



# Pololetní zpráva

fondů obhospodařovaných společností  
Pioneer investiční společnost, a.s.

K 30. 06. 2016

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

## Obsah

### **Část I.**

Fondy obhospodařované společností za období 1.1.2016 – 30.6.2016 .....	1
údaje o SPOLEČNOSTI.....	2
Představenstvo SPOLEČNOSTI (ke dni 30.6.2016).....	2
Dozorčí rada SPOLEČNOSTI (ke dni 30.6.2016) .....	2
Významné události po rozvahovém dni .....	2
Identifikační údaje o depozitáři.....	3
Depozitář fondů.....	3
Úschova nebo jiné opatrování majetku .....	3
Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik .....	3

### **Část II.**

Pioneer – Sporokonto, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond.....	4
Pioneer – obligační fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond.....	8
Pioneer – obligační plus, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond.....	12
Pioneer – dynamický fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond .....	16
Pioneer – akciový fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond .....	20
BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond .....	24
RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond.....	28
Pioneer All-Star Selection, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond (třída A, I).....	32
Pioneer – Fond Investičních Příležitostí 7/2020 .....	36

## Část I.

### Fondy obhospodařované společností za období 1.1.2016 – 30.6.2016:

- Pioneer – Sporokonto**, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond,  
(SIN 770030000234);
- Pioneer – obligační fond**, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond,  
(SIN 770020000269);
- Pioneer – obligační plus**, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond,  
(ISIN CZ0008473329);
- Pioneer – dynamický fond**, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond,  
(ISIN CZ0008471018);
- Pioneer – akciový fond**, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond,  
(SIN 770030000143);
- BALANCOVANÝ FOND NADACÍ**, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond;  
(ISIN CZ0008473899)
- RŮSTOVÝ FOND NADACÍ**, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond;  
(ISIN CZ0008473907)
- Pioneer All-Star Selection**, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond;  
(třída A) (ISIN CZ0008474517)  
(třída I) (ISIN CZ0008474509)
- Pioneer – Fond Investičních Příležitostí 7/2020**, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond  
(ISIN CZ0008474780)
- Pioneer – Premium fond 2**, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond;  
(ISIN CZ0008473246)
- Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy**, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond;  
(ISIN CZ0008473519)

Dne 26. 6. 2015 rozhodlo představenstvo Společnosti o zrušení **podílového fondu Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy, Pioneer investiční společnost, a.s.**, otevřený podílový fond ke dni 15. 7. 2015 s následnou likvidací Fondu. Dne 16. 7. 2015 vstoupil fond do likvidace.

Vzhledem k tomu, že ke dni 18. srpna 2015 došlo k úplnému zpeněžení majetku ve Fondu a ke splnění dluhů ve Fondu, byly splněny veškeré podmínky pro stanovení likvidačního zůstatku ve Fondu.

Konečný likvidační zůstatek ve Fondu byl stanoven v celkové výši 24.214.554,45 Kč a ke dni 20. srpna 2015 byl schválen představenstvem Společnosti

# Pioneer investiční společnost, a.s.

## údaje o SPOLEČNOSTI

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

Pioneer investiční společnost, a.s. má sídlo v Praze 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00.

IČ: 63 07 82 95

DIČ: CZ63078295

Předmětem podnikání společnosti je obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů a provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů.

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.

## Představenstvo SPOLEČNOSTI (ke dni 30.6.2016)

Mgr. Roman Pospíšil, MBA – předseda

Ing. Vendulka Klučková – místopředseda

Bc. Dalibor Valter – člen

## Dozorčí rada SPOLEČNOSTI (ke dni 30.6.2016)

Werner Kretschmer – předseda

Stefano Pregolato - člen

Paolo Iannone - člen

## Významné události po rozvahovém dni

Žádné významné události nenastaly.

# Identifikační údaje o depozitáři

## Depozitář fondů

Depozitářem fondů k 30.6.2016 (po celé první pololetí 2016) byla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Praha 4, Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608.

## Úschova nebo jiné opatrování majetku

Depozitář delegoval úschovu nebo jiné opatrování zahraničních investičních nástrojů, s výjimkou některých cenných papírů zahraničních fondů, na společnost Clearstream Banking SA, 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, VAT ID: LU 10294056; na společnost The Bank of New York Mellon SA/NV je, 46 Rue Montoyerstraat, B-1000 Brussels, Belgium; na společnost UBS AG, Postfach, CH-8098 Zürich, Switzerland a banky z bankovní skupiny UniCredit (např. UniCredit Bank Austria AG, 1010 Wien, Schottengasse 6 – 8, Rakousko; UniCredit Bank Hungary Zrt., Szabadság tér 5-6, H-1054 Budapešť, Maďarsko, Bank Polska Kasa Opieki S.A., ul. Grzybowska 53/57, 00-950, Warsaw, Polsko a UniCredit Bank Slovakia a.s. (po změně obchodního názvu od 1.12.2013 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky), Šancová 1/A, 813 33 Bratislava, IČ: 00 681 709, Slovensko).

## Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik

Celková míra podstupovaných rizik jednotlivých obhospodařovaných podílových fondů je vyjadřována jako celková hodnota Value at Risk - VaR (celkové riziko).

Hodnoty VaR pro jednotlivé třídy aktiv mohou být počítány jako tzv. Stand-alone Risk (nezohledňují se korelace mezi jednotlivými rizikovými faktory – tomuto výpočtu odpovídají dílčí VaR např. u reportingu na ČNB) nebo jako tzv. Marginal Contribution Risk (mezifaktorové korelace se berou v úvahu). Celkový VaR pak tvoří součet jednotlivých Marginal Contribution, neboť zohlednit korelace pro celkovou podstupovanou míru rizika je žádoucí.

V případě některých druhů aktiv (ETF, Investiční certifikáty apod.) jsou pro výpočet VaR používány zástupné komponenty (např. odpovídající indexy), což umožňuje sledovat vývoj jednotlivých podkladových aktiv na vysokém stupni granularity.

Podle typu jednotlivých fondů jsou aplikovány limity na absolutní VaR či relativní VaR a dále na základě vztahu těchto fondů k riziku je stanovena výše takových limitů. Limity jsou sledovány a vyhodnocovány na denní bázi.

Výpočty jsou podrobovány zpětnému i zátěžovému testování.

## Část II.

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

Depozitářem fondů k 30.6.2016 byla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. - viz Depozitář fondů, str.3.

Úschova nebo opatrování majetku fondu – rovněž viz údaje uvedené na str. 3.

### PORTFOLIO MANAŽEŘI

**Portfolio fondu Pioneer- Sporokonto spravuje tým vedený Margarete Strasser.**



**Margarete Strasser** absolvovala ekonomii na vídeňské univerzitě v roce 1989. S téměř dvacetiletou zkušeností s dluhopisy rozvíjejících se trhů, získanou v různých pozicích ve skupině Bank Austria Creditanstalt, kde v oblasti investic působila od roku 1989, patří mezi nejzkušenější portfolio manažery zejména se zaměřením na východoevropský region. Ve skupině Pioneer Investments pracuje od roku 2001. Působí na pozici Senior portfolio manažera pro fondy s pevným příjmem (fondy peněžního trhu a dluhopisové) v rámci regionu střední a východní Evropy (CEE) – ať už se jedná o fondy v CZK distribuované v České republice, v SKK distribuované na Slovensku nebo v RON v Rumunsku. Od roku 2007 spravuje fond společnosti Pioneer Investments Austria GmbH - PIA USD Bond a od června 2008 rovněž fond PIA Global Bond. Úzce spolupracuje s dceřinými společnostmi zabývajícími se fondy v rámci východní Evropy. Dalším členem týmu je **Florian Herzog**.



**Florian Herzog** je portfolio manažerem ve skupině Pioneer Investments Austria se sídlem ve Vídni. Je zodpovědný za správu portfolií dluhopisových cenných papírů. Florian Herzog do skupiny Pioneer Investments nastoupil v roce 2007. Je držitelem magisterského titulu v oboru Ekonomie na vídeňské ekonomické a správní univerzitě. V rámci svých studií absolvoval výměnný program ve spolupráci s univerzitou ve skotském Edinburghu. V roce 2010 rovněž získal titul CFA.

