09/20	CZ0001001317	107 751	107 400	10 000
SD 4,0 11/17	CZ0001001903	107 655	111 357	10 000
SD 4,6 08/18/18	CZ0001000822	141 744	144 345	12 500
SD 5 04/11/19	CZ0001002471	116 601	116 355	10 000
SD 6,95 01/16	CZ0001000749	48 007	51 590	4 000
SD Float 10/16	CZ0001002331	29 280	29 831	3 000
Účty Kč	Ucty_CZK	73 406	73 406	1

**Přehled vývoje vlastního kapitálu připadajícího na jeden podílový list:**

<b>Datum</b>	<b>NAV/PL</b>	<b>Datum</b>	<b>NAV/PL</b>	<b>Datum</b>	<b>NAV/PL</b>
29.6.2012	1,0643	3.5.2012	1,0492	27.2.2012	1,0489
28.6.2012	1,0627	2.5.2012	1,0495	24.2.2012	1,0490
27.6.2012	1,0633	30.4.2012	1,0494	23.2.2012	1,0483
26.6.2012	1,0625	27.4.2012	1,0488	22.2.2012	1,0462
25.6.2012	1,0592	26.4.2012	1,0492	21.2.2012	1,0462
22.6.2012	1,0599	25.4.2012	1,0480	20.2.2012	1,0463
21.6.2012	1,0593	24.4.2012	1,0476	17.2.2012	1,0459
20.6.2012	1,0600	23.4.2012	1,0463	16.2.2012	1,0452
19.6.2012	1,0603	20.4.2012	1,0468	15.2.2012	1,0458
18.6.2012	1,0579	19.4.2012	1,0468	14.2.2012	1,0453
15.6.2012	1,0562	18.4.2012	1,0470	13.2.2012	1,0456
14.6.2012	1,0562	17.4.2012	1,0477	10.2.2012	1,0449
13.6.2012	1,0573	16.4.2012	1,0465	9.2.2012	1,0465
12.6.2012	1,0570	13.4.2012	1,0468	8.2.2012	1,0456
11.6.2012	1,0568	12.4.2012	1,0468	7.2.2012	1,0447
8.6.2012	1,0567	11.4.2012	1,0457	6.2.2012	1,0450
7.6.2012	1,0575	10.4.2012	1,0447	3.2.2012	1,0439
6.6.2012	1,0577	6.4.2012	1,0469	2.2.2012	1,0463
5.6.2012	1,0575	5.4.2012	1,0476	1.2.2012	1,0448
4.6.2012	1,0564	27.3.2012	1,0494	31.1.2012	1,0433
1.6.2012	1,0560	26.3.2012	1,0498	30.1.2012	1,0423
31.5.2012	1,0563	23.3.2012	1,0480	27.1.2012	1,0420
30.5.2012	1,0562	22.3.2012	1,0468	26.1.2012	1,0424
29.5.2012	1,0572	21.3.2012	1,0467	25.1.2012	1,0384
28.5.2012	1,0568	20.3.2012	1,0459	24.1.2012	1,0378
25.5.2012	1,0569	19.3.2012	1,0466	23.1.2012	1,0362
24.5.2012	1,0569	16.3.2012	1,0471	20.1.2012	1,0358
23.5.2012	1,0565	15.3.2012	1,0483	19.1.2012	1,0354
22.5.2012	1,0551	14.3.2012	1,0479	18.1.2012	1,0356
21.5.2012	1,0554	13.3.2012	1,0485	17.1.2012	1,0350
18.5.2012	1,0539	12.3.2012	1,0472	16.1.2012	1,0340
17.5.2012	1,0539	9.3.2012	1,0472	13.1.2012	1,0327
16.5.2012	1,0527	8.3.2012	1,0486	12.1.2012	1,0325
15.5.2012	1,0537	7.3.2012	1,0468	11.1.2012	1,0304
14.5.2012	1,0501	6.3.2012	1,0462	10.1.2012	1,0290
11.5.2012	1,0513	5.3.2012	1,0493	9.1.2012	1,0283
10.5.2012	1,0508	2.3.2012	1,0494	6.1.2012	1,0276
9.5.2012	1,0508	1.3.2012	1,0499	5.1.2012	1,0269
7.5.2012	1,0519	29.2.2012	1,0494	4.1.2012	1,0311
4.5.2012	1,0514	28.2.2012	1,0493		

