



PIONEER česká investiční společnost, a.s.

V Ý R O Č N Í Z P R Á V A

2 0 0 1

**Pioneer  
česká investiční  
společnost, a. s.,  
a member  
of UniCredito Italiano  
Banking Group,  
Register of Banking  
Groups**

Sídlo:  
Na Rybníčku 5/1329  
120 00 Praha 2

**V Ý R O Č N Í Z P R Á V A 2 0 0 1**

*„Největší ctností tvůrce bohatství  
je trpělivost.“*

**Philip L. Carret**

*Zakladatel Pioneer Fund,  
4. nejstaršího podílového fondu v USA*

Pioneer česká investiční společnost, a. s.  
se sídlem:  
Praha 2, Na Rybníčku 5/1329, PSČ: 120 00  
zapsaná dne 8. března 1995 u Městského soudu v Praze,  
spis. zn. B 3049 (oddíl B, vložka 3049)

☎ +420 - 2 - 96 354 111  
fax: +420 - 2 - 96 354 100

[www.pioneer.cz](http://www.pioneer.cz)  
e - mail: [info@pioneer.cz](mailto:info@pioneer.cz)

## Obsah

### **4 I) Úvodní slovo generálního ředitele**

### **5 II) Investiční společnost**

- 5) Představenstvo a dozorčí rada
- 5) Změny provedené ve statutárních a dozorčích orgánech
- 6) Údaje o členech statutárních a dozorčích orgánů
- 8) Údaje o vedení společnosti
- 8) Vlastnictví podílových listů Pioneer Trust členy dozorčích a statutárních orgánů a členy vedení společnosti

### **9 III) Fond**

### **21 IV) Finanční příloha**

- 22) Pioneer česká investiční společnost, a. s.
- 23) Účetní závěrka a zpráva auditora
- 30) Příloha
  
- 40) Pioneer Trust, Pioneer česká investiční společnost, a. s.  
- otevřený podílový fond
- 41) Účetní závěrka a zpráva auditora
- 48) Příloha

### **65 V) Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami k 31. 12. 2001**

## Úvodní slovo generálního ředitele

4

V Ý R O Č N Í Z P R Á V A 2 0 0 1

Pioneer Trust, Pioneer česká investiční společnost, a.s. – otevřený podílový fond (dále jen Pioneer Trust) – zaznamenal v roce 2001 druhý rok negativních výnosů. Současně pokračoval druhý rok poklesu, který byl nastartován propadem TMT sektoru, tzv. prasknutím technologické bubliny. To akcelerovalo negativní makroekonomické procesy v USA a posléze i v Evropě. V září byla situace navíc akcentována teroristickými útoky v New Yorku, následnou politicko - ekonomickou tenzí a restrukturalizací světové politické rovnováhy.

Souběh negativních faktorů formujících světové kapitálové trhy byl historicky výjimečný. Dostavil se tzv. 30-ti letý pokles, který trhy nepamatují od let 1973/1974. Jednalo se o zcela novou situaci pro značnou část světové investorské veřejnosti a zcela jistě pro celou českou investorskou veřejnost.

Výkonnost Pioneer Trust byla v roce 2001, po létech velmi dobrých výsledků, již druhým rokem výrazně negativní. Na tomto výsledku se podílely dva vlivy – jednak (v menší míře) posilující koruna, jednak sama strategie fondu, která byla agresivnější než strategie některých konkurentů.

Management společnosti podnikl proto celou řadu opatření zaměřených jednak strategicky, jednak aktuálně. Pokud jde o strategická opatření, pak je nutné uvést završení integrace (koordinace, výměna informací) investičního procesu Pioneer Trust do formálních i neformálních struktur investičního procesu v centru – v Dublinu. Konkrétně to, mimo jiné, znamená výrazně častější přítomnost manažera portfolia Pioneer Trust v dublinském investičním centru Pioneer Investments. Smyslem těchto kroků bylo a je podpořit budoucí výkonnost fondu. Pokud jde o aktuální opatření, pak společnost věnovala a věnuje mimořádnou péči informacím pro klienty a vysvětlování situace.

Věříme, že strategická opatření přispějí k návratu hodnoty podílového listu Pioneer Trust na růstovou křivku, a to především v situaci oživení na evropských trzích. Každá investiční situace zásadního významu je unikátní. I tato situace vykazuje celou řadu unikátních rysů, věříme však, že se výkonnost kapitálových trhů vrátí k dlouhodobým hodnotám, což přispěje mj. k oživení fondového trhu.



**Ing. Vladimír Fichtner**

Generální ředitel  
Pioneer česká investiční společnost, a.s.

## Investiční společnost

Pioneer česká 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 česká investiční společnost, a.s. má sídlo Praha 2, Na Rybníčku 5/1329, PSČ: 120 00.

Předmětem podnikání společnosti je, v souladu s ustanoveními zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, kolektivní investování.

Ministerstvo financí České republiky udělilo Pioneer české investiční společnosti, a.s. povolení ke vzniku investiční společnosti dne 20. února 1995, č.j. 101/74 239/1994, které nabylo právní moci dne 9.3.1995. 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.

IČ: 63 07 82 95

DIČ: 002 - 63 07 82 95

Auditorem společnosti je:

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

IČ: 407 65 521

se sídlem Praha 2, Kateřinská 40/466, PSČ: 120 00

Jediným akcionářem společnosti byla Pioneer International Corporation se sídlem Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, County of New Castle, Delaware ve Spojených státech amerických. Na základě předchozího souhlasu Komise pro cenné papíry byl dne 31. prosince 2001 uskutečněn převod 100% akcií na společnost Pioneer Global Asset Management S.p.A., se sídlem Galleria San Carlo, 6, Milán 20122, Itálie, která se tak stala jediným akcionářem společnosti.

*Představenstvo (ke dni 31. 12. 2001)*

<b>Daniel Keith Kingsbury</b>	předseda (tato skutečnost nebyla ke dni 28. 3. 2002 dosud zapsána v obchodním rejstříku)
<b>Vladimír Fichtner</b>	místopředseda
<b>Ivan Zahradka</b>	člen

*Dozorčí rada (ke dni 31. 12. 2001)*

<b>John F. Cogan, Jr.</b>	předseda
<b>Alicja K. Malecka-Salomon</b>	místopředseda
<b>David D. Tripple</b>	člen (odstoupil dne 24. 9. 2001)

### Změny v představenstvu a dozorčí radě

Dne 27. června 2001 zvolil jediný akcionář společnosti pana Daniela Keith Kingsburyho členem představenstva. Dne 19. července 2001 pak členové představenstva jednomyslně zvolili pana Daniela Keith Kingsburyho předsedou představenstva.

Dne 24. září 2001 odstoupil ze své funkce člena dozorčí rady společnosti pan David D. Tripple.

### Významné soudní spory

Společnost v roce 2001 nevedla žádné soudní spory či rozhodčí řízení, ani není známo, že by takové spory a řízení byly vedeny proti společnosti.

## Údaje o členech představenstva a dozorčí rady

6

V Ý R O Č N Í Z P R Á V A 2 0 0 1

### Představenstvo

#### **Daniel Keith Kingsbury**

vystudoval John Hopkins University (1980) a New York University (1988) se specializací na rozvoj aktivit souvisejících se správou zdrojů, a to převážně na zahraničních trzích (Španělsko, Irsko, Tchaj-wan, Filipíny, Chile, Rusko).

Od roku 1988 působil v American International Group, a to v celé řadě funkcí včetně vrcholových pozic.

Mezi jinými byl prezidentem AIG Capital Corp a viceprezidentem AIG Equity Sales Corp.

Ve společnosti Pioneer zastává D. Kingsbury funkci prezidenta Divize New Europe a řídí všechny aktivity investiční skupiny Pioneer Global Asset Management ve střední Evropě. Dále je pan Kingsbury předseda představenstva Pioneer Pekao Investment Management.

#### **Ing. Vladimír Fichtner**

je místopředsedou představenstva investiční společnosti; dne 7. 12. 1999 byl představenstvem společnosti jmenován do funkce generálního ředitele. V předchozím období působil jako manažer portfolia PPF investiční společnost, a.s. Pan Vladimír Fichtner je absolventem Vysoké školy ekonomické Praha.

#### **RNDr. Ivan Zahrádka, CSc.**

vystudoval Matematicko fyzikální fakultu UK, kde absolvoval i postgraduální studium. Nejprve se věnoval pedagogické činnosti, v té době obhájil i svou kandidaturu. Od roku 1992 přešel do finančního sektoru a to nejprve do Citibank, a.s. Praha, poté do IS Expandia, a.s. V roce 1996 přešel do Pioneer česká investiční společnost, a.s. a posléze přijal pozici portfolio manažera Pioneer Trust.

### Dozorčí rada

#### **John F. Cogan, Jr.**

Pan Cogan je zástupcem předsedy představenstva a ředitelem společnosti Pioneer Global Asset Management S.p.A. a předsedou představenstva a ředitelem společnosti Pioneer Investment Management USA Inc. Kromě toho je ředitelem společností Pioneer Investment Management, Inc. („PIM“), Pioneer Alternative Investments Limited a Pioneer Global Funds Distributor, Ltd. („PGFD“) a Pioneer International Corporation („PIC“) a místopředsedou představenstva společnosti Pioneer First Polish Investment Fund Company. Od roku 1963 do 25. října 2000 byl prezidentem, generálním ředitelem a ředitelem skupiny společností The Pioneer Group, Inc. Od roku 1978 do roku 1980 byl předsedou institutu Investment Company Institute („ICI“) a v současné době je členem rady guvernérů ICI. V letech 1983 až 1986 byl pan Cogan členem rady guvernérů národní asociace obchodníků s cennými papíry - the National Association of Securities Dealers, Inc. („NASD“) a členem jejího právního poradního orgánu Legal Advisory Board v letech 1988 až 1994. Od roku 1987 do roku 1994 byl předsedou představenstva společnosti ICI Mutual Insurance Company a jejím ředitelem do roku 2000. Pan Cogan je poradcem advokátní kanceláře Hale and Dorr LLP, Boston, Massachusetts - do této firmy nastoupil v roce 1952. Tituly B.A. (bakalář svobodných umění) a J.D. (doktor práv) získal na Harvard University. Od roku 1958 působí v investičních společnostech řízených společností Pioneer Investment Management, Inc.

#### **Alicja K. Malecka-Salomon**

Paní Alicja Malecka získala titul MBA na DePaul University v Chicagu. Byla generální viceprezidentkou společnosti The Pioneer Group, Inc. a v současné době zastává funkce v představenstvech dalších společností skupiny Pioneer.

**David D. Tripple, CFA**

Pan Tripple k 31. září 2001 rezignoval na všechny své funkce ve společnostech Pioneer, kde působil přes 24 let.

Do své rezignace zastával D. Tripple tyto funkce: ředitel společnosti Pioneer Global Asset Management S.p. A., ředitel a generální ředitel a president společnosti Pioneer Investment Management USA Inc. Dále byl ředitelem společností Pioneer Investment Management Inc., Pioneer Funds Distributor, Inc., Pioneer Global Funds Distributor, Ltd., a Pioneer Investment Management Shareholder Services Inc. Jako člen dozorčí rady působil ve společnostech Pioneer česká investiční společnost, a.s. a Pioneer First Polish Investment Fund Company.

**Prohlášení**

Žádný ze členů představenstva a dozorčí rady nebyl v minulosti odsouzen pro trestný čin majetkové povahy.

V průběhu roku 2001 neobdržel žádný ze členů představenstva a dozorčí rady žádné odměny ani tantiémy.



## Údaje o vedení společnosti

<b>Vladimír Fichtner</b>	generální ředitel
<b>Ivan Zahrádka</b>	portfolio manager fondu
<b>Martin Dybal</b>	ředitel pro prodej a marketing
<b>Roman Pospíšil</b>	ředitel pro strategii

Údaje o členech vedení společnosti

### Ing. Martin Dybal

Narozen roku 1968, absolvoval ekonomickou fakultu VŠ Báňské v Ostravě, obor systémové inženýrství. Svě bohaté profesionální zkušenosti získal působením v mezinárodních společnostech Procter & Gamble a Warner Lambert - Pfizer. Stal se jedním z mála Čechů, kteří řídili chod poboček v zahraničí. Ve společnosti Pioneer pracuje od března 2001.

### Mgr. Roman Pospíšil

Narozen roku 1961, absolvoval Jihočeskou univerzitu, obor matematika-fyzika. Zpočátku působil jako výzkumný pracovník v oboru plazmové fyziky na téže škole. V roce 1991 začal pracovat v Komerční bance, kde postupně působil ve funkcích ředitele kapitálových trhů, asset managementu, tradingu a od roku 1999 v rámci skupiny Komerční banky zastával funkci ředitele a předsedy představenstva IKS KB. Kromě toho byl členem výboru pro obchodování na Pražské burze a nejprve členem předsednictva, později předsedou předsednictva Unie investičních společností. Pozici u Pioneer české investiční společnosti přijal v roce 2001.

## Vlastnictví podílových listů členy představenstva, dozorčí rady a členy vedení společnosti

Počet  
podílových listů v držení  
k 31. 12. 2001

### Představenstvo

Daniel Keith Kingsbury	0
Vladimír Fichtner	246 535
Ivan Zahrádka	18 648

### Dozorčí rada

John F. Cogan, Jr.	394 039
Alicja K. Malecka-Salomon	0
David D. Tripple	0

### Členové vedení společnosti

Martin Dybal	38 214
Roman Pospíšil	1 476

## Otevřený podílový fond

9

V Ý R O Č N Í Z P R Á V A 2 0 0 1

Pioneer Trust,  
Pioneer česká investiční společnost, a. s. -  
otevřený podílový fond  
byl vytvořen v souladu se zákonem  
č. 248/1992 Sb.  
o investičních společnostech  
a investičních fondech, ve znění pozdějších změn  
a doplňků na základě rozhodnutí  
Ministerstva financí ČR č.j. 101/74 239/1994  
ze dne 20. 2. 1995.  
Podílové listy začaly být  
vydávány 3. 11. 1995.

*Předchozí výkonnost fondu  
nezaručuje stejnou výkonnost v budoucím období.  
Hodnota investice a příjem z ní může stoupat i klesat  
a není zaručena plná návratnost původně  
investované částky.*

## Zaměření a cíle investiční politiky

10

V Ý R O Č N Í Z P R Á V A 2 0 0 1

Cílem Pioneer Trust, Pioneer česká investiční společnost, a. s. - otevřený podílový fond, je nabídnout klientům dlouhodobě vyšší kapitálové zhodnocení spravovaných finančních prostředků, a to zvláště v porovnání s výnosy z bankovních vkladů a mírou inflace.

Finanční prostředky ve správě jsou dlouhodobě ukládány z 45% do investičních instrumentů s fixním výnosem (obligace a dluhopisy, termínové vklady) a z 55% pak do akcií. Pioneer Trust nespekuluje na krátkodobé výkyvy cen, ale investuje do takových akcií, které jsou z hlediska jejich tržní ceny a z hlediska fundamentálních kvalit podniku podceněné.

### Odměna za správu fondu a náklady fondu

Pioneer česká investiční společnost, a. s. obdržela jako úhradu za své služby obhospodařovatele odměnu ve výši 2% průměrné roční hodnoty vlastního jmění v podílovém fondu.

Náklady fondu, které nejsou zahrnuty v odměně za obhospodařování fondu, se zejména rozumí správní a soudní poplatky, daně a úplaty za výkon funkce depozitáře. Pioneer česká investiční společnost, a.s. se ve statutu podílového fondu zavazuje, že všechny ostatní náklady fondu, které vynaloží v souvislosti s obhospodařováním majetku ve fondu, nepřesáhnou 1,5% průměrné roční hodnoty objemu majetku fondu.

### Depozitář fondu a auditor fondu

Depozitářem fondu je:

Československá obchodní banka, a.s., se sídlem:  
Na Příkopě 14, Praha 1, Nové Město, PSČ: 110 00.

Auditorem fondu je auditorská společnost:

PricewaterhouseCoopers, Audit, s.r.o. se sídlem:  
Praha 2, Kateřinská 40/466, PSČ: 120 00.

### Podílové listy

Podílové listy fondu jsou zaknihované cenné papíry na jméno a v souladu se zákonem č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, ve znění pozdějších předpisů („zákon o cenných papírech“) jsou registrovány ve Středisku cenných papírů. Kód ISIN podílových listů je CZ 0008471018. Jmenovitá hodnota jednoho podílového listu je 1 Kč. Počet vydaných podílových listů k 31. 12. 2001 je 3 754 550 928 ks.

V souvislosti s novelou zákona o cenných papírech, provedenou zákonem č. 362/2000 Sb., je nutno konstatovat, že dnem 1. 1. 2001 přestaly být podílové listy fondu veřejně obchodovatelnými cennými papíry. Novela zákona o cenných papírech nahradila právní úpravu veřejně obchodovatelných cenných papírů úpravou tzv. registrovaných papírů. Zároveň bylo přechodnými ustanoveními zákona stanoveno, že veřejně obchodovatelné cenné papíry vydané podle dosavadních právních předpisů a přijaté ke dni 1. 1. 2001 k obchodování na veřejném trhu se považují od 1. 1. 2001 za registrované cenné papíry. Veřejně obchodovatelné cenné papíry vydané podle dosavadních právních předpisů a nepřijaté ke dni 1. 1. 2001 k obchodování na žádném veřejném trhu pozbývají dnem 1. 1. 2001 veřejnou obchodovatelnost a nestávají se registrovanými cennými papíry. Protože podílové listy fondu nebyly ke dni 1. 1. 2001 přijaty k obchodování na žádném veřejném trhu, přestávají být dnem 1. 1. 2001 veřejně obchodovatelnými cennými papíry a nestávají se ani registrovanými cennými papíry.

### Sloučení podílových fondů

Dne 20. 11. 2000 udělila Komise pro cenné papíry povolení ke sloučení podílového fondu Pioneer Trust, Pioneer česká investiční společnost, a. s. – otevřený podílový fond s podílovým fondem Credit Suisse český otevřený podílový fond, CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT investiční společnost, a. s., obhospodařovaným společností CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT investiční společnost, a. s., IČ: 60 19 24 45, se sídlem Praha 1, Ericsson palác, Karlova 27, PSČ: 110 00. Toto rozhodnutí nabylo právní moci dne 30. 11. 2000 a dne 28. 2. 2001 došlo ke sloučení těchto podílových fondů. K těmto dni došlo k zániku podílového fondu Credit Suisse český otevřený podílový fond, CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT investiční společnost, a. s. a jeho podílníci se stali podílníky fondu Pioneer Trust, Pioneer česká investiční společnost, a. s. – otevřený podílový fond, jako fondu přejímajícího.

## Komentář manažera portfolia

Výkonnost Pioneer Trust, Pioneer česká investiční společnost, a.s. – otevřený podílový fond byla v roce 2001 negativní. Hodnota podílového listu Pioneer Trust k 31. 12. 2001 činila 0,967760 Kč, což znamená pokles o 44,09% od vrcholu v březnu 2000.