**Přehled majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu k 30.6.2016:**

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet jednotek
ABBEY FLOAT 08/13/19	XS1098036939	13 530	13 468	500
ANZ FLOAT 10/19	XS1130526780	26 933	27 170	1 000
AT T FLOAT 06/04/19	XS1144084099	27 072	27 252	1 000
AUTOROUTES PARIS FLOAT 03/31/1	FR0011884899	13 595	13 678	5
BAC FLOAT 06/19	XS1079726763	27 202	27 327	1 000
BNP Float 01/25/18	XS0877209188	15 119	15 165	15
BPCEGP FLOAT 19	FR0011734961	10 030	10 066	2
CARREFOUR BANQUE FLOAT 03/20	XS1206712868	26 763	27 020	1 000
CESDRA Float 18	CZ0003510885	49 032	49 137	12
CITIGROUP INC FLOAT 11/11/19	XS1135549167	26 971	27 131	1 000
CREDIT AGRICOLE Float 02/01/18	XS0880210702	25 360	25 318	25
DEUTSCHE BANK FLOAT 06/23/21	XS1437011585	13 680	13 639	130
ERSTE BANK FLOAT 12/02/19	AT0000A1AUY6	20 244	20 229	2 000
ERSTE BANK Float 16	AT000B119839	20 040	20 043	20
ERSTE BANK Float 19	AT0000A14QE4	23 150	23 159	230
General Electric Float 2018	XS0884604728	30 081	30 161	15
HYPO NOE GRUPPE BANK Float 09/2020	AT0000A1GD94	14 924	15 062	148
HZL KB VAR/2018	CZ0002003064	10 138	10 166	1 000
INTESA SANPAOLO FLOAT 05/18/17	XS0300196879	26 917	27 099	20
LEASEPLAN Float 11/19/20	XS1322528230	15 041	15 064	150
MOLHB 5 7/8 04/20/17	XS0503453275	14 218	14 327	500
Morgan Stanley Float 11/2019	XS1139320151	27 120	27 239	1 000
NIBCAP FLOAT 01/20/2	XS1348933380	18 022	18 052	180
PGE SWEDEN AB	XS1075312626	13 770	13 848	500
PGNIG FINANCE AB	XS0746259323	13 983	14 089	500
Pohledávky za bankami	Pohl_bank	112 954	112 954	1
RBI AV 0,85 06/15/21	AT000B013867	9 001	9 003	3
SANTAN FLOAT 03/04/20	XS1195284705	26 823	26 983	10
SKYLNFloat 04/01/20	XS1212467911	26 990	27 108	1 000
SOCIETE GENERALE FLOAT/18	XS0922134639	21 347	21 321	7
SWEDAFLOAT 08/18/20	XS1277337678	18 940	19 067	700
UNICREDIT Float 04/17	XS1055725730	27 172	27 278	1 000
VOLKSWAGEN float 04/08/19	XS1054089609	24 063	24 711	25
VORALBERG - HYPO 0.8 03/08/21	XS1374538434	9 001	9 022	9
VTB BANK OJSC FLOAT 10/16	XS0984191360	17 505	17 711	6

**Hodnota vyplacených výnosů:**

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

**Rozvaha (balance) k 30.6.2016 (tis. Kč)**

<b>Aktiva celkem</b>	<b>850 125</b>
<b>Pohledávky za bankami a družst.záložnami Σ</b>	<b>112 954</b>
Pohl. za bankami a družst.zálož. splatné na pož.	72 939
Pohl. za bankami a družst. zálož.-ost. pohledávky	40 015
<b>Dluhové cenné papíry Σ</b>	<b>736 457</b>
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	736 457
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly Σ</b>	<b>0</b>
Akcie	0
Podílové listy	0
Ostatní aktiva	714
Náklady a příjmy příštích období	0
<b>Pasiva celkem</b>	<b>850 125</b>
Ostatní pasiva	4 020
Výnosy a výdaje příštích období	418
Emisní ážio	-365 254
Kapitálové fondy	524 881
Oceňovací rozdíly	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta př období	685 430
Zisk nebo ztráta za účetní období	630



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

	<b><u>30/06/2016</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>850 125</b>	<b>921 626</b>
<b>Pohledávky za bankami a družstevními záložnami</b>	<b>112 954</b>	<b>135 330</b>
Pohledávky za bankami a DZ-splatné na požádání	72 939	40 307
Pohledávky za bankami a DZ-ostatní pohledávky	40 015	95 023
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>736 457</b>	<b>785 659</b>
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	0	0
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	736 457	785 659
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Akcie	0	0
Podílové listy	0	0
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>714</b>	<b>637</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Údaje o celkovém počtu akcií nebo podílových listů a o fondovém kapitálu na jednu akcii nebo podílový list tohoto fondu ke konci účetního období**

<b>Počet emitovaných PL</b>	<b>524 880 854</b>
<b>Vlastní kapitál PF (tis. Kč)</b>	<b>845 687</b>
<b>Vlastní kapitál připadající na 1 PL (Kč)</b>	<b>1.6112</b>
<b>Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL (Kč)</b>	<b>0.0000</b>

**Úplata investiční společnosti za obhospodařování majetku od 1.1.2016 do 30.6.2016:**

<b>SPO</b>	<b>3 562 891.68 Kč</b>
Poplatky za audit	86 817.50 Kč
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	2 630 304.12 Kč
Daň z příjmů	33 116.84 Kč
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	616 147.87 Kč
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	50 108.21 Kč
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	146 397.14 Kč

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

Depozitářem fondů k 30.6.2016 byla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. - viz Depozitář fondů, str. 3.

Úschova nebo opatrování majetku fondu – rovněž viz údaje uvedené na str. 3.

## PORTFOLIO MANAŽEŘI

**Portfolio fondu Pioneer- obligační fond spravuje tým vedený Margarete Strasser.**



**Margarete Strasser** absolvovala ekonomii na vídeňské univerzitě v roce 1989. S téměř dvacetiletou zkušeností s dluhopisy rozvíjejících se trhů, získanou v různých pozicích ve skupině Bank Austria Creditanstalt, kde v oblasti investic působila od roku 1989, patří mezi nejzkušenější portfolio manažery zejména se zaměřením na východoevropský region. Ve skupině Pioneer Investments pracuje od roku 2001. Působí na pozici Senior portfolio manažera pro fondy s pevným příjmem (fondy peněžního trhu a dluhopisové) v rámci regionu střední a východní Evropy (CEE) – ať už se jedná o fondy v CZK distribuované v České republice, v SKK distribuované na Slovensku nebo v RON v Rumunsku. Od roku 2007 spravuje fond společnosti Pioneer Investments Austria GmbH - PIA USD Bond a od června 2008 rovněž fond PIA Global Bond. Úzce spolupracuje s dceřinými společnostmi zabývajícími se fondy v rámci východní Evropy. Dalším členem týmu je **Florian Herzog**.



**Florian Herzog** je portfolio manažerem ve skupině Pioneer Investments Austria se sídlem ve Vídni. Je zodpovědný za správu portfolií dluhopisových cenných papírů. Florian Herzog do skupiny Pioneer Investments nastoupil v roce 2007. Je držitelem magisterského titulu v oboru Ekonomie na vídeňské ekonomické a správní univerzitě. V rámci svých studií absolvoval výměnný program ve spolupráci s univerzitou ve skotském Edinburghu. V roce 2010 rovněž získal titul CFA.

**Přehled majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu k 30.6.2016:**

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet jednotek
CESDRA Float 18	CZ0003510885	32 688	32 758	8
CEZ 4,6 05/23	XS0622499787	25 250	25 054	4
ERSTE BANK Float 16	AT000B119839	33 066	33 072	33
ERSTE BANK Float 19	AT0000A14QE4	26 370	26 381	262
LEASEPLAN Float 11/19/20	XS1322528230	25 076	25 106	250
NETGAS 2 1/4 01/28/21 CZK	XS1090620730	36 916	38 009	361
Pohledávky za bankami	Pohl_bank	90 421	90 421	1
PRAGUE CITY 4,25 05/21	CZ0001500110	72 895	72 003	61
RBI AV 0,85 06/15/21	AT000B013867	24 001	24 008	8
SD 0.45 10/25/23	CZ0001004600	61 152	61 418	6 000
SD 1 1/2 10/29/19	CZ0001003834	53 289	53 027	5 000
SD 1.00 06/2026	CZ0001004469	57 460	58 112	5 500
SD 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	129 735	133 157	10 700
SD 2,4 09/17/25	CZ0001004253	118 551	120 377	10 000
SD 3,75 09/20	CZ0001001317	210 146	209 691	17 650
SD 3,85 09/21	CZ0001002851	135 278	135 106	11 000
SD 4,7 09/12/22	CZ0001001945	200 004	200 000	15 100
SD 4.2 12/36	CZ0001001796	65 589	69 820	4 350
SD 5 04/11/19	CZ0001002471	79 696	78 358	6 800
SD 5,7 05/25/24	CZ0001002547	247 334	243 574	16 950
SD Float 11/2027	CZ0001004105	36 072	35 631	3 500
SD Float 12/09/20	CZ0001004113	70 525	70 301	7 000
SEVEROMORAVSKE OSTRAVA 2 5/8 07/22	CZ0003512824	33 330	33 718	11
UNICREDIT BANK 6 04/27/18	CZ0002002520	28 273	27 920	25 000 000
VOLKSWAGEN float 04/08/19	XS1054089609	24 063	24 711	25
VORALBERG - HYPO 0.8 03/08/21	XS1374538434	24 001	24 060	24
VTB BANK OJSC FLOAT 10/16	XS0984191360	32 093	32 470	11

