

Výroční zpráva

k 31.12.2009

Pioneer investiční společnost, a. s.

Obsah

Úvodní slovo předsedy představenstva.....	2
Pioneer investiční společnost, a.s.....	3
Údaje o členech představenstva a dozorčí rady.....	6
Údaje o peněžitých i nepeněžitých plněních od společnosti, která přijali v rozhodném období členové představenstva, dozorčí rady, ostatní vedoucí osoby a portfolio manažeři, členové výborů odborníků a znalci oceňující nemovitosti speciálních fondů nemovitostí obhospodařovaných společností, a to souhrnně za každou výše uvedenou skupinu osob, o právním důvodu těchto plnění a o dalších vztazích mezi společností a těmito osobami, ze kterých vzniká nárok na plnění, a to souhrnně za každou výše uvedenou skupinu osob.....	8
Příspěvek do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry.....	9
Seznam obchodníků s cennými papíry schválený investičním výborem pro rok 2009	10
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami k 31. 12. 2009.....	11
Komentář k vývoji na finančních trzích v roce 2009.....	15
Vývoj jednotlivých portfolií fondů.....	17

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážení,

rok 2009 byl pro kapitálové trhy rokem obratu pozitivním směrem. Akciové trhy zažily nejrychlejší oživení v historii. Zotavovat se začal i americký realitní trh, který stál na samotném počátku finanční krize. Firmy začaly vykazovat lepší hospodářské výsledky, než se původně očekávalo a ve druhé polovině roku pak začaly růst ekonomiky jak Evropy, tak USA. Zotavování evropských ekonomik, včetně české, nezačalo tak rychle jako u ekonomiky Spojených států amerických, avšak díky pokračujícímu snižování úrokových sazeb Českou národní bankou došlo k oživení i na domácí půdě. Dobrou zprávou shrnující rok 2009 je, že český akciový i dluhopisový trh generoval pozitivní výkonnost.

Rok 2009 byl zároveň rokem zvýšení důvěry firem, spotřebitelů i investorů. Pro investory do podílových fondů to byl rok úspěšný. Dobrých výsledků dosáhly jak fondy s dynamickým zaměřením (akciové, smíšené), tak i fondy peněžního trhu a dluhopisové. Z pohledu celkového objemu majetku v odvětví podílových fondů pak lze od druhého čtvrtletí hovořit o stabilně růstovém trendu.

Důvěru investorů v roce 2009 neztratila ani Česká rodina fondů Pioneer. Naše dva zajištěné fondy splnily svoji primární úlohu (ochránit investory před velkými propady) a stejně jako všechny ostatní fondy této rodiny dosáhly pozitivní výkonnosti. Rovněž naše fondy určené pro institucionální klienty z řad nadací vykazovaly uspokojivé výsledky. S celkovým objemem obhospodařovaného majetku překračujícím ke konci 2009 roku 8,5 mld Kč zároveň společnost udržela své postavení jednoho z pěti největších správců na domácím trhu. Rok 2009 pak společnost uzavřela s kladným hospodářským výsledkem.

Nepříznivá situace na kapitálových trzích v předchozích letech potvrdila správnost našeho rozhodnutí klást dlouhodobý důraz na taková produktová řešení, která ob stojí v nesnadných tržních podmínkách a silné domácí konkurenci. I v roce 2009 jsme se proto zaměřili zejména na pravidelné investování, které přispívá ke snížení rizika špatného načasování vstupu na trh a ke zmírnění dopadu kolísavosti trhů. Program pravidelného investování Český RYTMUS jsme přizpůsobili aktuálním podmínkám trhu a díky provedeným změnám se stal pro klienty flexibilnějším.

S ohledem na současnou poptávku trhu a v rámci zpřehlednění nabídky domácích podílových fondů se společnost v loňském roce rovněž rozhodla sloučit Pioneer – růstový fond s fondem Pioneer – obligační fond.

V rámci globálního zefektivnění jednotlivých procesů a centralizace investičních aktivit skupiny Pioneer Investments společnost v uplynulém roce také úspěšně přesunula řízení investic do vídeňské centrály Pioneer Investments Austria. Dlouholeté zkušenosti portfolio manažerů skupiny vnesly do řízení fondů vedle lokálního know-how také regionální, respektive globální přístup.

V roce 2009 hodláme i nadále prohlubovat obchodní vztahy s našimi distribučními partnery z řad bank a investičních zprostředkovatelů. V zájmu konkurenceschopné nabídky se vedle tvorby nových produktů zaměříme na další zefektivnění stávající produktové řady a její inovaci reflektující potřeby našich klientů a obchodních partnerů. V rámci zvýšení důvěryhodnosti značky Pioneer Investments si klademe za cíl být i nadále společensky odpovědnou firmou, což zahrnuje mimo jiné i podporu vzdělanosti široké veřejnosti v oblasti investování.

Roman Pospíšil

Pioneer investiční společnost, a.s.

Pioneer investiční společnost, a.s., je právnická osoba, akciová společnost, založená podl právního řádu České republiky, která vznikla zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze dne 8.3.1995, spis. zn. B 3049 (oddíl B, vložka 3049).

Pioneer investiční společnost, a.s., má sídlo v Praze 8, Karolinská 650/1, PSČ 186 00.

Předmětem podnikání společnosti je kolektivní investování spočívající ve vytváření obhospodařování podílových fondů, nebo obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování a dále vykonávání činnosti související s kolektivním investováním jako služby pro jinou investiční společnost nebo zahraniční investiční společnost. Společnost může rovněž obhospodařovat majetek zákazníka, a to na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční nástroj, uschovávat a spravovat cenné papíry vydané fondem kolektivního investování a poskytovat investiční poradenství týkající se investičního nástroje.

Ministerstvo financí České republiky udělilo Pioneer investiční společnosti, a.s., povolení ke vzniku investiční společnosti dne 20.2.1995, č.j. 101/74 239/1994, které nabylo právní moci dne 9.3.1995. Platnost tohoto povolení byla potvrzena i Komisí pro cenné papíry dne 14.4.1999, č.j. 111/2144/R/1999, v rámci tzv. procesu přelicencování.

IČO: 63 07 82 95
DIČ: CZ63078295

Společnost v roce 2009 obhospodařovala tyto podílové fondy

Pioneer – Sporokonto, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, SIN 770030000234;
Pioneer – obligační fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, ISIN 770020000269 (dále jen Pioneer – obligační fond“);
Pioneer – dynamický fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, ISIN CZ0008471018;
Pioneer – akciový fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, SIN 770030000143;
BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond;
RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond;
Pioneer – zajištěný fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, ISIN CZ0008472446;
Pioneer – zajištěný fond 2, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, ISIN CZ0008472701;
Pioneer - Premium fond 1, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, ISIN CZ0008472925;
Pioneer – růstový fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, ISIN CZ0008470507 dále jen (dále jen „Pioneer – růstový fond“).

Dne 30.9.2009 nabylo právní moc rozhodnutí České národní banky (dále jen „ČNB“) Č.j.: 2009/7448/570, Sp. 2009/784/571 ze dne 29.9.2009, jímž ČNB udělila povolení ke sloučení fondu Pioneer – růstový fond s fondem Pioneer – obligační fond. Podílníci fondu Pioneer – růstový fond se stali podílníky fondu Pioneer – obligační fond uplynutím 3 měsíců ode dne nabytí právní moci výše uvedeného rozhodnutí ČNB. Ke dni sloučení došlo ke zrušení fondu Pioneer – růstový fond. Výměna podílových listů fondu Pioneer – růstový fond za podílové listy fondu Pioneer – obligační fond byla provedena dne 7.1.2010, a to v poměru určeném podle výše vlastního kapitálu připadajícího na podílový list ke dni 30.12.2009 jako dni zrušení fondu Pioneer – růstový fond.

Rozhodnutím ČNB č.j. 2009/9133/570 Sp.2009/1072/571 ze dne 18.11.2009, které nabylo právní moci dne 20. 11. 2009, bylo uděleno povolení k vytvoření podílového fondu Pioneer - Premium fond 2, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, ISIN CZ0008473246 (dále jen „Pioneer - Premium fond 2“). Vydávání podílových listů tohoto fondu bylo zahájeno dne 13.1.2010.

Depozitář fondů

Depozitářem fondů v roce 2009 byla UniCredit Bank Czech Republic, a.s., IČ 64948242, s sídlem Praha 1, Na Příkopě 858/20, PSČ 11121, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608.

Auditor společnosti

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Sídlo: Praha 8, Pobřežní 1a, PSČ 186 00

Zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu Praze, oddíl C, č. vložky 24185.

Zastoupená Ing. Pavlem Závitkovským, prokuristou se samostatnou prokurou, osvědčení č. 69

IČO: 49 61 91 87

DIČ: CZ49619187

Průměrný počet zaměstnanců společnosti rozhodném období činil 13,2.

Osoby s kvalifikovanou účastí na investiční společnosti

Pioneer Global Asset Management, S.p.A., IČ: 12350740159, se sídlem Galleria San Carlo, 6, Mila 20122, Itálie, člen bankovní skupiny UniCredit – jediný akcionář, 100 % přímý podíl na základním kapitálu UniCredit, S.p.A., IČ: 00348170101, se sídlem Via Alessandro Specchi 16, Roma, Itálie, člen bankovní skupiny UniCredit – 100 % nepřímý podíl na základním kapitálu.

Výše uvedené osoby měly na investiční společnosti kvalifikovanou účast po celé účetní období, za které je vypracovávána výroční zpráva

Představenstvo (ke dni 31.12.2009)

Mgr. Roman Pospíšil, MBA - předseda

Ing. Vendulka Klučková – místopředseda

Bc. Dalibor Valter - člen

Dozorčí rada (ke dni 31.12.2009)

Werner Kretschmer - předseda

Hannes Saleta - člen

Tamara Haidl - člen

Změny v dozorčí radě

Dne 27.11.2009 jediný akcionář společnosti projednal odstoupení pana Zbigniewa Jagiella z funkce člena dozorčí rady společnosti a za člena dozorčí rady společnosti zvolil paní Tamaru Haidl.

Významné soudní spory

V důsledku fúze formou sloučení společnosti se společností ŽB - Trust, investiční společnost, a.s. se sídlem Praha 8, Karolinská 650/1, PSČ: 186 00, IČO: 63080273, se společnost stala účastníkem řízení o 19 739 128,- Kč s úroky, které v roce 2004 zahájila společnost Firstinvest holding, a.s., se sídlem Krnov – Pod Bezdušovým vrchem, Hlubčická 146/8, PSČ: 794 01, IČO: 48533996. Soudní spor byl v roce 2007 pravomocně ukončen rozhodnutím Vrchního soudu v Praze, které potvrdilo rozhodnutí Krajského soudu v Praze, kterým se žaloba zamítá. Nicméně žalobce podal mimořádný opravný prostředek k Nejvyššímu soudu. Zatím není známo, že by Nejvyšší soud rozhodoval, že v rozhodnutí ve věci samé je řešena otázka, která má zásadní právní význam.

Ostatní významné skutečnosti

Od 1.1.2009 došlo ke svěřeni obhospodařování majetku v otevřených podílových fondech obhospodařovaných společností společnosti Pioneer Investments Austria GmbH, se sídlem Lassallestraße 1, 1020 Vienna, členu bankovní skupiny UniCredit. Tato skutečnost měla vliv na hospodářský výsledek společnosti v roce 2009. Obhospodařování majetku ve fondu Pioneer - Premium fond 2 bylo svěřeno společnosti Pioneer Asset

Management, a.s., se sídlem Praha 8, Karolinská 650/1, PSČ: 186 00, IČ: 25684558, členu bankovní skupiny UniCredit.

Další informace

Výdaje na činnost v oblasti výzkumu, vývoje a ochrany životního prostředí společnost v roce 2009 nevynaložila.

Společnost nemá a v průběhu roku 2009 neměla organizační složku v zahraničí.

Údaje o členech představenstva a dozorčí rady

Představenstvo

Mgr. Roman Pospíšil, MBA

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

Ing. Vendulka Klučková

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

Bc. Dalibor Valter

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

V majetku členů představenstva byl k 31.12.2009 tento počet podílových listů fondů České rodiny fondů Pioneer:

Název fondu	Počet podílových listů
Pioneer - Sporokonto	323 065
Pioneer - obligační fond	154 892
Pioneer - dynamický fond	277 444
Pioneer - akciový fond	500 969
Pioneer - zajištěný fond	524 273
Pioneer - zajištěný fond 2	517 330

Dozorčí rada

Werner Kretschmer

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

Hannes Saleta

Pan Saleta působí v dozorčí radě společnosti od 6.2.2008. Pan Saleta studoval na univerzitě ve Vídni, a to právnickou a lékařskou fakultu. Pan Saleta je od roku 2002 členem vedení Pioneer Investments Austria GmbH (dříve Capital Invest) a dále od roku 2007 v rámci skupiny Pioneer Investments zastává funkci finančního a

provozního ředitele pro oblast střední a východní Evropy. Ve skupině Bank Austria je pan Saleta zaměstnán již více než 25 let. Před zvolením do funkce generálního ředitele Pioneer Investments Austria GmbH poskytoval představenstvu Bank Austria A.G. podporu ve veškerých záležitostech vztahujících se ke správě aktiv a majetkových účastí. Po fúzi společností Bank Austria a Creditanstalt se podílel na řízení projektu integrace Bank Austria/Creditanstalt. Předtím zodpovídal za strategickou spolupráci s mezinárodními partnery. V letech 1991 až 1994 byl jako zástupce ředitele divize pro řízení integrace odpovědný za aktivity spojené s fúzí bank Zentralsparkasse der Gemeinde Wien a Länderbank a vytvořením Bank Austria A.G. a následnou integrací. Před tímto projektem zodpovídal za plánování rozpočtu, kontrolu nákladů a finanční plánování rozvahy a likvidity banky.

Zbigniew Jagiello

Pan Jagiello působil v dozorčí radě společnosti od 6.2.2008 do 27.11.2009. Pan Jagiello je absolventem fakulty informačních technologií a managementu Technické Univerzity ve Wroclawi a držitelem titulu Executive MBA. Na trhu investičních fondů působí od roku 1995. Nejprve pracoval jako ředitel oblastní kanceláře Pioneer First Polish Investment Fund Company ve Wroclawi. Od listopadu 1996 byl zaměstnán ve společnosti PKO/Credit Suisse Investment Fund Company jako ředitel pro prodej a distribuci a od roku 1998 ve funkci vicepresidenta. V červenci 2000 se p. Jagiello stal předsedou představenstva Pekao/Alliance Investment Fund Company, která se o rok později sloučila se společností Pioneer First Polish Investment Fund Company; touto fúzí vznikla společnost Pioneer Pekao Investment Fund Company S.A. Dále byl p. Jagiello předsedou představenstva Pioneer Pekao Investment Management, S.A. a předsedou Rady polské Komory fondů a správců aktiv (IZFiA). Ve skupině Pioneer Investments zastával pozici ředitele distribuce pro oblast střední a východní Evropy.

Tamara Haidl

Paní Haidl působí v dozorčí radě společnosti od 27. listopadu 2009. Paní Haidl je absolventkou Banking College, Girocredit Vídeň a řady seminářů zejména v oblasti asset managementu pořádaných v rámci Bank Austria Creditanstalt, v oblasti kapitálových trhů a finančních analýz pořádaných Vídeňskou burzou cenných papírů a v oblasti financí pořádaných Boston Business School. Paní Haidl působí ve společnostech skupiny Bank Austria (UniCredit) od roku 1992, v posledních letech ve společnosti Pioneer Investments Austria (dříve Capital Invest), v současné době na pozici ředitele plánování a kontroly pro oblast střední a východní Evropy, předtím na pozici Senior Relationship Managera v úseku International Sales & Network Management.