Rok 2001 je charakterizovatelný procesy typickými pro historicky výjimečný pokles, tj. proměnami výnosového potenciálu sektorů, jednotlivých cenných papírů, teritorií, dlouhodobou volatilitou a typickým poklesovým sentimentem trhů. Rok 2002 je však též charakterizovatelný masivními stabilizujícími opatřeními (úrokové sazby) americké federální rezervní banky a stabilizujícími politickými kroky americké vlády. Vývojová dynamika roku 2001 postupně směřovala ke stabilizaci, což však pochopitelně nebylo během roku vůbec zřejmé.

Naopak. Některé hlavní světové akciové trhy si na počátku roku připsaly jedno z nejhorších čtvrtletí v historii, zejména širší americký trh měřený indexem S&P500. Akciový technologický index Nasdaq ztratil v prvním čtvrtletí nejvíce - téměř 30 procent.

Ani ve 2 kvartálu roku nebyla výkonnost akciových trhů stejnoměrná, větší ztráty oproti Evropě zaznamenala Amerika. V dubnu byla situace výrazně ovlivněna dalším snížením úrokových sazeb americkou centrální bankou.

Pokud jde o třetí kvartál, pak je nutné říci, že i před 11. zářím trhy dynamicky ztrácely. Evropské akciové trhy se dotkly nejnižších úrovní za poslední dva a půl až tři roky. Září si zaslouhuje zvláštní pozornost – již v prvním týdnu měsíce světové akciové trhy klesaly, evropské se dokonce dotkly nejnižších úrovní za poslední tři roky. V úterý 11. září se odehrála tragická událost v New Yorku - americký akciový trh neobnovil až do konce týdne obchodování, a evropské akciové trhy začaly od okamžiku tragédie ztrácet. Americký dluhopisový trh naopak dramaticky posiloval. Zesílily obavy o vyhlídku na oživení americké ekonomiky. V této nelehké době jsme nepropadli panice a naše skladba portfolia zůstala vyvážená.

I čtvrtý kvartál byl na akciových trzích stále ve znamení nervozity. Zasedala opět Americká rezervní banka (FED), která dvakrát za sebou snížila úrokové sazby. Nálada se začala měnit.

Pioneer Trust ztrácel v prvním čtvrtletí vůči svému benchmarku 3 procenta. Vývoj během čtvrtletí však nebyl rovnoměrný. Zatímco leden přinesl tříprocentní

výhodu vůči průměrné investici, únor a březen stočily vývoj k opačnému znaménku. Důvodem byla všeobecná situace na evropských akciových trzích. Ta byla charakterizována prodejními tlaky ve všech sektorech. Sentimentu dominovaly nedobré výsledky některých velkých podniků a obavy ze zpomalení světové ekonomiky. V tomto prostředí bylo velmi obtížné udržet výkonnost fondu bez výrazných výkyvů. Fond byl negativně ovlivněn výkonností zejména menších a středně velkých podniků a nadále zaostával zejména díky propadu v posledním kvartálu loňského roku.

Pioneer Trust se ve druhém čtvrtletí vyvíjel v souladu s evropskými trhy a domácím prostředím. Struktura portfolia se zásadně neměnila. Fondu se nedařilo odolávat poklesům. Hlavními faktory bylo to, že ačkoliv nebyla váha fondu v technologickém sektoru jakkoliv systematicky zvyšována, byla nadále relativně vyšší vůči ochablé váze na trhu.

V druhé polovině roku se akciové portfolio Pioneer Trustu drželo výrazně lépe než akciový trh. Zatímco domácí dluhopisový trh byl stabilní, fond ztrácel na dluhovém portfoliu jako celku, a to díky poklesu ceny dluhopisu firmy Brokat. Ta sice oznámila částečný odkup části vlastní emise, avšak přetlak obav na cenu pozitivní vliv neměl. Ke konci čtvrtletí začal být fond nepříznivě ovlivňován kratší durací dluhopisového portfolia a nepříznivým vlivem riskantní části dluhopisového portfolia.

Během posledního čtvrtletí Pioneer Trust snížil úroveň peněžních prostředků ve fondu o pět procent, které investoval do akciové části. Fond tak zaujal neutrální akciovou pozici, tedy okolo 55% v akciích. Navíc jsme přemístili část prostředků z bohatěji ohodnocených obranných akcií a zvýšili expozici do více cyklických akcií. Dluhopisové portfolio se svou kratší průměrnou dobou do splatnosti v porovnání s trhem jako celkem nestačilo tempu trhu a bylo nepříznivě ovlivněno ztrátou kreditu riskantní části portfolia. Portfolio jako celek se pohybovalo stejným směrem jako trhy, avšak celkově ztrácelo v období, kdy byl trh ovlivněn silnou poptávkou po cyklických akciích - titulech nejvíce exponovaných na ekonomický cyklus. Z akciové části portfolia ztrácely zejména banky v souvislosti s celkovým propadem bankovního sektoru na trzích vyvolaným pádem předlužené společnosti Enron.

**RNDr. Ivan Zahrádka, CSc.**

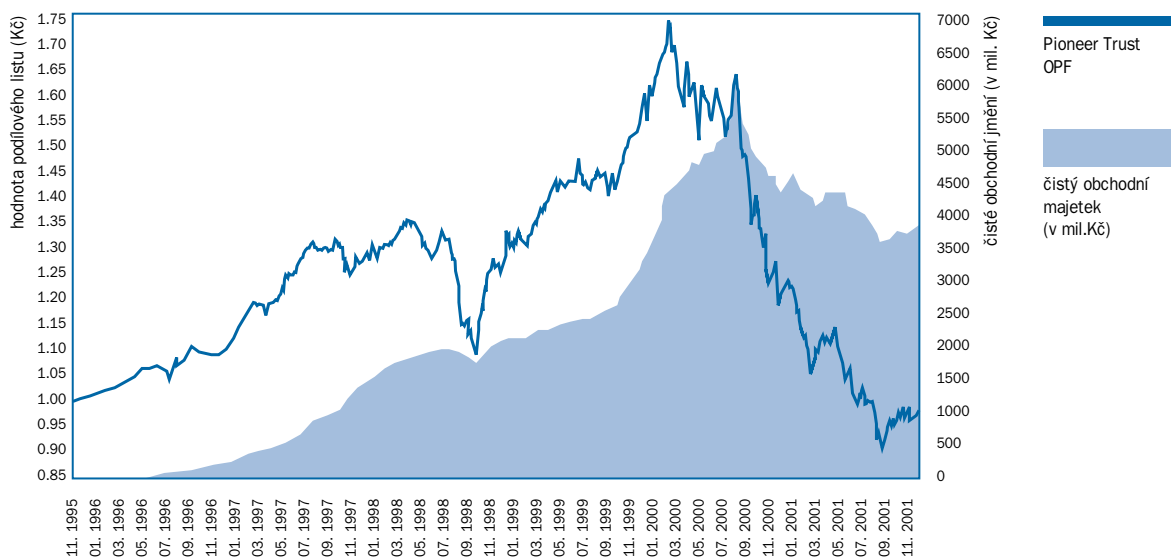
manažer portfolia Pioneer Trust

## Vývoj ceny podílového listu fondu Pioneer Trust OPF a celkového ČOM, prodejů a zpětných odkupů a počtu podílníků za rok 2001

STAV KE DNI	Cena 1 podílového listu (CZK)	Celkový ČOM (tis. CZK)	Počet vydaných podílových listů (tis. ks)	Počet zpětně prodaných PL (tis. ks)	Počet podílníků (otevřených účtů)	Počet podílníků - fyzických osob	Počet podílníků - právnických osob
31. 12. 1995	1.009980	6,753	6,226	1	364	362	2
31. 12. 1996	1.099236	276,986	257,199	5,258	6,160	6,146	14
31. 12. 1997	1.281808	1,486,206	1,213,262	53,801	21,223	21,147	76
31. 12. 1998	1.282613	2,057,463	1,898,443	294,325	33,633	33,535	98
31. 12. 1999	1.596068	3,284,493	2,637,038	579,173	42,723	42,551	172
31. 12. 2000	1.207068	4,454,678	4,478,249	787,753	65,195	64,859	336
31. 03. 2001	1.086499	4,184,631	4,697,755	846,272	73,378	73,034	344
30. 06. 2001	1.040668	4,024,044	4,782,288	915,496	74,894	74,548	346
30. 09. 2001	0.919779	3,485,031	4,829,646	1,040,658	75,822	75,474	348
31. 12. 2001	0.967760	3,633,502	4,864,567	1,110,016	76,781	76,431	350

V období od 1. 1. 2001 do 31. 12. 2001 společnost vydala celkem 386 317 785 ks podílových listů v celkové částce 434 289 tis. Kč.  
V období od 1. 1. 2001 do 31. 12. 2001 zpětně odkoupila celkem 322 262 359 ks podílových listů v celkové částce 329 968 tis. Kč.

### Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu a ČOM v období od 3. 11. 1995 do 31. 12. 2001

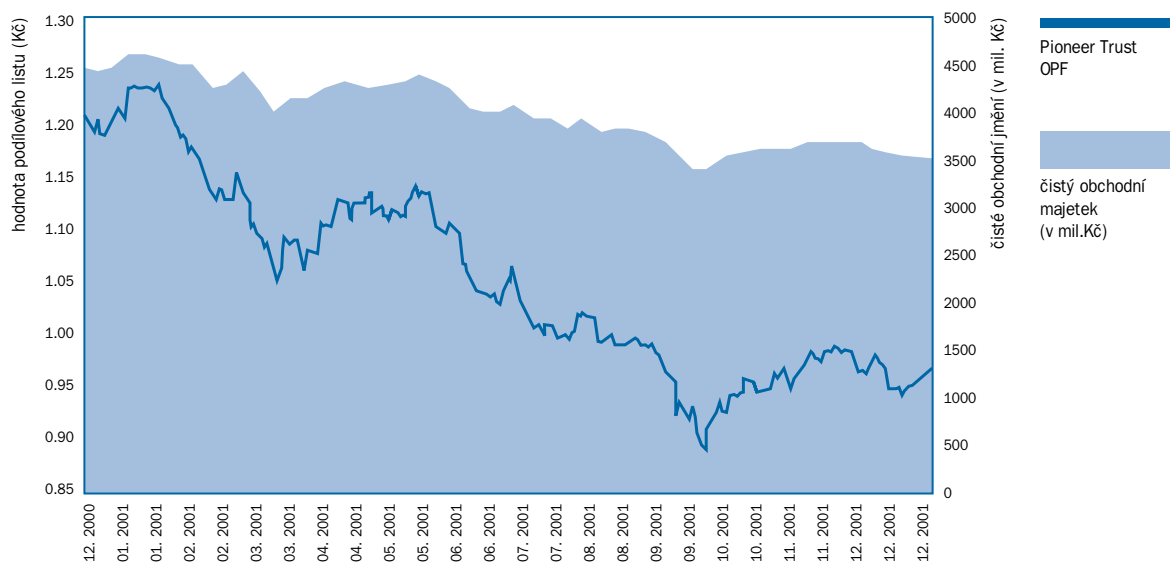


## Vývoj ceny podílového listu fondu Pioneer Trust OPF v porovnání s inflací a indexy evropského akciového a českého dluhopisového trhu

Od:	31. 12. 2000	31. 12. 2000	31. 12. 2000	31. 12. 2000
Do:	31. 03. 2001	30. 06. 2001	30. 09. 2001	31. 12. 2001
Portfolio Pioneer Trust	-9.99 %	-13.79 %	-23.80 %	-19.83 %
Inflace ČR (bodová)	2.00 %	4.00 %	4.10 %	4.10 %
MSCI Europe*	-12.74 %	-13.98 %	-30.78 %	-23.73 %
PBCIS 100	1.67 %	1.18 %	3.50 %	8.77 %

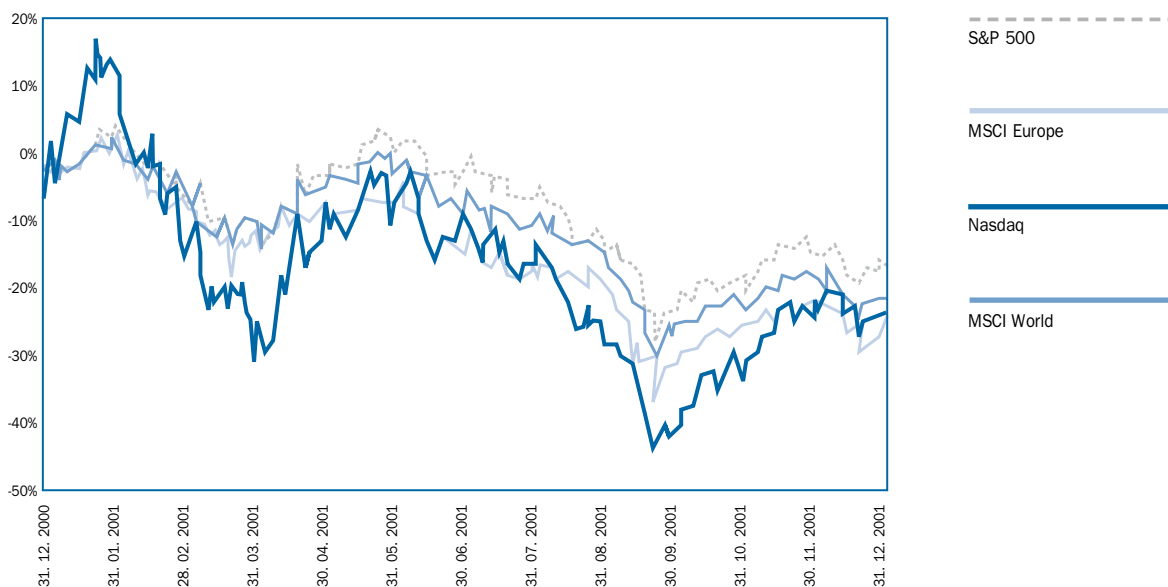
\*výkonnost v CZK

### Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu a ČOM v období 1. 1. 2001 - 31. 12. 2001

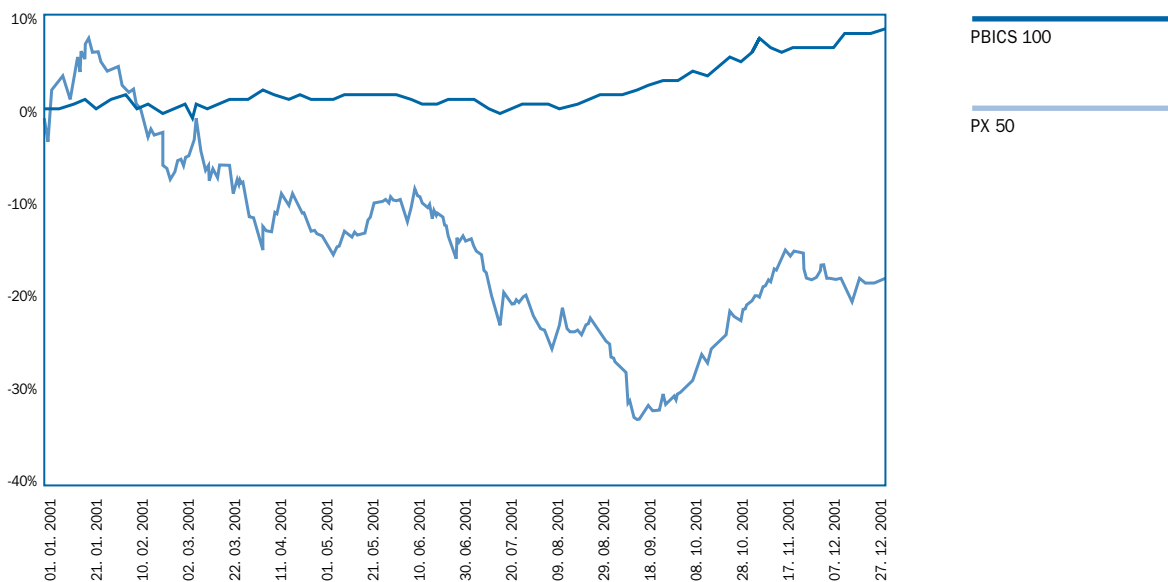


## Výkonnost fondu Pioneer Trust OPF je odrazem dění na světových akciových trzích a na domácím kapitálovém trhu.

Vývoj světových akciových indexů v roce 2001 v CZK



Vývoj českého akciového a dluhopisového indexu v roce 2001



## Složení portfolia Pioneer Trust OPF k 31. 12. 2001

Počet ks v držení k 31. 12. 2001	Název emise	Hodnota držení v tis. Kč	% z ČOM
<b>Obligace a dluhopisy</b>			
500	ČEZ 11.0625/08	5 497	0,15%
2 000	ČSOB VAR/02	19 998	0,55%
8 000	IPB VAR/08	81 960	2,26%
2 000	KB VAR/02	19 996	0,55%
30	Mero ČR 10.3/11	4 034	0,11%
150	Radiomobil 8.2/04	159 645	4,39%
13 000	SPT Telecom 11.3/04	131 911	3,63%
5 000	Státní Dluhopis 6.3/07	53 675	1,48%
25 000	Státní Dluhopis 6.4/10	271 125	7,46%
4 500	Státní Dluhopis VAR/02	4 613	0,13%
10 000	Státní Dluhopis 6.9/03	102 465	2,82%
1 000	Státní Dluhopis 10.55/02	10 090	0,28%
36 000	Státní Dluhopis 14.85/03	400 032	11,01%
7 000	Státní Dluhopis 7.3/04	74 816	2,06%
14 000	Státní Dluhopis 7.95/04	149 604	4,12%
<b>Mezisoučet za skupinu:</b>		<b>1 489 460</b>	<b>40,99%</b>
<b>Akcie</b>			
7 108	ČKD Trakce, a. s.	32	0,00%
126 289	Daewoo Avia, a. s.	1 478	0,04%
15 794	Spolek pro hutní a chemickou výrobu	1 516	0,04%
14 848	Zetor, a.s.	61	0,00%
<b>Mezisoučet za skupinu:</b>		<b>3 087</b>	<b>0,08%</b>
<b>Hotovost</b>			
	Kč	20 622	0,57%
	Jiné měny	127 799	3,52%
<b>Mezisoučet za skupinu:</b>		<b>148 421</b>	<b>4,08%</b>