**Hodnota vyplacených výnosů:**

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

**Rozvaha (balance) k 30.6.2016 ( tis. Kč)**

<b>Aktiva celkem</b>	<b>2 113 510</b>
<b>Pohledávky za bankami a družst.záložnami Σ</b>	<b>90 421</b>
Pohl. za bankami a družst.zálož. splatné na pož.	90 421
Pohl. za bankami a družst. zálož.-ost. pohledávky	0
<b>Dluhové cenné papíry Σ</b>	<b>2 015 986</b>
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	1 485 374
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	530 612
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly Σ</b>	<b>0</b>
Akcie	0
Podílové listy	0
Ostatní aktiva	7 103
Náklady a příjmy příštích období	0
<b>Pasiva celkem</b>	<b>2 113 510</b>
Ostatní pasiva	3 282
Výnosy a výdaje příštích období	2 592
Emisní ážio	-268 475
Kapitálové fondy	977 365
Oceňovací rozdíly	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta př období	1 401 082
Zisk nebo ztráta za účetní období	-2 336

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

	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>2 113 510</b>	<b>2 130 475</b>
<b>Pohledávky za bankami a družstevními záložkami</b>	<b>90 421</b>	<b>62 814</b>
Pohledávky za bankami a DZ-splatné na požádání	90 421	32 808
Pohledávky za bankami a DZ-ostatní pohledávky	0	30 006
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>2 015 986</b>	<b>2 064 636</b>
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	1 485 374	1 577 579
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	530 612	487 057
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Akcie	0	0
Podílové listy	0	0
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>7 103</b>	<b>3 025</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Údaje o celkovém počtu akcií nebo podílových listů a o fondovém kapitálu na jednu akcii nebo podílový list tohoto fondu ke konci účetního období**

<b>Počet emitovaných PL</b>	<b>977 365 032</b>
<b>Vlastní kapitál PF (tis. Kč)</b>	<b>2 107 636</b>
<b>Vlastní kapitál připadající na 1 PL (Kč)</b>	<b>2.1564</b>
<b>Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL (Kč)</b>	<b>0.0000</b>

**Úplata investiční společnosti za obhospodařování majetku od 1.1.2016 do 30.6.2016:**

<b>OBL</b>	<b>18 063 836.08 Kč</b>
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	3 450.00 Kč
Poplatky za audit	86 817.50 Kč
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	15 794 663.99 Kč
Daň z příjmů	-28.53 Kč
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	1 743 584.70 Kč
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	345 572.53 Kč
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	89 775.89 Kč

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

Depozitářem fondů k 30.6.2016 byla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. - viz Depozitář fondů, str. 3.

Úschova nebo opatrování majetku fondu – rovněž viz údaje uvedené na str. 3.

## PORTFOLIO MANAŽEŘI

Portfolio fondu Pioneer- obligační plus spravuje tým vedený **Margarete Strasser**.



**Margarete Strasser** absolvovala ekonomii na vídeňské univerzitě v roce 1989. S téměř dvacetiletou zkušeností s dluhopisy rozvíjejících se trhů, získanou v různých pozicích ve skupině Bank Austria Creditanstalt, kde v oblasti investic působila od roku 1989, patří mezi nejzkušenější portfolio manažery zejména se zaměřením na východoevropský region. Ve skupině Pioneer Investments pracuje od roku 2001. Působí na pozici Senior portfolio manažera pro fondy s pevným příjmem (fondy peněžního trhu a dluhopisové) v rámci regionu střední a východní Evropy (CEE) – ať už se jedná o fondy v CZK distribuované v České republice, v SKK distribuované na Slovensku nebo v RON v Rumunsku. Od roku 2007 spravuje fond společnosti Pioneer Investments Austria GmbH - PIA USD Bond a od června 2008 rovněž fond PIA Global Bond. Úzce spolupracuje s dceřinými společnostmi zabývajícími se fondy v rámci východní Evropy. Dalším členem týmu je **Florian Herzog**.



**Florian Herzog** je portfolio manažerem ve skupině Pioneer Investments Austria se sídlem ve Vídni. Je zodpovědný za správu portfolií dluhopisových cenných papírů. Florian Herzog do skupiny Pioneer Investments nastoupil v roce 2007. Je držitelem magisterského titulu v oboru Ekonomie na vídeňské ekonomické a správní univerzitě. V rámci svých studií absolvoval výměnný program ve spolupráci s univerzitou ve skotském Edinburghu. V roce 2010 rovněž získal titul CFA.

**Přehled majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu k 30.6.2016:**

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet jednotek
BGARIA2.95 09/24	XS1083844503	5 666	5 856	200
CEZ 5,00 10/2021	XS0458257796	4 284	4 446	130
CZECH REPUBLIC EUR 3.875 05/2022	XS0750894577	3 308	3 326	100
HUNGARY GOV BOND 7 1/2 11/12/20	HU0000402235	4 723	4 899	4 500
HUNGARY GOV BONDHGB 6 1/2/ 19 19/A	HU0000402433	3 879	3 893	4 000
HUNGARY GOV BONDHGB 6 11/23 23A	HU0000402383	4 843	5 083	4 750
NETGAS 2 1/4 01/28/21 CZK	XS1090620730	5 522	5 685	54
Pohledávky za bankami	Pohl_bank	12 797	12 797	1
POLAND BOND POLGB 4 10/25/23	PL0000107264	12 462	12 351	1 800
POLAND BOND POLGB 5 3/4 10/25/21	PL0000106670	8 299	8 174	1 100
POLAND BOND POLGB 1 1/2 04/25/20	PL0000108510	9 545	9 661	1 600
POLAND BOND POLGB 2 1/2 07/18	PL0000107595	8 228	8 019	1 260
POLAND BOND POLGB 2 1/2 074/25/2	PL0000108866	4 928	4 897	810
POLAND BOND POLGB 3 1/4 07/25	PL0000108197	9 892	9 765	1 500
POLAND BOND POLGB 5 1/2 10/19	PL0000105441	12 828	12 565	1 780
POLAND BOND POLGB 5 1/4 10/17	PL0000104543	11 577	11 254	1 700
POLAND BOND POLGB 5 3/4 09/22	PL0000102646	13 000	12 873	1 700
POLAND5 1/4 01/25	XS0479333311	3 607	3 695	100
PRAGUE CITY 4,25 05/21	CZ0001500110	9 560	9 443	8
RAIFFEISEN BANK 0 3/4 11/19	XS1132335248	5 358	5 464	200
REPUBLIC OF LITHUANIA 1.25 10/202	XS1310032187	5 767	5 841	200
Republika Slovenija 2 1/8 07/28/25	SI0002103545	5 712	6 092	200
Republika Slovenija 2,25 03/2032	SI0002103602	4 132	4 380	150
RUSSIA 7.05 01/28	RU000A0JTK38	3 357	4 317	12 000
RUSSIA 7.6 04/14/21	RU000A0JREQ7	5 338	6 345	17 000
RUSSIA 7.85 03/10 18	XS0564087541	8 025	9 499	5
SD 1 1/2 10/29/19	CZ0001003834	15 987	15 908	1 500
SD 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	14 671	15 058	1 210
SD 2,4 09/17/25	CZ0001004253	5 948	6 019	500
SD 3,85 09/21	CZ0001002851	7 994	7 984	650
SD 4,7 09/12/22	CZ0001001945	15 232	15 232	1 150
SD 5,7 05/25/24	CZ0001002547	14 592	14 370	1 000
SD Float 04/23	CZ0001003123	10 896	10 772	1 000
SLOVAK GOV BOND 3,375 11/2024	SK4120008871	3 332	3 496	100 000
SLOVAK GOV BOND 4,35 10/2025	SK4120007543	3 646	3 843	100 000
Turkey Government Bond 8.5 09/202	TRT140922T17	3 531	3 902	4 600

**Hodnota vyplacených výnosů:**

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

**Rozvaha (balance) k 30.6.2016 (tis.Kč)**

<b>Aktiva celkem</b>	<b>316 675</b>
<b>Pohledávky za bankami a družst.záložnami Σ</b>	<b>12 797</b>
Pohl. za bankami a družst.zálož. splatné na pož.	12 797
Pohl. za bankami a družst. zálož.-ost. pohledávky	0
<b>Dluhové cenné papíry Σ</b>	<b>302 168</b>
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	267 871
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	34 297
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly Σ</b>	<b>0</b>
Akcie	0
Podílové listy	0
Ostatní aktiva	1 709
Náklady a příjmy příštích období	0
<b>Pasiva celkem</b>	<b>316 675</b>
Ostatní pasiva	1 141
Výnosy a výdaje příštích období	269
Emisní ážio	-14 247
Kapitálové fondy	249 389
Oceňovací rozdíly	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta př období	74 890
Zisk nebo ztráta za účetní období	5 233