V majetku členů dozorčí rady nebyl k 31.12.2009 žádný z podílových listů fondů České rodiny fondů Pioneer.

Portfolio manažeri

Vzhledem k tomu, že 1.1.2009 došlo ke svěření obhospodařování majetku v otevřených podílových fondech obhospodařovaných společností do společnosti Pioneer Investments Austria GmbH, se sídlem Lassallestraße 1, 1020 Vienna, společnost nemá pozici portfolio manažera.

Údaje o peněžitých i nepeněžitých plněních od společnosti, která přijali v rozhodném období členové představenstva, dozorčí rady, ostatní vedoucí osoby a portfolio manažeři, členové výborů odborníků a znalci oceňující nemovitosti speciálních fondů nemovitostí obhospodařovaných společností, a to souhrnně za každou výše uvedenou skupinu osob, o právním důvodu těchto plnění a o dalších vztazích mezi společnostmi a těmito osobami, ze kterých vzniká nárok na plnění, a to souhrnně za každou výše uvedenou skupinu osob

Členové představenstva

Členové představenstva v rozhodném období neobdrželi od společnosti peněžítá ani nepeněžítá plnění.

Členové dozorčí rady

Členové dozorčí rady v rozhodném období neobdrželi od společnosti peněžítá ani nepeněžítá plnění.

Ostatní vedoucí osoby a portfolio manažeři

Společnost nemá žádné ostatní vedoucí osoby ve smyslu § 72 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů, resp. § 2 odst. 1 písm. a) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů. Vzhledem k tomu, že 1.1.2009 došlo ke svěření obhospodařování majetku v otevřených podílových fondech obhospodařovaných společností do společnosti Pioneer Investments Austria GmbH, se sídlem Lassallestraße 1, 1020 Vienna, společnost nemá ani pozici portfolio manažera.

Členové výborů odborníků a znalci oceňující nemovitosti speciálních fondů nemovitostí obhospodařovaných investiční společností

Společnost neobhospodařuje speciální fondy nemovitostí a tedy není ustanoven výbor odborníků ani jmenování znalci za účelem ocenění nemovitostí speciálních fondů nemovitostí obhospodařovaných investiční společností.

Příspěvek do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry

Ve smyslu § 85 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon o kolektivním investování“), v případě, že investiční společnost má ve svém povolení uvedenu činnost podle § 15 odst. 3 nebo 4 Zákona o kolektivním investování, je součástí její výroční zprávy údaj o výši základu pro výpočet příspěvku do Garančního fondu podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon o podnikání na kapitálovém trhu“).

Pioneer investiční společnost, a.s., je oprávněna vykonávat činnost podle § 15 odst. 3 nebo 4 Zákona o kolektivním investování, nicméně v roce 2009 tuto činnost nevykonávala. Podle § 129 odst. 2 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu roční příspěvek činí nejméně 10 000 Kč.

Základ pro výpočet příspěvku	0
Příspěvek do Garančního fondu	10 000

SEZNAM OBCHODNÍKŮ S CENNÝMI PAPIŘY SCHVÁLENÝ INVESTIČNÍM VÝBOREM PRO ROK 2009

Název společnosti	Adresa
WOOD & Company Financial Services, a.s.	Praha 1, Náměstí Republiky 1079/1a, PSČ 11000, Česká republika
Natexis	1345, Avenue of the Americas, 10105-4300 New York, NY
ING Bank N.V., organizační složka	Praha 5, Nádražní 344/25, PSČ 150 00, Česká republika
Exane	16, Avenue Matignon, 75008 Paris, Francie
Česká spořitelna, a.s.	Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 14000, Česká republika
Merck Finck	Pacellistrasse 16, Muenchen, Německo
UniCredit Bank Czech Republic, a.s.	Praha 1, Na Příkopě 858/20, PSČ 11121, Česká republika
Komerční banka, a.s.	Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 11407, Česká republika
Československá obchodní banka, a. s.	Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 15057, Česká republika
Barclays Capital	St. Swithins F, EC4N 8JA London, Velká Británie
DZ Bank	Platz der Republik, 603 25 Frankfurt am Main, Německo
HSBC Trinkaus	Königsallee 21/23, 402 12 Duesseldorf, Německo
Oesterreichische Volksbanken	Operngasse 8, 1010 Wien, Rakousko
Banca IMI	Piazzetta Giordano Dell'Amore 3, 20121 Milano, Itálie
Citigroup	33, Canada Square, Canary Wharf, E14 5LB London, Velká Británie
Royal Bank of Canada	71 Queen Victoria Street, EC4V 4DE London, Velká Británie
Royal Bank of Scotland	280 Bishopsgate, EC2M 4RB London, Velká Británie
Société Générale London	Exchange House, Primrose Street, Broadgate, EC2A 2DD London, Velká Británie
Pioneer Asset Management, a.s.	Praha 8, Karolinská 650/1, PSČ 18600, Česká republika
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	Plaza San Nicolás, 4 Bilbao, Španělsko

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami k 31. 12. 2009

V souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku, ve znění pozdějších předpisů, je Pioneer investiční společnost, a.s. (dále jen „společnost“) 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 (dále jen „propojené osoby“), a to v průběhu roku končícím 31. prosince 2009 (dále jen „Rozhodné období“).

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

Propojené osoby

Jediný akcionář společnosti – ovládající osoba

Jediným akcionářem společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. je společnost Pioneer Global Asset Management S.p.A., se sídlem Galleria San Carlo, 6, Milán 20122, Itálie, společnost řádně založená a existující podle italských právních předpisů.

Ovládaná společnost

Pioneer investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 8, Karolinská 650/1, PSČ: 186 00, IČ: 63 07 82 95, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B., vložka 3049.

Organizační struktura koncernu

Společnost Pioneer Global Asset Management S.p.A. je členem skupiny Banking Group UniCredit. Společnost UniCredit S.p.A., spolu se společností Rolo Banca 1473 S.p.A., založily společnost Pioneer Global Asset Management S.p.A., za účelem realizace záměru, jehož cílem bylo sjednocení aktivit kolektivního investování (a obecně činností asset managementu, případně činností souvisejících) a tím racionalizace operačních procedur a teritoriální konsolidace v rámci skupiny Banking Group UniCredit pod jednu majetkovou strukturu, kterou je Pioneer Global Asset Management S.p.A.

Pioneer Global Asset Management S.p.A. kromě jiných společností také ovládá či v roce 2009 ovládal společnosti Pioneer Investments Austria GmbH, Pioneer Asset Management, a.s. a Pioneer česká finanční společnost, s.r.o. v likvidaci, které jsou v této zprávě uvedeny a se kterými ovládaná společnost v průběhu roku 2009 uzavřela transakce popsané v této zprávě.

Představenstvo společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. prohlašuje, že mezi Pioneer investiční společnost, a.s. a s ní propojenými osobami v účetním období 2009 existovaly pouze vztahy s následujícími propojenými osobami:

- Pioneer Alternative Investment Management Limited – London Branch, se sídlem 123 Buckingham Palace Road, London, SW1W 9SL, Velká Británie („Pioneer Alternative Investment Management Limited – London Branch“);
- Pioneer Asset Management, a.s., se sídlem Praha 8, Karolinská 650/1, PSČ: 186 00, IČ 25684558, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483 („Pioneer Asset Management, a.s.“);
- Pioneer česká finanční společnost, s.r.o. v likvidaci, se sídlem Praha 8, Karolinská 650/1, PSČ: 18600, IČ 25611216, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 54684 („Pioneer česká finanční společnost, s.r.o. v likvidaci“);
- Pioneer Global Asset Management, S.p.A., se sídlem Galleria San Carlo 6, Miláno, 20 122, Itálie („Pioneer Global Asset Management, S.p.A.“);
- Pioneer Investments Austria GmbH, se sídlem Lassellestrasse 1, A-1020 Vienna, Rakousko („Pioneer Investments Austria GmbH“);
- UniCredit Bank Czech Republic, a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 858/20, PSČ 11380, IČ: 64948242, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 3608 („UniCredit Bank Czech Republic, a.s.“);

1. Smlouvy uzavřené mezi společností Pioneer investiční společnost, a.s. a propojenými osobami v účetním období 2009:

1.1. Mezi společnostmi Pioneer investiční společnost, a.s. a společnostmi ze skupiny Pioneer Investments (tj. se společnostmi Pioneer Investments Austria GmbH, Pioneer Asset Management, a.s., Pioneer česká finanční společnost, s.r.o. v likvidaci a Pioneer Global Asset Management S.p.A.) byly v účetním období 2009 uzavřeny následující smlouvy:

Název smlouvy	Smluvní strana (y)	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Cost Sharing Agreement Function „Risk Management“	Pioneer Investments Austria GmbH	Smlouva o poskytování služeb specifikovaných ve smlouvě ze strany Pioneer Investments Austria GmbH.	1.1.2009
Dodatek č. 4 Smlouvy o poskytování služeb datového centra	Pioneer Asset Management, a.s., Pioneer česká finanční společnost, s.r.o. v likvidaci, třetí strana	Dohoda o změně smlouvy tak, že účastníkem smlouvy na straně zákazníka je pouze Pioneer Asset Management, a.s. a Pioneer investiční společnost, a.s.	30.1.2009
Smlouva o podmínkách distribuce podílových listů České rodiny fondů Pioneer v rámci produktů společnosti Pioneer Asset Management, a.s.	Pioneer Asset Management, a.s.	Úprava podmínek distribuce podílových listů České rodiny fondů Pioneer v rámci produktů společnosti Pioneer Asset Management, a.s.	30.9.2009
Dodatek č. 2 ke smlouvě o svěřeni některých činností souvisejících s kolektivním investováním ze dne 28.8.2006	Pioneer Asset Management, a.s.	Dohoda o změně smlouvy uzavřené mezi smluvními stranami dne 28.8.2006.	30.9.2009
Annex No. 1 to Service Agreement	Pioneer Global Asset Management S.p.A.	Dohoda o změně smlouvy uzavřené mezi smluvními stranami dne 28.11.2008.	27.10.2009
Smlouva o obhospodařování	Pioneer Asset Management, a.s.	Pioneer Asset Management, a.s. bude poskytovat službu obhospodařování, a to ve vztahu k fondu kvalifikovaných investorů Pioneer – Premium fond 2, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond.	29.12.2009

1.2. Mezi společností Pioneer investiční společnost, a.s. a společnostmi ze skupiny Banking Group UniCredit (tj. se společností UniCredit Bank Czech Republic, a.s.) byly v účetním období 2009 uzavřeny následující smlouvy:

Název smlouvy	Smluvní strana (y)	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Dodatek č. 1 k Mandátní smlouvě k vypořádání obchodů s cennými papíry ze dne 15.9.2008	UniCredit Bank Czech Republic, a.s.	Dohoda o změně Mandátní smlouvy k vypořádání obchodů s cennými papíry uzavřené mezi smluvními stranami dne 15.9.2008.	2.2.2009
Smlouva o užívání produktů přímého bankovníctví	UniCredit Bank Czech Republic, a.s.	Podmínky užívání produktů přímého bankovníctví a poskytování bankovních služeb jejich prostřednictvím pro Pioneer – akciový fond, Pioneer investiční	20.3.2009

		společnost, a.s., otevřený podílový fond.	
Dodatek č. 1 ke Smlouvě o úschově a správě cenných papírů ze dne 15.9.2008	UniCredit Bank Czech Republic, a.s.	Dohoda o změně Smlouvy o úschově a správě cenných papírů ze dne 15.9.2008.	31.8.2009
Smlouva o užívání produktů přímého bankovníctví	UniCredit Bank Czech Republic, a.s.	Podmínky užívání produktů přímého bankovníctví a poskytování bankovních služeb jejich prostřednictvím.	2.9.2009
Dodatek č. 3 ke smlouvě ze dne 2.10.2006	UniCredit Bank Czech Republic, a.s.	Dohoda o změně smlouvy uzavřené mezi smluvními stranami dne 2.10.2006.	30.10.2009
Smlouva o smlouvě budoucí	UniCredit Bank Czech Republic, a.s.	Smlouva o uzavření budoucí smlouvy o výkonu činnosti depozitáře pro fond kvalifikovaných investorů Pioneer – Premium fond 2, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond společnosti UniCredit Bank Czech Republic, a.s.	9.11.2009
Smlouva o výkonu činnosti depozitáře	UniCredit Bank Czech Republic, a.s.	Úprava podmínek výkonu činnosti depozitáře pro fond kvalifikovaných investorů Pioneer – Premium fond 2, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond.	23.11.2009

2. Plnění poskytnutá v účetním období 2009 společností Pioneer investiční společnost, a.s. propojeným osobám a jejich protiplnění:

Plnění poskytnutá v účetním období 2009 společností Pioneer investiční společnost, a.s. propojeným osobám a jejich protiplnění jsou uvedena pod bodem 8 přílohy účetní závěrky. Veškerá plnění a protiplnění byla poskytnuta v rámci běžného obchodního styku, resp.za obvyklých obchodních podmínek.

3. Jiné právní úkony, které byly v účetním období 2009 učiněny společností Pioneer investiční společnost, a.s. v zájmu propojených osob:

Představenstvo společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. prohlašuje, že společností Pioneer investiční společnost, a.s. nebyly v účetním období 2009 učiněny v zájmu propojených osob jiné právní úkony mimo rámec běžných právních úkonů v rámci běžného obchodního styku, popř. běžných právních úkonů uskutečněných společností Pioneer investiční společnost, a.s. v rámci běžného výkonu práv společnosti Pioneer Global Asset Management, S.p.A., jako jediného akcionáře společnosti Pioneer investiční společnost, a.s.

4. Ostatní opatření, která byla v účetním období 2009 v zájmu nebo na popud propojených osob přijata nebo uskutečněna společností Pioneer investiční společnost, a.s. jejich výhody a nevýhody:

Představenstvo společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. prohlašuje, že společností Pioneer investiční společnost, a.s. nebyla v účetním období 2009 v zájmu nebo na popud propojených osob přijata nebo uskutečněna žádná opatření mimo rámec běžného obchodního styku, popř.mimo rámec běžného výkonu práv společnosti Pioneer Global Asset Management, S.p.A., jako jediného akcionáře společnosti Pioneer investiční společnost, a.s.

5. Újma společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. z výše uvedených smluv a opatření:

Představenstvo společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. prohlašuje, že z výše uvedených smluv a opatření dle jeho názoru nevznikla společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. žádná újma.

Stanovisko auditora k této Zprávě o vztazích mezi propojenými osobami je uvedeno v rámci výroku auditora k Výroční zprávě společnosti za rok 2009.

Datum sestavení 23. 3. 2010



Mgr. Roman Pospíšil, MBA
Předseda představenstva společnosti



Ing. Vendulka Klučková
Místopředseda představenstva společnosti

Komentář k vývoji na finančních trzích v roce 2009

Dluhopisové a peněžní trhy

Rokem 2009 pokračoval rostoucí trend na tuzemském dluhopisovém trhu podpořený rychle klesající inflací a zpomalující českou ekonomikou. Zatímco na konci předchozího roku dosahovala meziroční inflace míry 3,6 %, na konci roku 2009 to bylo již jen 1,0 %. Výraznějšímu oslabení ekonomiky a nižší inflační tlakům se přizpůsobovala i klíčová úroková sazba, která byla Českou národní bankou snížena během roku celkem čtyřikrát, a to z hodnoty 2,25 % na začátku roku na 1,00 % na jeho konci.