Počet ks v držení k 31. 12. 2001	Název emise	Hodnota držení v tis. Kč	% z ČOM
<b>Zahraníční akcie</b>			
28 320	AHOLD KON.	29 597	0,81%
1 680	AIR LIQUIDE	8 457	0,23%
15 530	AKZO NOBEL	24 907	0,69%
3 780	ALLIANZ AG-REG	32 155	0,88%
28 750	AMADEUS GLOBAL TRAVEL	5 958	0,16%
19 500	ASTRA ZENECA	31 715	0,87%
25 520	AVENTIS	65 086	1,79%
50 640	B SKY B	20 099	0,55%
111 390	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	49 515	1,36%
53	BANK OF NOVA SCOTIA	59	0,00%
33 250	BARCLAYS PLC	39 712	1,09%
6 800	BASF AG	9 079	0,25%
110 000	BG GROUP PLC	16 170	0,45%
11 400	BMW	14 273	0,39%
20 640	BNP PARIBAS	66 337	1,83%
77 740	BP PLC	21 794	0,60%
115 000	BRIT AM TOBACCO	35 168	0,97%
5 290	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	28 675	0,79%
7 360	CREDIT SUISSE GROUP	11 255	0,31%
28 430	CRH PLC	17 957	0,49%
3 290	DANONE	14 414	0,40%
33 290	DEN DANSKE BANK	19 191	0,53%
11 790	DEUTSCHE BANK AG	29 937	0,82%
11 800	DEUTSCHE BOERSE AG	16 306	0,45%
43 270	DEUTSCHE TELEKOM AG	26 707	0,74%
21 960	E.ON AG	40 943	1,13%
13 540	ELAN CORP PLC ADR	22 122	0,61%
73 000	ELECTROCOMPONENTS	20 542	0,57%
88 420	ELSEVIER-NV	37 551	1,03%
145 400	ENI SPA	65 336	1,80%
41 274	FORTIS	38 410	1,06%
5 610	FRESENIUS	14 532	0,40%
1 400	FRESENIUS MEDICAL CARE	3 112	0,09%
24 940	GENERALI ASSIC	24 869	0,68%
45 990	GLAXOSMITHKLINE	41 601	1,14%
30 000	GORENJE REDNE	9 736	0,27%
210 000	HAYS PLC.	22 932	0,63%
76 250	HSBC HOLDINGS	32 265	0,89%
38 480	ING GROEP	35 244	0,97%
10 030	L'OREAL	25 949	0,71%
5 360	LAFARGE SA	17 981	0,49%
4 025	MUNCHNER RUCK N	39 253	1,08%

Počet ks v držení k 31. 12. 2001	Název emise	Hodnota držení v tis. Kč	% z ČOM
<b>Zahraniční akcie</b>			
7 310	NESTLE SA-REGISTERED	55 893	1,54%
32 000	NOKIA CORP-SPON ADR	28 462	0,78%
67 400	NOKIA OYJ	62 422	1,72%
15 190	NOVARTIS AG - REG	19 685	0,54%
23 210	OIL COM-EXPLOR	5 678	0,16%
29 100	PEARSON PLC	12 084	0,33%
39 700	PHILIPS ELECTRONICS 4/8/ ISIN Z 9520	42 379	1,17%
45 000	PORTUGAL TELECOM	12 592	0,35%
7 400	PSA PEUGEOT CITROEN	11 300	0,31%
10 100	PUBLICIS	9 609	0,26%
15 930	QIAGEN N.V.	10 698	0,29%
35 550	RIO TINTO PLC	24 561	0,68%
34 210	ROYAL BANK OF SCOTLA	30 029	0,83%
22 920	ROYAL DUTCH	41 707	1,15%
32 400	SANPAOLO IMI SPA	12 476	0,34%
3 000	SAP AG	14 036	0,39%
4 900	SCHERING AG	9 339	0,26%
18 480	SIEMENS AG	43 940	1,21%
14 900	STET HELLAS TELECOMM	3 323	0,09%
5 240	SWISS RE-REG	18 901	0,52%
71 070	TELECOM ITALIA SPA	21 819	0,60%
49 630	TELEFONICA DE ESP.	23 855	0,66%
230 130	TESCO PLC	30 083	0,83%
10 900	TF1	9 896	0,27%
150 990	TIM SPA	30 266	0,83%
7 680	TOTAL FINA SA-B	39 395	1,08%
26 610	UBS AG-REGISTERED	48 164	1,33%
24 740	VIVENDI ENVIRON CW06	364	0,01%
24 740	VIVENDI ENVIRONNEMEN	29 638	0,82%
12 940	VIVENDI UNIVERSAL	25 450	0,70%
16 550	VNU NV	18 265	0,50%
1 251 972	VODAFONE GROUP PLC PLC	118 145	3,25%
46 000	WOLSELEY	13 886	0,38%
	<b>Mezisoučet za skupinu:</b>	<b>2 005 242</b>	<b>55,19%</b>
	<b>Závazky a cizí zdroje</b>	<b>-130 684</b>	<b>-3,60%</b>
	<b>Další aktiva</b>	<b>117 976</b>	<b>3,25%</b>
	<b>CELKOVÝ SOUČET:</b>	<b>3 633 502</b>	<b>100,00%</b>

## Základní charakteristiky portfolia Pioneer Trust OPF

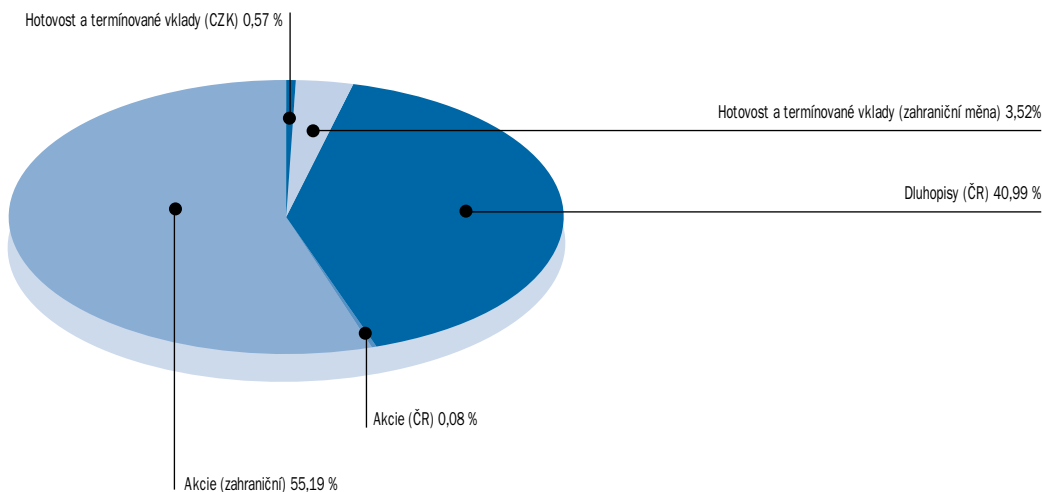
### Struktura majetku fondu k 31. 12. 2001

ČR		Zahraníčí	
Hotovost a term. vklady	0,57 %	Hotovost a term. vklady (zahr. měna)	3,52 %
Dluhopisy a pokl. pouk.	40,99 %	Dluhopisy a poklad. poukázky	0,00 %
Akcie	0,08 %	Akcie	55,19 %
Závazky a další aktiva	-0,35 %		
<b>Celkem:</b>	<b>41,29 %</b>	<b>Celkem:</b>	<b>58,71 %</b>

### Procentní zastoupení investičních instrumentů v majetku fondu Pioneer Trust OPF k 31. 12. 2001

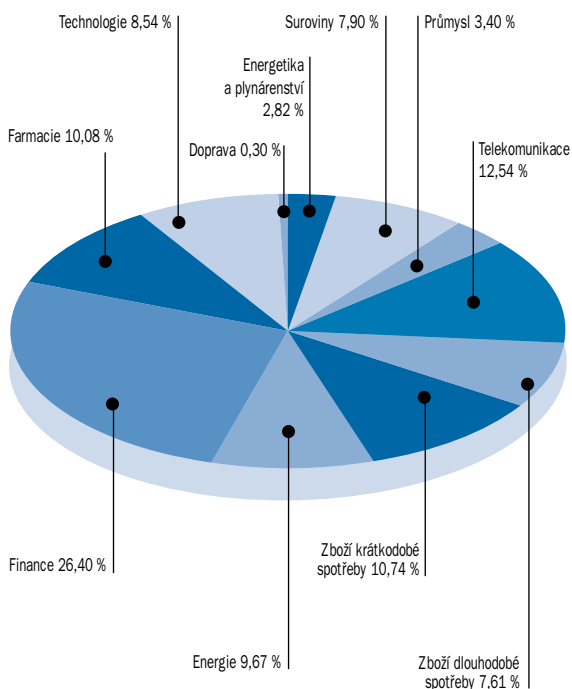
INVESTIČNÍ INSTRUMENT	31.12. 01	31.12. 00	31.12. 99	31.12. 98	31.12. 97	31.12. 96
Hotovost a termínované vklady (CZK)	0,57 %	2,85 %	8,53 %	1,51 %	11,42 %	9,76 %
Hotovost a termínované vklady (zahr. měna)	3,52 %	9,89 %	0,17 %	0,61 %	0,06 %	0,42 %
Pokladniční poukázky (ČR)	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	37,41 %	22,15 %
Dluhopisy (ČR)	40,99 %	24,39 %	30,07 %	54,43 %	6,37 %	26,84 %
Dluhopisy (zahraníční)	0,00 %	5,15 %	2,48 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Akcie (ČR)	0,08 %	0,16 %	6,40 %	9,37 %	7,13 %	8,19 %
Akcie (zahraníční)	55,19 %	55,10 %	55,26 %	30,54 %	39,10 %	36,38 %
Závazky a pohledávky	-0,35 %	2,45 %	-2,92 %	3,54 %		
<b>Celkové ČOM (mil. Kč)</b>	<b>3 633,502</b>	<b>4 454,678</b>	<b>3 284,493</b>	<b>2 057,463</b>	<b>1 486,206</b>	<b>276,985</b>

Závazky a další aktiva v předchozích letech nejsou zahrnuty.



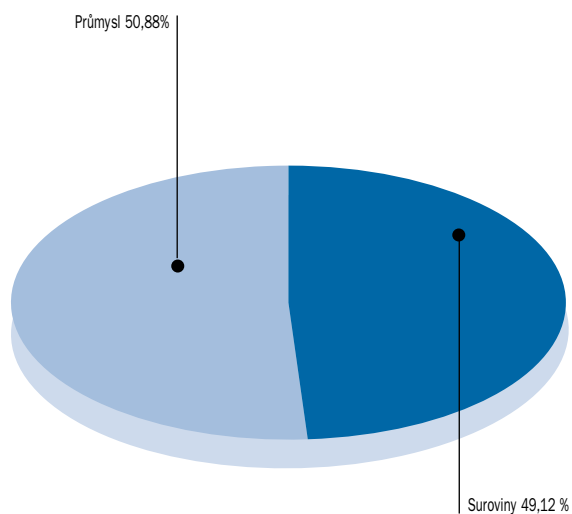
### Odvětvové složení zahraničních akcií portfolia Pioneer Trust OPF k 31. 12. 2001

Zahraníční akcie	31. 12. 2001
SUROVINY	7,90 %
PRŮMYSL	3,40 %
TELEKOMUNIKACE	12,54 %
ZBOŽÍ DLOUHODOBÉ SPOTŘEBY	7,61 %
ZBOŽÍ KRÁTKODOBÉ SPOTŘEBY	10,74 %
ENERGIE	9,67 %
FINANCE	26,40 %
FARMACIE	10,08 %
TECHNOLOGIE	8,54 %
DOPRAVA	0,30 %
ENERGETIKA A PLYNÁRENSTVÍ	2,82 %



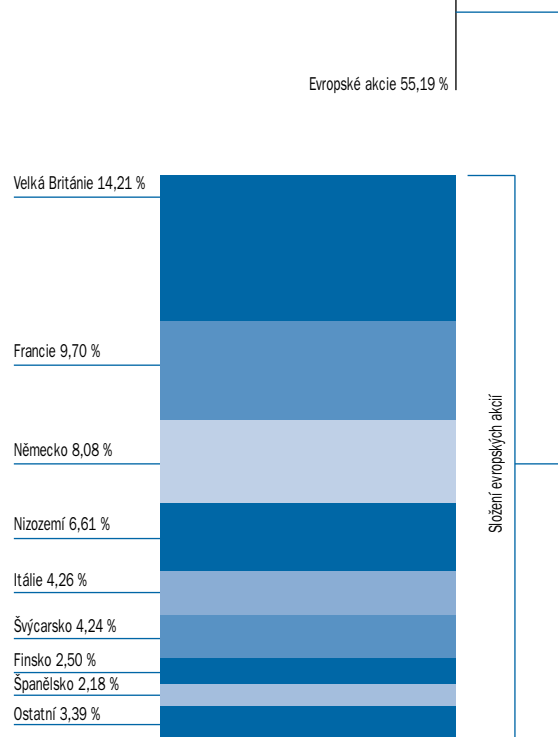
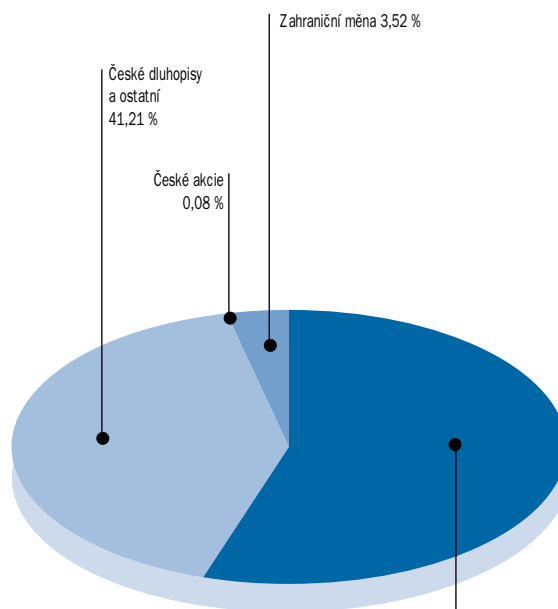
### Odvětvové složení českých akcií portfolia Pioneer Trust OPF k 31. 12. 2001

Akcie ČR	31. 12. 2001
SUROVINY	49,12 %
PRŮMYSL	50,88 %



### Struktura akcií portfolia Pioneer Trust OPF podle země původu emitenta k 31. 12. 2001

Region emitentů	31. 12. 2001
ČESKÉ DLUHOPISY A OSTATNÍ	41,21 %
ČESKÉ AKCIE	0,08 %
ZÁPADNÍ EVROPA	54,92 %
OSTATNÍ EVROPA	0,27 %
ZAHRANIČNÍ MĚNA	3,52 %



## Finanční příloha

**Pioneer česká investiční společnost, a. s.**

*Zpráva nezávislých auditorů  
a účetní závěrka*

*Rok končící 31. 12. 2001*

## Zpráva nezávislých auditorů

### Akcionářům společnosti Pioneer česká investiční společnost, a.s.

23

FINANČNÍ PŘÍLOHA

Provedli jsme audit rozvahy společnosti Pioneer česká investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2001, souvisejícího výkazu zisků a ztrát a přílohy, včetně výkazu peněžních toků, za rok 2001 uvedených ve výroční zprávě na stranách 24 až 39 (dále „účetní závěrka“). Za sestavení účetní závěrky a za vedení účetnictví odpovídá představenstvo společnosti. Naší úlohou je vydat na základě auditu výrok k této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými směrnicemi Komory auditorů České republiky. Tyto normy požadují, aby byl audit naplánován a proveden tak, aby auditor získal přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedená ověření průkaznosti částek a informací uvedených v účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních postupů a významných odhadů učiněných vedením společnosti a zhodnocení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vydání výroku.

Podle našeho názoru příložená účetní závěrka zobrazuje věrně ve všech významných ohledech aktiva, závazky a vlastní kapitál společnosti Pioneer česká investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2001, výsledek jejího hospodaření a její peněžní toky za rok 2001 v souladu se zákonem o účetnictví a ostatními příslušnými předpisy České republiky.

Ověřili jsme soulad účetních informací, uvedených na stranách 4 až 8 této výroční zprávy, které nejsou součástí účetní závěrky k 31. prosinci 2001, s ověřovanou účetní závěrkou společnosti. Podle našeho názoru jsou tyto informace ve všech významných ohledech v souladu s touto účetní závěrkou.

Dále jsme provedli prověrku příložené zprávy o vztazích mezi propojenými osobami, uvedené na stranách 65 až 67 této výroční zprávy. Za úplnost a správnost zprávy o vztazích mezi propojenými osobami odpovídá představenstvo společnosti. Naší úlohou je ověřit správnost údajů uvedených ve zprávě. Naši prověrku jsme provedli v souladu s auditorskými směrnicemi Komory auditorů České republiky, vztahujícími se k prověrkám zpráv o vztazích mezi propojenými osobami. Tyto směrnice požadují, aby byla prověrka naplánována a provedena tak, abychom získali střední úroveň jistoty, že zpráva o vztazích mezi propojenými osobami neobsahuje významné nesprávnosti. Při prověrce jsme nezaznamenali žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že příložená zpráva o vztazích mezi propojenými osobami nebyla ve všech významných ohledech řádně připravena.