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

	<b><u>30/06/2016</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>316 675</b>	<b>315 018</b>
<b>Pohledávky za bankami a družstevními záložkami</b>	<b>12 797</b>	<b>10 371</b>
Pohledávky za bankami a DZ-splatné na požádání	12 797	10 371
Pohledávky za bankami a DZ-ostatní pohledávky	0	0
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>302 168</b>	<b>303 516</b>
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	267 871	268 720
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	34 297	34 796
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Akcie	0	0
Podílové listy	0	0
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>1 709</b>	<b>1 132</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Údaje o celkovém počtu akcií nebo podílových listů a o fondovém kapitálu na jednu akcii nebo podílový list tohoto fondu ke konci účetního období**

<b>Počet emitovaných PL</b>	<b>249 389 257</b>
<b>Vlastní kapitál PF (tis. Kč)</b>	<b>315 265</b>
<b>Vlastní kapitál připadající na 1 PL (Kč)</b>	<b>1.2641</b>
<b>Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL (Kč)</b>	<b>0.0000</b>

**Úplata investiční společnosti za obhospodařování majetku od 1.1.2016 do 30.6.2016:**

<b>OBP</b>	<b>2 241 693.11 Kč</b>
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	18 500.00 Kč
Poplatky za audit	51 425.00 Kč
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	1 622 589.56 Kč
Daň z příjmů	153 515.58 Kč
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	337 028.29 Kč
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	15 375.76 Kč
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	43 258.92 Kč

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

Depozitářem fondů k 30.6.2016 byla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. - viz Depozitář fondů, str. 3.

Úschova nebo opatrování majetku fondu – rovněž viz údaje uvedené na str. 3.

## PORTFOLIO MANAŽEŘI



Portfolio manažerem fondu je **Petr Zajíc**. Po absolvování makléřských zkoušek v roce 1994 zastával řadu pozic v předních českých finančních společnostech - ČSOB, Expandia Finance, Patria Finance. Jeho specializací jsou globální akciové trhy. Ve skupině Pioneer Investments pracuje od roku 2002. Od 1.1.2009 je členem týmu portfolio manažerů ve Vídni, kde zodpovídá primárně za akciovou část portfolia fondů a asset alokaci.

V rámci akciové části fondů na správě spolupracuje s mezinárodním týmem pro globální akcie skupiny Pioneer Investments v Dublinu.

Dluhopisová část fondů je spravována týmem **Margarete Strasser**.



**Margarete Strasser** absolvovala ekonomii na vídeňské univerzitě v roce 1989. S téměř dvacetiletou zkušeností s dluhopisy rozvíjejících se trhů, získanou v různých pozicích ve skupině Bank Austria Creditanstalt, kde v oblasti investic působila od roku 1989, patří mezi nejzkušenější portfolio manažery zejména se zaměřením na východoevropský region. Ve skupině Pioneer Investments pracuje od roku 2001. Působí na pozici Senior portfolio manažera pro fondy s pevným příjmem (fondy peněžního trhu a dluhopisové) v rámci regionu střední a východní Evropy (CEE) – ať už se jedná o fondy v CZK distribuované v České republice, v SKK distribuované na Slovensku nebo v RON v Rumunsku.

Od roku 2007 spravuje fond společnosti Pioneer Investments Austria GmbH - PIA USD Bond a od června 2008 rovněž fond PIA Global Bond. Úzce spolupracuje s dceřinými společnostmi zabývajícími se fondy v rámci východní Evropy. Dalším členem týmu je **Florian Herzog**.



**Florian Herzog** je portfolio manažerem ve skupině Pioneer Investments Austria se sídlem ve Vídni. Je zodpovědný za správu portfolií dluhopisových cenných papírů. Florian Herzog do skupiny Pioneer Investments nastoupil v roce 2007. Je držitelem magisterského titulu v oboru Ekonomie na vídeňské ekonomické a správní univerzitě. V rámci svých studií absolvoval výměnný program ve spolupráci s univerzitou ve skotském Edinburghu. V roce 2010 rovněž získal titul CFA.

**Přehled majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu k 30.6.2016:**

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis. Kč)	Celková reálná hodnota (tis. Kč)	Počet jednotek
AKBANK T.A.S.	TRAAKBNK91N6	14 788	18 061	259 400
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	TREBIMM00018	12 016	13 040	27 500
CEZ 4,6 05/23	XS0622499787	18 938	18 791	3
CEZ AS	CZ0005112300	28 435	26 522	64 000
ERSTE BANK Float 16	AT000B119839	30 060	30 065	30
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	51 223	36 890	68 000
GAZPROM OAO-SPON ADR	US3682872078	26 353	30 276	287 500
KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	25 839	23 751	26 100
LUKOIL OAO-SPON ADR NEW	US69343P1057	28 936	36 945	36 200
MAGNIT RUB	RU000A0JKQU8	16 003	14 528	4 250
MMC NORILSK NICKEL ADR new	US55315J1025	12 922	13 346	41 100
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	HU0000068952	19 273	22 234	15 800
MONETA MONEY BANK a.s.	CZ0008040318	13 601	14 360	200 000
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG	US6698881090	11 828	14 455	5 800
OTP BANK PLC	HU0000061726	21 358	22 604	41 600
PJSC TATNEFT new	US8766292051	11 316	12 989	17 300
Pohledávky za bankami	Pohl_bank	61 736	61 736	1
PRAGUE CITY 4,25 05/21	CZ0001500110	17 925	17 706	15
RICHTER GEDEON NYRT	HU0000123096	17 642	18 130	37 500
SBERBANK-SPONSORED ADR	US80585Y3080	23 255	33 905	159 320
SD 1.00 06/2026	CZ0001004469	16 716	16 905	1 600
SD 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	41 346	42 436	3 410
SD 2,4 09/17/25	CZ0001004253	34 380	34 909	2 900
SD 3,75 09/20	CZ0001001317	26 194	26 137	2 200
SD 3,85 09/21	CZ0001002851	49 165	49 129	4 000
SD 4,7 09/12/22	CZ0001001945	54 306	54 305	4 100
SD 5 04/11/19	CZ0001002471	28 128	27 656	2 400
SD 5,7 05/25/24	CZ0001002547	55 450	54 607	3 800
SD Float 11/2027	CZ0001004105	15 460	15 271	1 500
SD Float 12/09/20	CZ0001004113	20 150	20 086	2 000
TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	13 965	14 781	230 500

**Hodnota vyplacených výnosů:**

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

**Rozvaha (balance) k 30.6.2016 (tis. Kč)**

<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 269 295</b>
<b>Pohledávky za bankami a družst.záložnami Σ</b>	<b>61 736</b>
Pohl. za bankami a družst.zálož. splatné na pož.	61 736
Pohl. za bankami a družst. zálož.-ost. pohledávky	0
<b>Dluhové cenné papíry Σ</b>	<b>488 361</b>
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	362 413
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	125 948
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly Σ</b>	<b>709 955</b>
Akcie	709 955
Podílové listy	0
Ostatní aktiva	4 826
Náklady a příjmy příštích období	4 418
<b>Pasiva celkem</b>	<b>1 269 295</b>
Ostatní pasiva	53 705
Výnosy a výdaje příštích období	1 991
Emisní ážio	-388 878
Kapitálové fondy	1 292 837
Oceňovací rozdíly	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta př období	283 052
Zisk nebo ztráta za účetní období	26 589

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

	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>1 269 295</b>	<b>1 264 258</b>
<b>Pohledávky za bankami a družstevními záložnami</b>	<b>61 736</b>	<b>60 003</b>
Pohledávky za bankami a DZ-splatné na požádání	61 736	60 003
Pohledávky za bankami a DZ-ostatní pohledávky	0	0
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>488 361</b>	<b>514 510</b>
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	362 413	413 992
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	125 948	100 518
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	<b>709 955</b>	<b>684 552</b>
Akcie	709 955	684 552
Podílové listy	0	0
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>4 826</b>	<b>3 424</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>	<b>4 418</b>	<b>1 769</b>

**Údaje o celkovém počtu akcií nebo podílových listů a o fondovém kapitálu na jednu akcii nebo podílový list tohoto fondu ke konci účetního období**

<b>Počet emitovaných PL</b>	<b>1 292 836 632</b>
<b>Vlastní kapitál PF (tis. Kč)</b>	<b>1 213 599</b>
<b>Vlastní kapitál připadající na 1 PL (Kč)</b>	<b>0.9387</b>
<b>Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL (Kč)</b>	<b>0.0000</b>

**Úplata investiční společnosti za obhospodařování majetku od 1.1.2016 do 30.6.2016:**

<b>DYN</b>	<b>16 819 757.29 Kč</b>
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	158 751.68 Kč
Poplatky za audit	117 067.50 Kč
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	12 000 238.51 Kč
Daň z příjmů	2 634 098.08 Kč
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	1 631 500.54 Kč
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	240 743.14 Kč
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	37 357.84 Kč

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

Depozitářem fondů k 30.6.2016 byla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. - viz Depozitář fondů, str. 3.