Třebaže za celý kalendářní rok zaznamenaly ceny českých vládních dluhopisů vysoký růst, v prvním kvartálu byly pod velmi nepříznivým vlivem, kdy utrpěly značné ztráty kvůli slovním intervencím centrální banky proti slabé koruně. Rychlý posun v rétorice centrální banky od agresivního snižování sazeb k náznakům jejich zvyšování z důvodů zabránění dalšímu oslabování české koruny, zasadil dluhopisovému trhu těžkou ránu. Únorový pokles indexu EFFAS o 2,68 % se stal největším měsíčním poklesem v historii tohoto indexu. Také první kvartál se zapsal do historie českého dluhopisového trhu největším poklesem indexu EFFAS, a to o 3,61%.

Rychlý růst nastoupil až od dubna. Ceny českých dluhopisů se po nepříznivém prvním kvartálu vrátily k růstu zejména z důvodu vnitřních stimulů. V dubnu reportovaná data celkem jasně vypovídala o zhoršeném zdraví domácí ekonomiky. Vyšší růst míry nezaměstnanosti oproti očekávání se podepsal i na větším poklesu maloobchodních tržeb, které meziročně spadly výrazně pod tržní očekávání. Svůj meziroční propad prohloubila také průmyslová výroba a stavebnictví. Výrazně horší zdraví české ekonomiky potvrzené zveřejněním předběžného odhadu HDP, míry nezaměstnanosti, růstu inflace a cen průmyslových výrobců přispělo k rychlému růstu cen českých dluhopisů. Podle odhadu se mělo HDP v prvním kvartálu propadnout o 3,4% y/y, tedy výrazně víc, než činil tržní konsensus -2,4% y/y. Odhad průmyslové produkce rovněž zklamal svým výrazným poklesem. Růst inflace zpomalil a ceny průmyslových výrobců klesly více, než se čekalo. Také míra nezaměstnanosti se v dubnu zvýšila proti očekávání rychleji. Všechny tyto údaje potvrzovaly recesi v české ekonomice. Výhled dalšího možného snížení klíčové úrokové sazby byl navíc podpořen prohlášením některých členů bankovní rady.

Ani pozdější domácí makroekonomická data nedávala velkou naději na rychlé zotavení domácí ekonomiky. Propad HDP, klesající inflace a silnější koruna přinesly další vlnu růstu cen dluhopisů v červenci a srpnu. Podle zveřejněných údajů česká ekonomika zůstala slabá bez známek výrazného oživení. Řada ekonomických indikátorů opět zklamala - větší pokles průmyslové výroby a objednávek, prohloubení meziročního propadu průmyslových cen, propad maloobchodních tržeb. Nová makroekonomická prognóza ministerstva financí revidovala pokles HDP pro rok 2009 z původních -2,3 % na -4,3 %. Nepříznivá reálná data nebyla jediná, která pomáhala utvářet názor na další snížení sazeb. Inflace spadla nejnižší od prosince 2003. Také silnější úroveň české koruny mohla působit ve prospěch dalšího snížení.

Průmyslová výroba přinášela důkaz, že oživení české ekonomiky je pomalejší, než se čekalo. Lepší zprávou pro český průmysl byl pouze pokračující růst PMI indexu průmyslové aktivity. Podle zveřejněných dat zůstala ekonomická aktivita v ČR nadále slabá. Hrubý domácí produkt se po svém největším poklesu v prvním kvartálu ve druhém jen mírně zvýšil. Zlepšení bylo možné přičíst růstu vývozu a poklesu dovozu. Meziroční inflace pokračovala až do října ve svém poklesu.

Právě v říjnu pak dluhopisy předvedly vynikající výkon, který lze z velké části přičíst slovním intervencím centrální banky proti silné koruně. Index cen českých dluhopisů EFFAS meziměsíčně vzrostl o 3,62 %. Takhle vysoký růst byl překonán v historii indexu pouze jednou – v červenci 2008, a to pouze o jednu desetinu procentního bodu. Slovní intervence některých centrálních bankéřů proti silné koruně dodaly českým dluhopisům růstový stimul. Kromě těchto slovních intervencí přesvědčovala některé analyticky, aby očekávali snížení sazeb, i makroekonomická data. Deflační tendence v ekonomice neustály, nezaměstnanost pokračovala v růstu, průmyslová výroba v poklesu a maloobchodní tržby za srpen propadly víc, než se čekalo.

Rozhodnutí bankovní rady snížit klíčovou úrokovou sazbu v prosinci na nejnižší úroveň v historii částečně překvapilo. Předcházely mu sice výroky, které snížení připouštěly, ale i tak o tom větší část analytiků až do samotného rozhodnutí nebyla přesvědčena. Poslední známá data z české ekonomiky porovnaná s prognózou

ČNB totiž dalšímu snížení sazby příliš nenasvědčovala. Proti prognóze byl pokles českého HDP mírnější, inflace a růst průměrné mzdy naopak rychlejší a nezaměstnanost nižší.

Za celý kalendářní rok vzrostl index EFFAS o 5,37 % především zásluhou velmi uvolněné monetární politiky v prostředí slábnoucích inflačních tlaků, klesající ekonomiky a vyšší poptávky po méně rizikových aktivech.

Vývoj jednotlivých portfolií fondů

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

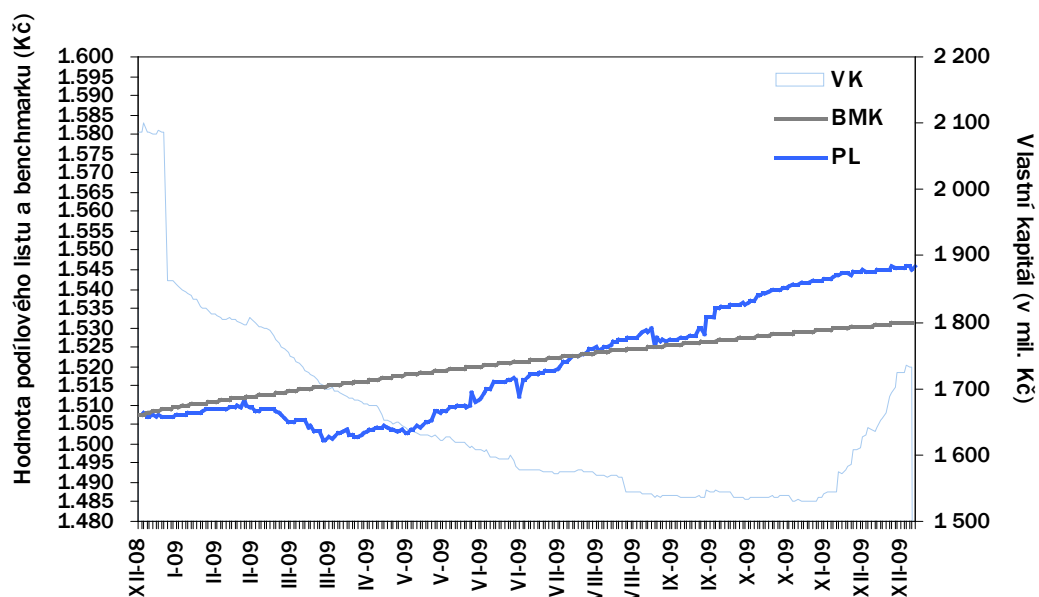
Roční výkonnost 1 podílového listu fondu v porovnání s váženým indexem fondu

	Výkonnost	2009	Váha ve váženém indexu
Pioneer - Sporokonto		2,54%	
Vážený index*		1,59%	
PRIBOR6M			50,00%
PRIBOR3M			12,50%
PRIBOR9M			12,50%
PRIBOR1Y			12,50%
PRIBOR2W			12,50%

*Benchmark fondu zohledňuje průměrné roční náklady fondu včetně nákladů na zajištění měnového rizika.

Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu (PL, benchmarku (BMK) a vlastního kapitálu (VK)

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



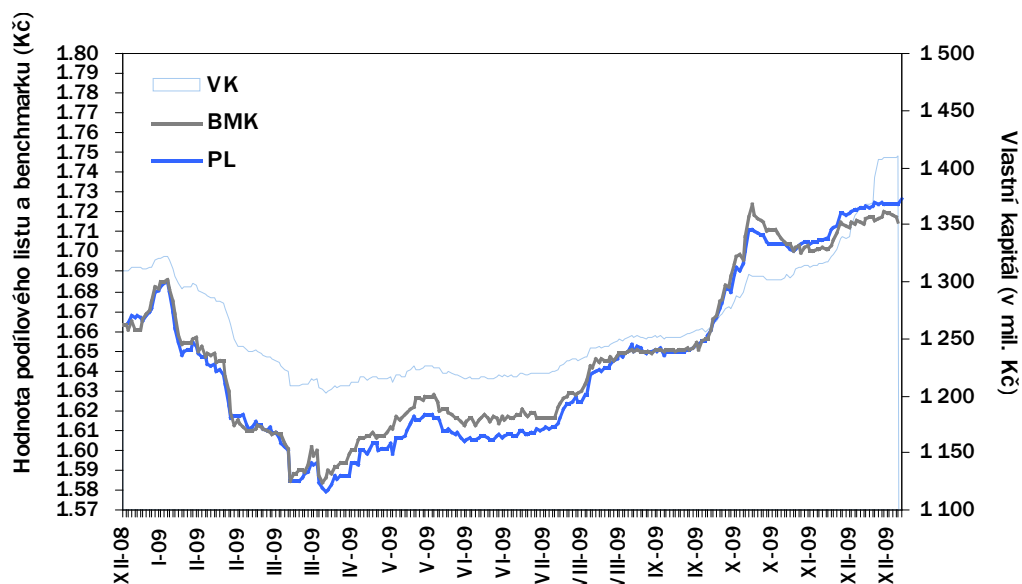
Roční výkonnost 1 podílového listu fondu v porovnání s váženým indexem fondu

	Výkonnost	2009	Váha ve váženém indexu
Pioneer - obligační fond		3,78%	
Vážený index*		3,37%	
EFFAS CHGATR			95,00%
PRIBOR6M			5,00%

*Benchmark fondu zohledňuje průměrné roční náklady fondu včetně nákladů na zajištění měnového rizika.

Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu (PL, benchmarku (BMK) a vlastního kapitálu (VK)

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



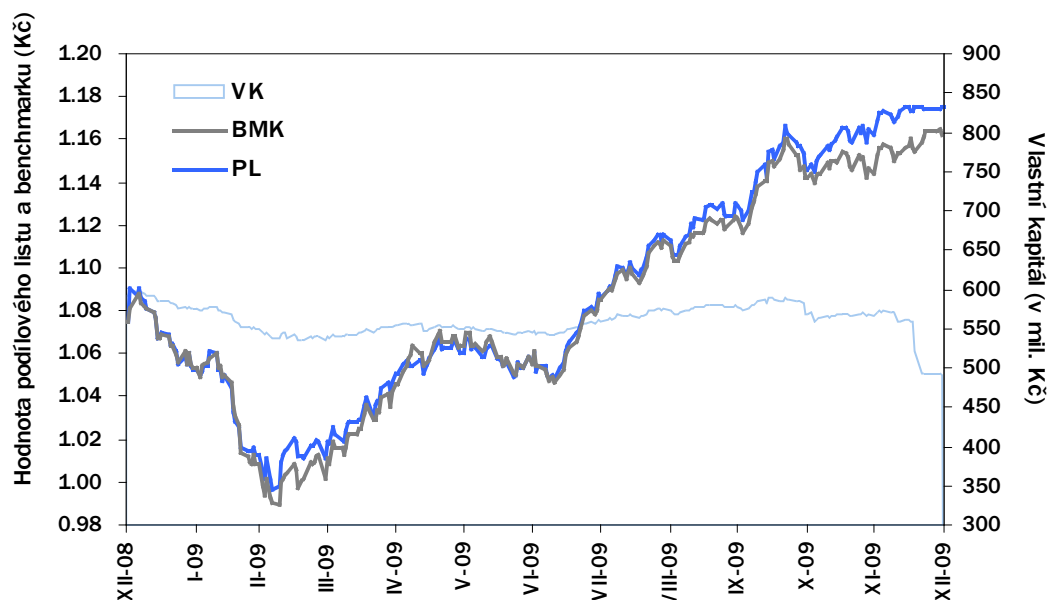
Roční výkonnost 1 podílového listu fondu v porovnání s váženým indexem fondu

Výkonnost	2009	Váha ve váženém indexu
Pioneer - růstový fond	9,24%	
Vážený index*	8,25%	
EFFAS CHGATR		70,00%
MSCI Europe Local		25,00%
PRIBOR6M		5,00%

*Benchmark fondu zohledňuje průměrné roční náklady fondu včetně nákladů na zajištění měnového rizika.

Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu (PL, benchmarku (BMK) a vlastního kapitálu (VK)

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



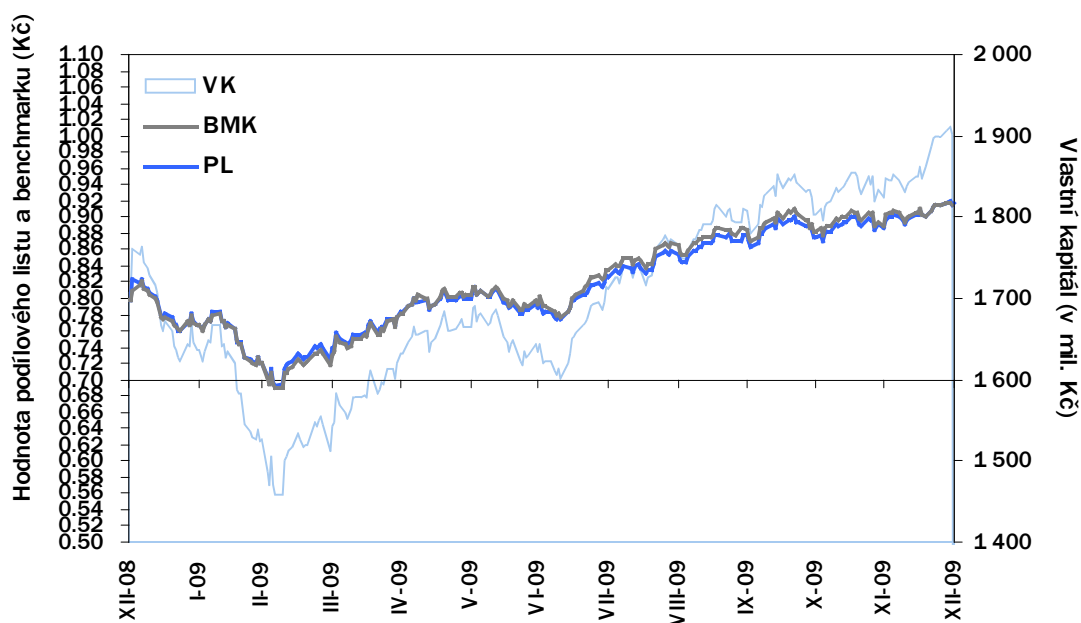
Roční výkonnost 1 podílového listu fondu v porovnání s váženým indexem fondu

Výkonnost	2009	Váha ve váženém indexu
Pioneer - dynamický fond	14,87%	
Vážený index*	14,75%	
MSCI Europe (CZK)		55,00%
EFFAS CHGATR		40,00%
PRIBOR6M		5,00%

*Benchmark fondu zohledňuje průměrné roční náklady fondu včetně nákladů na zajištění měnového rizika.

Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu (PL, benchmarku (BMK) a vlastního kapitálu (VK)

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



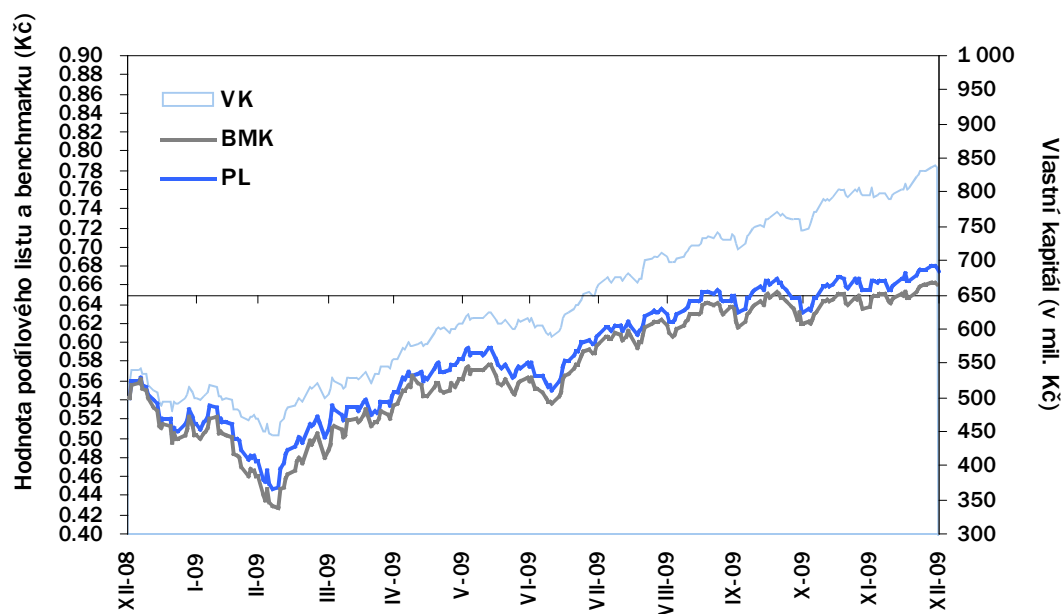
Roční výkonnost 1 podílového listu fondu v porovnání s váženým indexem fondu

	Výkonnost	2009	Váha ve váženém indexu
Pioneer - akciový fond		24,65%	
Vážený index*		21,67%	
MSCI World Local			95,00%
PRIBOR6M			5,00%

*Benchmark fondu zohledňuje průměrné roční náklady fondu včetně nákladů na zajištění měnového rizika.

Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu (PL, benchmarku (BMK) a vlastního kapitálu (VK)

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



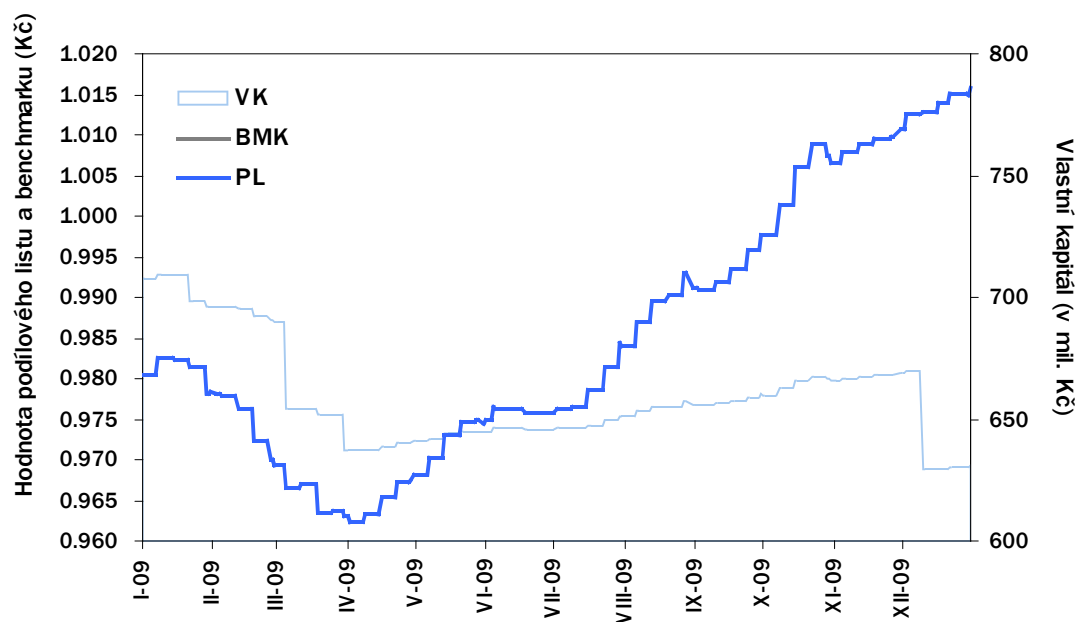
Roční výkonnost 1 podílového listu fondu v porovnání s váženým indexem fondu

	Výkonnost	2009	Váha ve váženém indexu
Balancovaný fond nadací		3,61%	
Vážený index*		1,81%	
PRIBOR6M			100,00%

*Benchmark fondu zohledňuje průměrné roční náklady fondu včetně nákladů na zajištění měnového rizika.

Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu (PL, benchmarku (BMK) a vlastního kapitálu (VK)

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



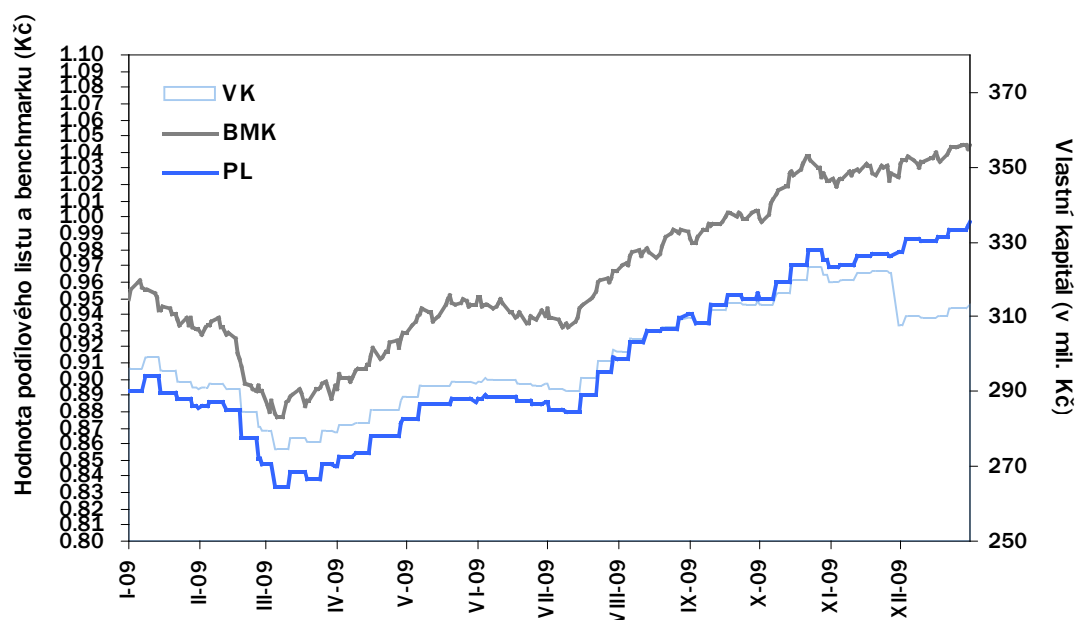
Roční výkonnost 1 podílového listu fondu v porovnání s váženým indexem fondu

Růstový fond nadací	11,60%	
Vážený index*	10,02%	
EFFAS CHGATR		70,00%
MSCI Europe Local		25,00%
PRIBOR6M		5,00%

*Benchmark fondu zohledňuje průměrné roční náklady fondu včetně nákladů na zajištění měnového rizika.

Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu (PL, benchmarku (BMK) a vlastního kapitálu (VK)

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

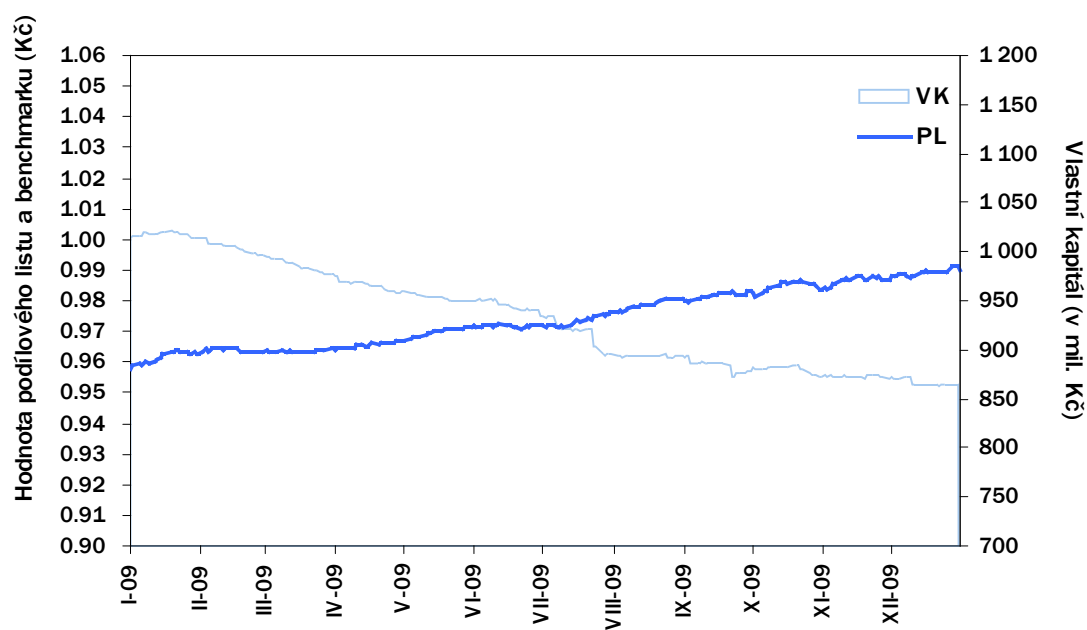


Roční výkonnost 1 podílového listu fondu v porovnání s váženým indexem fondu

Výkonnost	2009
Pioneer – zajištěný fond	3,42%

Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu (PL, benchmarku (BMK) a vlastního kapitálu (VK)

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

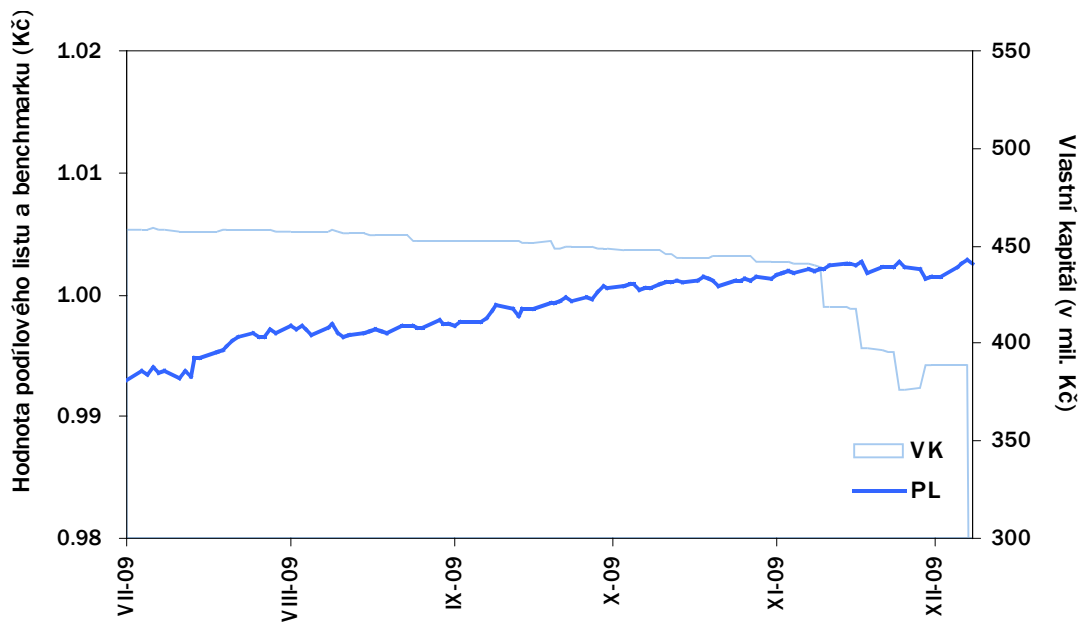


Roční výkonnost 1 podílového listu fondu v porovnání s váženým indexem fondu

Výkonnost	2009
Pioneer - zajištěný fond 2	3,24%

Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu (PL, benchmarku (BMK) a vlastního kapitálu (VK)

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

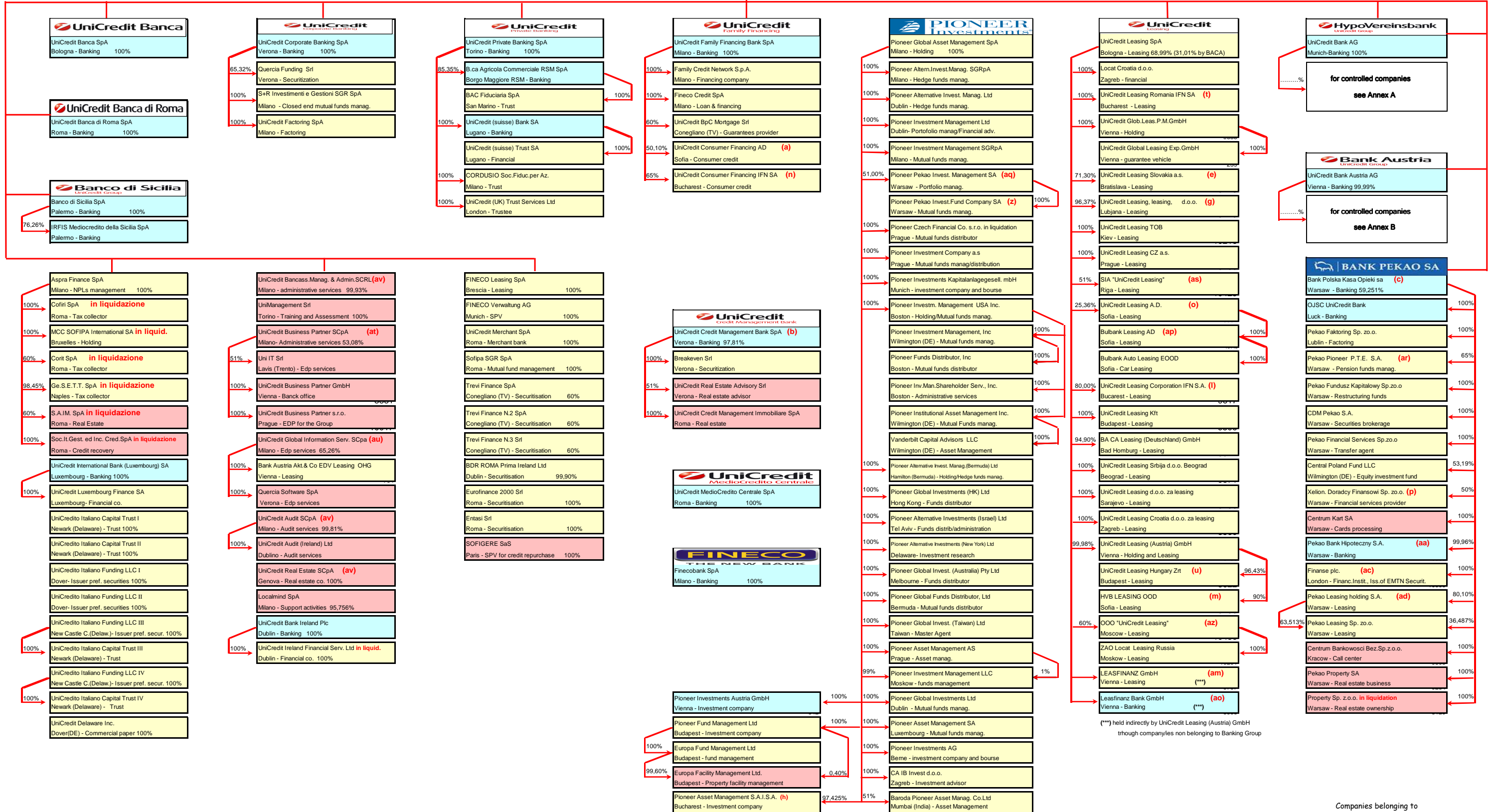


**Údaje dle § 3 odst. 1 písm. h) vyhl. č. 603/2006
Sb., o informační povinnosti fondu kolektivního
investování a investiční společnosti - o osobách,
které jednaly v rozhodném období s investiční
společností ve shodě**