19. dubna 2002



**PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.**  
zastoupený



**Francois Mattelaer**  
partner



**Ing. Petr Kříž**  
auditor, osvědčení č. 1140



## Rozvaha v plném rozsahu

24

FINANČNÍ PŘÍLOHA

		v tisících Kč			
		K 31. 12. 2001	K 31. 12. 2000	K 31. 12. 1999	
<b>AKTIVA CELKEM</b>		<b>1</b>	<b>74 721</b>	<b>80 080</b>	<b>36 450</b>
<b>A.</b>	<b>POHLEDÁVKY ZA UPSANÝ VLASTNÍ KAPITÁL</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B.</b>	<b>STÁLÁ AKTIVA</b>	<b>3</b>	<b>6 395</b>	<b>4 963</b>	<b>7 144</b>
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	4	298	465	632
B. I. 1	Zřizovací výdaje	5	0	0	0
2	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	6	0	0	0
3	Software	7	298	465	632
4	Ocenitelná práva	8	0	0	0
5	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	9	0	0	0
6	Nedokončený dlouhodobý majetek	10	0	0	0
7	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	11	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	12	6 097	4 498	6 512
B. II. 1	Pozemky	13	0	0	0
2	Stavby	14	0	0	0
3	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	15	4 640	4 349	6 322
4	Pěstitelské celky trvalých porostů	16	0	0	0
5	Základní stádo a tažná zvířata	17	0	0	0
6	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	18	108	149	190
7	Nedokončený dlouhodobý majetek	19	1 349	0	0
8	Poskytnuté zálohy na hmotný investiční majetek	20	0	0	0
9	Opravná položka k nabytému majetku	21	0	0	0
B. III.	Finanční dlouhodobý majetek	22	0	0	0
B. III. 1	Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s rozhodujícím vlivem	23	0	0	0
2	Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s podstatným vlivem	24	0	0	0
3	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a vklady	25	0	0	0
4	Půjčky podnikům ve skupině	26	0	0	0
5	Jiný finanční dlouhodobý majetek	27	0	0	0
<b>C.</b>	<b>OBĚŽNÁ AKTIVA</b>	<b>28</b>	<b>67 987</b>	<b>66 877</b>	<b>28 931</b>
C. I.	Zásoby	29	0	0	0
C. I. 1	Materiál	30	0	0	0
2	Nedokončená výroba a polotovary	31	0	0	0
3	Výrobky	32	0	0	0
4	Zvířata	33	0	0	0
5	Zboží	34	0	0	0
6	Poskytnuté zálohy na zásoby	35	0	0	0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	36	0	0	0
C. II. 1	Pohledávky z obchodního styku	37	0	0	0
2	Pohledávky ke společníkům a sdružení	38	0	0	0
3	Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	39	0	0	0
4	Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	40	0	0	0
5	Jiné pohledávky	41	0	0	0

## Rozvaha v plném rozsahu

v TISÍCÍCH Kč		K 31. 12. 2001	K 31. 12. 2000	K 31. 12. 1999
C. III.	Krátkodobé pohledávky	42	7 772	9 376
C. III. 1	Pohledávky z obchodního styku	43	7 286	8 842
2	Pohledávky ke společníkům a sdružení	44	0	0
3	Sociální zabezpečení	45	0	0
4	Stát - daňové pohledávky	46	363	273
5	Odložená daňová pohledávka	47	0	0
6	Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	48	0	0
7	Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	49	0	0
8	Jiné pohledávky	50	123	261
C. IV.	Finanční majetek	51	60 215	57 501
C. IV. 1	Peníze	52	119	177
2	Účty v bankách	53	60 096	57 324
3	Krátkodobý finanční majetek	54	0	0
<b>D.</b>	<b>OSTATNÍ AKTIVA - PŘECHODNÉ ÚČTY AKTIV</b>	<b>55</b>	<b>339</b>	<b>8 240</b>
D. I.	Časové rozlišení	56	339	8 240
D. I. 1	Náklady příštích období	57	335	8 230
2	Příjmy příštích období	58	0	0
3	Kursově rozdíly aktivní	59	4	10
D. II.	Dohadné účty aktivní	60	0	0
	Kontrolní číslo	999	298 884	320 320
			145 800	

## Rozvaha v plném rozsahu

26

FINANČNÍ PŘÍLOHA

		v TISÍCÍCH Kč		K 31. 12. 2001	K 31. 12. 2000	K 31. 12. 1999
<b>PASIVA CELKEM</b>		<b>61</b>	<b>74 721</b>	<b>80 080</b>	<b>36 450</b>	
<b>A.</b>	<b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>	<b>62</b>	<b>59 874</b>	<b>63 441</b>	<b>22 938</b>	
A.	I. Základní kapitál	63	122 000	122 000	122 000	
A.	I. 1 Základní kapitál	64	122 000	122 000	122 000	
	2 Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	65	0	0	0	
A.	II. Kapitálové fondy	66	60	60	60	
A.	II. 1 Emisní ážio	67	0	0		
	2 Ostatní kapitálové fondy	68	60	60	60	
	3 Oceňovací rozdíly z přecenění majetku	69	0	0	0	
	4 Oceňovací rozdíly z kapitálových účastí	70	0	0	0	
A.	III. Fondy ze zisku	71	3 654	1 629	0	
A.	III. 1 Zákonný rezervní fond	72	3 654	1 629	0	
	2 Nedělitelný fond	73	0	0	0	
	3 Statutární a ostatní fondy	74	0	0	0	
A.	IV. Hospodářský výsledek minulých let	75	-62 274	-100 750	-107 267	
	IV. 1 Nerozdělený zisk minulých let	76	0	0	0	
	2 Neuhrazená ztráta minulých let	77	-62 274	-100 750	-107 267	
A.	V. Hospodářský výsledek běžného účetního období (+/-)	78	-3 566	40 502	8 145	
<b>B.</b>	<b>CIZÍ ZDROJE</b>	<b>79</b>	<b>9 536</b>	<b>11 399</b>	<b>11 576</b>	
B.	I. Rezervy	80	4	10	0	
B.	I. 1 Rezervy zákonné	81	0	0	0	
	2 Rezerva na kursové ztráty	82	4	10	0	
	3 Ostatní rezervy	83	0	0	0	
B.	II. Dlouhodobé závazky	84	0	0	0	
B.	II. 1 Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	85	0	0	0	
	2 Závazky k podnikům s podstatným vlivem	86	0	0	0	
	3 Dlouhodobé přijaté zálohy	87	0	0	0	
	4 Emitované dluhopisy	88	0	0	0	
	5 Dlouhodobé směnky k úhradě	89	0	0	0	
	6 Jiné dlouhodobé závazky	90	0	0	0	
B.	III. Krátkodobé závazky	91	9 532	11 389	11 576	
B.	III. 1 Závazky z obchodního styku	92	6 294	2 329	1 968	
	2 Závazky ke společníkům a sdružení	93	0	0	0	
	3 Závazky k zaměstnancům	94	1 585	1 241	442	
	4 Závazky ze sociálního zabezpečení	95	1 140	1 027	706	
	5 Stát - daňové závazky a dotace	96	513	601	330	
	6 Odložený daňový závazek	97	0	0	0	
	7 Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	98	0	0	0	
	8 Závazky k podnikům s podstatným vlivem	99	0	0	0	
	9 Jiné závazky	100	0	6 191	8 130	

## Rozvaha v plném rozsahu

		V TISÍCÍCH KČ	K 31. 12. 2001	K 31. 12. 2000	K 31. 12. 1999
B.	IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	101	0	0
B.	IV. 1	Bankovní úvěry dlouhodobé	102	0	0
	2	Běžné bankovní úvěry	103	0	0
	3	Krátkodobé finanční výpomoci	104	0	0
<b>C.</b>		<b>OSTATNÍ PASIVA - PŘECHODNÉ ÚČTY PASIV</b>	<b>105</b>	<b>5 311</b>	<b>1 936</b>
C.	I.	Časové rozlišení	106	1	9
C.	I. 1	Výdaje příštích období	107	0	0
	2	Výnosy příštích období	108	0	0
	3	Kurové rozdíly pasivní	109	1	9
C.	II.	Dohadné účty pasivní	110	5 310	1 927
		Kontrolní číslo	999	297 140	135 728

## Výkaz zisků a ztrát v plném rozsahu

28

FINANČNÍ PŘÍLOHA

		v tisících Kč		K 31. 12.	K 31. 12.	K 31. 12.
			2001	2000	1999	
I.	Tržby za prodej zboží	1	0	0	0	
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2	0	0	0	
	<b>+</b> Obchodní marže	3	0	0	0	
II.	Výkony	4	97 364	215 454	98 492	
II. 1	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	5	97 364	215 454	98 492	
II. 2	Změna stavu vnitropodnikových zásob vlastní výroby	6	0	0	0	
II. 3	Aktivace	7	0	0	0	
B.	Výkonová spotřeba	8	68 271	133 556	68 674	
B. 1	Spotřeba materiálu a energie	9	2 618	2 303	2 313	
B. 2	Služby	10	65 653	131 253	66 361	
	<b>+</b> Přidaná hodnota	11	29 093	81 898	29 818	
C.	Osobní náklady	12	30 560	38 858	18 939	
C. 1	Mzdové náklady	13	22 378	28 533	13 860	
C. 2	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	0	0	0	
C. 3	Náklady na sociální zabezpečení	15	7 817	9 975	4 807	
C. 4	Sociální náklady	16	365	350	272	
D.	Daně a poplatky	17	469	431	415	
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	2 536	3 646	2 902	
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19	0	75	0	
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	20	0	0	0	
IV.	Zúčtování rezerv a časového rozlišení provozních výnosů	21	0	0	0	
G.	Tvorba rezerv a časového rozlišení provozních nákladů	22	0	10	0	
V.	Zúčtování opravných položek do provozních výnosů	23	0	0	0	
H.	Zúčtování opravných položek do provozních nákladů	24	0	0	0	
VI.	Ostatní provozní výnosy	25	47	2	5	
I.	Ostatní provozní náklady	26	445	110	236	
VII.	Převod provozních výnosů	27	0	0	0	
J.	Převod provozních nákladů	28	0	0	0	
	<b>* Provozní hospodářský výsledek</b>	29	-4 870	38 920	7 331	
VIII.	Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů	30	0	0	0	
K.	Prodané cenné papíry a vklady	31	0	0	0	
IX.	Výnosy z finančního dlouhodobého majetku	32	0	0	0	
IX. 1	Výnosy z cenných papírů a vkladů v podnicích ve skupině	33	0	0	0	
IX. 2	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a vkladů	34	0	0	0	
IX. 3	Výnosy z ostatního finančního dlouhodobého majetku	35	0	0	0	

## Výkaz zisků a ztrát v plném rozsahu

v tisících Kč		K 31. 12. 2001	K 31. 12. 2000	K 31. 12. 1999
X.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	36	0	0
XI.	Zúčtování rezerv do finančních výnosů	37	6	0
L.	Tvorba rezerv na finanční náklady	38	0	0
XII.	Zúčtování opravných položek do finančních výnosů	39	0	0
M.	Zúčtování opravných položek do finančních nákladů	40	0	0
XIII.	Výnosové úroky	41	2 502	1 889
N.	Nákladové úroky	42	0	0
XIV.	Ostatní finanční výnosy	43	2 584	3 776
O.	Ostatní finanční náklady	44	3 628	4 086
XV.	Převod finančních výnosů	45	0	0
P.	Převod finančních nákladů	46	0	0
<b>*</b>	<b>Hospodářský výsledek z finančních operací</b>	<b>47</b>	<b>1 464</b>	<b>1 579</b>
R.	Daň z příjmů za běžnou činnost	48	0	0
R. 1	- splatná	49	0	0
R. 2	- odložená	50	0	0
<b>**</b>	<b>Hospodářský výsledek za běžnou činnost</b>	<b>52</b>	<b>-3 406</b>	<b>40 499</b>
XVI.	Mimořádné výnosy	53	21	21
S.	Mimořádné náklady	54	181	18
T.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	55	0	0
T. 1	- splatná	56	0	0
T. 2	- odložená	57	0	0
<b>*</b>	<b>Mimořádný hospodářský výsledek</b>	<b>58</b>	<b>-160</b>	<b>3</b>
U.	Převod podílu na hospodářském výsledku společníkům (+/-)	59	0	0
<b>***</b>	<b>Hospodářský výsledek za účetní období (+/-)</b>	<b>60</b>	<b>-3 566</b>	<b>40 502</b>
	<b>Hospodářský výsledek před zdaněním (+/-)</b>	<b>61</b>	<b>-3 566</b>	<b>40 502</b>
	Kontrolní číslo	99	419 798	1 033 703
			445 554	

## ■ 1. Všeobecné informace

Pioneer česká investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“) byla zapsána do obchodního rejstříku dne 8. března 1995 a její sídlo je v Praze 2, Na Rybníčku 5/1329, PSČ 120 00, Česká republika.

Konečnou holdingovou společností ovládající Společnosti je Pioneer Global Asset Management S.p.A., se sídlem Galleria San Carlo, 6, Miláno 20122, Itálie.

Předmětem podnikání Společnosti je vytváření podílových fondů, prodej podílových listů a obhospodařování majetku v podílových fondech zřízených Společností.

Společnost obhospodařuje otevřený podílový fond Pioneer Trust, Pioneer česká investiční společnost, a.s. – otevřený podílový fond (dále jen „Fond“).

### Členy představenstva Společnosti k 31. prosinci 2001 byli:

	<i>Funkce</i>	<i>Jmenován dne</i>
<b>Daniel Keith Kingsbury</b>	předseda	členem 27. června 2001 předsedou 19. července 2001
<b>Ing. Vladimír Fichtner</b>	místopředseda	3. května 1996
<b>RNDr. Ivan Zahrádka, CSc.</b>	člen	18. prosince 2000

### Členy představenstva Společnosti k 31. prosinci 2000 byli:

	<i>Funkce</i>	<i>Jmenován dne</i>
<b>Ing. Vladimír Fichtner</b>	místopředseda	3. května 1996
<b>RNDr. Ivan Zahrádka, CSc.</b>	člen	18. prosince 2000

### Členy dozorčí rady Společnosti k 31. prosinci 2001 a 2000 byli:

	<i>Funkce</i>	<i>Jmenován dne</i>
<b>John F. Cogan, Jr.</b>	předseda	8. března 1995
<b>Alicja K. Malecka - Salomon</b>	místopředseda	8. března 1995
<b>David D. Tripple</b>	člen	8. března 1995

## ■ 2. Účetní postupy

### (a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka je sestavována a účetnictví vedeno v souladu se zákonem o účetnictví, účtovou osnovou a postupy účtování pro podnikatele vydanými Ministerstvem financí České republiky. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen.

Částky v účetní závěrce jsou vyjádřeny v tisících českých korun, není-li uvedeno jinak.

### **(b) Dlouhodobý nehmotný majetek**

Nehmotný majetek je vykázán v pořizovacích cenách a je odepisován metodou rovnoměrných odpisů po dobu čtyř let.

V případě, že zůstatková hodnota nehmotného majetku přesahuje jeho odhadovanou užitnou hodnotu, je k takovému majetku vytvořena opravná položka.

Nehmotný majetek, jehož doba použitelnosti je delší než 1 rok a pořizovací cena nepřevyšuje 60 000 Kč za položku, je odepsán do nákladů při pořízení.

### **(c) Dlouhodobý hmotný majetek**

Hmotný majetek je vykázán v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu, za kterou byl majetek pořízen, a náklady s jeho pořízením související.

Odpisy dlouhodobého hmotného majetku byly vypočteny metodou rovnoměrných odpisů na základě jeho předpokládané životnosti. Použité sazby se liší od sazeb používaných pro daňové odpisy.

Společnost uplatňuje tyto roční odpisové sazby:

Stroje a zařízení	25%
Inventář	12,5 - 25%
Motorová vozidla	25%

V případě, že zůstatková hodnota hmotného majetku přesahuje jeho odhadovanou užitnou hodnotu, je k takovému majetku vytvořena opravná položka.

Náklady na opravy a údržbu hmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení hmotného majetku (např. prodloužení životnosti nebo zvýšení výkonnosti majetku) přesahující 40 000 Kč za rok je aktivováno.

Hmotný majetek, jehož pořizovací cena nepřevyšuje 40 000 Kč za položku, je považován za drobný hmotný majetek a je odepsán do nákladů při zahájení užívání.

### **(d) Pohledávky**

Pohledávky jsou vykázány v nominální hodnotě snížené o opravnou položku k pochybným pohledávkám. Nedobytné pohledávky se odepisují až po skončení konkurzního řízení dlužníka.

### **(e) Přepočet cizích měn**

Transakce prováděné v cizích měnách jsou přepočteny a zaúčtovány devizovým kurzem platným v den transakce.

Všechna peněžní aktiva a pasiva vedená v cizích měnách byla přepočtena devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou k rozvahovému dni. Veškeré nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou vzájemně započteny. Čisté nerealizované kurzové ztráty jsou vykázány ve výkazu zisků a ztrát. Nerealizované kurzové zisky z přepočtu hotovosti, bankovních účtů a krátkodobého finančního majetku jsou vykázány ve výkazu zisků a ztrát. Ostatní čisté nerealizované kurzové zisky jsou vykázány v ostatních pasivech do doby realizace.



**(f) Obrat**

Tržby jsou účtovány k datu uskutečnění služeb a jsou vykázány beze slev a daně z přidané hodnoty.

Poplatek za správu Fondu činí 2 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu v podílovém fondu. Roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako průměr hodnoty vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

**(g) Penzijní připojištění**

Společnost v současné době neposkytuje svým zaměstnancům žádná penzijní připojištění. K financování státního důchodového pojištění hradí Společnost pravidelné odvody do státního rozpočtu.

**(h) Odložená daň**

Odložený daňový závazek se vykazuje u všech dočasných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo pasiva v rozvaze a jejich daňovou hodnotou. Odložená daňová pohledávka je zaúčtována, pokud neexistují pochybnosti o jejím možném daňovém uplatnění v následujících účetních obdobích.

**(i) Následné události**

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem podpisu účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytly doplňující informace o skutečnostech, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem podpisu účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze účetní závěrky, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

**(j) Změny účetních postupů**

K 1. květnu 2001 přestala být Společnost plátcem daně z přidané hodnoty z důvodu nesplnění obratu za nebližší předcházející tři po sobě jdoucí měsíce povinného pro registraci k DPH podle §5 odst. 4 zákona o DPH. Poslední daňové přiznání k dani z přidané hodnoty bylo podáno za 1. měsíc 2. čtvrtletí 2001.

K 1. lednu 2002 Společnost přešla na účtovou osnovu a postupy účtování pro regulované finanční instituce. Tato legislativní změna, spolu se změnami v zákoně o účetnictví, významně ovlivní prezentaci účetní závěrky v roce 2002.



#### ■ 4. Dlouhodobý hmotný majetek

##### Pořizovací cena

	1. 1. 2001 tis. Kč	Pořízení tis. Kč	Vyřazení tis. Kč	31. 12. 2001 tis. Kč
Stroje, přístroje a zařízení	5 128	742	426	5 444
Inventář	4 400	302	229	4 473
Drobný hmotný majetek	951	0	0	951
Dopravní prostředky	5 156	1 672	0	6 828
Pořízení hmotného majetku	0	1 349	0	1 349
<b>Celkem</b>	<b>15 635</b>	<b>4 065</b>	<b>655</b>	<b>19 045</b>

##### Oprávky

	1. 1. 2001 tis. Kč	Odpisy tis. Kč	Vyřazení tis. Kč	31. 12. 2001 tis. Kč
Stroje, přístroje a zařízení	4 772	904	426	5 250
Inventář	2 547	444	229	2 762
Drobný hmotný majetek	802	41	0	843
Dopravní prostředky	3 016	1 077	0	4 093
Pořízení hmotného majetku	0	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>11 137</b>	<b>2 466</b>	<b>655</b>	<b>12 948</b>

##### Zůstatková hodnota

**4 498**

**6 097**

##### Pořizovací cena

	1. 1. 2000 tis. Kč	Pořízení tis. Kč	Vyřazení tis. Kč	31. 12. 2000 tis. Kč
Stroje, přístroje a zařízení	4 736	466	74	5 128
Inventář	6 901	0	2 501	4 400
Drobný hmotný majetek	1 570	0	619	951
Dopravní prostředky	4 840	937	621	5 156
<b>Celkem</b>	<b>18 047</b>	<b>1 403</b>	<b>3 815</b>	<b>15 635</b>

##### Oprávky

	1. 1. 2000 tis. Kč	Odpisy tis. Kč	Vyřazení tis. Kč	31. 12. 2000 tis. Kč
Stroje, přístroje a zařízení	4 195	651	74	4 772
Inventář	3 006	2 042	2 501	2 547
Drobný hmotný majetek	1 380	41	619	802
Dopravní prostředky	2 955	682	621	3 016
<b>Celkem</b>	<b>11 536</b>	<b>3 416</b>	<b>3 815</b>	<b>11 137</b>

##### Zůstatková hodnota

**6 511**

**4 498**

## ■ 5. Pohledávky

	Pohledávky z obchodního styku tis. Kč	Jiné pohledávky tis. Kč	Celkem tis. Kč
K 31. prosinci 2001	7 286	486	7 772
K 31. prosinci 2000	8 842	534	9 376

Nezaplacené pohledávky z obchodního styku nejsou zajištěny.