**Hodnota vyplacených výnosů:**

Podílový fond je fondem růstovým, tj. nepoužívá zisk k výplatě podílů na zisku z výsledků hospodaření s majetkem v podílovém fondu podílníkům, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření podílového fondu.

**Počet emitovaných podílových listů:** 590 867 685**Skladba majetku v portfoliu fondu (v tis. Kč):**

<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>961 277</b>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	73 598
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	73 406
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	192
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>565 655</b>
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	565 655
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	
<b>Akcie, podílové listy</b>	<b>29 551</b>
Akcie	
Podílové listy	29 551
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>292 474</b>
Náklady a příjmy příštích období	

**Úplata investiční společnosti za obhospodařování majetku od 1.1.2012 do 30.6.2012:**

1 726 975,00 Kč

**Úplata depozitáři:** 350 666,98 Kč**Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list (v Kč):**

	vlastní kapitál celkem	vlastní kapitál / PL
<b>30.6.2012</b>	628 889 279,72	1,0643
<b>30.6.2011</b>	399 747 200,39	1,0253
<b>30.6.2010</b>	433 385 597,64	1,0067
<b>30.6.2009</b>	486 659 776,42	0,9913

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

## **Přehled majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu k 30.6.2012:**

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet jednotek
SD 3,75 09/20	CZ0001001317	30 150	33 120	3 000
SD 3,85 09/21	CZ0001002851	10 275	11 013	1 000
SD 4,0 11/17	CZ0001001903	10 526	11 103	1 000
SD 4,6 08/18/18	CZ0001000822	23 871	26 001	2 200
SD 4,7 09/12/22	CZ0001001945	10 764	11 285	950
SD 5 04/11/19	CZ0001002471	36 416	38 759	3 300
SD 6,95 01/16	CZ0001000749	11 424	11 688	950
Účty Kč	Ucty_CZK	6 182	6 182	1