Banking Group (cod. 3135.1)



1.6 List of the Subsidiaries belonging to Banking Group

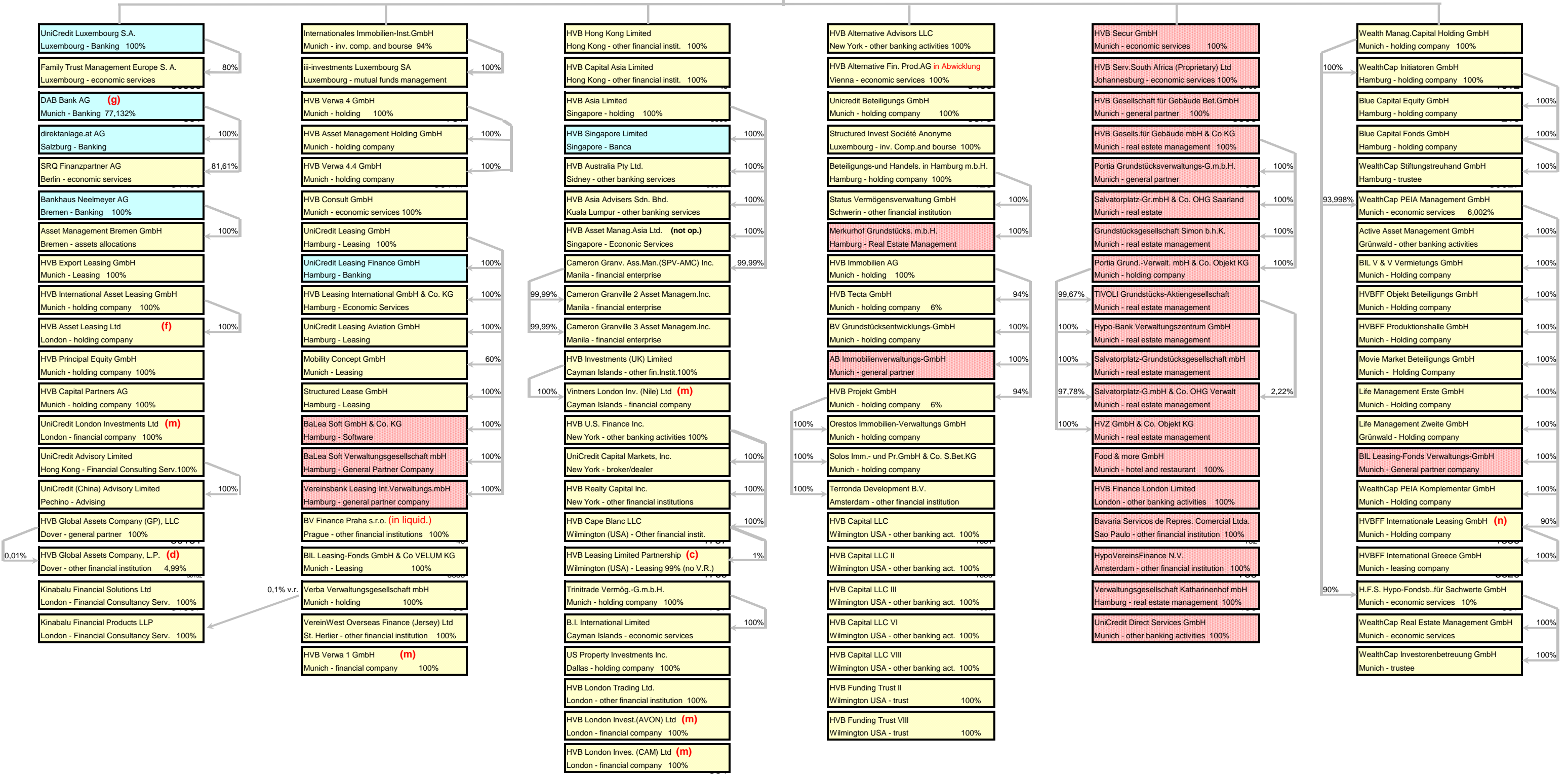


(a) 49,9% held by UniCredit Bulbank AD (b) # 175.000 shares owned by UniCredit Credit Management Bank SpA (c) listed on Stock Exchange (d) to be included in the Banking Group (e) 8,8% held by UniCredit Leasing CZ a.s. (8168), 19,90% held by UniCredit Bank Slovakia a.s. (10082 BA) (g) 3,63% held by UniCredit Bank Slovenia DD (370 BA) (h) 2,575% held by UniCredit Tiriak Bank SA (10028) (i) 20% held by UniCredit Tiriak Bank (10028) (m) 10% held by UniCredit Bulbank AD (10073) (n) 35% held by UniCredit Tiriak Bank SA (aa) 0,04% held by Final Holding Sp.z.o.o. (ac) Final Holding holds 1 share (ad) 19,90 held by UniCredit Leasing Versicherungsservice GmbH (p) 50% owned directly by UniCredit (t) UniCredit Tiriak Bank holds one share of the company (u) 3,57% held by BA Eurolease Beteiligungsgesellschaft m.b.H. (213) (z) in Polish: Pioneer Pekao TFI SA (aa) 0,04% held by Final Holding Sp.z.o.o. (ac) Final Holding holds 1 share (ad) 19,90 held by UniCredit Leasing SpA (am) held 100% by # 10040 LF Beteiligungen GmbH (ao) held 100% by # 8424 BACA Leasing Und Beteiligungsmanagement GmbH (ap) 49% held by UniCredit Bulbank AD (aq) 49% held by Bank Pekao SA (ar) 35% held by Pioneer Global Asset Management SpA (as) 49% held by AS UniCredit Bank (10286 BACA) (at) 18,11% held by UniCredit Bank AG and 28,81% by BA. Other Italian companies belonging to Banking Group hold 10 shares of the company (au) 24,72% held by UniCredit Bank AG and 10,02% by BA. Other Italian companies belonging to Banking Group hold 10 shares of the company (av) Other companies belonging to Banking Group hold 10 shares of the company (az) 40% held by Zao UniCredit Bank (BA)

Companies belonging to the Banking Group

banking
financial
instrumental

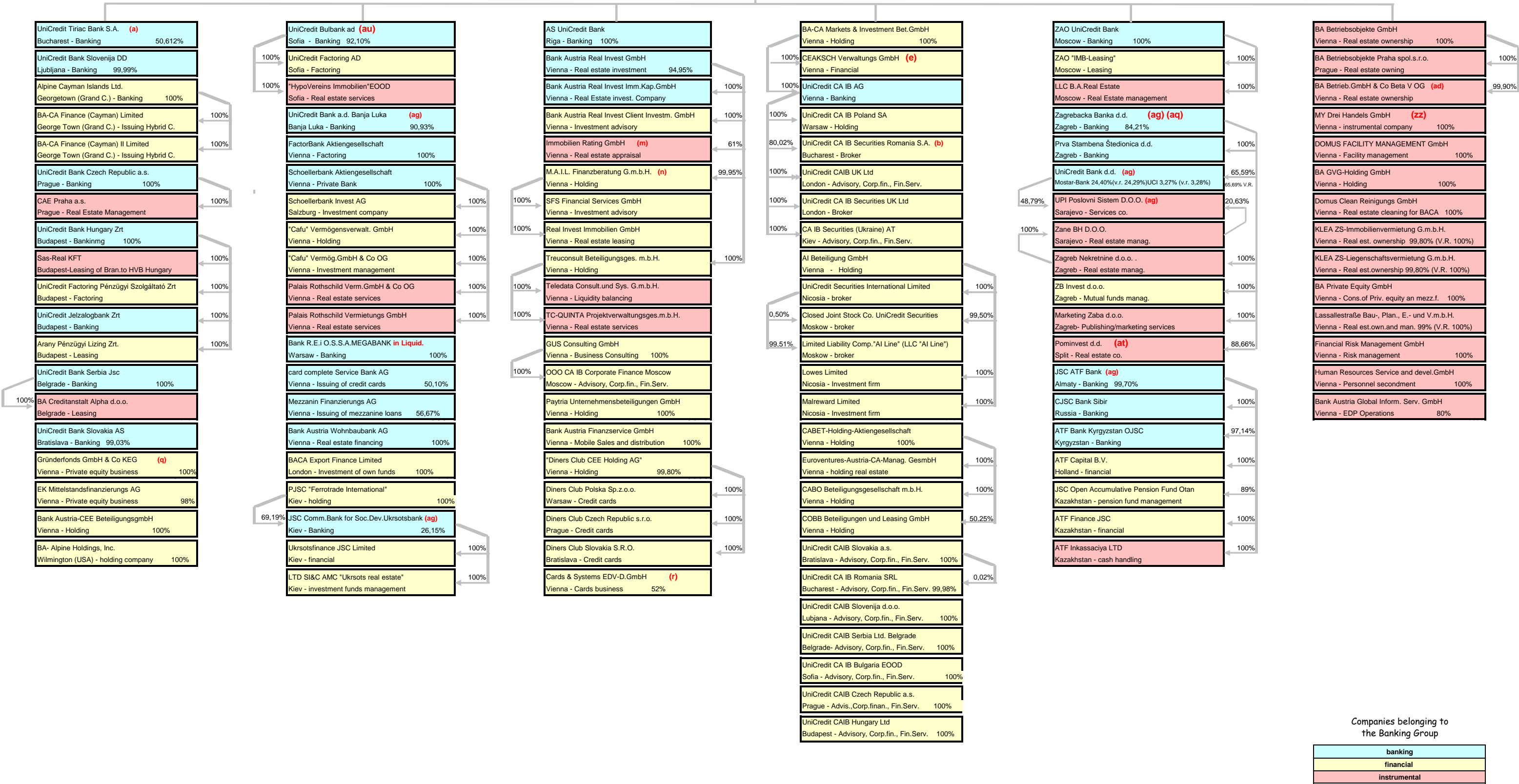
Annex A



Companies belonging to the Banking Group

banking
financial
instrumental

(c) 100% Voting Rights held by HVB Cape Blanc (1757) (d) HVB has the power to nominee all Members of the Board (f) 0,0000365% held by HVB London Investments (CAM) Ltd (#884) (g) listed in Stock Exchange (h) to be included in the Banking Group (m) not operative (n) 10% held by HVBFF Objekt Beteiligungs GmbH (3631)



Companies belonging to the Banking Group

banking
financial
instrumental

a) % considering shares held by other Companies controlled by BA **b)** 19,98%, held by UniCredit Tiriac Bank SA (10028) **(e)** to be included in the Banking Group **(m)** 19% held by BA and 19% held by UniCredit Leasing (Austria) GmbH (6193) **(n)** 0,05% held by Teledata C.und S.G.m.b.H (174) **(q)** 100% voting rights held by Gründerfonds GmbH (9631) **(r)** 5% held by card complete Service Bank AG (62), 1% held by Diners Club CEE Holding AG (6338) **(ad)** 0,1% held by My Drei Handels GmbH **(ag)** listed on Stock Exchange **(aq)** % on share capital; 84,44% of voting rights **(at)** % on share capital; 88,95 of voting rights **(au)** 0,004% held by UniCredit **(zz)** not operative

Účetní závěrka

Obchodní firma: Pioneer investiční společnost, a.s.
Sídlo: Karolinská 650/1, Praha 8
Identifikační číslo: 63078295
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. února 2010

ROZVAHA
k 31. prosinci 2009

tis. Kč	2009	2008	
AKTIVA			
1	Pokladní hotovost	90	133
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	184 077	123 468
	v tom: a) splatné na požádání	14 077	123 468
	b) ostatní pohledávky	170 000	0
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14 409	71 372
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	7 621	7 249
10	Dlouhodobý hmotný majetek	975	1 288
11	Ostatní aktiva	24 098	20 766
13	Náklady a příjmy příštích období	244	948
Aktiva celkem		231 514	225 224

ROZVAHA
k 31. prosinci 2009

tis. Kč	2009	2008	
PASIVA			
4	Ostatní pasiva	26 754	30 524
8	Základní kapitál	122 000	122 000
	z toho: a) splacený základní kapitál	122 000	122 000
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	5 906	4 468
	v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	5 906	4 468
12	Kapitálové fondy	60	60
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	66 734	39 424
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	10 060	28 748
Pasiva celkem		231 514	225 224

Obchodní firma: Pioneer investiční společnost, a.s.
Sídlo: Karolinská 650/1, Praha 8
Identifikační číslo: 63078295
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. února 2010

tis. Kč		2009	2008
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová pasiva			
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	8 930 286	9 105 441

Obchodní firma: Pioneer investiční společnost, a.s.
Sídlo: Karolinská 650/1, Praha 8
Identifikační číslo: 63078295
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. února 2010

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok 2009

tis. Kč	2009	2008	
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 540	3 321
4	Výnosy z poplatků a provizí	111 883	136 878
5	Náklady na poplatky a provize	-30 755	-43 536
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	3 113	-2 841
7	Ostatní provozní výnosy	5 558	1
8	Ostatní provozní náklady	-4 428	-1 554
9	Správní náklady	-72 985	-54 232
	v tom: a) náklady na zaměstnance	-11 105	-14 524
	z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění	-2 107	-2 870
	b) ostatní správní náklady	-61 880	-39 708
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-1 525	-1 315
19	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</i>	<i>12 401</i>	<i>36 722</i>
23	Daň z příjmů	-2 341	-7 974
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	10 060	28 748

Obchodní firma: Pioneer investiční společnost, a.s.
 Sídlo: Karolinská 650/1, Praha 8
 Identifikační číslo: 63078295
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. února 2010

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU
 za rok 2009

tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2008	122 000	0	0	2 650	60	0	41 242	165 952
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	28 748	28 748
Převody do fondů	0	0	0	1 818	0	0	-1 818	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2008	122 000	0	0	4 468	60	0	68 172	194 700
Zůstatek k 1.1.2009	122 000	0	0	4 468	60	0	68 172	194 700
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	10 060	10 060
Převody do fondů	0	0	0	1 437	0	0	-1 437	0
Ostatní změny	0	0	0	1	0	0	-1	0
Zůstatek k 31.12.2009	122 000	0	0	5 906	60	0	76 794	204 760

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2009

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika finanční instituce

Vznik a charakteristika společnosti

Pioneer investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“) je právnická osoba, která vznikla 8. března 1995 pod názvem Pioneer česká investiční společnost, a.s. V roce 2005 změnila Společnost svůj název na Pioneer investiční společnost, a.s. Předmětem podnikání je kolektivní investování vykonávané na základě povolení vydaného podle zákona o kolektivním investování (dále jen „Zákon“), shromažďování peněžních prostředků prodejem podílových listů a vytváření podílových fondů z takto získaných prostředků, obhospodařování majetku v podílových a investičních fondech podle statutů těchto fondů a podle Zákona, koupě, prodej a půjčování cenných papírů na vlastní účet.