K 31. prosinci 2001 a 2000 Společnost neměla žádné pohledávky po lhůtě splatnosti.

## ■ 6. Vlastní kapitál

### Vydané akcie

	31. 12. 2001		31. 12. 2000	
	Počet	tis. Kč	Počet	tis. Kč
Akcie v nominální hodnotě 10 000 Kč/ks plně splacené	12 200	122 000	12 200	122 000

Jediným akcionářem Společnosti byl Pioneer International Corporation se sídlem Corporation Trust Center, 1209 Orange street Wilmington, County of New Castle, Delaware ve Spojených státech amerických. Na základě předchozího souhlasu Komise pro cenné papíry byl dne 31. prosince 2001 uskutečněn převod akcií na společnost Pioneer Global Asset Management S.p.A., se sídlem Galleria San Carlo, 6, Miláno 20122, Itálie, která se stala jediným akcionářem Společnosti. Tato skutečnost nebyla k datu účetní závěrky zapsána do obchodního rejstříku.

### Změny stavu vlastního kapitálu

	Základní kapitál tis. Kč	Kapitálové fondy tis. Kč	Zákonný rezervní fond tis. Kč	Neuhrazená ztráta tis. Kč	Vlastní kapitál celkem tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2000	122 000	60	0	- 99 122	22 938
Příděl do rezervního fondu	0	0	1 629	-1 629	0
Hospodářský výsledek za rok 2000	0	0	0	40 502	40 502
Zůstatek k 31. prosinci 2000	122 000	60	1 629	- 60 249	63 440
Příděl do rezervního fondu	0	0	2 025	- 2 025	0
Hospodářský výsledek za rok 2001	0	0	0	-3 566	-3 566
Zůstatek k 31. prosinci 2001	122 000	60	3 654	- 65 840	59 874

Zákonný rezervní fond lze v souladu se zněním stanov společnosti použít výhradně k úhradě ztrát. V souladu s příslušnými ustanoveními obchodního zákoníku Společnost vytváří zákonný rezervní fond ve výši 5 % z čistého zisku ročně, dokud výše tohoto fondu nedosáhne 20 % základního kapitálu Společnosti.

Zisk po zdanění ve výši 40 502 tis. Kč za rok 2000 byl rozdělen a schválen valnou hromadou dne 27. června 2001, a navrhuje se, aby ztráta v hodnotě 3 566 tis. Kč za rok 2001 byla rozdělena takto:

	2001 tis. Kč	2000 tis. Kč
Příděl do zákonného rezervního fondu	0	2 025
Zisk převedený na úhradu ztráty	0	38 477
Ztráta převedená do neuhrazené ztráty	-3 566	0
<b>Zisk/ztráta po zdanění</b>	<b>-3 566</b>	<b>40 502</b>

## 7. Rezervy

Rezerva na nerealizované kurzové ztráty  
tis. Kč

Počáteční zůstatek k 1. lednu 2000	0
Tvorba rezerv	10
Konečný zůstatek k 31. prosinci 2000	10
Tvorba rezerv	0
Rozpuštění rezerv	-6
Konečný zůstatek k 31. prosinci 2001	4

## 8. Krátkodobé závazky

	Závazky z obchodního styku tis. Kč	Jiné závazky tis. Kč	Celkem tis. Kč
K 31. prosinci 2001	6 294	3 238	9 532
K 31. prosinci 2000	2 329	9 060	11 389

Závazky z obchodního styku po splatnosti představují k 31. prosinci 2001 částku 3 133 tis. Kč (k 31. prosinci 2000: 264 tis. Kč).

Závazky nebyly zajištěny žádným majetkem Společnosti.

## 9. Daň z příjmů

Daňový náklad zahrnuje:

	2001 tis. Kč	2000 tis. Kč
Zisk (+) / ztráta (-) před zdaněním	-3 566	40 502
Daňově neuznatelné náklady	11 308	4 733
Nezdanitelné výnosy	-29	- 308
Daňový základ	7 713	44 927
Ztráta z předchozích období	-7 713	- 44 927
Daň z příjmů právnických osob ve výši 31%	0	0

Odloženou daňovou pohledávku lze analyzovat následovně:

	31. 12. 2001 tis. Kč	31. 12. 2000 tis. Kč
Kumulované daňové ztráty předchozích období	33 689	42 744
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou hodnotou dlouhodobého majetku	-1 180	-1 201
Kumulovaný nerealizovaný daňový odpočet u pořízeného dlouhodobého majetku	104	0
Celkem	32 613	41 543
Odložená daňová pohledávka (31%)	10 110	12 878

Odložená daňová pohledávka k 31. prosinci 2001 ve výši 10 110 tis. Kč, resp. 12 878 tis. Kč k 31. prosinci 2000 z nevyužitých daňových ztrát nebyla zaúčtována, neboť není pravděpodobné, že bude v budoucnosti k dispozici daňový základ, proti němuž by mohly být tyto nečerpané daňové zápočty uplatněny.

Daňovou ztrátu Společnosti, která k 31. prosinci 2001 činila 33 689 tis. Kč (k 31. prosinci 2000: 41 402 tis. Kč), lze uplatnit do roku 2003.

## ■ 10. Členění výnosů podle odvětví

Výnosy z běžné činnosti byly tvořeny následujícím způsobem:

	2001 tis. Kč	2000 tis. Kč
Správa podílového fondu	79 644	92 102
Provize za prodej podílových listů	17 720	122 344
Pronájem kanceláří a techniky	0	1 007
<b>Celkem</b>	<b>97 364</b>	<b>215 454</b>

## ■ 11. Analýza zaměstnanců

	2001	2000
Průměrný počet zaměstnanců	36	31
Průměrný počet členů vedení	3	7

	Vedení tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Celkem tis. Kč
2001			
Mzdové náklady	5 335	17 043	22 378
Sociální pojištění	1 874	5 943	7 817
Ostatní náklady	28	337	365
<b>Celkem</b>	<b>7 237</b>	<b>23 323</b>	<b>30 560</b>

	Vedení tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Celkem tis. Kč
2000			
Mzdové náklady	15 067	13 466	28 533
Sociální pojištění	5 274	4 701	9 975
Ostatní náklady	79	271	350
<b>Celkem</b>	<b>20 420</b>	<b>18 438</b>	<b>38 858</b>

Vedení Společnosti zahrnuje výkonné členy představenstva a ostatní ředitele.

Vedoucím zaměstnancům a členům představenstva Společnosti jsou k dispozici služební vozidla.

## ■ 12. Transakce se spřízněnými stranami

Společnost vykazovala tyto zůstatky se spřízněnými stranami (Pioneer Trust, Pioneer česká investiční společnost, a.s. - otevřený podílový fond; Pioneer česká finanční společnost s.r.o., Pioneer International Corporation a Pioneer Investment Management Limited, která byla do konce roku 2001 sesterskou společností jediného akcionáře společnosti Pioneer International Corporation):

	31. 12. 2001 tis. Kč	31. 12. 2000 tis. Kč
Pohledávky z obchodního styku	5 639	8 425
Jiné pohledávky	1 312	336
<b>Pohledávky celkem</b>	<b>6 951</b>	<b>8 761</b>
Závazky z obchodního styku	30	19

Pohledávky a závazky z obchodního styku vznikly za podmínek obvyklých v běžném obchodním styku.

Obchodní pohledávky ve výši 5 405 tis. Kč (k 31.prosinci 2000: 8 422 tis. Kč) vznikly ze správy Fondu.

Ostatní obchodní pohledávky a závazky vznikly z obchodních smluv.

Jiné pohledávky za spřízněnými stranami vznikly ze záloh poskytnutých dle smluv.

Za správu Fondu a prodej podílových listů Fondu měla Společnost k 31. prosinci 2001 správní poplatek 79 644 tis. Kč (k 31. prosinci 2000: 92 102 tis. Kč) a provize ve výši 17 720 tis. Kč (k 31. prosinci 2000: 122 344 tis. Kč)

### ■ 13. Významné investiční přísliby a jiné budoucí závazky

Společnost neučinila žádné významné investiční přísliby a nemá žádné významné potenciální závazky k 31. prosinci 2001 a 2000.

### ■ 14. Následné události

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2001.

### ■ 15. Výkaz peněžních toků

Společnost sestavila výkaz peněžních toků s využitím nepřímé metody. Peněžní ekvivalenty představují krátkodobé likvidní finanční instrumenty, které lze okamžitě převést na hotovost. Hotovost a peněžní ekvivalenty uvedené ve výkazu peněžních toků jsou analyzovány takto:

	31. 12. 2001	31. 12. 2000
	tis. Kč	tis. Kč
Pokladní hotovost a peníze na cestě	119	177
Účty v bankách	60 096	57 324
Hotovost a peněžní ekvivalenty	60 215	57 501

Účetní závěrka byla schválena představenstvem a byla z jeho pověření podepsána.

## Výkaz peněžních toků

V TISÍCÍCH KČ	K 31. 12. 2001	K 31. 12. 2000	K 31. 12. 1999
<i>Peněžních toků z provozní činnosti</i>			
<b>Účetní zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>-3 406</b>	<b>40 499</b>	<b>8 191</b>
A. 1. Úpravy a nepeněžní operace:			
A. 1. 1. Odpisy stálých aktiv	2 536	3 646	3 260
A. 1. 2. Změna stavu opravných položek a přechodných účtů aktiv a pasiv	8 220	-4 550	-174
A. 1. 3. Zisk (-) z prodeje hmotného majetku	0	-75	0
A. 1. 4. Výnosy z dividend	0	0	0
A. 1. 5. Vyúčtované čisté úrokové výnosy	-2 502	-1 889	-542
<b>A* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovních prostředků a mimořádnými položkami</b>	<b>4 848</b>	<b>37 631</b>	<b>10 735</b>
A. 2. Změny stavu oběžných prostředků:			
A. 2. 1. Změna stavu pohledávek	1 692	2 876	-6 429
A. 2. 2. Změna stavu krátkodobých závazků	-1 857	-187	6 095
A. 2. 3. Změna stavu zásob		0	0
<b>A** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádn. položkami</b>	<b>4 683</b>	<b>40 320</b>	<b>10 401</b>
A. 3. Úroky vyplacené	0	0	0
A. 4. Úroky přijaté	2 142	1 889	542
A. 5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	0	-445	0
A. 6. Mimořádné příjmy a výdaje	21	3	-313
<b>A*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>6 846</b>	<b>41 767</b>	<b>10 630</b>
<i>Peněžní toků z investiční činnosti</i>			
B. 1. Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-4 132	-1 466	-1 693
B. 2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	0	75	0
<b>B*** Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>	<b>-4 132</b>	<b>-1 391</b>	<b>-1 693</b>
<i>Peněžní toků z finančních činností</i>			
<b>C*** Čisté peněžní toky z finanční činnosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Čisté zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>2 714</b>	<b>40 376</b>	<b>8 937</b>
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku roku</b>	<b>57 501</b>	<b>17 125</b>	<b>8 188</b>
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku</b>	<b>60 215</b>	<b>57 501</b>	<b>17 125</b>



**Pioneer Trust,  
Pioneer česká investiční společnost, a. s.  
- otevřený podílový fond**

*Zpráva nezávislých auditorů  
a účetní závěrka*

*Rok končící 31. 12. 2001*

## Zpráva nezávislých auditorů

### Podílníkům fondu Pioneer Trust, Pioneer česká investiční společnost, a. s. - otevřený podílový fond

41

FINANČNÍ PŘÍLOHA

Provedli jsme audit rozvahy fondu Pioneer Trust, Pioneer česká investiční společnost, a.s. – otevřený podílový fond k 31. prosinci 2001, souvisejícího výkazu zisků a ztrát a přílohy, včetně výkazu peněžních toků, za rok 2001 uvedených ve výroční zprávě na stranách 42 až 63 (dále „účetní závěrka“). Za sestavení účetní závěrky a za vedení účetnictví odpovídá představenstvo společnosti Pioneer česká investiční společnost, a.s. Naší úlohou je vydat na základě auditu výrok k této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými směrnicemi Komory auditorů České republiky. Tyto normy požadují, aby byl audit naplánován a proveden tak, aby auditor získal přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedená ověření průkaznosti částek a informací uvedených v účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních postupů a významných odhadů učiněných vedením společnosti a zhodnocení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vydání výroku.

Podle našeho názoru příložená účetní závěrka zobrazuje věrně ve všech významných ohledech aktiva, závazky a vlastní kapitál fondu Pioneer Trust, Pioneer česká investiční společnost, a.s. – otevřený podílový fond k 31. prosinci 2001, výsledek jeho hospodaření a jeho peněžní toky za rok 2001 v souladu se zákonem o účetnictví a ostatními příslušnými předpisy České republiky.

Ověřili jsme soulad účetních informací, uvedených na stranách 9 až 20 této výroční zprávy, které nejsou součástí účetní závěrky k 31. prosinci 2001, s ověřovanou účetní závěrkou fondu. Podle našeho názoru jsou tyto informace ve všech významných ohledech v souladu s touto účetní závěrkou.

19. dubna 2002



**PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.**  
zastoupený



**Francois Mattelaer**  
partner



**Ing. Petr Kříž**  
auditor, osvědčení č. 1140

## Rozvaha v plném rozsahu

42

FINANČNÍ PŘÍLOHA

V TISÍCÍCH KČ		K 31. 12. 2001	K 31. 12. 2000	K 31. 12. 1999	
<b>AKTIVA CELKEM</b>		<b>1</b>	<b>3 756 054</b>	<b>4 499 332</b>	<b>3 482 412</b>
<b>A.</b>	<b>POHLEDÁVKY ZA UPSANÝ VLASTNÍ KAPITÁL</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B.</b>	<b>STÁLÁ AKTIVA</b>	<b>3</b>	<b>3 595 526</b>	<b>3 865 494</b>	<b>3 169 784</b>
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	4	0	0	0
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	5	0	0	0
	2. Nehmotné výsledky výzkumné a vývoje	6	0	0	0
	3. Software	7	0	0	0
	4. Ocenitelná práva	8	0	0	0
	5. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	9	0	0	0
	6. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	10	0	0	0
	7. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	11	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	12	0	0	0
B. II. 1.	Pozemky	13	0	0	0
	2. Stavby	14	0	0	0
	3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	15	0	0	0
	4. Pěstitelské celky trvalých porostů	16	0	0	0
	5. Základní stádo a tažná zvířata	17	0	0	0
	6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek	18	0	0	0
	7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	19	0	0	0
	8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	20	0	0	0
	9. Opravná položka k nabytému majetku	21	0	0	0
B. III.	Finanční dlouhodobý majetek	22	3 595 526	3 865 494	3 169 784
B. III. 1.	Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s rozhodujícím vlivem	23	0	0	0
	2. Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s podstatným vlivem	24	0	0	0
	3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a vklady	25	2 008 329	2 461 962	2 025 442
	4. Půjčky podnikům ve skupině	26	0	0	0
	5. Jiný finanční dlouhodobý majetek	27	1 587 197	1 403 532	1 144 342

## Rozvaha v plném rozsahu

v tisících Kč		K 31. 12. 2001	K 31. 12. 2000	K 31. 12. 1999	
<b>C.</b>	<b>OBĚŽNÁ AKTIVA</b>	<b>28</b>	<b>159 573</b>	<b>633 650</b>	<b>311 392</b>
C. I.	Zásoby	29	0	0	0
C. I. 1.	Materiál	30	0	0	0
	2. Nedokončená výroba a polotovary	31	0	0	0
	3. Výrobky	32	0	0	0
	4. Zvířata	33	0	0	0
	5. Zboží	34	0	0	0
	6. Poskytnuté zálohy na zásoby	35	0	0	0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	36	0	0	0
C. II. 1.	Pohledávky z obchodního styku	37	0	0	0
	2. Pohledávky ke společníkům a sdružení	38	0	0	0
	3. Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	39	0	0	0
	4. Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	40	0	0	0
	5. Jiné pohledávky	41	0	0	0
C. III.	Krátkodobé pohledávky	42	11 152	61 523	19 130
C. III. 1.	Pohledávky z obchodního styku	43	555	267	24
	2. Pohledávky ke společníkům a sdružení	44	0	0	0
	3. Sociální zabezpečení	45	0	0	0
	4. Stát - daňové pohledávky	46	9 819	17 702	18 331
	5. Odložená daňová pohledávka	47	0	0	0
	6. Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	48	0	0	0
	7. Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	49	0	0	0
	8. Jiné pohledávky	50	778	43 554	775
C. IV.	Finanční majetek	51	148 421	572 127	292 262
C. IV. 1.	Peníze	52	0	4 417	6 452
	2. Účty v bankách	53	148 421	567 710	285 810
	3. Krátkodobý finanční majetek	54	0	0	0
<b>D.</b>	<b>OSTATNÍ AKTIVA - PŘECHODNÉ ÚČTY AKTIV</b>	<b>55</b>	<b>955</b>	<b>188</b>	<b>1 236</b>
D. I.	Časové rozlišení	56	955	188	1 236
D. I. 1.	Náklady příštích období	57	0	0	0
	2. Příjmy příštích období	58	955	188	1 236
	3. Kursové rozdíly aktivní	59	0	0	0
D. II.	Dohadné účty aktivní	60	0	0	0
	Kontrolní číslo	999	15 024 216	17 997 328	13 929 648