Úschova nebo opatrování majetku fondu – rovněž viz údaje uvedené na str. 3.

## PORTFOLIO MANAŽEŘI



Portfolio manažerem fondu je **Petr Zajíc**. Po absolvování makléřských zkoušek v roce 1994 zastával řadu pozic v předních českých finančních společnostech - ČSOB, Expandia Finance, Patria Finance. Jeho specializací jsou globální akciové trhy. Ve skupině Pioneer Investments pracuje od roku 2002. Od 1.1.2009 je členem týmu portfolio manažerů ve Vídni, kde zodpovídá primárně za akciovou část portfolia fondů a asset alokaci.

V rámci akciové části fondů na správě spolupracuje s mezinárodním týmem pro globální akcie skupiny Pioneer Investments v Dublinu.

**Přehled majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu k 30.6.2016:**

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis. Kč)	Celková reálná hodnota (tis. Kč)	Počet jednotek
ADIDAS AG	DE000A1EWWW0	12 392	17 816	5 100
ALLIANZ	DE0008404005	22 100	17 535	5 000
ALTRIA GROUP	US02209S1033	21 820	25 442	15 100
AMERICAN WATER WORKS	US0304201033	23 732	33 037	16 000
AMGEN INC	US0311621009	25 387	23 420	6 300
APPLE INC	US0378331005	47 034	42 044	18 000
BAIDU INC - SPON ADR	US0567521085	16 894	14 526	3 600
Pohledávky za bankami	Pohl_bank	112 253	112 253	1
BNP PARIBAS	FR0000131104	22 358	17 084	15 840
BP	GB0007980591	15 394	16 988	118 100
CARDINAL HEALTH	US14149Y1082	27 479	23 635	12 400
CISCO SYSTEMS INC. KR	US17275R1023	18 268	18 997	27 100
Citigroup Inc. Com	US1729674242	32 501	26 204	25 300
COMCAST CORP-CL A	US20030N1019	27 456	31 219	19 600
CVS HEALTH CORPORATION	US1266501006	24 028	23 158	9 900
DANAHER CORP.	US2358511028	22 134	23 690	9 600
EXPRESS SCRIPTS	US30219G1085	20 614	17 594	9 500
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	JP3805010000	26 945	17 208	216 000
CHEVRON CORP.	US1667641005	18 535	21 259	8 300
China Pacific Insurance Group	CNE1000009Q7	21 253	17 095	208 000
CHUBB LTD (ACE LTD)	CH0044328745	21 755	23 952	7 500
ITOCHU CORP	JP3143600009	14 569	14 444	49 000
JAPAN TOBACCO INC	JP3726800000	24 153	25 564	26 200
JM SMUCKER CO/THE	US8326964058	19 902	24 205	6 500
JOHNSON	US4781601046	31 874	37 047	12 500
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRON	NL0000009538	16 873	16 101	26 500
LAZARD LTD	BMG540501027	19 888	12 952	17 800
LKQ CORP	US5018892084	26 773	28 193	36 400
MARATHON PETROLEUM CORPORATION	US56585A1025	18 531	13 356	14 400
MCKESSON CORP	US58155Q1031	21 543	20 066	4 400
Merck and Co. INC.	US58933Y1055	20 324	21 818	15 500
Microsoft Corp.	US5949181045	41 730	37 882	30 300
MORGAN STANLEY	US6174464486	20 136	16 187	25 500
NEWMONT MINING	US6516391066	7 458	15 962	16 700
NIPPON TELEGRAPH	JP3735400008	23 333	26 711	23 400
PFIZER INC	US7170811035	24 120	25 895	30 100
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	20 513	23 362	9 400
PROCTER and CO	US7427181091	17 939	18 826	9 100
QUANTA SERVICES	US74762E1029	18 398	20 675	36 600
TOYOTA MOTOR	JP3633400001	18 527	14 417	12 000
UNITED TECHNOLOGIES CORP	US9130171096	17 886	18 792	7 500
VODAFONE 2	GB00BH4HKS39	15 019	13 793	184 563
WELLS FARGO	US9497461015	24 695	21 162	18 300

**Hodnota vyplacených výnosů:**

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

**Rozvaha (balance) k 30.6.2016 ( tis Kč)**

<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 225 654</b>
<b>Pohledávky za bankami a družst.záložnami Σ</b>	<b>112 253</b>
Pohl. za bankami a družst.zálož. splatné na pož.	112 253
Pohl. za bankami a družst. zálož.-ost. pohledávky	0
<b>Dluhové cenné papíry Σ</b>	<b>0</b>
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	0
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly Σ</b>	<b>1 104 935</b>
Akcie	1 104 935
Podílové listy	0
Ostatní aktiva	5 358
Náklady a příjmy příštích období	3 107
<b>Pasiva celkem</b>	<b>1 225 654</b>
Ostatní pasiva	29 154
Výnosy a výdaje příštích období	1 934
Emisní ážio	-608 434
Kapitálové fondy	1 296 434
Oceňovací rozdíly	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta př období	532 037
Zisk nebo ztráta za účetní období	-25 471



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

	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>1 225 654</b>	<b>1 231 460</b>
<b>Pohledávky za bankami a družstevními záložnami</b>	<b>112 253</b>	<b>103 670</b>
Pohledávky za bankami a DZ-splatné na požádání	112 253	103 670
Pohledávky za bankami a DZ-ostatní pohledávky	0	0
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	0	0
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	0	0
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	<b>1 104 935</b>	<b>1 124 309</b>
Akcie	1 104 935	1 124 309
Podílové listy	0	0
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>5 358</b>	<b>1 828</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>	<b>3 107</b>	<b>1 653</b>

**Údaje o celkovém počtu akcií nebo podílových listů a o fondovém kapitálu na jednu akcii nebo podílový list tohoto fondu ke konci účetního období**

<b>Počet emitovaných PL</b>	<b>1 296 433 631</b>
<b>Vlastní kapitál PF v tis. Kč</b>	<b>1 194 565</b>
<b>Vlastní kapitál připadající na 1 PL (Kč)</b>	<b>0.9214</b>
<b>Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL (Kč)</b>	<b>0.0000</b>

**Úplata investiční společnosti za obhospodařování majetku od 1.1.2016 do 30.6.2016:**

<b>AFO</b>	<b>16 044 849.69 Kč</b>
Poplatky za audit	117 067.50 Kč
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	11 490 687.25 Kč
Daň z příjmů	2 749 696.23 Kč
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	1 400 933.14 Kč
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	145 871.60 Kč
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	140 593.97 Kč

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

Depozitářem fondů k 30.6.2016 byla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. - viz Depozitář fondů, str. 3.

Úschova nebo opatrování majetku fondu – rovněž viz údaje uvedené na str. 3.

## PORTFOLIO MANAŽEŘI

**Portfolio fondu Pioneer- balancovaný fond nadací spravuje tým vedený Margarete Strasser.**



**Margarete Strasser** absolvovala ekonomii na vídeňské univerzitě v roce 1989. S téměř dvacetiletou zkušeností s dluhopisy rozvíjejících se trhů, získanou v různých pozicích ve skupině Bank Austria Creditanstalt, kde v oblasti investic působila od roku 1989, patří mezi nejzkušenější portfolio manažery zejména se zaměřením na východoevropský region. Ve skupině Pioneer Investments pracuje od roku 2001. Působí na pozici Senior portfolio manažera pro fondy s pevným příjmem (fondy peněžního trhu a dluhopisové) v rámci regionu střední a východní Evropy (CEE) – ať už se jedná o fondy v CZK distribuované v České republice, v SKK distribuované na Slovensku nebo v RON v Rumunsku.

Od roku 2007 spravuje fond společnosti Pioneer Investments Austria GmbH - PIA USD Bond a od června 2008 rovněž fond PIA Global Bond. Úzce spolupracuje s dceřinými společnostmi zabývajícími se fondy v rámci východní Evropy. Dalším členem týmu je **Florian Herzog**.



**Florian Herzog** je portfolio manažerem ve skupině Pioneer Investments Austria se sídlem ve Vídni. Je zodpovědný za správu portfolií dluhopisových cenných papírů. Florian Herzog do skupiny Pioneer Investments nastoupil v roce 2007. Je držitelem magisterského titulu v oboru Ekonomie na vídeňské ekonomické a správní univerzitě. V rámci svých studií absolvoval výměnný program ve spolupráci s univerzitou ve skotském Edinburghu. V roce 2010 rovněž získal titul CFA.