**Přehled vývoje vlastního kapitálu připadajícího na jeden podílový list:**

<b>Datum</b>	<b>NAV/PL</b>	<b>Datum</b>	<b>NAV/PL</b>	<b>Datum</b>	<b>NAV/PL</b>
29.6.2012	1,0280	30.4.2012	1,0086	29.2.2012	1,0142
28.6.2012	1,0251	27.4.2012	1,0078	28.2.2012	1,0141
27.6.2012	1,0263	26.4.2012	1,0071	27.2.2012	1,0122
26.6.2012	1,0236	25.4.2012	1,0049	24.2.2012	1,0144
25.6.2012	1,0182	24.4.2012	1,0070	23.2.2012	1,0121
22.6.2012	1,0187	23.4.2012	1,0048	22.2.2012	1,0102
21.6.2012	1,0176	20.4.2012	1,0073	21.2.2012	1,0098
20.6.2012	1,0171	19.4.2012	1,0070	20.2.2012	1,0093
19.6.2012	1,0196	18.4.2012	1,0059	17.2.2012	1,0079
18.6.2012	1,0145	17.4.2012	1,0067	16.2.2012	1,0056
15.6.2012	1,0125	16.4.2012	1,0055	15.2.2012	1,0100
14.6.2012	1,0136	13.4.2012	1,0046	14.2.2012	1,0095
13.6.2012	1,0138	12.4.2012	1,0041	13.2.2012	1,0077
12.6.2012	1,0171	11.4.2012	1,0024	10.2.2012	1,0087
11.6.2012	1,0151	10.4.2012	1,0002	9.2.2012	1,0120
8.6.2012	1,0171	6.4.2012	1,0002	8.2.2012	1,0122
7.6.2012	1,0155	5.4.2012	1,0010	7.2.2012	1,0102
6.6.2012	1,0189	4.4.2012	1,0030	6.2.2012	1,0081
5.6.2012	1,0171	3.4.2012	1,0058	3.2.2012	1,0076
4.6.2012	1,0158	2.4.2012	1,0022	2.2.2012	1,0114
1.6.2012	1,0151	30.3.2012	1,0043	1.2.2012	1,0101
31.5.2012	1,0124	29.3.2012	1,0030	31.1.2012	1,0075
30.5.2012	1,0112	28.3.2012	1,0060	30.1.2012	1,0057
29.5.2012	1,0126	27.3.2012	1,0079	27.1.2012	1,0056
28.5.2012	1,0118	26.3.2012	1,0075	26.1.2012	1,0060
25.5.2012	1,0127	23.3.2012	1,0057	25.1.2012	0,9970
24.5.2012	1,0121	22.3.2012	1,0035	24.1.2012	0,9965
23.5.2012	1,0117	21.3.2012	1,0041	23.1.2012	0,9911
22.5.2012	1,0088	20.3.2012	0,9999	20.1.2012	0,9888
21.5.2012	1,0087	19.3.2012	0,9989	19.1.2012	0,9904
18.5.2012	1,0074	16.3.2012	1,0006	18.1.2012	0,9887
17.5.2012	1,0080	15.3.2012	1,0086	17.1.2012	0,9886
16.5.2012	1,0071	14.3.2012	1,0087	16.1.2012	0,9861
15.5.2012	1,0082	13.3.2012	1,0123	13.1.2012	0,9849
14.5.2012	1,0032	12.3.2012	1,0060	12.1.2012	0,9826
11.5.2012	1,0088	9.3.2012	1,0058	11.1.2012	0,9783
10.5.2012	1,0071	8.3.2012	1,0084	10.1.2012	0,9768
9.5.2012	1,0078	7.3.2012	1,0059	9.1.2012	0,9754
7.5.2012	1,0119	6.3.2012	1,0069	6.1.2012	0,9740
4.5.2012	1,0114	5.3.2012	1,0141	5.1.2012	0,9736
3.5.2012	1,0088	2.3.2012	1,0149	4.1.2012	0,9811
2.5.2012	1,0088	1.3.2012	1,0155		

**Hodnota vyplacených výnosů:**

Podílový fond je fondem růstovým, tj. nepoužívá zisk k výplatě podílů na zisku z výsledků hospodaření s majetkem v podílovém fondu podílníkům, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření podílového fondu.

**Počet emitovaných podílových listů:** 145 343 551**Skladba majetku v portfoliu fondu (v tis. Kč):**

<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>149 874</b>
<b>Pohledávky za bankami a družstevními záložnami</b>	6 905
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	6 905
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	
<b>Dluhové cenné papíry</b>	142 969
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	142 969
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	
<b>Akcie, podílové listy</b>	
Akcie	
Podílové listy	
<b>Ostatní aktiva</b>	
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>	

**Úplata investiční společnosti za obhospodařování majetku od 1.1.2012 do 30.6.2012:**

881 366,00 Kč

**Úplata depozitáři:** 88 378,63 Kč**Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list (v Kč):**

	<b>vlastní kapitál celkem</b>	<b>vlastní kapitál / PL</b>
<b>30.6.2012</b>	149 421 585,42	1,0281
<b>30.6.2011</b>	150 109 206,19	0,9905