## Rozvaha v plném rozsahu

44

FINANČNÍ PŘÍLOHA

		v tisících Kč			
			K 31. 12. 2001	K 31. 12. 2000	K 31. 12. 1999
<b>PASIVA CELKEM</b>		<b>61</b>	<b>3 756 054</b>	<b>4 499 332</b>	<b>3 482 412</b>
<b>A.</b>	<b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>	<b>62</b>	<b>3 633 502</b>	<b>4 454 678</b>	<b>3 284 493</b>
A. I.	Základní kapitál	63	0	0	0
A. I. 1.	Základní kapitál	64	0	0	0
	2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	65	0	0	0
A. II.	Kapitálové fondy	66	4 942 330	4 484 673	3 100 885
A. II. 1.	Emisní ážio	67	1 574 747	1 534 481	592 732
	2. Ostatní kapitálové fondy	68	3 724 556	3 690 495	2 057 865
	3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku	69	-356 973	-740 303	450 288
	4. Oceňovací rozdíly z kapitálových účastí	70	0	0	0
A. III.	Fondy ze zisku	71	0	0	0
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond	72	0	0	0
	2. Nedělitelný fond	73	0	0	0
	3. Statutární a ostatní fondy	74	0	0	0
A. IV.	Hospodářský výsledek minulých let	75	0	183 608	101 616
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	76	0	183 608	101 616
	2. Neuhrazená ztráta minulých let	77	0	0	0
A. V.	Hospodářský výsledek běžného účetního období (+ / -)	78	-1 308 828	-213 603	81 992
<b>B.</b>	<b>CIZÍ ZDROJE</b>	<b>79</b>	<b>116 521</b>	<b>35 453</b>	<b>191 068</b>
B. I.	Rezervy	80	0	0	0
B. I. 1.	Rezervy zákonné	81	0	0	0
	2. Rezerva na kursově ztráty	82	0	0	0
	3. Ostatní rezervy	83	0	0	0
B. II.	Dlouhodobé závazky	84	0	0	0
B. II. 1.	Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	85	0	0	0
	2. Závazky k podnikům s podstatným vlivem	86	0	0	0
	3. Dlouhodobé přijaté zálohy	87	0	0	0
	4. Emitované dluhopisy	88	0	0	0
	5. Dlouhodobé směnky k úhradě	89	0	0	0
	6. Jiné dlouhodobé závazky	90	0	0	0
B. III.	Krátkodobé závazky	91	116 521	35 453	191 068
B. III. 1.	Závazky z obchodního styku	92	0	0	297
	2. Závazky ke společníkům a sdružení	93	0	0	0
	3. Závazky k zaměstnancům	94	0	0	0
	4. Závazky ze sociálního zabezpečení	95	0	0	0
	5. Stát - daňové závazky a dotace	96	0	0	0
	6. Odložený daňový závazek	97	0	0	148 474
	7. Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	98	0	0	0
	8. Závazky k podnikům s podstatným vlivem	99	0	0	0
	9. Jiné závazky	100	116 521	35 453	42 297

## Rozvaha v plném rozsahu

v tisících Kč		K 31. 12.	K 31. 12.	K 31. 12.
		<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	101	0	0
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	102	0	0
	2. Běžné bankovní úvěry	103	0	0
	3. Krátkodobé finanční výpomoci	104	0	0
<b>C.</b>	<b>OSTATNÍ PASIVA - PŘECHODNÉ ÚČTY PASIV</b>	<b>105</b>	<b>6 031</b>	<b>9 201</b>
C. I.	Časové rozlišení	106	5 405	7 996
C. I. 1.	Výdaje příštích období	107	5 405	7 996
	2. Výnosy příštích období	108	0	0
	3. Kurzové rozdíly pasivní	109	0	0
C. II.	Dohadné účty pasivní	110	626	1 205
	Kontrolní číslo	999	16 332 418	18 209 726
			13 846 979	

## Výkaz zisků a ztrát v plném rozsahu

46

FINANČNÍ PŘÍLOHA

V TISÍCÍCH KČ		K 31. 12.	K 31. 12.	K 31. 12.
		<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>
I.	Tržby za prodej zboží	1	0	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2	0	0
	<b>+ Obchodní marže</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
II.	Výkony	4	0	0
II.	1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	5	0	0
	2. Změna stavu vnitropodnikových zásob vlastní výroby	6	0	0
	3. Aktivace	7	0	0
B.	Výkonová spotřeba	8	91 357	106 793
B.	1. Spotřeba materiálu a energie	9	0	0
B.	2. Služby	10	91 357	106 793
	<b>+ Přidaná hodnota</b>	<b>11</b>	<b>-91 357</b>	<b>-106 793</b>
C.	Osobní náklady	12	0	0
C.	1. Mzdové náklady	13	0	0
C.	2. Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	0	0
C.	3. Náklady na sociální zabezpečení	15	0	0
C.	4. Sociální náklady	16	0	0
D.	Daně a poplatky	17	0	0
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	0	0
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19	0	0
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	20	0	0
IV.	Zúčtování rezerv a časového rozlišení provozních výnosů	21	0	0
G.	Tvorba rezerv a časového rozlišení provozních nákladů	22	0	0
V.	Zúčtování opravných položek do provozních výnosů	23	0	0
H.	Zúčtování opravných položek do provozních nákladů	24	2 117	1 427
VI.	Ostatní provozní výnosy	25	0	0
I.	Ostatní provozní náklady	26	0	0
VII.	Převod provozních výnosů	27	0	0
J.	Převod provozních nákladů	28	0	0
	<b>* Provozní hospodářský výsledek</b>	<b>29</b>	<b>-93 474</b>	<b>-108 220</b>
VIII.	Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů	30	5 409 690	8 074 222
K.	Prodané cenné papíry a vklady	31	6 818 600	8 331 981
IX.	Výnosy z finančního dlouhodobého majetku	32	203 666	147 686
IX.	1. Výnosy z cenných papírů a vkladů v podnicích ve skupině	33	0	0
	2. Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a vkladů	34	48 042	18 808
	3. Výnosy z ostatního finančního dlouhodobého majetku	35	155 624	128 878
X.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	36	0	0
XI.	Zúčtování rezerv do finančních výnosů	37	0	0

## Výkaz zisků a ztrát v plném rozsahu

v TISÍCÍCH Kč		K 31. 12. 2001	K 31. 12. 2000	K 31. 12. 1999
L.	Tvorba rezerv na finanční náklady	38	0	0
XII.	Zúčtování opravných položek do finančních výnosů	39	0	0
M.	Zúčtování opravných položek do finančních nákladů	40	0	0
XIII.	Výnosové úroky	41	10 482	22 032
N.	Nákladové úroky	42	1	0
XIV.	Ostatní finanční výnosy	43	906	1 650
O.	Ostatní finanční náklady	44	328	233
XV.	Převod finančních výnosů	45	0	0
P.	Převod finančních nákladů	46	0	0
<b>*</b>	<b>Hospodářský výsledek z finančních operací</b>	<b>47</b>	<b>-1 194 185</b>	<b>-86 624</b>
R.	Daň z příjmů za běžnou činnost	48	21 169	18 759
R.	1. - splatná	49	21 169	18 759
R.	2. - odložená	50	0	0
<b>**</b>	<b>Hospodářský výsledek za běžnou činnost</b>	<b>52</b>	<b>-1 308 828</b>	<b>-213 603</b>
XVI.	Mimořádné výnosy	53	0	0
S.	Mimořádné náklady	54	0	0
T.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	55	0	0
T.	1. - splatná	56	0	0
T.	2. - odložená	57	0	0
<b>*</b>	<b>Mimořádný hospodářský výsledek</b>	<b>58</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
U.	Převod podílu na hospodářském výsledku společníkům (+/-)	59	0	0
<b>***</b>	<b>Hospodářský výsledek za účetní období (+/-)</b>	<b>60</b>	<b>-1 308 828</b>	<b>-213 603</b>
	<b>Hospodářský výsledek před zdaněním (+/-)</b>	<b>61</b>	<b>-1 287 659</b>	<b>-194 844</b>
	Kontrolní číslo	99	7 590 177	16 054 334
			5 918 688	



## ■ 1. Všeobecné informace

Pioneer Trust, Pioneer česká investiční společnost, a.s. - otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl založen jako otevřený podílový fond investiční společnosti Pioneer česká investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“) za účelem kolektivního investování.

Společnost sídlí v Praze 2, Na Rybníčku 5/1329, PSČ 120 00, Česká republika.

Jediným akcionářem Společnosti byla Pioneer International Corporation se sídlem Corporation Trust Center, 1209 Orange street, Wilmington, County of New Castle, Delaware ve Spojených státech amerických. Na základě předchozího souhlasu Komise pro cenné papíry byl dne 31. prosince 2001 uskutečněn převod akcií na společnost Pioneer Global Asset Management S.p.A., se sídlem Galleria San Carlo, 6, Miláno 20122, Itálie, která se tak stala jedním akcionářem Společnosti.

Konečnou holdingovou společností ovládající Společnost je Pioneer Global Asset Management S.p.A.

Depozitářem Fondu je Československá obchodní banka, a.s. (dále jen „Depozitář“).

Povolení k vydávání podílových listů bylo vydáno a Statut Fondu schválen dne 20. února 1995 Ministerstvem financí České republiky (dále jen „MF“).

Emise a prodej podílových listů investorům byly zahájeny 3. listopadu 1995. Podílové listy jsou vydávány v zaknihované podobě v nominální hodnotě 1,- Kč.

Podílové listy jsou vydávány a odkupovány Společností za tržní cenu stanovenou v souladu s vyhláškou MF č. 207/1998 Sb. Při vydávání a odkupu podílových listů je účtován poplatek ve výši nejvýše 5,5 % z celkového vkladu podílníka.

### Členy představenstva Společnosti k 31. prosinci 2001 byli:

	<i>Funkce</i>	<i>Jmenován dne</i>
<b>Daniel Keith Kingsbury</b>	předseda	členem od 27. června 2001 předsedou od 19. července 2001
<b>Ing. Vladimír Fichtner</b>	místopředseda	3. května 1996
<b>RNDr. Ivan Zahrádka, CSc.</b>	člen	18. prosince 2000

### Členy představenstva Společnosti k 31. prosinci 2000 byli:

	<i>Funkce</i>	<i>Jmenován dne</i>
<b>Ing. Vladimír Fichtner</b>	místopředseda	3. května 1996
<b>RNDr. Ivan Zahrádka, CSc.</b>	člen	18. prosince 2000

### Členy dozorčí rady Společnosti k 31. prosinci 2001 a 2000 byli:

	<i>Funkce</i>	<i>Jmenován dne</i>
<b>John F. Cogan, Jr.</b>	předseda	8. března 1995
<b>Alicja K. Malecka - Salomon</b>	místopředseda	8. března 1995
<b>David D. Tripple</b>	člen	8. března 1995

## ■ 2. Účetní postupy

### **(a) Základní zásady vedení účetnictví**

Účetní závěrka je sestavována a účetnictví vedeno v souladu se zákonem o účetnictví, účtovou osnovou a postupy účtování pro podnikatele vydanými MF. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen s výjimkou finančních instrumentů oceňovaných reálnou hodnotou.

Částky v účetní závěrce jsou vyjádřeny v tisících českých korun, není-li uvedeno jinak.

### **(b) Přepoččet cizích měn**

Transakce prováděné v cizích měnách jsou přepočítány a zaúčtovány devizovým kurzem platným v den transakce.

Všechna peněžní aktiva a pasiva vedená v cizích měnách byla přepočtena devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou („ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou vzájemně započteny. Čisté nerealizované kurzové zisky jsou vykázány v ostatních pasivech do doby realizace.

### **(c) Finanční investice**

Transakce s cennými papíry jsou účtovány k datu uzavření obchodu a pro ocenění je využíván vážený průměr cen pořízení bez transakčních nákladů.

Fond oceňuje akcie reálnou hodnotou na základě vyhlášky MF č. 207/1998 Sb. Pro výpočet hodnoty akcie se používá závěrečný kurs uveřejněný Burzou cenných papírů Praha (dále jen „BCPP“) pro den výpočtu hodnoty, pokud bylo v daný den s akcií na trhu obchodováno. V opačném případě se používá závěrečný kurs akcie pro tento den uveřejněný organizátorem mimoburzovního trhu. Pokud ani na tomto trhu nebyla akcie obchodována, používá se naposledy uveřejněný kurs na veřejném trhu v období 30 dnů předcházejících dni výpočtu hodnoty. Pokud se s akcií neobchodovalo více než 30 dní, používá se poslední známá hodnota akcie snižována denně o 1 % po dobu 100 kalendářních dnů. Pokud byl podán veřejný návrh smlouvy o koupi akcií a cena v návrhu je vyšší než cena stanovená podle výše uvedených postupů, používá se cena v tomto návrhu uveřejněná.

Pro výpočet hodnoty cenného papíru neobchodovaného na tuzemském veřejném trhu, ale pouze na zahraničním veřejném trhu, se používá kurz vyhlášený pro den výpočtu jeho hodnoty na zahraničním veřejném trhu nebo kurz uveřejněný některým z obecně uznávaných informačních systémů uveřejňujícím oficiální kurzy burz. Za veřejný zahraniční trh se považuje zahraniční burza cenných papírů nebo jiný zahraniční organizátor veřejného trhu podléhající státnímu nebo obdobnému doзору. Fond po dohodě s Depozitářem používá v těchto případech informační systém Bloomberg. Nelze-li pro den výpočtu hodnoty cenného papíru zjistit kurz v informačním systému Bloomberg, použije se kurz cenného papíru uveřejněný jinou, předem v dohodě s Depozitářem určenou burzou nebo organizátorem veřejného trhu nebo obecně uznávaným informačním systémem uveřejňujícím oficiální kurzy burz. V ostatních případech se použije hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

Pro výpočet hodnoty dluhopisu se používá středová průměrná referenční cena vyhlášená burzou pro den výpočtu hodnoty zvýšená o naběhlý alikvótní úrokový výnos. U dluhopisu obchodovaného na trhu krátkodobých dluhopisů se použije průměrná cena uveřejňovaná ČNB pro den výpočtu hodnoty. U dluhopisu, jehož emitent včas nebo v plné výši nesplácí jistinu, se použije hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost, která však nesmí být vyšší než 50 % hodnoty stanovené podle předcházejících postupů. V ostatních případech se použije hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost nebo Fond s přihlédnutím k likviditě a výnosu dluhopisu. Prodané dluhopisy jsou od sjednání prodeje do vypořádání oceňovány prodejní cenou sníženou o nenaběhlý úrok.

Nerealizované zisky a ztráty z přecenění finančních aktiv neovlivňují hospodářský výsledek, neboť jsou účtovány přímo do vlastního kapitálu do fondů z přecenění.

**(d) Výnosové úroky a dividendy**

Výnosové úroky včetně úroků z úročených cenných papírů jsou účtovány na základě časového rozlišení. Dividendové výnosy jsou účtovány po odečtení srážkové daně k datu vzniku nároku na výplatu dividendy.

**(e) Pohledávky a opravné položky**

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

**(f) Daňový náklad**

Čistá hodnota majetku fondu v průběhu roku zohledňuje alikvótní odhad splatné daně, který je k rozvahovému dni zpřesněn daňovou analýzou. Odložený daňový závazek se vykazuje u všech dočasných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo pasiva v rozvaze a jejich daňovou hodnotou. Odložená daňová pohledávka je zaúčtována, pokud neexistují pochybnosti o jejím možném daňovém uplatnění v následujících účetních obdobích.

**(g) Následné události**

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem podpisu účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem podpisu účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

**(h) Změny účetních postupů**

Během roku nedošlo k žádným změnám účetních předpisů.

K 1. lednu 2002 Fond přešel na účtovou osnovu a postupy účtování pro regulované finanční instituce. Tato legislativní změna, spolu se změnami v zákoně o účetnictví, významně ovlivní prezentaci účetní závěrky v roce 2002.

### ■ 3. Finanční investice

51

#### (a) Obligace

##### Stav portfolia k 31. prosinci 2001

Název cenného papíru	ISIN	Jmenovitá hodnota/ks Kč	Počet kusů ks	Tržní cena za kus %	Tržní cena pláště celkem tis. Kč	Tržní cena včetně naběhlého úroku tis. Kč
<b>Tuzemské</b>						
Státní dluhopis 7,3/04	CZ0001000632	10 000	7 000	106,880	74 816	76 860
Státní dluhopis 10,55/02	CZ0001000475	10 000	1 000	100,895	10 090	10 784
Státní dluhopis 6,4/10	CZ0001000731	10 000	25 000	108,450	271 125	282 503
Státní dluhopis 14,85/03	CZ0001000558	10 000	36 000	111,120	400 032	448 146
Státní dluhopis 7,95/04	CZ0001000715	10 000	14 000	106,860	149 604	159 652
Státní dluhopis 6,3/07	CZ0001000723	10 000	5 000	107,350	53 675	56 151
Státní dluhopis 6,9/03	CZ0001000681	10 000	10 000	102,465	102 465	108 963
Mero ČR 10,3/11	CZ0003500605	100 000	30	134,450	4 034	4 198
DI, ČEZ 11,0625/08	CZ0003500662	10 000	500	109,930	5 497	5 707
DI, ČSOB VAR/02	CZ0003700460	10 000	2 000	99,990	19 998	20 359
DI, KB VAR/02	CZ0003700429	10 000	2 000	99,980	19 996	20 329
SPT Telecom 11,3/04	CZ0003500787	10 000	13 000	101,470	131 910	141 826
DI, Radiomobil 8,2/04	CZ0003501140	1 000 000	150	106,430	159 645	161 422
DI, IPB VAR/08	CZ0003700486	10 000	8 000	102,450	81 960	85 594
Státní dluhopis VAR/02	CZ0001000533	1 000	4 500	102,500	4 613	4 703
ZPS 12/02	CZ0003500803	100 000	250	0	0	0
<b>Zahraniční</b>						
Brokat Infosystem 11,5/10	XS0117755438	1 000	2 700	0	0	0
<b>Celkem obligace</b>					<b>1 489 460</b>	<b>1 587 197</b>

##### Stav portfolia k 31. prosinci 2000

Název cenného papíru	ISIN	Jmenovitá hodnota/ks Kč	Počet kusů ks	Tržní cena za kus %	Tržní cena pláště celkem tis. Kč	Tržní cena včetně naběhlého úroku tis. Kč
<b>Tuzemské</b>						
Státní dluhopis 7,3/04	CZ0001000632	10 000	7 000	102,05	71 435	73 479
Státní dluhopis 10,55/02	CZ0001000475	10 000	1 000	105,62	10 562	11 257
Státní dluhopis 6,4/10	CZ0001000731	10 000	5 000	94,88	47 440	49 716
Státní dluhopis 14,85/03	CZ0001000558	10 000	36 000	116,85	420 660	468 774
Státní dluhopis 7,95/04	CZ0001000715	10 000	14 000	103,92	145 488	155 536
Státní dluhopis VAR/02	CZ0001000533	1 000	4 500	101,85	4 583	4 658
Město Brno 11,1/03	CZ0001500037	100 000	18	101,92	1 835	1 948
Mero ČR 10,3/11	CZ0003500605	100 000	30	119,15	3 575	3 739
ČEZ 11,0625/08	CZ0003500662	10 000	500	111,18	5 559	5 770
SPT Telecom 11,3/04	CZ0003500787	10 000	13 000	106,40	138 320	148 235
Radiomobil 8,2/04	CZ0003501140	1 000 000	150	103,27	154 905	156 682
IPB VAR/08	CZ0003700486	10 000	8 000	102,45	81 960	85 946
<b>Zahraniční</b>						
UPC 10,875/09	XS0104808257	35 090	3 200	60,50	67 934	72 988
Brokat Info Sys 11,5/10	XS0117755438	35 090	2 700	86,00	81 479	84 203
Netia Holdings 13,75/10	XS0112401947	35 090	2 700	84,50	80 058	80 601
<b>Celkem obligace</b>					<b>1 315 793</b>	<b>1 403 532</b>