**Přehled majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu k 30.6.2016:**

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet jednotek
BNP PARIBAS	FR0000131104	4 969	3 797	3 520
BPCE SA FLOAT 02/04/23	FR0013110103	6 001	6 007	2
BPCEGP FLOAT 19	FR0011734961	5 015	5 033	1
CESDRA Float 18	CZ0003510885	8 172	8 190	2
CREDIT AGRICOLE Float 02/01/18	XS0880210702	9 130	9 114	9
DEUTSCHE BANK FLOAT 06/23/21	XS1437011585	10 523	10 491	100
EBRD 6.75 05/2017	XS0506224871	4 554	5 633	300
ENI SPA	IT0003132476	3 580	3 782	9 600
ERSTE BANK FLOAT 12/02/19	AT0000A1AUY6	10 122	10 115	1 000
ERSTE BANK Float 16	AT000B119839	10 020	10 022	10
GLAXOSMITHKLINE	GB0009252882	3 033	3 160	6 000
HYPO NOE GRUPPE BANK Float 09/2020	AT0000A1GD94	3 035	3 053	30
ING FLOAT 17	XS0860033843	5 090	5 065	100
LEASEPLAN Float 11/19/20	XS1322528230	3 008	3 013	30
NETGAS 2 1/4 01/28/21 CZK	XS1090620730	6 442	6 633	63
NIBCAP FLOAT 01/20/2	XS1348933380	3 007	3 009	30
Pohledávky za bankami	Pohl_bank	39 983	39 983	1
POLAND BOND POLGB 4 3/4 10/25/16	PL0000106795	10 302	10 006	1 570
RBIAV 0,85 06/15/21	AT000B013867	3 001	3 001	1
SD 3,85 09/21	CZ0001002851	4 919	4 913	400
SD 4,7 09/12/22	CZ0001001945	9 272	9 272	700
SD 5,7 05/25/24	CZ0001002547	21 772	21 555	1 500
SD Float 04/23	CZ0001003123	26 151	25 854	2 400
SD Float 11/2027	CZ0001004105	34 522	34 104	3 350
SD Float 12/09/20	CZ0001004113	7 053	7 030	700
SES	LU0088087324	4 493	3 423	6 500
SOCIETE GENERALE FLOAT/18	XS0922134639	9 149	9 138	3
Turkey Government Bond 8.2 11/16/1	TRT161116T19	2 889	3 072	3 600
VOLKSWAGEN float 04/08/19	XS1054089609	4 813	4 942	5
VORALBERG - HYPO 0.8 03/08/21	XS1374538434	3 001	3 007	3

**Rozvaha (balance) k 30.6.2016 (tis Kč)**

<b>Aktiva celkem</b>	<b>285 379</b>
<b>Pohledávky za bankami a družst.záložnami Σ</b>	<b>39 983</b>
Pohl. za bankami a družst.zálož. splatné na pož.	20 786
Pohl. za bankami a družst. zálož.-ost. pohledávky	19 197
<b>Dluhové cenné papíry Σ</b>	<b>222 286</b>
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	116 820
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	105 466
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly Σ</b>	<b>22 227</b>
Akcie	22 227
Podílové listy	0
Ostatní aktiva	845
Náklady a příjmy příštích období	37
<b>Pasiva celkem</b>	<b>285 379</b>
Ostatní pasiva	292
Výnosy a výdaje příštích období	94
Emisní ážio	-16 100
Kapitálové fondy	285 888
Oceňovací rozdíly	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta př období	16 304
Zisk nebo ztráta za účetní období	-1 098

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

	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>285 379</b>	<b>302 766</b>
<b>Pohledávky za bankami a družstevními záložnami</b>	<b>39 983</b>	<b>35 567</b>
Pohledávky za bankami a DZ-splatné na požádání	20 786	19 048
Pohledávky za bankami a DZ-ostatní pohledávky	19 197	16 519
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>222 286</b>	<b>242 249</b>
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	116 820	135 864
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	105 466	106 385
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	<b>22 227</b>	<b>24 520</b>
Akcie	22 227	24 520
Podílové listy	0	0
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>845</b>	<b>388</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>	<b>37</b>	<b>42</b>

**Údaje o celkovém počtu akcií nebo podílových listů a o fondovém kapitálu na jednu akcii nebo podílový list tohoto fondu ke konci účetního období**

<b>Počet emitovaných PL</b>	<b>285 887 898</b>
<b>Vlastní kapitál PF (tis. Kč)</b>	<b>284 994</b>
<b>Vlastní kapitál připadající na 1 PL (Kč)</b>	<b>0.9969</b>
<b>Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL (Kč)</b>	<b>0.0043</b>

**Úplata investiční společnosti za obhospodařování majetku od 1.1.2016 do 30.6.2016:**

<b>BFN</b>	<b>1 147 618.85 Kč</b>
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	4 200.00 Kč
Poplatky za audit	72 690.80 Kč
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	575 097.52 Kč
Daň z příjmů	206 672.60 Kč
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	263 684.08 Kč
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	0.00 Kč
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	25 273.85 Kč

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

Depozitářem fondů k 30.6.2016 byla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. - viz Depozitář fondů, str. 3.

Úschova nebo opatrování majetku fondu – rovněž viz údaje uvedené na str. 3.

## PORTFOLIO MANAŽEŘI



Portfolio manažerem fondu je **Petr Zajíc**. Po absolvování makléřských zkoušek v roce 1994 zastával řadu pozic v předních českých finančních společnostech - ČSOB, Expandia Finance, Patria Finance. Jeho specializací jsou globální akciové trhy. Ve skupině Pioneer Investments pracuje od roku 2002. Od 1.1.2009 je členem týmu portfolio manažerů ve Vídni, kde zodpovídá primárně za akciovou část portfolia fondů a alokaci aktiv.

Na správě fondu rovněž spolupracuje s mezinárodními týmy skupiny Pioneer Investments v Londýně, Dublinu a Bostonu. Dluhopisová část fondu je spravována týmem **Margarete Strasser**.



**Margarete Strasser** absolvovala ekonomii na vídeňské univerzitě v roce 1989. S téměř dvacetiletou zkušeností s dluhopisy rozvíjejících se trhů, získanou v různých pozicích ve skupině Bank Austria Creditanstalt, kde v oblasti investic působila od roku 1989, patří mezi nejzkušenější portfolio manažery zejména se zaměřením na východoevropský region. Ve skupině Pioneer Investments pracuje od roku 2001. Působí na pozici Senior portfolio manažera pro fondy s pevným příjmem (fondy peněžního trhu a dluhopisové) v rámci regionu střední a východní Evropy (CEE) – ať už se jedná o fondy v CZK distribuované v České republice, v SKK distribuované na Slovensku nebo v RON v Rumunsku. Od roku 2007 spravuje fond společnosti Pioneer Investments Austria GmbH - PIA USD Bond a od června 2008 rovněž fond PIA Global Bond. Úzce spolupracuje s dceřinými společnostmi zabývajícími se fondy v rámci východní Evropy. Dalším členem týmu je **Florian Herzog**.



**Florian Herzog** je portfolio manažerem ve skupině Pioneer Investments Austria se sídlem ve Vídni. Je zodpovědný za správu portfolií dluhopisových cenných papírů. Florian Herzog do skupiny Pioneer Investments nastoupil v roce 2007. Je držitelem magisterského titulu v oboru Ekonomie na vídeňské ekonomické a správní univerzitě. V rámci svých studií absolvoval výměnný program ve spolupráci s univerzitou ve skotském Edinburghu. V roce 2010 rovněž získal titul CFA.

**Přehled majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu k 30.6.2016:**

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet jednotek
BNP PARIBAS	FR0000131104	5 745	4 390	4 070
BP	GB0007980591	3 806	4 200	29 200
CAP GEMINI	FR0000125338	5 552	5 092	2 400
Deutsche Telecom	DE0005557508	5 638	5 182	12 500
ERSTE BANK Float 16	AT000B119839	6 012	6 013	6
IMPERIAL BRANDS PLC	GB0004544929	5 547	5 589	4 200
INDITEX 2	ES0148396007	5 310	5 031	6 200
LEASEPLAN Float 11/19/20	XS1322528230	6 030	6 025	60
NESTLE SA	CH0038863350	10 222	10 320	5 500
NETGAS 2 1/4 01/28/21 CZK	XS1090620730	5 522	5 685	54
NOVARTIS AG REG SHS	CH0012005267	7 357	6 804	3 400
Pohledávky za bankami	Pohl_bank	26 523	26 523	1
PRAGUE CITY 4,25 05/21	CZ0001500110	5 975	5 902	5
SD 0.45 10/25/23	CZ0001004600	6 625	6 654	650
SD 1.00 06/2026	CZ0001004469	7 313	7 396	700
SD 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	21 097	21 654	1 740
SD 2,4 09/17/25	CZ0001004253	7 113	7 223	600
SD 3,75 09/20	CZ0001001317	36 314	36 236	3 050
SD 3,85 09/21	CZ0001002851	29 515	29 478	2 400
SD 4,7 09/12/22	CZ0001001945	30 464	30 464	2 300
SD 4.2 12/36	CZ0001001796	3 769	4 013	250
SD 5 04/11/19	CZ0001002471	24 612	24 199	2 100
SD 5,7 05/25/24	CZ0001002547	24 369	23 998	1 670
SD Float 11/2027	CZ0001004105	9 276	9 162	900
SD Float 12/09/20	CZ0001004113	8 060	8 034	800
SIEMENS AG	DE0007236101	4 858	4 982	2 000
Volkswagen AG	DE0007664039	4 338	3 526	1 200
WOLTER KLUWER	NL0000395903	7 197	8 530	8 600