Sídlo

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

Identifikační číslo

63078295

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2009:

Členové představenstva:

Mgr. Roman Pospíšil (předseda)
Ing. Vendulka Klučková (místopředseda)
Bc. Dalibor Valter

Členové dozorčí rady:

Werner Kretschmer (předseda)
Hannes Saleta
Tamara Haidl

Dne 27. listopadu 2009 jediný akcionář Společnosti odvolal člena dozorčí rady Zbigniewa Jagiella, zároveň jmenoval členkou dozorčí rady Společnosti Tamaru Haidl. Tato změna nebyla k 31. prosinci 2009 v Obchodním rejstříku promítnuta.

Jediným akcionářem Společnosti je společnost Pioneer Global Asset Management, S.p.A. (dále jen „PGAM“), se sídlem Galleria San Carlo 6, Miláno 20122, Itálie. Konečnou mateřskou společností skupiny je UniCredito Italiano S.p.A.

1. OBECNÉ INFORMACE (pokračování)

Organizační struktura

Společnost se dělí na oddělení. Oddělení je vnitřním organizačním útvarem zřízeným za účelem soustředění výkonu odborných činností a agend, z hlediska jejich věcné náplně stejnorodých, relativně samostatných a převážně opakovaně vykonávaných v rámci Společnosti. Za činnost oddělení odpovídá vedoucí oddělení nebo osoba pověřená vedoucím oddělení, ředitelem příslušného úseku, generálním ředitelem nebo představenstvem Společnosti.

Jednotlivá oddělení jsou dle své věcné náplně sdružena do úseků, jimiž jsou sekretariát, interní auditor, úsek investic a risk managementu, úsek prodeje a marketingu, provozní úsek, úsek financí a účetnictví a úsek Legal a Compliance. Za činnost těchto úseků odpovídají jednotliví ředitelé úseků.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou Ministerstva financí ČR (dále jen „MF ČR“) č. 501 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Společnosti byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků na bankovní účet, avízo banky, výpis z účtu, popř. jiné dokumenty, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, den převzetí hodnot do úschovy, den příchodu faktury od dodavatele.

(b) Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru Společnosti do portfolia drženého do splatnosti, portfolia oceňovaného reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů nebo portfolia realizovatelných cenných papírů. Do portfolia do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry jsou účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ažia. Časové rozlišení úrokových výnosů je součástí účetní hodnoty těchto cenných papírů. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně.

Ážio či diskont u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení do data splatnosti metodou efektivní úrokové sazby. V případě cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou ážio či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíl“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud Společnost prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotou jako tržní cenu (např. Společnost neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), se reálná hodnota stanoví jako upravená hodnota cenného papíru.

Upravená hodnota cenného papíru se rovná míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie, míře účasti na vlastním kapitálu podílového fondu, pokud se jedná o podílové listy a současné hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhové cenné papíry.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

(c) Pohledávky

Pohledávky jsou účtovány v částkách snížených o opravné položky. Časové rozlišení úrokových výnosů je součástí účetní hodnoty těchto pohledávek.

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti.

Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

Pohledávky za bankami tvoří běžné bankovní účty a termínované vklady u největších tuzemských bank.

(d) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je účtován v historických cenách a odpisován rovnoměrně po odhadované době životnosti.

Doby odpisování pro jednotlivé kategorie dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku jsou následující:

Stroje a zařízení	4 roky
Motorová vozidla	5 let
Software	2-10 let
Budovy a stavby	30 let
Inventář	6 let

Nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 000,- Kč a hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 40 000,- Kč je účtován do nákladů za období, ve kterém byl pořízen, přičemž doba použitelnosti je kratší než 1 rok.

Náklady na opravy a udržování hmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení jednotlivé majetkové položky je aktivováno a odpisováno.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

(e) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeným ČNB platným k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Společnosti nebo očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(f) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

Společnost je registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“) od 1. dubna roku 2005. Z důvodu vykazování převážné části uskutečněných plnění bez nároku na odpočet daně účtuje DPH na vstupu pouze u přijatých faktur ze zahraničí a zemí EU. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je tudíž oceňován pořizovací cenou včetně DPH.

(g) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

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

(h) Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění a ostatní sociální výdaje

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů. Společnost přispívá svým zaměstnancům na penzijní připojištění. Tyto příspěvky na penzijní připojištění jsou účtovány přímo do nákladů.

(i) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou vymezeny takto:

- členové představenstva, dozorčí rady a vedoucí zaměstnanci Společnosti a jejich příbuzní
- společnosti, v nichž členové orgánů a vedoucí zaměstnanci Společnosti drží větší než 10% majetkovou účast
- akcionáři ovládající Společnost a společnosti jimi ovládané

(j) Mimořádné výnosy a náklady

Mimořádné výnosy a náklady zahrnují jednorázové dopady událostí nesouvisejících s předmětem činnosti Společnosti a dopady změn účetních postupů.

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2009

3. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2009	2008
Výnosy z úroků termínované vklady	1 540	3 321
Čistý úrokový výnos	1 540	3 321

4. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2009	2008
Výnosy z poplatků a provizí z obhospodařování, správy, uložení a úschovy hodnot prodejní, odkupní a výměnné poplatky ostatní	104 048 7 834 1	125 414 11 454 10
CELKEM	111 883	136 878
Náklady na poplatky a provize dealerské provize z obhospodařování, správy, uložení a úschovy hodnot bankovní poplatky	30 657 0 98	43 449 1 86
CELKEM	30 755	43 536

5. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2009	2008
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry Kurzové rozdíly	3 173 -60	-2 605 -236
CELKEM	3 113	-2 841

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2009

6. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	2009	2008
Výnosy		
z poradenství pro Pioneer Austria	5 558	1
CELKEM	5 558	1
Náklady		
ostatní	4 428	1 554
CELKEM	4 428	1 554

7. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2009	2008
Náklady na zaměstnance	11 105	14 524
Mzdy a odměny zaměstnanců	8 723	11 013
z toho mzdy a odměny vedení společnosti	4 902	4 757
Sociální a zdravotní pojištění	2 107	2 870
Ostatní osobní náklady	275	641
Ostatní správní náklady	61 880	39 708
toho: cestovné	29	30
náklady na reprezentaci	204	197
spotřeba materiálu a energie	123	255
telefony a náklady na spoje	2 349	1 489
pojistné	482	628
marketingové a reklamní náklady	100	300
poradenství a služby Pioneer Asset Management, a.s.	18 713	14 625
investiční poradenství	28 329	6 686
nájemné kancelářů a související služby	3 154	2 343
právní služby, audit, daňové a ostatní poradenství	4 909	5 009
služby výpočetní techniky	3 158	3 754
příspěvek do Garančního fondu	10	18
ostatní služby	320	4 374
CELKEM	72 985	54 232

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2009

7. SPRÁVNÍ NÁKLADY (pokračování)

Průměrný počet zaměstnanců Společnosti byl následující:

	2009	2008
Zaměstnanci	13	10
z toho členové vedení společnosti	3	3
Členové představenstva společnosti	3	3
Členové dozorčí rady	3	3

Mzdy a odměny členů vedení jsou vypláceny na základě pracovního vztahu členů vedení a Společnosti. Členům představenstva ani členům dozorčí rady neplynou z titulu jejich členství žádné odměny.

8. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Vztahy se spřízněnými osobami ve skupině PGAM:

tis. Kč	2009	2008
Aktiva	30 082	83 208
z toho:		
Poplatek za správu fondů	9 410	10 667
Majetkové cenné papíry fondů Pioneer Investments	14 409	71 372
Nájemné - kauce	662	673
Poradenství pro Pioneer Austria	5 558	0
Ostatní	43	496
Závazky	10 048	3 299
z toho:		
Poplatek za poradenství	7 507	836
Marketingové služby a služby TA	2 072	1 587
Ostatní	469	876
Výnosy	109 606	125 414
z toho:		
Poradenství pro Pioneer Austria	5 558	0
Poplatek za správu fondů	104 048	125 414
Náklady	48 715	21 455
z toho:		
Investiční poradenství	28 329	6 686
Ostatní poradenství	1 514	0
Marketingové služby a služby TA	18 713	14 625
Ostatní služby	159	144

Všechny transakce se spřízněnými stranami skupiny PGAM byly realizovány za obvyklých tržních podmínek, případně na úrovni nákladových cen a přiměřeného zisku u běžně neobchodovaných plnění.

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2009

8. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI (pokračování)

Vztahy se spřízněným stranami ve skupině UniCredit Bank:

Společnost vyplatila UniCredit Bank Czech Republic, a.s. provize za nákup a prodej podílových listů v souladu s podmínkami stanovenými ve Smlouvě o distribuci podílových listů otevřených podílových fondů Živnobanka, uzavřené 19. prosince 2001.

UniCredit Bank Czech Republic, a.s. poskytovala Společnosti depozitářské služby a služby custody (úschova, uložení a správa cenných papírů, vypořádání obchodů s cennými papíry a související služby) podle Smlouvy o výkonu funkce depozitáře ze dne 9. ledna 2004.

UniCredit Bank Czech Republic, a.s. vedla Společnosti běžné a termínované účty v CZK, z těchto účtů plynuly Společnosti výnosové úroky a UniCredit Bank Czech Republic, a.s. byly placeny poplatky za vedení těchto účtů podle Smlouvy o vedení běžného účtu.

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly realizovány za obvyklých tržních podmínek. Nesplacené Pohledávky nejsou zajištěny.

Fondy ve správě Společnosti

Seznam fondů obhospodařovaných Společností je uveden v bodě 19.

9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2009	2008
Pohledávky za bankami:		
stavy běžných účtů	14 077	123 468
stavy na termínovaných vkladech	170 000	0
CELKEM	184 077	123 468

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Společnost držela k 31. prosinci 2009 podílové listy oceňované reálnou hodnotou ve výši 14 409 tis. Kč (2008: 71 372 tis. Kč), následujících fondů:

Pioneer P.F. – Global Defensive

Pioneer P.F. – Global Dynamic

11. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého nehmotného majetku

tis. Kč	Software	Zřizovací výdaje	Celkem
Dlouhodobý nehmotný majetek			
Pořizovací cena			
k 1. lednu 2008	15 746	480	16 226
Přírůstky	1 471	0	1 471
Ostatní změny	0	0	0
Úbytky	0	0	0
k 31. prosinci 2008	17 217	480	17 697
Pořizovací cena			
k 1. lednu 2009	17 217	480	17 697
Přírůstky	1 584	0	1 584
Ostatní změny	0	0	0
Úbytky	0	-480	-480
k 31. prosinci 2009	18 801	0	18 801
Oprávky a opravné položky			
Pořizovací cena			
k 1. lednu 2008	8 967	480	9 447
Roční odpisy	1 001	0	1 001
Úbytky	0	0	0
Opravné položky	0	0	0
k 31. prosinci 2008	9 968	480	10 448
Pořizovací cena			
k 1. lednu 2009	9 968	480	10 448
Roční odpisy	1 212	0	1 212
Úbytky	0	-480	-480
Opravné položky	0	0	0
k 31. prosinci 2009	11 180	0	11 180
Zůstatková cena dlouhodobého nehmotného majetku			
k 31. prosinci 2008	7 249	0	7 249
k 31. prosinci 2009	7 621	0	7 621

12. DLOUHODOBÝ HMOtný MAJETEK

Změny dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Inventář	Přístroje a zařízení	Dopravní prostředky	Celkem
Dlouhodobý hmotný majetek				
Pořizovací cena				
k 1. lednu 2008	4 506	4 001	1 538	10 045
Přírůstky	0	1	0	1
Ostatní změny	0	0	0	0
Úbytky	-4	-96	0	-100
k 31. prosinci 2008	4 502	3 906	1 538	9 946
Pořizovací cena				
k 1. lednu 2009	4 502	3 906	1 538	9 946
Přírůstky	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0
Úbytky	-157	-1 986	0	-2 143
k 31. prosinci 2009	4 345	1 920	1 538	7 803
Oprávky a opravné položky				
Pořizovací cena				
k 1. lednu 2008	4 099	3 844	501	8 444
Roční odpisy	0	47	267	314
Úbytky	-4	-96	0	-100
Opravné položky	0	0	0	0
k 31. prosinci 2008	4 095	3 795	768	8 658
Pořizovací cena				
k 1. lednu 2009	4 095	3 795	768	8 658
Roční odpisy	0	46	267	313
Úbytky	-157	-1 986	0	-2 143
Opravné položky	0	0	0	0
k 31. prosinci 2009	3 938	1 855	1 035	6 828
Zůstatková cena dlouhodobého hmotného majetku				
k 31. prosinci 2008	407	111	770	1 288
k 31. prosinci 2009	407	65	503	975

Zůstatkovou cenu inventáře tvoří k 31. prosinci 2009 (stejně jako 2008) umělecká díla, která nejsou odpisována.

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2009

13. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2009	2008
Poskytnuté zálohy	950	851
Pohledávky z obchodního styku	10 242	8 732
Zálohy na daň z příjmu	7 265	9 030
Dohadné položky aktivní	5 788	2 300
Opravné položky	-147	-147
CELKEM	24 098	20 766

14. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	2009	2008
Náklady příštích období	244	452
Příjmy příštích období	0	496
CELKEM	244	948

15. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2009	2008
Ostatní (např. dohadné položky)	26 258	29 568
Závazky vůči dodavatelům	496	956
CELKEM	26 754	30 524

Všechny závazky jsou do data splatnosti a nejsou zajištěny žádným majetkem Společnosti. Společnost nevykazuje k 31. prosinci 2009 žádné závazky vůči institucím sociálního zabezpečení. Mzdy za poslední měsíc roku jsou odhadnuté podle měsíce listopadu a nacházejí se na dohadných položkách v kategorii „Ostatní“ společně s dohadnou položkou na provize dealerů, na bonusy zaměstnanců a náklady na služby spojené s podnájmem.

16. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Upsaný a plně splacený základní kapitál k 31. prosinci 2009 představuje 12 200 kusů akcií v nominální hodnotě 10 tis. Kč. Společnost je povinna doplňovat rezervní fond o 5 % čistého zisku ročně až do výše 20 % základního kapitálu. Rezervní fond lze použít výhradně na úhradu ztráty.