**(b) Akcie**

**Stav portfolia k 31. prosinci 2001**

Název cenného papíru	ISIN	Počet kusů ks	Tržní cena za kus Kč	Tržní cena celkem tis. Kč
<b>Tuzemské</b>				
Daewoo Avia Praha	CS0005020759	126 289	11,70	1 478
ČKD Dopravní systémy	CZ0005093559	5 045	0,00	0
ČKD Praha Holding	CS0005002765	4 788	0,00	0
ČKD Trakce Praha	CZ0005094151	7 108	4,50	32
Spolek pro chemickou a hutní výrobu	CZ0005092858	15 794	96,00	1 516
Vítkovice	CZ0005098558	150 275	0,00	0
Zetor	CS0005029263	14 848	4,10	61
<b>Zahraniční</b>				
Koninklijke Ahold NV	NL0000331817	28 320	1 045,11	29 597
Air Liquide	FR0000120073	1 680	5 033,65	8 457
Akzo Nobel	NL0000009132	15 530	1 603,80	24 907
Allianz Ag-Reg	DE0008404005	3 780	8 506,68	32 155
Amadeus Global Travel Dist-A	ES0109169013	28 750	207,23	5 958
Aventis SA	FR0000130460	25 520	2 550,41	65 086
Astra Zeneca Plc	GB0009895292	19 500	1 626,42	31 715
Basf AG	DE0005151005	6 800	1 335,17	9 079
Barclays Plc	GB0000782010	33 250	1 194,35	39 712
British American Tobacco Plc	GB0002875804	115 000	305,81	35 168
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	ES0113211835	111 390	444,52	49 515
Bg Group Plc	GB0008762899	110 000	147,00	16 170
Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003	11 400	1 252,02	14 273
Groupe Danone	FR0000120644	3 290	4 381,26	14 414
BNP Paribas	FR0000131104	20 640	3 213,99	66 337
Bank of Nova Scotia	CA0641491075	53	1 111,68	59
Bp Plc	GB0007980591	77 740	280,34	21 794
British Sky Broadcasting Plc	GB0001411924	50 640	396,89	20 099
Crh Plc	IE0001827041	28 430	631,61	17 957
Credit Suisse Group	CH0012138530	7 360	1 529,21	11 255
Danske Bank A/S	DK0010274414	33 290	576,47	19 191
Deutsche Boerse AG	DE0005810055	11 800	1 381,86	16 306
Deutsche Bank Ag-Reg	DE0005140008	11 790	2 539,21	29 937
Deutsche Telekom Ag-Reg	DE0005557508	43 270	617,21	26 707
Electrocomponents Plc	GB0003096442	73 000	281,39	20 542

Název cenného papíru	ISIN	Počet kusů ks	Tržní cena za kus Kč	Tržní cena celkem tis. Kč
Elan Corp Plc – Spons Adr	US2841312083	13 540	1 633,83	22 122
Elsevier	NL0000349488	88 420	424,69	37 551
Eni Spa	IT0003132476	145 400	449,35	65 336
E.On AG	DE0007614406	21 960	1 864,43	40 943
Enterprise Oil Plc	GB0003188660	23 210	244,65	5 678
Vivendi Universal SA	FR0000127771	12 940	1 966,77	25 450
Fresenius Medical Care	DE0005785802	1 400	2 222,61	3 112
Fortis	BE0003801181	41 274	930,62	38 410
Totalfinaelf SA	FR0000120271	7 680	5 129,59	39 395
Fresenius AG	DE0005785604	5 610	2 590,38	14 532
Assicurazioni Generali	IT0000062072	24 940	997,14	24 869
Gorenje Velenje	SI0031104076	30 000	324,54	9 736
Glaxosmithkline Plc	GB0009252882	45 990	904,56	41 601
Hays Plc	GB0004161021	210 000	109,20	22 932
Hsbc Holdings Plc	GB0005405286	76 250	423,14	32 265
Lafarge SA	FR0000120537	5 360	3 354,70	17 981
Ing Groep N.V.	NL0000303600	38 480	915,91	35 244
Muenchener Rueckver Ag-Reg	DE0008430026	4 025	9 752,30	39 253
Nestle Sa-Registered	CH0012056047	7 310	7 646,05	55 893
Nokia Corp.-Spon Adr	US6549022043	32 000	889,43	28 462
Nokia Oyj	FI0009000681	67 400	926,14	62 422
Novartis Ag – Reg	CH0012005267	15 190	1 295,94	19 685
L'Oreal	FR0000120321	10 030	2 587,18	25 949
Philips Electronics NV	NL0000009538	39 700	1 067,49	42 379
Pearson Plc	GB0006776081	29 100	415,27	12 084
Portugal Telecom Sgps Sa-Reg	PTPTCOAM0009	45 000	279,83	12 592
Publicis Groupe	FR0000130577	10 100	951,41	9 609
Qiagen NV	NL0000240000	15 930	671,58	10 698
Royal Bank Of Scotland Group	GB0007547838	34 210	877,78	30 029
Royal Dutch Petroleum	NL0000009470	22 920	1 819,66	41 707
Rio Tinto Plc	GB0007188757	35 550	690,89	24 561
Swiss Re-Reg	CH0012332372	5 240	3 607,03	18 901
Sap AG	DE0007164600	3 000	4 678,67	14 036
Compagnie De Saint Gobain	FR0000125007	5 290	5 420,61	28 675
Schering AG	DE0007172009	4 900	1 906,01	9 339

Název cenného papíru	ISIN	Počet kusů ks	Tržní cena za kus Kč	Tržní cena celkem tis. Kč
Siemens AG	DE0007236101	18 480	2 377,71	43 940
Sanpaolo Imi Spa	IT0001269361	32 400	385,07	12 476
Stet Hellas Telecomm Sa-Adr	US8598231061	14 900	222,99	3 323
Telefonica SA	ES0178430E18	49 630	480,66	23 855
Television Francaise (T.F.1)	FR0000054900	10 900	907,91	9 896
Telecom Italia Spa	IT0001127429	71 070	307,01	21 819
Tim Spa	IT0001052049	150 990	200,45	30 266
Tesco Plc	GB0008847096	230 130	130,72	30 084
Ubs Ag-Registered	CH0012032030	26 610	1 810,00	48 164
Peugeot Sa	FR0000121501	7 400	1 527,05	11 300
Vivendi Environnement	FR0000124141	24 740	1 197,97	29 638
Vivendi Environnement - Cw06	FR0000643553	24 740	14,71	364
Vnu NV	NL0000389872	16 550	1 103,63	18 265
Vodafone Group Plc	GB0007192106	1 251 972	94,37	118 145
Wolseley Plc	GB0009764027	46 000	301,87	13 886
<b>Celkem akcie</b>				<b>2 008 329</b>

**Stav portfolia k 31. prosinci 2000**

**Tuzemské**

Daewoo Avia	CS0005020759	126 289	37,40	4 723
Česká zbrojovka	CS0005029156	5 200	277,80	1 445
Zetor	CS0005029263	14 848	21,20	315
Spolek pro chemickou a hutní výrobu	CZ0005092858	15 794	52,10	823
ČKD Dopravní systémy	CZ0005093559	5 045	0,00	0
ČKD Trakce	CZ0005094151	7 108	3,78	27
Vítkovice	CZ0005098558	150 275	0,00	0

**Zahraníční**

Adcore AB	SE0000331225	55 000	114,36	6 290
Aegon NV	NL0000301760	20 000	1 546,10	30 921
Alcatel	FR0000130007	15 000	2 122,94	31 844
Allied Irish Banks Plc	IE0000197834	74 000	435,12	32 199
Amvescap Plc	GB0001282697	20 000	774,57	15 491
Antena Hungaria RT	HU0000012927	4 200	739,98	3 108
Audicodes Ltd	IL0010829658	33 800	512,84	17 334
Autonomy Corporation	GB0055007982	7 950	1 076,72	8 560
Axa	FR0000120628	11 608	5 403,86	62 728
Banca Fideuram Spa	IT0000082963	60 000	518,10	31 086
Banca Intesa Spa	IT0000072618	120 000	178,64	21 437
Banca Nazionale di Lavoro	IT0001254884	130 000	115,27	14 985
Banco Santander	ES0113900J37	32 000	400,03	12 801
Bank of Nova Scotia	CA0641491075	52,86	1 079,91	57
Biora AB	SE0000361909	190 200	32,36	6 156
British Aerospace Plc	GB0002634946	70 627	215,34	15 208
British Telecom Plc	GB0001408433	120 000	322,45	38 694

**PIONEER TRUST,**  
Pioneer česká investiční společnost, a. s.  
- otevřený podílový fond

Název cenného papíru	ISIN	Počet kusů ks	Tržní cena za kus Kč	Tržní cena celkem tis. Kč
Brokat Infosystems AG	DE0005221907	10 000	722,85	7 229
Cable & Wireless Plc	GB0001625572	45 000	509,05	22 907
Carrier1 Intl SA ADR	US1445003031	46 000	115,80	5 327
Cell Network AB	SE0000394470	515 300	69,49	35 809
CGNU Plc	GB0002162385	110 000	609,96	67 095
Conyors Discount Broker AG	DE0005427009	3 000	2 098,38	6 295
Dacom Corp	KR7015940000	3 100	910,20	2 822
DePfa-Bank	DE0008047002	14 465	2 715,97	39 286
Deutsche Telecom	DE0005557508	37 000	1 114,46	41 235
ENI SpA	IT0001009890	165 000	239,21	39 469
Ericsson LM - B SHS	SE0000108656	86 000	426,88	36 712
European Aeronautic Defence	NL0000235190	40 000	830,23	33 209
FI Systém	FR0004154318	50 000	494,42	24 721
Finmeccanica SpA	IT0001407847	360 000	42,63	15 348
Fortis (NL) NV	NL0000300838	56 324	1 214,11	68 384
Framfab AB	SE0000495293	230 000	55,59	12 787
Freenet.de AG	DE0005792006	6 000	771,98	4 632
Getronics NV	NL0000355923	45 000	219,66	9 885
Gilat Satellite Networks	IL0010825102	12 300	964,23	11 860
Gorenje Redne	SI0031104076	30 000	354,16	10 625
Hellenic Telecomm. Organiz.	GRS260333000	15 000	559,70	8 395
Icon Medialab Intl AB	SE0000476962	65 750	78,23	5 144
Infineon	DE0006231004	15 000	1 387,81	20 817
Infonet Services Corp. - CL B	US45666T1060	175 000	189,07	33 086
ING Groep NV	NL0000303568	16 125	2 985,46	48 140
Julius Baer Holding Ltd.	CH0004649528	110	203 930,16	22 432
KPN NV	NL0000009082	35 000	430,20	15 057
Kuoni Reisen AG	CH0003504856	1 639	16 093,70	26 378
Lagardere	FR0000130213	6 000	2 168,26	13 011
Libertel NV	NL0000371904	25 000	419,33	10 483
Lloyds Tsb Group Plc	GB0008706128	90 000	399,12	35 921
Merkantidata ASA	N00004822503	90 000	145,84	13 126
Mol Magyar olaj	HU0000010517	18 000	630,31	11 346
Nokia ADR	US6549022043	32 000	1 644,87	52 636
Nokia OY A SHS	FI0009000681	32 800	1 666,77	54 670
Novartis AG	CH0004458847	300	65 869,21	19 761
NXT Plc.	GB0004397567	20 000	396,02	7 920
Orad Hi - Tec Systems	IL0010838071	7 000	448,45	3 139
Orbotech Ltd	IL0010823388	15 600	1 410,90	22 010
Panafon Hellenic Telecom Co	GRS307333005	25 000	279,59	6 990
Partner Comm.	US70211M1099	182 500	222,15	40 543
Pearson Plc	GB0006776081	9 703	896,33	8 697
Philips Electronics 4/8	NL0000009538	44 620	1 369,21	61 094
Pirelli Spa	IT0000088457	260 000	134,15	34 879
Pliva D.D. - GDR Reg S	US72917Q2021	15 000	444,30	6 665
Polski Koncern Naftowy Orle	PLPKN0000018	200 000	205,25	41 049



Název cenného papíru	ISIN	Počet kusů ks	Tržní cena za kus Kč	Tržní cena celkem tis. Kč
PT Multimedia Servicos	PTPTMOAM0008	12 000	877,25	10 527
Publigroupe SA	CH0004626302	2 300	17 932,98	41 246
Qiagen NV	NL0000240000	24 000	1 350,96	32 423
Qiagen NV – USA	NL0000240000	8 000	1 308,09	10 465
Roche Holding AG	CH0002241815	160	379 581,40	60 733
Royal & Sun Alliance Ins. GRP	GB0006616899	111 659	323,02	36 068
Saipem	IT0000068525	210 000	203,17	42 666
Samsung Electro Mechanics	KR7009150004	6 000	1 025,29	6 152
SER Systéme AG	DE0007241903	35 000	573,72	20 080
Shell Transport&Trading Co	GB0008034141	101 463	309,49	31 402
Sidel SA	FR0000130601	12 200	1 698,36	20 720
Siemens AG	DE0007236101	8 300	4 888,39	40 574
Sogetecable	ES0178483139	15 000	736,89	11 053
Sonera OYJ	FI0009007371	12 900	677,24	8 736
Spirent Plc.	GB0004726096	133	343,88	46
STET Hellas Telecom SA	US8598231061	50 000	397,04	19 852
STMicroelectronics NV	NL0000226223	15 000	1 631,68	24 475
Suez Lyonnaise D. Eaux	FR0000120529	12 000	6 825,00	81 900
Synergon Info Sys LTD - GDR	US87159M2061	20 000	132,35	2 647
Syngenta AG	CH0011037469	300	2 000,22	600
Technip SA	FR0000131708	8 425	5 424,91	45 705
Telefonica SA	ES0178430E18	75 000	617,58	46 319
TIM SpA	IT0001052049	100 000	298,44	29 844
TJ Group Oyj	FI0009007637	200 000	40,00	8 001
Total Fina SA-B	FR0000120271	5 207	5 558,26	28 942
UBS AG-Registered	CH0010740741	2 200	6 081,12	13 378
Union Electrica Fenosa SA	ES0181380017	20 000	686,01	13 720
United Pan-Europe Comm	NL0000389088	28 000	381,78	10 690
Vivendi ( EX-GEN DES EAUX )	FR0000127771	37 500	2 459,81	92 243
Vocaltec Communications Ltd	IL0010823958	60 000	167,80	10 068
Vodafone Airtouch Plc	GB0007192106	992 752	138,40	137 393
WWL Internet	DE0007830101	19 710	157,91	3 112
Zurich Allied AG	CH0011075394	2 000	22 462,21	44 924
<b>Celkem akcie</b>				<b>2 461 962</b>

#### ■ 4. Vlastní jmění a rozdělení zisku

##### (a) Změny vlastního jmění

	Kmenové fondy tis. Kč	Oceňovací rozdíly tis. Kč	Nerozdělený zisk/ Neuhrazená ztráta minulých let tis. Kč	Čistý zisk/ztráta tis. Kč	Vlastní kapitál celkem tis. Kč
Stav k 1. lednu 2000	2 650 597	450 288	101 616	81 992	3 284 493
Rozdělení zisku roku 1999	0	0	81 992	- 81 992	0
Prodané podílové listy	2 891 238	0	0	0	2 891 238
Odkoupené podílové listy	- 316 859	0	0	0	- 316 859
Zúčtování odloženého daňového závazku z roku 1999	0	148 474	0	0	148 474
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku (viz níže)	0	-1 339 065	0	0	-1 339 065
Ztráta roku 2000	0	0	0	-213 603	-213 603
Stav k 31. prosinci 2000	5 224 976	-740 303	183 608	-213 603	4 454 678
Převod ztráty roku 2000	-29 995	0	-183 608	213 603	0
Prodané podílové listy	434 289	0	0	0	434 289
Odkoupené podílové listy	- 329 967	0	0	0	- 329 967
Zúčtování odloženého daňového závazku z roku 2000	0	0	0	0	0
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku (viz níže)	0	383 330	0	0	383 330
Zisk / ztráta roku 2001	0	0	0	- 1 308 828	- 1 308 828
Stav k 31. prosinci 2001	5 299 303	- 356 973	0	- 1 308 828	3 633 502

**(b) Čisté obchodní jmění**

	31. 12. 2001 tis. Kč	31. 12. 2000 tis. Kč
<b>Obchodní portfolio:</b>		
- peníze na běžných účtech	148 421	131 419
- termínované vklady	0	440 708
<b>Finanční investice:</b>		
- obligace a jiné cenné papíry s pevným výnosem	1 587 197	1 403 532
- akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem	2 008 329	2 461 962
Krátkodobé pohledávky	11 152	61 523
Ostatní aktiva	955	188
<b>Aktiva fondu celkem</b>	<b>3 756 054</b>	<b>4 499 332</b>
Minus cizí zdroje a přechodné účty pasiv (závazky celkem)	-122 552	-44 654
<b>Čistý obchodní majetek fondu (vlastní kapitál)</b>	<b>3 633 502</b>	<b>4 454 678</b>
Počet podílových listů (tis. ks)	3 754 551	3 690 495
<b>Čistý obchodní majetek fondu na 1 podílový list (Kč)</b>	<b>0,967760</b>	<b>1,207068</b>

Čistý obchodní majetek na podílový list je počítán denně a je platný pro pracovní den, kdy byl vyhlášen. Cena, za kterou je podílový list vydáván, je rovna čistému obchodnímu majetku na podílový list. Při vydávání a odkupu podílových listů je účtován poplatek dle statutu fondu ve výši max. 5,5 % z celkového vkladu podílníka.

Dne 28. února 2001 došlo ke sloučení fondu Credit Suisse český otevřený podílový fond, Credit Suisse Asset Management investiční společnost, a.s. s podílovým fondem Pioneer Trust, Pioneer česká investiční společnost, a.s.- otevřený podílový fond. Celkový vlastní kapitál přejímaného fondu ke dni sloučení činil 222 185 tis. Kč.

K 28. únoru 2001 podílníkům fondů Credit Suisse český otevřený podílový fond, Credit Suisse Asset Management investiční společnost, a.s. (dále jen „fond CSAM“) náleželo 195 149 604 podílových listů fondu Pioneer Trust, Pioneer česká investiční společnost, a.s. - otevřený podílový fond v hodnotě 1,138537 Kč čistého obchodního jmění za jeden podílový list.

**(c) Rozdělení zisku**

Čistá ztráta v roce 2001 dosáhla výše 1 308 828 tis. Kč. Čistá ztráta za rok 2000 ve výši 213 603 tis. Kč byla schválena valnou hromadou správce Fondu dne 27. června 2001 a následně uhrazena z nerozděleného zisku a převedena do kmenových fondů.