**Rozvaha (balance) k 30.6.2016 (tis. Kč)**

<b>Aktiva celkem</b>	<b>351 750</b>
<b>Pohledávky za bankami a družst.záložnami Σ</b>	<b>26 523</b>
Pohl. za bankami a družst.zálož. splatné na pož.	26 523
Pohl. za bankami a družst. zálož.-ost. pohledávky	0
<b>Dluhové cenné papíry Σ</b>	<b>239 818</b>
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	208 509
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	31 309
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly Σ</b>	<b>82 984</b>
Akcie	82 984
Podílové listy	0
Ostatní aktiva	2 393
Náklady a příjmy příštích období	32
<b>Pasiva celkem</b>	<b>351 750</b>
Ostatní pasiva	699
Výnosy a výdaje příštích období	144
Emisní ážio	-33 512
Kapitálové fondy	365 630
Oceňovací rozdíly	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta př období	22 924
Zisk nebo ztráta za účetní období	-4 135



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

	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>351 750</b>	<b>361 534</b>
<b>Pohledávky za bankami a družstevními záložnami</b>	<b>26 523</b>	<b>18 431</b>
Pohledávky za bankami a DZ-splatné na požádání	26 523	18 431
Pohledávky za bankami a DZ-ostatní pohledávky	0	0
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>239 818</b>	<b>252 224</b>
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	208 509	232 700
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	31 309	19 524
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	<b>82 984</b>	<b>89 465</b>
Akcie	82 984	89 465
Podílové listy	0	0
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>2 393</b>	<b>1 414</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>	<b>32</b>	<b>0</b>

**Údaje o celkovém počtu akcií nebo podílových listů a o fondovém kapitálu na jednu akcii nebo podílový list tohoto fondu ke konci účetního období**

<b>Počet emitovaných PL</b>	<b>365 630 090</b>
<b>Vlastní kapitál PF (tis. Kč)</b>	<b>350 907</b>
<b>Vlastní kapitál připadající na 1 PL (Kč)</b>	<b>0.9597</b>
<b>Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL (Kč)</b>	<b>0.0276</b>

**Úplata investiční společnosti za obhospodařování majetku od 1.1.2016 do 30.6.2016:**

<b>RFN</b>	<b>1 658 257.64 Kč</b>
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	2 750.00 Kč
Poplatky za audit	62 708.30 Kč
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	869 737.73 Kč
Daň z příjmů	364 396.81 Kč
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	307 398.42 Kč
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	0.00 Kč
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	51 266.38 Kč

# Pioneer All-Star Selection, Pioneer investiční společnost,a.s., otevřený podílový fond (třída A, I)

Depozitářem fondů k 30.6.2016 byla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. - viz Depozitář fondů, str. 3.

Úschova nebo opatrování majetku fondu – rovněž viz údaje uvedené na str. 3.

## PORTFOLIO MANAŽEŘI



Portfolio manažerem fondu je **Thomas Wehinger**. Svoji profesní kariéru zahájil v roce 2000 ve vídeňské RZB jako analytik pro strategickou alokaci aktiv. Do skupiny Pioneer Investments přišel v roce 2008 ze společnosti Montana Capital AG, kde působil jako portfolio manažer. Od počátku roku 2009 je členem týmu portfolio manažerů Pioneer Investments Austria se sídlem ve Vídni. Jako člen týmu pro smíšené strategie v rámci oddělení pro Institucionální portfolio management je zodpovědný za řízení fondu fondů pro institucionální klienty. Thomas je absolventem Vídeňské ekonomické univerzity v oboru Mezinárodní obchod a od roku 2003 je rovněž držitelem titulu CFA.

**Přehled majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu k 30.6.2016:**

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení	Celková reálná hodnota	Počet jednotek
BLACKROCK - EUROPEAN FUND	LU0252966055	31 515	29 014	9 917
GOLDMAN SACHS JAPAN P-E-SNP EUR	LU0133264795	12 078	11 654	41 625
INVESCO PAN EUR STRUC EQTY - C	LU0119753134	36 050	33 925	71 700
JO HAMBRO - EURO SEL VAL - EUR-A	IE0032904330	47 089	46 450	532 708
JPMORGAN EMERGING MARKETS E-I-A	LU0248044025	38 751	42 090	117 750
MAINFIRST TOP EUROPN IDEAS-C	LU0308864965	34 495	28 761	25 003
M-G GLOBAL DIVIDEND-C-AC-EUR	GB00B39R2T55	9 995	10 204	17 394
MORGAN ST-US ADVANTAGE-ZUSD	LU0360484686	29 817	29 755	20 571
PF EUR - TOP EUROPEAN PLAYERS	LU0119433570	77 689	71 233	302 840
PIONEER - EAST EUROPE ST div	AT0000822747	12 644	13 570	3 921
PIONEER FDS-GLOBAL SEL I A	LU0271651845	45 923	43 077	1 198
PIONEER FDS-US RESEARCH IUSDA	LU0132183319	56 484	55 648	216 500
PIONEER SF-PACIFIC EX JAPAN EQUITY	LU0285098983	7 235	7 381	171
Pohledávky za bankami	Pohl_bank	36 066	36 066	1
Vontobel Fund - Emerging Markets E	LU0278093082	36 038	38 232	9 506

**Hodnota vyplacených výnosů:**

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

**Rozvaha (balance) k 30.6.2016 ( tis Kč)**

<b>Aktiva celkem</b>	<b>497 318</b>
<b>Pohledávky za bankami a družst.záložnami Σ</b>	<b>36 066</b>
Pohl. za bankami a družst.zálož. splatné na pož.	36 066
Pohl. za bankami a družst. zálož.-ost. pohledávky	0
<b>Dluhové cenné papíry Σ</b>	<b>0</b>
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	0
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly Σ</b>	<b>460 995</b>
Akcie	0
Podílové listy	460 995
Ostatní aktiva	257
Náklady a příjmy příštích období	0
<b>Pasiva celkem</b>	<b>497 318</b>
Ostatní pasiva	5 101
Výnosy a výdaje příštích období	527
Emisní ážio	15 580
Kapitálové fondy	474 684
Oceňovací rozdíly	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta př období	19 428
Zisk nebo ztráta za účetní období	-18 002

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

	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>497 318</b>	<b>421 147</b>
<b>Pohledávky za bankami a družstevními záložnami</b>	<b>36 066</b>	<b>29 269</b>
Pohledávky za bankami a DZ-splatné na požádání	36 066	29 269
Pohledávky za bankami a DZ-ostatní pohledávky	0	0
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	0	0
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	0	0
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	<b>460 995</b>	<b>390 917</b>
Akcie	0	0
Podílové listy	460 995	390 917
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>257</b>	<b>961</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Údaje o celkovém počtu akcií nebo podílových listů a o fondovém kapitálu na jednu akcii nebo podílový list tohoto fondu ke konci účetního období**

	<b>Třída I</b>	<b>Třída A</b>
<b>Počet emitovaných PL</b>	<b>216 231 179</b>	<b>258 452 545</b>
<b>Vlastní kapitál PF (tis. Kč)</b>	<b>224 926</b>	<b>266 764</b>
<b>Vlastní kapitál připadající na 1 PL (Kč)</b>	<b>1.0402</b>	<b>1.0322</b>
<b>Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL (Kč)</b>	<b>0,0000</b>	<b>0.0000</b>

**Úplata investiční společnosti za obhospodařování majetku od 1.1.2016 do 30.6.2016:**

<b>ASS</b>	<b>3 485 048.72 Kč</b>
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	6 850.00 Kč
Poplatky za audit	45 375.00 Kč
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	2 849 709.15 Kč
Daň z příjmů	25 273.87 Kč
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	377 577.72 Kč
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	66 687.03 Kč
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	113 575.95 Kč

# Pioneer – Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Depozitářem fondů k 30.6.2016 byla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. - viz Depozitář fondů, str. 3.

Úschova nebo opatrování majetku fondu – rovněž viz údaje uvedené na str. 3.