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2009

17. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

Společnost navrhuje rozdělení zisku 2009 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk	Zákonný rezervní fond	Kapitálové fondy a ost. fondy ze zisku
Zůstatek k 31. prosinci 2009 před rozdělením zisku z roku 2009	10 060	66 734	5 906	60
Návrh na rozdělení zisku roku 2009:				
Převod do fondů	-503	0	503	0
Úhrada neuhrazené ztráty	0	0	0	0
Převod do nerozděleného zisku	-9 557	9 557	0	0
CELKEM	0	76 291	6 409	60

18. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA**a) Splatná daň z příjmů**

tis. Kč	2009	2008
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	12 401	36 722
Výnosy nepodléhající zdanění	1 307	
Daňově neodčitelné položky	1 715	1 159
Použité slevy na dani a zápočty		
Ostatní položky		
Mezisoučet	12 809	37 881
Daň vypočtená při použití sazby 21%	2008	7 955
Daň vypočtená při použití sazby 20%	2009	2 562
Úprava daň. povinností minulých let	-221	19
Celková daňová povinnost ze splatné daně	2 341	7 974

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2009

18. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA (pokračování)**b) Odložený daňový závazek/pohledávka**

Odložená daň za rok 2009 je počítána ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby následujícího období, tj. 19% (2008: 20%). Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

tis. Kč	2009	2008
<u>Základ pro odložené daňové pohledávky</u>		
SP a ZP z bonusů a nevyčerpané dovolené a nevyčerpaná dovolená	792	911
<u>Základ pro odložený daňový závazek</u>		
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou hodnotou dlouhodobého majetku	-326	-435
<u>Základ pro odloženou daň. pohledávku/závazek (-)</u>	<u>466</u>	<u>476</u>
<u>Odložená daňová pohledávka / závazek (-)</u>	<u>89</u>	<u>95</u>

V roce 2008 i v roce 2009 byla vypočtena odložená daňová pohledávka, která nebyla zaúčtována z toho důvodu, že nešlo určit pravděpodobnost, s jakou bude dosažen dostatečný základ daně, proti kterému by bylo možné pohledávku využít.

19. HODNOTY PŘIJATÉ DO OBHOSPODAŘOVÁNÍ

K 31. prosinci 2009 Společnost obhospodařuje následující fondy:

Pioneer - Sporokonto, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond;
Pioneer - obligační fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond;
Pioneer - akciový fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond;
Balancovaný fond nadací, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond;
Růstový fond nadací, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond;
Pioneer - dynamický fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond;
Pioneer - zajištěný fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond;
Pioneer - zajištěný fond 2, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Pioneer – Premium fond 1, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Pioneer – Premium fond 2, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Výše uvedené fondy k 31. prosinci 2009 obhospodařují majetek ve výši 8 930 286 tis. Kč (k 31. prosinci 2008 ve výši 9 105 441 tis. Kč).

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2009

20. FINANČNÍ NÁSTROJE – FINANČNÍ RIZIKA**a) Úvěrové riziko**

Společnost je vystavena tržním rizikům v důsledku své všeobecné investiční strategie prováděné v souladu se Stanovami.

Členění aktiv podle segmentů**K 31. prosinci 2009**

Aktiva tis. Kč	Česká republika	Lucembursko	Rakousko	Itálie
Pokladní hotovost	90			
Pohledávky za bankami	184 077			
Jiná aktiva	27 337	14 409	5 592	9
CELKEM	211 504	14 409	5 592	9

K 31. prosinci 2008

Aktiva tis. Kč	Česká republika	Lucembursko	Rakousko	Itálie
Pokladní hotovost	133			
Pohledávky za bankami	123 468			
Jiná aktiva	88 403	13 220		
CELKEM	212 004	13 220	0	0

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2009

20. FINANČNÍ NÁSTROJE – FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**b) Měnové riziko****K 31. prosinci 2009**

Aktiva tis. Kč	USD	EUR	CZK	CELKEM
Pohledávky za bankami	0	0	184 077	184 077
Ostatní aktiva	35	5 724	41 678	47 437
CELKEM	35	5 724	225 755	231 514

Pasiva tis. Kč	USD	EUR	CZK	CELKEM
Základní kapitál	0	0	-122 000	-122 000
Ostatní pasiva	-36	-8 394	-101 084	-109 514
CELKEM	-36	-8 394	-223 084	-231 514

K 31. prosinci 2008

Aktiva tis. Kč	USD	EUR	CZK	CELKEM
Pohledávky za bankami	0	0	123 468	123 468
Ostatní aktiva	4	13 220	88 532	101 756
CELKEM	4	13 220	212 000	225 224

Pasiva tis. Kč	USD	EUR	CZK	CELKEM
Základní kapitál	0	0	-122 000	-122 000
Ostatní pasiva	-6	-1 706	-101 512	-103 224
CELKEM	-6	-1 706	-223 512	-225 224

20. FINANČNÍ NÁSTROJE – FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)

c) úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Společnosti jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové výnosy a náklady mohou v důsledku takových změn růst i klesat a vytvářet ztráty v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Následující tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje úročená aktiva a závazky Společnosti v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, přecenění nebo splatnosti.

K 31. prosinci 2009

Aktiva tis. Kč	Do 3 měsíců	Neúročeno	Celkem
Pokladní hotovost	0	90	90
Pohledávky za bankami	184 077	0	184 077
Jiná aktiva	0	47 347	47 347
CELKEM	184 077	47 437	231 514
Pasiva tis. Kč	Do 3 měsíců	Neúročeno	Celkem
Jiné závazky	0	-26 754	-26 754
CELKEM	0	-26 754	-26 754
ČISTÁ VÝSE AKTIV	184 077	20 683	204 760

K 31. prosinci 2008

Aktiva tis. Kč	Do 3 měsíců	Neúročeno	Celkem
Pokladní hotovost	0	133	133
Pohledávky za bankami	123 468	0	123 468
Jiná aktiva	0	101 623	101 623
CELKEM	123 468	101 756	225 224
Pasiva tis. Kč	Do 3 měsíců	Neúročeno	Celkem
Jiné závazky	0	-30 524	-30 524
CELKEM	0	-30 524	-30 524
ČISTÁ VÝSE AKTIV	123 468	71 232	194 700

Pioneer investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2009

20. FINANČNÍ NÁSTROJE – FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**d) riziko likvidity**

Následující tabulka člení aktiva a závazky Společnosti podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

K 31. prosinci 2009

Aktiva tis. Kč	Do 3 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pokladní hotovost	90	0	90
Pohledávky za bankami	184 077	0	184 077
Jiná aktiva	38 751	8 596	47 347
CELKEM	222 918	8 596	231 514

Pasiva tis. Kč	Do 3 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Závazky vůči klientům	0	0	0
Jiné závazky	-26 754	0	-26 754
CELKEM	-26 754	0	-26 754

ČISTÁ VÝSE AKTIV	196 164	8 596	204 760
-------------------------	----------------	--------------	----------------

K 31. prosinci 2008

Aktiva tis. Kč	Do 3 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pokladní hotovost	133	0	133
Pohledávky za bankami	123 468	0	123 468
Jiná aktiva	93 086	8 537	101 623
CELKEM	216 687	8 537	225 224

Pasiva tis. Kč	Do 3 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Závazky vůči klientům	0	0	0
Jiné závazky	-30 524	0	-30 524
CELKEM	-30 524	0	-30 524

ČISTÁ VÝSE AKTIV	186 163	8 537	194 700
-------------------------	----------------	--------------	----------------

Pioneer investiční společnost, a.s.




Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2009

21. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Vedení Společnosti se nedomnívá, že po rozvahovém dni nastaly události, které by mohly významně ovlivnit účetní závěrku sestavenou k 31. prosinci 2009.

Tato účetní závěrka byla představenstvem schválena k předložení dozorčí radě a valné hromadě a z pověření představenstva byla podepsána.

Odesláno dne: 26. února 2010	Razítko a podpis statutárního orgánu: 	Osoba odpovědná za účetnictví Jméno a popis: Eva Gurecká 	Osoba odpovědná za účetní závěrku Jméno a podpis: Dalibor Valter 
Pioneer investiční společnost, a.s. Praha 8, Karolinská 630/1 PSC 186 00 IČ: 63078295 DIČ: CZ63078295		Tel.: 296 354 613	Tel.: 296 354 600

- 5 -

Rozvaha a výkaz zisku a ztráty investiční společnosti

Datový soubor
Kód: ROFOS15
Název: Rozvaha investiční společnosti

Aktiva - ROFO15_11 - Bilanční aktiva IS

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
		31.12.2009	31.12.2008
Aktiva celkem (Σ)	1	231 514	225 224
Pokladní hotovost	2	90	133
Pohledávky za bankami (Σ)	3	184 077	123 468
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	14 077	123 468
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	170 000	0
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7	0	0
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8	0	0
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	0	0
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	0	0
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	14 409	71 372
Akcie	13	0	0
Podílové listy	14	14 409	71 372
Ostatní podíly	15	0	0
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	0	0
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	7 621	7 249
Zřizovací výdaje	18	0	0
Goodwill	19	0	0
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	7 621	7 249
Dlouhodobý hmotný majetek (Σ)	21	975	1 288
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	0	0
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	975	1 288
Ostatní aktiva	24	24 098	20 766
Pohledávky za upsány základní kapitál	25	0	0
Náklady a příjmy příštích období	26	244	948

Pasiva - ROFO15_21 - Bilanční pasiva IS

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
		31.12.2009	31.12.2008
Pasiva celkem (Σ)	1	231 514	225 224
Závazky vůči bankám (Σ)	2	0	0
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3	0	0
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4	0	0
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	0	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6	0	0
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7	0	0
Ostatní pasiva	8	26 754	30 524
Výnosy a výdaje příštích období	9	0	0
Rezervy (Σ)	10	0	0
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	0	0
Rezervy na daně	12	0	0
Ostatní rezervy	13	0	0
Podřízené závazky	14	0	0
Základní kapitál (Σ)	15	122 000	122 000
Splacený základní kapitál	16	122 000	122 000
Vlastní akcie	17	0	0
Emisní ažio	18	0	0
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	5 906	4 468
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	5 906	4 468
Ostatní rezervní fondy	21	0	0
Ostatní fondy ze zisku	22	0	0
Rezervní fond na nové ocenění	23	0	0
Kapitálové fondy	24	60	60
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	0	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	0	0
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	0	0
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	0	0
Ostatní oceňovací rozdíly	29	0	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	66 734	39 424
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	10 060	28 748

Specifikace podrozvahových aktiv a pasiv - ROFO15_31 - Podrozvahová aktiva a pasiva IS

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
		31.12.2009	31.12.2008
Poskytnuté přísliby a záruky	1	0	0
Poskytnuté zástavy	2	0	0
Pohledávky ze spotových operací	3	0	0
Pohledávky z pevných termínových operací	4	0	0
Pohledávky z opcí	5	0	0
Odepsané pohledávky	6	0	0
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	0	0
Hodnoty předané k obhospodařování	8	0	0
Přijaté přísliby a záruky	9	0	0
Přijaté zástavy a zajištění	10	0	0
Závazky ze spotových operací	11	0	0
Závazky z pevných termínových operací	12	0	0
Závazky z opcí	13	0	0
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	0	0
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	8 930 286	9 105 441

Datový soubor

Kód: VYFOS25
Název: Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti

Výkaz zisku a ztráty - VYFO25_11 - Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty IS

Od začátku do konce rozhodn Od začátku do konce minuléh

		31.12.2009	31.12.2008
<u>Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)</u>	1	1540	3321
<u>Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů</u>	2	0	0
<u>Výnosy z úroků z ostatních aktiv</u>	3	1 540	3 321
<u>Náklady na úroky a podobné náklady</u>	4	-98	0
<u>Výnosy z akcií a podílů (Σ)</u>	5	0	0
<u>Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem</u>	6	0	0
<u>Ostatní výnosy z akcií a podílů</u>	7	0	0
<u>Výnosy z poplatků a provizí</u>	8	111 883	136 878
<u>Náklady na poplatky a provize</u>	9	-30 657	-43 536
<u>Zisk nebo ztráta z finančních operací</u>	10	3 113	-2 841
<u>Ostatní provozní výnosy</u>	11	5 558	1
<u>Ostatní provozní náklady</u>	12	-4 428	-1 554
<u>Správní náklady (Σ)</u>	13	-72 985	-54 232
<u>Náklady na pracovníky (Σ)</u>	14	-11 105	-14 524
<u>Mzdy a platy pracovníků</u>	15	-8 723	-11 406
<u>Sociální a zdravotní pojištění pracovníků</u>	16	-2 107	-2 870
<u>Ostatní sociální náklady</u>	17	-275	-248
<u>Ostatní správní náklady</u>	18	-61 880	-39 708
<u>Rozpuštění rezerv a OP k DHNM</u>	19	0	0
<u>Odpisy, tvorba a použití rezerv a OP k DHNM</u>	20	-1 525	-1 315
<u>Odpisy dlouhodobého hmotného majetku</u>	21	-313	-313
<u>Rozpuštění OP a rez.k pohl.a zárukám.výnosy z dříve od.pc</u>	22	0	0
<u>Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám</u>	23	0	0
<u>Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vliv</u>	24	0	0
<u>Ztráty z přev.účastí s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP</u>	25	0	0
<u>Rozpuštění ostatních rezerv</u>	26	0	0
<u>Tvorba a použití ostatních rezerv</u>	27	0	0
<u>Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. nebo podst.vlivem</u>	28	0	0
<u>Zisk nebo ztráta za úč.období z běžné činnosti před zdanění</u>	29	12 401	36 722
<u>Mimořádné výnosy</u>	30	0	0
<u>Mimořádné náklady</u>	31	0	0
<u>Zisk nebo ztráta za účet.obd. z mimoř.činnosti před zdanění</u>	32	0	0
<u>Daň z příjmů</u>	33	-2 341	-7 974
<u>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</u>	34	10 060	28 748

Tabulková část informační povinnosti

Tabulková část informační povinnosti OCP

Základní údaje

IČ	63078295
Obchodní firma	Pioneer investiční společnost, a.s.
Adresa sídla	
Ulice	Karolinská 650/1
Obec	Praha 8
PSČ	18600
E-mail	
Internetová adresa	http://www.pioneerinvestments.com
Tel.	296354111
Fax	296354100

Identifikace kontaktní osoby pro informační povinnost

Jméno, příjmení (titul)	Ivan Bednář
Funkce vykonávaná pro emitenta	
E-mail	ivan.bednar@pioneerinvestments.com
Tel.	296354723
Fax	296354100

Obsah souboru

Rozvaha, výkaz zisků a ztrát k	31.12.2009
Podrozvaha k	31.12.2009
Přehled o změnách vlastního kapitálu k	31.12.2009
Další údaje k	31.12.2009

Údaje o auditu a auditorovi

Předložené výkazy ověřeny auditorem Ano Ne

Název auditorské firmy	KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Číslo licence auditorské firmy	71
Jméno, příjmení (titul) auditora	Ing. Pavel Závitkovský
Číslo dekretu	69
Zpráva auditora ze dne	26.2.2010
Výrok auditora	Účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti k 31. prosinci 2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2009 v souladu s českými účetními předpisy.

Údaje o dalších osobách

Osoba odpovědná za účetnictví	Eva Gurecká
Osoba odpovědná za účetní závěrku	Dalibor Valter
Tel.	296354613
E-mail	eva.gurecka@pioneerinvestments.com

Rozvaha v plném rozsahu - AKTIVA (v celých tis. Kč) k:

31.12.2009

Název účetní jednotky:

Pioneer investiční společnost, a.s.