**(d) Oceňovací rozdíly z přecenění majetku**

	Zahraniční akcie tis. Kč	Zahraniční obligace tis. Kč	Tuzemské akcie tis. Kč	Tuzemské obligace tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Celkem tis. Kč
Stav 1. ledna 2000	500 334	- 1 174	- 32 271	131 843	- 148 444	450 288
Čistá změna	- 1 180 919	- 73 491	- 30 466	- 55 978	150 263	- 1 190 591
Stav 31. prosince 2000	- 680 585	- 74 665	- 62 737	75 865	1 819	- 740 303
Čistá změna	390 550	-19 452	-2 244	20 777	-6 301	383 330
Stav 31. prosince 2001	-290 035	- 94 117	- 64 981	96 642	-4 482	- 356 973

## ■ 5. Zisk / ztráta z finančních operací

Čisté zisky/ztráty z finančních operací za roky 2001 a 2000 lze členit takto:

<b>(a) Zisk / ztráta z finančních operací</b>	2001	2000
	tis. Kč	tis. Kč
Realizovaná čistá ztráta z obchodování s cennými papíry	-1 408 910	- 257 759
Čistý úrokový zisk	166 105	150 910
Čistý realizovaný zisk z ostatních transakcí	48 620	20 225
<b>Čistá ztráta z finančních operací</b>	<b>-1 194 185</b>	<b>- 86 624</b>

<b>(b) Obchodování s cennými papíry</b>	2001	2000
	tis. Kč	tis. Kč
Tržby z prodaných cenných papírů	5 409 690	8 074 222
Náklady na prodané cenné papíry	6 818 600	8 331 981
<b>Realizovaná čistá ztráta z obchodování s cennými papíry</b>	<b>-1 408 910</b>	<b>- 257 759</b>

<b>(c) Čisté úrokové zisky</b>	2001	2000
	tis. Kč	tis. Kč
Úrokové výnosy z dlužných cenných papírů	155 624	128 878
Úrokové výnosy z termínovaných vkladů	10 444	21 894
Úroky z účtů u bank	37	138
<b>Čistý úrokový zisk</b>	<b>166 105</b>	<b>150 910</b>

<b>(d) Čistý realizovaný zisk z ostatních transakcí</b>	2001	2000
	tis. Kč	tis. Kč
Přijaté dividendy	48 042	18 808
Realizované zisky z ostatních transakcí	578	1 417
<b>Čistý realizovaný zisk z ostatních transakcí</b>	<b>48 620</b>	<b>20 225</b>

## ■ 6. Ostatní výnosy a náklady

	2001	2000
	tis. Kč	tis. Kč
Ostatní náklady		
Odměna obhospodařovateli	79 644	92 102
Odměna Depozitáři	7 483	9 202
Ostatní náklady	4 230	5 489
<b>Ostatní náklady celkem</b>	<b>91 357</b>	<b>106 793</b>

Poplatek za správu Fondu činí 2% z průměrné roční hodnoty vlastního jmění v podílovém fondu. (Průměrná roční hodnota vlastního jmění se vypočte jako průměr hodnoty vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.)

Na základě uzavřené depozitářské smlouvy mezi Depozitářem a Společností náleží Depozitáři odměna ve výši 0,15% z průměrné roční hodnoty majetku Fondu. Ostatní poplatky za vypořádání, správu a úschovu cenných papírů Depozitář fakturuje na základě aktuálního sazebníku Depozitáře.

■ **7. Daň z příjmů**

	2001 tis. Kč	2000 tis. Kč
Ztráta před zdaněním	-1 287 659	- 194 844
Nezdanitelné výnosy	-67 468	- 44 403
Ztráta z prodeje cenných papírů	1 397 438	250 418
Neodpočitatelné náklady	2 117	1 444
<b>Základ daně</b>	<b>44 428</b>	<b>12 615</b>
Daň 15 %	6 664	1 892
Daň 15 % ze samostatného základu daně - zahraniční dividendy	5 994	2 788
Odečet sražené daně ze zahraničních dividend	-4 526	- 2 175
<b>Daň z příjmů</b>	<b>8 132</b>	<b>2 506</b>
Konečná zaplacená srážková daň	13 037	16 253
<b>Daňový náklad</b>	<b>21 169</b>	<b>18 759</b>

Odložená daňová pohledávka byla vypočtena následovně (v tis. Kč):

	2001 tis. Kč	2000 tis. Kč
Přecenění portfolia fondu na tržní hodnotu	356 973	740 303
Kumulovaná ztráta z prodeje cenných papírů	1 647 855	257 759
<b>Základ</b>	<b>2 004 828</b>	<b>998 062</b>
<b>Odložená daňová pohledávka (15 %)</b>	<b>300 724</b>	<b>149 709</b>

Odložená daňová pohledávka k 31. prosinci 2001 ve výši 300 724 tis. Kč (149 709 tis. Kč k 31. prosinci 2000) z nevyužitých daňových ztrát a z přecenění portfolia nebyla zaúčtována, neboť není pravděpodobné, že bude v budoucnosti k dispozici daňový základ, proti němuž by mohly být tyto nečerpané daňové zápočty uplatněny.

## ■ 8. Pohledávky a ostatní aktiva

K 31. prosinci 2001:

	Pohledávky z obchodního styku tis. Kč	Jiné pohledávky tis. Kč	Celkem tis. Kč
Nominální hodnota	555	14 141	14 696
Opravná položka na pochybné pohledávky	0	- 3 544	- 3 544
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>555</b>	<b>10 597</b>	<b>11 152</b>

K 31. prosinci 2001:

	Pohledávky z nevypořádaných transakcí s cennými papíry tis. Kč	Pohledávky z obchodního styku tis. Kč	Jiné pohledávky tis. Kč	Celkem tis. Kč
Nominální hodnota	41 862	267	20 821	62 950
Opravná položka na pochybné pohledávky	0	0	- 1 427	- 1 427
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>41 862</b>	<b>267</b>	<b>19 394</b>	<b>61 523</b>

Nezaplacené pohledávky nejsou zajištěny.

Veškeré pohledávky Společnosti k 31. prosinci 2001 a 2000 jsou ve lhůtě splatnosti.

Opravné položky ve výši 2 000 tis. Kč ( resp. 1 427 tis. Kč v roce 2000 ) jsou vytvořeny k pohledávkám vůči bývalým podílníkům fondů CSAM. Tyto pohledávky vznikly z titulu převzetí aktiv a pasiv fondů CSAM k 28. únoru 2001. Převzetí je blíže popsáno v poznámce číslo 4.

Ostatní opravné položky ve výši 1 544 tis. Kč jsou vytvořeny v plné výši k alikvotnímu úrokovému výnosu dluhopisu, který pravděpodobně nebude vyplacen.

Změny opravných položek k pohledávkám lze rozdělit takto:

	2001 tis. Kč	2000 tis. Kč
Počáteční zůstatek k 1. lednu	1 427	0
Tvorba opravné položky	2 117	1 427
<b>Konečný zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>3 544</b>	<b>1 427</b>

■ **9. Krátkodobé závazky**

	Závazky z nevypořádaných transakcí s cennými papíry tis. Kč	Závazky z obchodního styku tis. Kč	Jiné pohledávky tis. Kč	Celkem tis. Kč
K 31. prosinci 2001	0	0	116 521	116 521
K 31. prosinci 2000	0	0	35 453	35 453

Všechny závazky k 31. prosinci 2001 a 2000 byly do lhůty splatnosti. Závazky ke spřízněným stranám jsou popsány v poznámce číslo 11.

■ **10. Významné investiční přísliby a jiné budoucí závazky**

Společnost neučinila žádné významné investiční přísliby a nemá žádné významné potenciální závazky k 31. prosinci 2001 a 2000. Fond je povinen na žádost odkoupit podílové listy.

■ **11. Transakce se spřízněnými stranami**

Fond využívá služeb Společnosti. Náklady na správu Fondu dosáhly v roce 2001 výše 79 644 tis. Kč (2000: 92 102 tis. Kč) – viz poznámka číslo 6. Krátkodobé závazky plynoucí ze správy a řízení Fondu dosáhly k 31. prosinci 2001 výše 5 405 tis. Kč (31. prosince 2000: 7 995 tis. Kč).

Dále má Fond pohledávku za bývalými podílníky fondů CSAM ve výši 2 820 tis. Kč, resp. 2 989 tis. Kč v roce 2000, z titulu převzetí aktiv a pasiv fondů CSAM v roce 2000 a 2001. Převzetí je blíže popsáno v poznámce číslo 4.

■ **12. Následné události**

Mezi rozvahovým dnem a datem podpisu této zprávy nenastaly žádné události významné pro posouzení finanční situace a výsledku hospodaření Fondu.

Tato účetní závěrka byla představenstvem Společnosti schválena a z pověření představenstva Společnosti byla podepsána.

18. února 2002

## Výkaz peněžních toků

V TISÍCÍCH Kč	K 31. 12. 2001	K 31. 12. 2000	K 31. 12. 1999
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>			
<b>Účetní ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>-1 287 659</b>	<b>-194 844</b>	<b>95 991</b>
A. 1. Úpravy a nepeněžní operace:			
A. 1. 2. Změna stavu opravných položek a přechodných účtů aktiv a pasiv	-241 492	427 247	1 540
A. 1. 3. Ztráta z prodeje finančních investic	1 408 910	257 757	-34 020
A. 1. 4. Výnosy finančních investic	-203 666	-147 687	14 495
<b>A* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami oběžných prostředků a mimořádnými položkami</b>	<b>-323 907</b>	<b>342 473</b>	<b>78 006</b>
A. 2. Změny stavu oběžných prostředků:			
A. 2. 1. Změna stavu pohledávek	40 370	-44 450	-18 589
A. 2. 2. Změna stavu krátkodobých závazků	81 068	-7 142	169 482
<b>A** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami</b>	<b>-202 469</b>	<b>290 881</b>	<b>228 899</b>
A. 5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	0	-18 130	-13 999
<b>A*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>-202 469</b>	<b>272 751</b>	<b>214 900</b>
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>			
B 1. Výdaje spojené s pořízením finančních investic	-5 884 332	-10 789 175	-3 332 663
B 2. Příjmy z prodeje finančních investic	5 558 773	8 221 909	2 687 853
B 3. Půjčky a úvěry spřízněným osobám	0	0	0
<b>B *** Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>	<b>-325 559</b>	<b>-2 567 266</b>	<b>-644 810</b>
<i>Peněžní toky z finanční činnosti</i>			
C. 1. Změna stavu dlouhodobých a krátkodobých závazků	0	0	0
C. 2. Změna stavu vlastního kapitálu	0	0	0
C. 2. 1. Zvýšení peněžních prostředků z titulu zvýšení kmenového fondu	104 322	2 574 380	677 492
<b>C *** Čistý peněžní tok z finanční činnosti</b>	<b>104 322</b>	<b>2 574 380</b>	<b>677 492</b>
<b>Čisté snížení (-) / zvýšení (+) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>-423 706</b>	<b>279 865</b>	<b>247 582</b>
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku roku</b>	<b>572 127</b>	<b>292 262</b>	<b>44 680</b>
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku</b>	<b>148 421</b>	<b>572 127</b>	<b>292 262</b>





**Pioneer  
česká investiční společnost, a.s.**

**Zpráva o vztazích  
mezi propojenými osobami  
k 31. prosinci 2001**

V souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku, ve znění pozdějších předpisů, je Pioneer česká investiční společnost, a.s. součástí koncernu, přičemž je v postavení ovládané osoby. Vzhledem k tomu, že se společností nebyla uzavřena ovládací smlouva, je představenstvo společnosti povinno zpracovat písemnou zprávu o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (propojené osoby) v průběhu roku končícím 31. prosince 2001 (Rozhodné období).

Představenstvo společnosti prohlašuje, že v této zprávě jsou uvedeny všechny významné transakce s propojenými osobami, které nastaly v Rozhodném období.

## PROPOJENÉ OSOBY

66

V Ý R O Č N Í Z P R Á V A 2 0 0 1

### Jediný akcionář společnosti

Jediným akcionářem společnosti Pioneer česká investiční společnost, a.s. byla společnost Pioneer International Corporation se sídlem Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, County of New Castle, Delaware ve Spojených státech amerických. Na základě předchozího souhlasu Komise pro cenné papíry byl dne 31. prosince 2001 uskutečněn převod akcií na společnost Pioneer Global Asset Management S.p.A., se sídlem Galleria San Carlo, 6, Milán 20122, Itálie, která se tak stala jedním akcionářem společnosti.

### Organizační struktura koncernu

Společnosti Pioneer Global Asset Management S.p.A. a Pioneer International Corporation jsou členy bankovní skupiny UniCredito Italiano Banking Group, druhé největší bankovní skupiny v Itálii. UniCredito Italiano S.p.A. (holdingová společnost), ukončila 23. 10. 2000 akvizici americké investiční skupiny The Pioneer Group, Inc. (holdingová společnost), na jejímž základě se společnost Pioneer International Corporation (a tedy i její dceřinné společnosti) stala součástí skupiny UniCredito Italiano Banking Group. Po ukončení této akvizice založila společnost UniCredito Italiano S.p.A., spolu se společností Rolo Banca 1473 S.p.A., společnost Pioneer Global Asset Management S.p.A., a to za účelem realizace záměru, jehož cílem je sjednocení aktivit kolektivního investování (a obecně činností asset managementu, případně činností souvisejících) a tím racionalizace operačních procedur a teritoriální konsolidace v rámci skupiny UniCredito Italiano Banking Group pod jednu majetkovou strukturu, kterou je Pioneer Global Asset Management S.p.A. Pioneer Global Asset Management S.p.A. tak rovněž ovládá společnosti Pioneer Investment Management, Ltd, Pioneer Investment Management USA, Inc a Pioneer česká finanční společnost, s.r.o., které jsou v této zprávě uvedeny.

### Se spřízněnými stranami se uskutečnily následující transakce:

#### Nákup zboží a služeb v roce 2001:

Pioneer česká finanční společnost s.r.o.	3 450 344,30 Kč
Pioneer Investment Management Limited	1 000 000,00 Kč
	<hr/>
	4 450 344,30 Kč

Náklady vzniklé v souvislosti s nákupem služeb od společnosti Pioneer česká finanční společnost s.r.o., IČ: 25611216, se sídlem Praha 2, Na Rybníčku 5/1329, PSČ: 120 00 jsou náklady za podnájem kancelářských prostor společnosti, na základě Smlouvy o podnájmu nebytových prostor, uzavřené mezi stranami dne 30. 5. 2000, ve znění dodatku ze dne 29. 6. 2001 a dodatku ze dne 2. 1. 2002. Předmětem této smlouvy je podnájem nebytových prostor (včetně souvisejících služeb) a parkovacích stání v budově „Longin Buiness Center“, na adrese Praha 2, na Rybníčku 5/1329, které jsou užívány pro účely sídla společnosti. Podnájem nebytových prostor je poskytován za obvyklých obchodních podmínek a v tržních cenách.

Náklady v souvislosti s nákupem služeb od společnosti Pioneer Investment Management Limited, založené podle zákonů Irské republiky, se sídlem 3, Custom House Plaza, IFSC, Dublin 1, vznikly na základě smlouvy Investment Advisory Agreement (Smlouva o investičním poradenství), uzavřené mezi stranami dne 1. 12. 2001. Předmětem této smlouvy je poskytování investičního poradenství společnosti v souvislosti s obhospodařováním fondu Pioneer Trust, Pioneer česká investiční společnost, a.s. – otevřený podílový fond. Výše uveden je odhad plnění za měsíc prosinec 2001, který se promítá rovněž do závazků společnosti. Nákup služeb investičního poradenství probíhal za obvyklých obchodních podmínek a v tržních cenách.

## Zůstatky z prodeje služeb ke konci roku 2001

### Pohledávky za spřízněnými stranami:

Pioneer	
Investment Management USA, Inc.	96 641,50 Kč
Pioneer	
česká finanční společnost s.r.o.	1 333 156,68 Kč
	<hr/>
	1 429 798,18 Kč

Mezi Pioneer česká investiční společnost, a.s. a PioGlobal Corporation, U.S.A., se sídlem City of Wilmington, Delaware, Spojené státy americké, byla uzavřena Service Agreement (rámcová Smlouva o poskytování služeb), jejímž předmětem bylo poskytování manažerských a konzultačních služeb dle požadavků společnosti. V souvislosti s plněním dle této smlouvy vznikla společnosti PioGlobal Corporation, U.S.A. na území České republiky stálá provozovna, ve smyslu daňových předpisů. Pioneer česká investiční společnost, a.s. prováděla zajištění daně v souladu s daňovými předpisy a rovněž uhradila za PioGlobal Corporation, U.S.A. náklady na daňové poradenství ve výši 2 900,- USD, které byly společností přefakturovány. Vzhledem k tomu, že společnost PioGlobal Corporation, U.S.A. zanikla, byla pohledávka převzata mateřskou společností Pioneer Investment Management USA, Inc., snížená o přeplatek na zajištění daně. Pohledávka vznikla za podmínek obvyklých v obchodním styku, společností nevznikla újma.

Pohledávky za Pioneer česká finanční společnost s.r.o. vznikly z titulu placení zálohy na podnájem za první čtvrtletí roku 2002 a služeb spojených s podnájmem za rok 2001 a první čtvrtletí roku 2002, a to v souladu se Smlouvou o podnájmu nebytových prostor, jak je uvedeno výše.

### Časově rozlišené závazky ke spřízněným stranám:

Pioneer	
Investment Management Limited	1 000 000,00 Kč

Časově rozlišené závazky za společností Pioneer Investment Management jsou neuskutečněným výdajem za prosinec roku 2001 podle smlouvy Investment Advisory Agreement (Smlouva o investičním poradenství), jak je uvedeno výše.

Představenstvo společnosti se domnívá, že výše uvedené smlouvy byly uzavřeny na základě běžných obchodních podmínek, a že plnění poskytnutá ve prospěch propojených osob odpovídají poskytnutým protiplněním a vice versa, a tedy že společnosti nevznikla uzavřením těchto smluv žádná významná újma. Kromě zmíněných smluv či ostatních právních úkonů zde uvedených, nebyly v zájmu propojených osob učiněny žádné jiné právní úkony.

Společnost přijala na popud jediného akcionáře opatření, která by měla vést ke zlepšení hospodaření společnosti, k posílení kontrolního prostředí a zlepšení organizace uvnitř společnosti. Představenstvo společnosti se domnívá, že přijetím těchto opatření nevznikla společnosti žádná významná újma, a že tato opatření jsou činěna v zájmu společnosti.



**Daniel Keith Kingsbury**  
předseda představenstva



**Ing. Vladimír Fichtner**  
místopředseda představenstva  
a generální ředitel

**Pioneer česká investiční společnost, a. s.,  
a member of UniCredito Italiano Banking Group,  
Register of Banking Groups.**

Na Rybníčku 5/1329  
120 00 Praha 2

☎ +420 - 2 - 96 354 111  
fax: +420 - 2 - 96 354 100  
www.pioneer.cz  
e - mail: info@pioneer.cz

**bezplatné linky pro klienty**

☎ 0800 313 663, 0800 160 160

**Depozitář**  
ČSOB Praha