**Fond je k dispozici pouze prostřednictvím UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.**

## PORTFOLIO MANAŽEŘI

**Portfolio fondu Pioneer- Fond Investičních Příležitostí 7/2020 spravuje tým vedený Margarete Strasser.**



**Margarete Strasser** absolvovala ekonomii na vídeňské univerzitě v roce 1989. S téměř dvacetiletou zkušeností s dluhopisy rozvíjejících se trhů, získanou v různých pozicích ve skupině Bank Austria Creditanstalt, kde v oblasti investic působila od roku 1989, patří mezi nejzkušenější portfolio manažery zejména se zaměřením na východoevropský region. Ve skupině Pioneer Investments pracuje od roku 2001. Působí na pozici Senior portfolio manažera pro fondy s pevným příjmem (fondy peněžního trhu a dluhopisové) v rámci regionu střední a východní Evropy (CEE) – ať už se jedná o fondy v CZK distribuované v České republice, v SKK distribuované na Slovensku nebo v RON v Rumunsku.

Od roku 2007 spravuje fond společnosti Pioneer Investments Austria GmbH - PIA USD Bond a od června 2008 rovněž fond PIA Global Bond. Úzce spolupracuje s dceřinými společnostmi zabývajícími se fondy v rámci východní Evropy. Dalším členem týmu je **Florian Herzog**.



**Florian Herzog** je portfolio manažerem ve skupině Pioneer Investments Austria se sídlem ve Vídni. Je zodpovědný za správu portfolií dluhopisových cenných papírů. Florian Herzog do skupiny Pioneer Investments nastoupil v roce 2007. Je držitelem magisterského titulu v oboru Ekonomie na vídeňské ekonomické a správní univerzitě. V rámci svých studií absolvoval výměnný program ve spolupráci s univerzitou ve skotském Edinburghu. V roce 2010 rovněž získal titul CFA.

**Identifikace majetku jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku k datu 30.6.2016**

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet jednotek
ATRIUM EUROPEAN REAL EST 3 5/8 10/	XS1118586244	4 215	4 204	150
BULGARIAN ENERGY 4 1/4 11/07/18	XS0989152573	5 407	5 305	200
CRH FINANCE GERMANY	XS1088129660	3 842	3 912	140
CROATIA 3 7/8 05/30/2	XS1028953989	8 380	8 315	300
EP ENERGY 5 7/8 11/19	XS0783933350	6 111	6 056	200
EURASIA DRILLING	XS0918604496	4 520	4 436	200
FEDERAL GRID OJS	XS0863439161	5 451	4 460	140
GARAN 7 3/8 03/07/18	XS0898745210	8 459	7 793	1 000
GAZPRU 3.6 02/26/21	XS1038646078	10 348	10 709	400
GLENCORE 4 1/8 04/03/18	XS0767815599	3 935	3 959	150
HUNGARIAN DEVELOPMENT 6 1/4 10/21/	XS0954674312	11 120	11 095	400
IMPERIAL TOBACCO 2 1/4 02/26/21	XS1040508167	3 990	4 053	140
KOC HOLDING 3 1/2 04/24/20	XS0922615819	4 933	4 790	200
LEASEPLAN Float 11/19/20	XS1322528230	6 001	6 022	60
LUKOIL 6 1/8 11/09/20	XS0554659671	5 186	5 113	200
MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN	XS1115429372	10 055	10 191	400
MBANK 2 11/26/21	XS1143974159	5 152	5 184	200
MERSIN ULUS LIMAN 5 7/8 08/12/2	XS0957598070	5 323	5 225	200
MMC NORILSK 6.55 10/28/20	XS0982861287	5 039	5 032	200
MOBILE TELESYSTEMS 8 5/8 06/22/2	XS0513723873	5 463	5 516	200
MOLHB 6 1/4 09/26/19	XS0834435702	10 885	10 766	400
PETROL D.D. 3 1/4 06/24/1	XS1028951777	4 353	4 352	150
PF EUR - EURO EQUITY TARGET INC I	LU0957295099	42 776	39 426	1 155
PF EUR - TOP EUROPEAN PLAYERS	LU0119433570	19 421	17 458	66 736
PIONEER FDS EUROP POT- IEURND	LU0307383066	15 551	14 775	348
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN 2 1/2	XS1082660744	5 492	5 507	200
POLYUS GOLD 5 5/8 04/29/20	XS0922301717	4 771	4 833	200
REPUBLIC OF MONTENEGRO 5 3/8 05/20	XS1069342407	5 606	5 740	200
ROMANIA 4 5/8 09/18/2	XS0972758741	6 227	6 366	200
ROMANIA 6 3/4 02/07/22	US77586TAA43	5 910	5 978	100
ROSNEFT FINANCE 7 1/4 02/02/2	XS0484209159	5 144	5 406	200
RUSSIAN RAIWAYS 3.374 05/20/2021	XS0919581982	4 862	5 192	200
RUSSIAN RAIWAYS 8,3 4/2/2019	XS0764253455	5 451	4 436	140
RYANAIR 1 7/8 06/21	XS1077584024	3 903	3 925	140
SBERBANK 3.3524 11/15/19	XS1082459568	7 394	7 475	280
SKYLNF 1 1/2 09/15/21	XS1109741246	3 812	3 817	140
SPP 07/18/20	XS0953958641	5 802	5 851	200
SPP DISTRIBUCIA 2 5/8 06/23 2	XS1077088984	5 775	5 692	200
TURK SISE VE CAM FABRIKA 4 1/4 05/	XS0927634807	4 951	4 804	200
TURKIE SINAI KALKINMA 5 1/8 04/22/	XS1219733752	7 539	7 476	300
TURKIYE HALK BANKASI 3 7/8 02/05/2	XS0882347072	4 840	4 746	200
TURKIYE IS BANKASI 5 06/25/21	XS1079527211	5 039	4 842	200
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI 3 1/2 06/	XS1077629225	13 779	13 769	500
UNICREDIT BANK AUSTRIA 2 1/2 05/27	XS0996755350	5 623	5 730	2
VNESHECONOMBANK 6.902 07/09/2	XS0524610812	5 026	5 211	200
VTB BANK 6.551 10/13/20	XS0548633659	5 084	5 198	200
YAPI VE KREDI BANKASI 4 01/22/20	XS0874840688	7 351	7 298	300

**Rozvaha (balance) k 30.6.2016 ( tis Kč)**

<b>Aktiva celkem</b>	<b>382 119</b>
<b>Pohledávky za bankami a družst.záložkami Σ</b>	<b>13 822</b>
Pohl. za bankami a družst.zálož. splatné na pož.	13 822
Pohl. za bankami a družst. zálož.-ost. pohledávky	0
<b>Dluhové cenné papíry Σ</b>	<b>301 270</b>
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	24 977
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	276 293
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly Σ</b>	<b>67 027</b>
Akcie	0
Podílové listy	67 027
Ostatní aktiva	0
Náklady a příjmy příštích období	0
<b>Pasiva celkem</b>	<b>382 118</b>
Ostatní pasiva	1 336
Výnosy a výdaje příštích období	239
Emisní ážio	215
Kapitálové fondy	379 073
Oceňovací rozdíly	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta př období	-8 204
Zisk nebo ztráta za účetní období	9 460

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

	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>382 119</b>	<b>378 306</b>
<b>Pohledávky za bankami a družstevními záložkami</b>	<b>13 822</b>	<b>9 848</b>
Pohledávky za bankami a DZ-splatné na požádání	13 822	9 848
Pohledávky za bankami a DZ-ostatní pohledávky	0	0
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>301 270</b>	<b>296 770</b>
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	24 977	31 689
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	276 293	265 081
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	<b>67 027</b>	<b>71 660</b>
Akcie	0	0
Podílové listy	67 027	71 660
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>0</b>	<b>29</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



**Údaje o celkovém počtu akcií nebo podílových listů a o fondovém kapitálu na jednu akcii nebo podílový list tohoto fondu ke konci účetního období (tis. Kč)**

Počet emitovaných PL	379 072 871
Vlastní kapitál PF (tis. Kč)	380 544
Vlastní kapitál připadající na 1 PL (Kč)	1.0039
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL (Kč)	0.0000

**Úplata investiční společnosti za obhospodařování majetku od 1.1.2016 do 30.6.2016:**

<b>FIP 7/2020</b>	<b>2 240 487.75 Kč</b>
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	8 200.00 Kč
Poplatky za audit	45 375.00 Kč
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	1 850 337.39 Kč
Daň z příjmů	0.00 Kč
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	235 922.15 Kč
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	0.00 Kč
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	100 653.21 Kč

**Kontaktní informace**

Pioneer Investments v ČR  
Filadelfie Building  
Želetavská 1525/1  
140 00 Praha 4 -Michle

Tel. +420296354111

Fax. +420296354100

[www.pioneer.cz](http://www.pioneer.cz)

[www.pioneerinvestments.com](http://www.pioneerinvestments.com)