IČ:

63078295

označ.	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			brutto	korekce	netto	netto
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001	90		90	133
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
v tom:	a) vydané vládními institucemi	003			0	0
	b) ostatní	004			0	0
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	005	184 077	0	184 077	123 468
v tom:	a) splatné na požádání	006	14 077		14 077	123 468
	b) ostatní pohledávky	007	170 000		170 000	0
4.	Pohledávky za klienty - členy družstevních záložen	008	0	0	0	0
v tom:	a) splatné na požádání	009			0	0
	b) ostatní pohledávky	010			0	0
5.	Dluhové cenné papíry	011	0	0	0	0
v tom:	a) vydané vládními institucemi	012			0	0
	b) ostatních subjektů	013			0	0
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	014	14 409		14 409	71 372
7.	Účasti s podstatným vlivem	015			0	0
z toho:	v bankách	016			0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017			0	0
z toho:	v bankách	018			0	0
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019	7 621		7 621	7 249
z toho:	a) zřizovací výdaje	020			0	0
	b) goodwill	021			0	0
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	022	975		975	1 288
z toho:	pozemky a budovy pro provozní činnost	023			0	0
11.	Ostatní aktiva	024	24 098		24 098	20 766
12.	Pohledávky z upsaného základního kapitálu	025			0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	026	244		244	948
	Aktiva celkem	027	231 514	0	231 514	225 224
	Kontrolní číslo	999	647 105	0	647 105	573 916

označ.	PASIVA	číslo řádku	Stav v běžném úč. období	Stav v min. úč. období
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	028	0	0
v tom	a) splatné na požádání	029		
	b) ostatní závazky	030		
2.	Závazky vůči klientům - členům družstevních záložen	031	0	0
v tom	a) splatné na požádání	032	0	0
	b) ostatní závazky	033		
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	034	0	0
v tom	a) emitované dluhové cenné papíry	035		
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	036		
4.	Ostatní pasiva	037	26 754	30 524
5.	Výnosy a výdaje příštích období	038		
6.	Rezervy	039	0	0
v tom:	a) na důchody a podobné závazky	040		
	b) na daně	041		
	c) ostatní	042		
7.	Podřízené závazky	043		
8.	Základní kapitál	044	122 000	122 000
z toho:	a) splacený základní kapitál	045	122 000	122 000
	b) vlastní akcie	046		
9.	Emisní ážio	047		
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	048	5 906	4 468
v tom	a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	049	5 906	4 468
	b) ostatní rezervní fondy	050		
	c) ostatní fondy ze zisku	051		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	052		
12.	Kapitálové fondy	053	60	60
13.	Oceňovací rozdíly	054	0	0
z toho:	a) z majetku a závazků	055		
	b) ze zajišťovacích derivátů	056		
	c) z přepočtu účastí	057		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	058	66 734	39 424
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	10 060	28 748
	Pasiva celkem	060	231 514	225 224
	Kontrolní číslo	999	590 934	576 916

Podrozvaha (v celých tis. Kč) k: 31.12.2009

Název účetní jednotky:

IČ:

označ.	TEXT	číslo řádku	Stav v běžném úč. období	Stav v min. úč. období
	Podrozvahová aktiva		0	0
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	001		
2.	Poskytnuté zástavy	002		
3.	Pohledávky ze spotových operací	003		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	004		
5.	Pohledávky z opcí	005		
6.	Odepsané pohledávky	006		
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	007		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	008		
	Podrozvahová pasiva		8 930 286	9 105 441
1.	Přijaté přísliby a záruky	009		
2.	Přijaté zástavy a zajištění	010		
3.	Závazky ze spotových operací	011		
4.	Závazky z pevných termínových operací	012		
5.	Závazky z opcí	013		
6.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	014		
7.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	015	8 930 286	9 105 441
	Kontrolní číslo	999	17 860 572	18 210 882

Výkaz zisků a ztrát (v celých tis. Kč) k:

31.12.2009

Název účetní jednotky:

Pioneer investiční společnost, a.s.

IČ:

63078295

označ.	Text	číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	1 540	3 321
z toho	úroky z dluhových cenných papírů	02		
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	03		
z toho	náklady na úroky z dluhových cenných papírů	04		
3.	Výnosy z akcií a podílů	05	0	0
v tom	a) výnosy z účastí s podstatným vlivem	06		
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	07		
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů	08		
4.	Výnosy z poplatků a provizí	09	111 883	136 878
5.	Náklady na poplatky a provize	10	30 755	43 536
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	3 113	-2 841
7.	Ostatní provozní výnosy	12	5 558	1
8.	Ostatní provozní náklady	13	4 428	1 554
9.	Správní náklady	14	72 985	54 232
v tom	a) náklady na zaměstnance	15	11 105	14 524
	z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění	16	2 107	2 870
	b) ostatní správní náklady	17	61 880	39 708
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	18		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	19	1 525	1 315
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	20		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	21		
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	22		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	24		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	25		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	26		
20.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	12 401	36 722
21.	Mimořádné výnosy	28		
22.	Mimořádné náklady	29		
23.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	30	0	0
24.	Daň z příjmů	31	2 341	7 974
26.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	10 060	28 748
	Kontrolní číslo	99	331 681	368 542

Přehled o změnách vlastního kapitálu (v celých tis. Kč) k: 31.12.2009

Název účetní jednotky:

IČ:

Minulé účetní období	Zákl. kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezervní fondy	Kapitál. fondy	Oceň. rozdíly	Nerozd.zisk/neuhr.ztráta	Zisk/ztráta b. o.	Celkem
Zůstatek 1. 1. 2008	122 000			2 650	60		41 242	0	165 952
Změny účetních metod									0
Opravy zásadních chyb									0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahr. do HV									0
Čistý zisk/ztráta za účetní období								28 748	28 748
Dividendy									0
Převody do fondů				1 818				-1 818	0
Použití fondů									0
Emise akcií									0
Snížení základního kapitálu									0
Zvýšení základního kapitálu									0
Nákupy vlastních akcií									0
Ostatní změny							26 930	-26 930	0
Zůstatek 31. 12. 2008	122 000	0	0	4 468	60	0	68 172	0	194 700

Běžné účetní období	Zákl. kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezervní fondy	Kapitál. fondy	Oceň. rozdíly	Nerozd.zisk/neuhr.ztráta	Zisk/ztráta b. o.	Celkem
Zůstatek 1. 1. 2009	122 000			4 468	60		68 172	0	194 700
Změny účetních metod									0
Opravy zásadních chyb									0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahr. do HV									0
Čistý zisk/ztráta za účetní období								10 060	10 060
Dividendy									0
Převody do fondů				1 437				-1 437	0
Použití fondů									0
Emise akcií									0
Snížení základního kapitálu									0
Zvýšení základního kapitálu									0
Nákupy vlastních akcií									0
Ostatní změny							8 622	-8 623	0
Zůstatek 31. 12. 2009	122 000	0	0	5 906	60		76 794	0	204 760

Poměrové a další ukazatele k: 31.12.2009

Název účetní jednotky: Pioneer investiční společnost, a.s.

IČ: 63078295

Poměrové ukazatele	Stav v běžném úč. období (v 0,00 %)	Stav v min. úč. období (v 0,00 %)	Charakteristika a výpočet ukazatele
Zadluženost I ((Celkový dluh - Majetek zákazníků) / (Aktiva celkem - Majetek zákazníků))	11,55	13,55	Měří rozsah, ve kterém jsou celková aktiva financovaná cizími zdroji; $100 * (\text{"Rozvaha - Pasiva ř." 28} + 31 + 34 + 37 + 38 + 39 + 43 - \text{Majetek zákazníků evidovaný jako rozvahová pasiva}) / (\text{"Rozvaha - Aktiva ř." 27} - \text{Majetek zákazníků evidovaný jako pasiva})$
Zadluženost II ((Celkový dluh - Majetek zákazníků) / Vlastní kapitál)	13,06	15,68	Charakterizuje proporcí cizích a vlastních zdrojů; $100 * (\text{"Rozvaha - Pasiva ř." 28} + 31 + 34 + 37 + 38 + 39 + 43 - \text{Majetek zákazníků evidovaný jako rozvahová pasiva}) / (\text{"Rozvaha - Pasiva ř." 44} + 47 + 48 + 52 + 53 + 54 + 58 + 59)$
Úrokové zatížení zisku (Náklady na úroky / Ebit)	0,00	0,00	Vyjadřuje míru zatížení vyprodukovaných prostředků úroky plynoucími z využívání cizích zdrojů; $100 * (\text{"Výsledovka ř." 03}) / (\text{"Výsledovka ř." 27} + 30 + 03)$
Rentabilita aktiv - ROAA (Ebit / (Aktiva celkem (průměrný stav) - Majetek zákazníků))	5,43	17,40	Měří efekt, který připadá na jednotku majetku zapojeného do podnikatelské činnosti; $100 * (\text{"Výsledovka ř." 27} + 30 + 03) / \text{PRŮMĚR} (\text{"Rozvaha - Aktiva ř." 27 Běžné období}; \text{"Rozvaha - Aktiva ř." 27 Minulé období} - \text{Majetek zákazníků evidovaný jako rozvahová aktiva})$
Rentabilita původního kapitálu - ROAE (Zisk po zd. / Původní kapitál (průměrný stav))	5,03	15,94	Vyjadřuje výnosnost kapitálu vloženého akcionáři; $100 * (\text{"Výsledovka ř." 32}) / \text{PRŮMĚR} (\text{"Rozvaha - Pasiva ř." 44} + 47 + 48 + 52 + 53 + 54 + 58 + 59 \text{ Běžné období}; \text{"Rozvaha - Pasiva ř." 44} + 47 + 48 + 52 + 53 + 54 + 58 + 59 \text{ Minulé období};)$
Rentabilita tržeb (Zisk po zdanění / Výnosy z investičních služeb)	8,99	21,00	Měří podíl čistého zisku připadající na jednotku tržeb z poskytování investičních služeb zákazníkům; $100 * (\text{"Výsledovka ř." 32}) / (\text{"Výsledovka ř." 09})$

Nákladovost tržeb (Náklady celkem / Výnosy z investičních služeb)	98,04	73,52	Vyjadřuje podíl celkových nákladů na jednotku tržeb z investičních služeb zákazníkům; 100*(("Výsledovka ř." 03+10+13+14+19+21+23+25+29) / ("Výsledovka ř. " 09)
Mzdová náročnost tržeb (Náklady na zam. / Výnosy z invest. služeb)	9,92	10,61	Vyjadřuje podíl nákladů vynaložených na zaměstnance na jednotku tržeb z poskytnutí investičních služeb zákazníkům; 100*(("Výsledovka ř. " 15) / ("Výsledovka ř. " 09)
Počet zaměstnanců (průměrný přepočtený stav osob v období)	13	10	Průměrný přepočtený stav osob v období
Správní náklady na jednoho zaměstnance (tis.Kč)	5 614,23	5 423,20	

Poměrové a další ukazatele k: 31.12.2009

Název účetní jednotky: Pioneer investiční spole
IČ: 63078295

Kapitál a kapitálová přiměřenost (dle vyhlášky č. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelnic a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry)	Stav v běžném úč. období (v celých tis. Kč)	Stav v min. úč. období (v celých tis. Kč)
dle Basel II (pokud je kapitálová přiměřenost vykazována dle Basel II)		
Kapitálová přiměřenost	107,18%	75,41%
Kapitál (celková výše)	186 044	157 355
Původní kapitál (Tier 1)	187 019	158 643
Dodatkový kapitál (Tier 2)		
Kapitál na krytí tržního rizika (Tier 3)		
Odčitatelné položky od původ. a dodat.kapitálu (Tier1+Tier2)		
Kapitálové požadavky celkem	5 678	8 913
Kapitálové požadavky k úvěrovému riziku investičního portfolia a riziku rozmělnění investičního portfolia	5 464	8 700
Kapitálové požadavky ke specifickému úrokovému riziku obchodního portfolia		
Kapitálové požadavky ke specifickému akciovému riziku obchodního portfolia		
Kapitálové požadavky k riziku protistrany u repo obchodů nebo půjček či výpůjček cenných papírů nebo komodit, derivátů, transakcí s delší dobou vypořádání a maržových obchodů		
Kapitálové požadavky k vypořádacímu riziku obchodního portfolia a volným dodávkám		
Kapitálové požadavky k ostatním nástrojům obchodního portfolia		
Kapitálové požadavky k riziku angažovanosti obchodního portfolia		
Kapitálové požadavky k obecnému úrokovému riziku obchodního portfolia		
Kapitálové požadavky k obecnému akciovému riziku obchodního portfolia		
Kapitálové požadavky k měnovému riziku investičního a obchodního portfolia	214	213
Kapitálové požadavky ke komoditnímu riziku investičního a obchodního portfolia		
Přechodný kapitálový požadavek - dorovnání k Basel I		
Kapitálový požadavek na základě režijních nákladů	13 887	16 694
Kapitálový požadavek pro OCP s omezeným rozsahem IS 1	13 887	
Kapitálový požadavek pro OCP s omezeným rozsahem IS 2		
Kapitálový požadavek k operačnímu riziku		
dle Basel I (pokud je kapitálová přiměřenost vykazována dle Basel I)		
Kapitálová přiměřenost	xxx	xxx
Kapitál (celková výše)	xxx	xxx
Původní kapitál (Tier 1)	xxx	xxx
Dodatkový kapitál (Tier 2)	xxx	xxx
Kapitál na krytí tržního rizika (Tier 3)	xxx	xxx
Odčitatelné položky od původ. a dodat.kapitálu (Tier1+Tier2)	xxx	xxx
Kapitálový požadavek A	xxx	xxx
Kapitálový požadavek B	xxx	xxx
Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku obchodního portfolia	xxx	xxx
Kapitálový požadavek k riziku angažovanosti obchodního portfolia	xxx	xxx
Kapitálový požadavek k obecnému úrokovému riziku	xxx	xxx
Kapitálový požadavek k obecnému akciovému riziku	xxx	xxx
Kapitálový požadavek k měnovému riziku	xxx	xxx
Kapitálový požadavek ke komoditnímu riziku	xxx	xxx
Kapitálový požadavek k rizikům stanovený vlastním VaR modelem	xxx	xxx



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Telephone +420 222 123 111
Fax +420 222 123 100
Internet www.kpmg.cz

Zpráva auditora pro akcionáře společnosti Pioneer investiční společnost, a.s.

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 26. února 2010 vydali o účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Pioneer investiční společnost, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2009, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2009 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihledne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol společnosti je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové vypovídací schopnosti účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2009 v souladu s českými účetními předpisy.”

Zpráva o vztazích

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2009. Za tuto zprávu o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním auditorským standardem pro prověrky a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2009.

Výroční zpráva

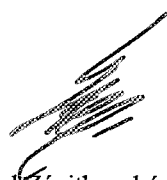
Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 29. dubna 2010


KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Oprávnění číslo 71


Ing. Pavel Závitkovský
Partner
Oprávnění číslo 69

Pioneer Investments v ČR
Danube House
Karolinská 650/1, 186 00 Praha 8
Klientské centrum:
800 118 844
800 313 663
Tel.: +420 296 354 111
Fax: +420 296 354 100

www.pioneerinvestments.cz
infocz@pioneerinvestments.com