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

## **Přehled majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu k 30.6.2012:**

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet jednotek
Česká spořitelna Float 2013	CZ0003702367	10 036	10 010	5
Deutsche Telekom Float 02/2013	XS0341655305	28 303	28 488	19
E.ON EOAGR FLOAT 03/13	XS0350806351	23 724	24 168	12
GE 4 5/8 03/05/13	XS0348109074	20 036	20 631	10
General Electric Float 2015	XS0490323580	7 977	8 037	4
KBC IFIMA NV 2,25 09/17/12	XS0542954051	19 967	20 366	400
MF 0 10/12/12	CZ0001003362	14 837	14 967	15
Pohledávky ze zúčtování obchodů	Pohledavky_obchodu	11 070	11 070	1
SD 3,4 2015	CZ0001002737	7 195	7 687	700
SD 3,75 09/20	CZ0001001317	11 223	13 548	1 200
SD 3,8 04/11/15	CZ0001001143	30 720	33 635	3 100
SD 4,0 11/17	CZ0001001903	24 257	25 536	2 300
SD 4,6 08/18/18	CZ0001000822	15 382	16 546	1 400
SD 5 04/11/19	CZ0001002471	16 230	18 792	1 600
SD 5 05/25/24	CZ0001002547	5 703	6 233	500
SD 6,95 01/16	CZ0001000749	11 851	12 303	1 000
SD Float 10/16	CZ0001002331	26 492	27 345	2 750
SLOVAK GOV BOND Float 15	SK4120008400	10 212	10 249	1 000
SOCIETE GENERALE FLOAT 13	XS0620345990	17 001	16 868	170
Účty Kč	Ucty_CZK	27 606	27 606	1

## **Přehled vývoje vlastního kapitálu připadajícího na jeden podílový list:**

Datum	NAV/PL	Datum	NAV/PL	Datum	NAV/PL
<b>28.6.2012</b>	1,0218	<b>26.4.2012</b>	1,0114	<b>23.2.2012</b>	1,0108
<b>21.6.2012</b>	1,0194	<b>19.4.2012</b>	1,0092	<b>16.2.2012</b>	1,0088
<b>14.6.2012</b>	1,0177	<b>12.4.2012</b>	1,0096	<b>9.2.2012</b>	1,0104
<b>7.6.2012</b>	1,0178	<b>5.4.2012</b>	1,0090	<b>2.2.2012</b>	1,0091
<b>31.5.2012</b>	1,0158	<b>29.3.2012</b>	1,0103	<b>26.1.2012</b>	1,0081
<b>24.5.2012</b>	1,0160	<b>22.3.2012</b>	1,0104	<b>19.1.2012</b>	1,0042
<b>17.5.2012</b>	1,0139	<b>15.3.2012</b>	1,0108	<b>12.1.2012</b>	1,0006
<b>10.5.2012</b>	1,0134	<b>8.3.2012</b>	1,0108	<b>5.1.2012</b>	0,9984
<b>3.5.2012</b>	1,0114	<b>1.3.2012</b>	1,0113		



**Hodnota vyplacených výnosů na jeden podílový list:** 0,01649 Kč

**Počet emitovaných podílových listů:** 398 312 878

**Skladba majetku v portfoliu fondu (v tis. Kč):**

<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>418 707</b>
<b>Pohledávky za bankami a družstevními záložnami</b>	<b>27 839</b>
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	27 606
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	233
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>359 910</b>
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	185 920
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	173 990
<b>Akcie, podílové listy</b>	<b>19 401</b>
Akcie	19 401
Podílové listy	
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>11 521</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>	<b>36</b>

**Úplata investiční společnosti za obhospodařování majetku od 1.1.2012 do 30.6.2012:**

858 555,00 Kč

**Úplata depozitáři:** 334 835,06 Kč

**Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list (v Kč):**

	<b>vlastní kapitál celkem</b>	<b>vlastní kapitál / PL</b>
<b>30.6.2012</b>	407 707 878,09	1,0236
<b>30.6.2011</b>	484 842 693,04	1,0123
<b>30.6.2010</b>	523 400 760,56	1,0050
<b>30.6.2009</b>	645 929 317,38	0,9759

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

## **Přehled majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu k 30.6.2012:**

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet jednotek
BAYER AG ORD REG	DE000BAY0017	4 811	6 234	4 300
BNP Paribas	FR0000131104	3 398	3 166	4 070
BP PLC	GB0007980591	5 485	3 915	29 200
E.ON AG	DE000ENAG999	5 285	2 996	6 900
EUTELSAT COMMUNICATIONS	FR0010221234	3 310	3 111	5 000
GE 4 5/8 03/05/13	XS0348109074	8 014	8 252	4
IMPERIAL TOBACCO	GB0004544929	2 591	3 276	4 200
NESTLE SA	CH0038863350	5 509	6 629	5 500
NOVARTIS AG REG SHS	CH0012005267	3 313	3 834	3 400
PRAGUE CITY 4,25 05/21	CZ0001500110	4 981	5 391	5
SD 3,4 2015	CZ0001002737	16 838	18 118	1 650
SD 3,75 09/20	CZ0001001317	15 182	18 216	1 650
SD 3,8 04/11/15	CZ0001001143	19 477	20 615	1 900
SD 4,0 11/17	CZ0001001903	15 332	16 654	1 500
SD 4,6 08/18/18	CZ0001000822	16 605	18 673	1 580
SD 4,7 09/12/22	CZ0001001945	10 228	11 879	1 000
SD 4.2 12/36	CZ0001001796	8 298	9 741	850
SD 5 04/11/19	CZ0001002471	14 796	15 856	1 350
SD 5 05/25/24	CZ0001002547	13 960	14 959	1 200
Siemens AG	DE0007236101	2 837	3 392	2 000
Telefonica 4,623 2014	XS0305574682	12 440	12 197	6
Účty Kč	Ucty_CZK	5 570	5 570	1
Vodafone Group PLC	GB00B16GWD56	5 333	7 731	135 725
Volkswagen AG	DE0007664039	3 539	3 834	1 200
WOLTER KLUWER	NL0000395903	2 564	2 763	8 600
XSTRATA PLC	GB0031411001	4 642	2 918	11 500

## **Přehled vývoje vlastního kapitálu připadajícího na jeden podílový list:**

Datum	NAV/PL	Datum	NAV/PL	Datum	NAV/PL
28.6.2012	0,9626	26.4.2012	0,9604	23.2.2012	0,9707
21.6.2012	0,9592	19.4.2012	0,9570	16.2.2012	0,9675
14.6.2012	0,9524	12.4.2012	0,9581	9.2.2012	0,9702
7.6.2012	0,9524	5.4.2012	0,9572	2.2.2012	0,9681
31.5.2012	0,9505	29.3.2012	0,9622	26.1.2012	0,9642
24.5.2012	0,9528	22.3.2012	0,9654	19.1.2012	0,9567
17.5.2012	0,9498	15.3.2012	0,9699	12.1.2012	0,9491
10.5.2012	0,9586	8.3.2012	0,9688	5.1.2012	0,9436
3.5.2012	0,9614	1.3.2012	0,9741		

**Hodnota vyplacených výnosů na jeden podílový list:** 0,00304 Kč

**Počet emitovaných podílových listů:** 251 794 898

**Skladba majetku v portfoliu fondu (v tis. Kč):**

<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>244 630</b>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	5 705
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	5 570
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	135
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>172 650</b>
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	146 810
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	25 840
<b>Akcie, podílové listy</b>	<b>65 233</b>
Akcie	65 233
Podílové listy	
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>732</b>
Náklady a příjmy příštích období	310

**Úplata investiční společnosti za obhospodařování majetku od 1.1.2012 do 30.6.2012:**

658 376,00 Kč

**Úplata depozitáři:** 205 413,32 Kč

**Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list (v Kč):**

	<b>vlastní kapitál celkem</b>	<b>vlastní kapitál / PL</b>
<b>30.6.2012</b>	244 280 004,61	0,9702
<b>30.6.2011</b>	278 896 852,07	0,9585
<b>30.6.2010</b>	265 377 230,17	0,9348
<b>30.6.2009</b>	292 157 418,34	0,8862