

# **Výroční zpráva Pioneer – Premium 1 Pioneer investiční společnost, a.s. Otevřený podílový fond K 31. 12. 2009**

## **Obsah**

Pioneer investiční společnost, a.s.

Seznam obchodníků s cennými papíry

Účetní závěrka

# Pioneer investiční společnost, a.s.

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

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

Předmětem podnikání společnosti je kolektivní investování spočívající ve vytváření a obhospodařování podílových fondů, nebo obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování 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 podílňiky 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, se 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 v 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 v 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, Milan 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 vypracována 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  
Tamana 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.

## Seznam obchodníků s cennými papíry 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


# Účetní závěrka

*Výrok auditora*

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti Pioneer - Premium fond 1, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond k 31. prosinci 2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2009 v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze, dne 26. března 2010

*KPMG Česká republika Audit*  
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Osvědčení číslo 71



Ing. Pavel Závitkovský  
Partner  
Osvědčení číslo 69

**ROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2009**

	31. prosince 2009 tis. Kč	31. prosince 2008 tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>51 530</b>	<b>78 904</b>
V tom a/ splatné na požádání	51 530	78 904
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>334 205</b>	<b>329 888</b>
V tom a/ ostatních subjektů	334 205	329 888
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>385 735</b>	<b>408 792</b>
<i>Pasiva:</i>		
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>26 454</b>	<b>32 718</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>247</b>	<b>2 292</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>346 389</b>	<b>417 303</b>
<b>Zisk/Ztráta za účetní období</b>	<b>12 645</b>	<b>-43 521</b>
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>385 735</b>	<b>408 792</b>

**Pioneer – Premium fond 1,  
Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
Sídlo: Praha 8, Karolinská 650/1, PSČ 186 00  
Identifikační číslo: 63078295  
Právní forma: otevřený podílový fond  
Předmět podnikání: kolektivní investování  
Datum sestavení: 26. března 2010

**PODROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2009**

	31.prosince 2009 tis. Kč	31. prosince 2008 tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Pohledávky z derivátových operací	342 000	342 000
<b>PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM</b>	<b>342 000</b>	<b>342 000</b>
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
Závazky z derivátových operací	342 000	342 000
<b>PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM</b>	<b>342 000</b>	<b>342 000</b>



**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009**

	2009	2008
	tis. Kč	tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>9 949</b>	<b>11 693</b>
V tom úroky z dluhových cenných papírů	9 177	10 765
úroky z běžných účtů	772	928
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-22</b>	<b>-15</b>
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>940</b>	<b>0</b>
<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>5 265</b>	<b>-52 617</b>
<b>Správní náklady</b>	<b>-3 487</b>	<b>-2 582</b>
<b>Zisk/Ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>12 645</b>	<b>-43 521</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zisk/Ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>12 645</b>	<b>-43 521</b>

### **Přehled o změnách ve vlastním kapitálu**

	Kapitálové fondy tis. Kč	Nerozdělený zisk tis. Kč	Zisk/Ztráta tis. Kč	Celkem tis. Kč
<b>Zůstatek k 3. březnu 2008</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ztráta roku 2008</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-43 521</b>	<b>-43 521</b>
<b>Prodej podílových listů</b>	<b>417 303</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>417 303</b>
<b>Odkup podílových listů</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2008</b>	<b>417 303</b>	<b>0</b>	<b>-43 521</b>	<b>373 782</b>
<b>Úhrada ztráty roku 2008</b>	<b>-43 521</b>		<b>43 521</b>	<b>0</b>
<b>Zisk za účetní období</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 645</b>	<b>12 645</b>
<b>Prodej podílových listů</b>	<b>5 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 000</b>
<b>Odkup podílových listů</b>	<b>-32 393</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-32 393</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2009</b>	<b>346 389</b>	<b>0</b>	<b>12 645</b>	<b>359 034</b>

# Pioneer – Premium fond 1,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2009

---

## 1 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 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Pioneer – Premium fond 1, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) vznikl dne 3. března 2008 jako podílový fond kvalifikovaných investorů investiční společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. za účelem kolektivního investování, a to na základě rozhodnutí České národní banky č.j. Sp2008/166/571/1 ze dne 12. února 2008, které nabylo právní moci dne 12. února 2008, jímž se uděluje povolení k vytvoření podílového fondu. Fond shromažďuje peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů a je speciálním fondem kvalifikovaných investorů vytvořeným na dobu neurčitou.

Statut Fondu (dále jen „Statut“) platný k rozvahovému dni, byl schválen Českou národní bankou 3. července 2009 a vstoupil v platnost dne 24. července 2009.

Společnost Pioneer investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“) na základě § 78 odst. 1 Zákona o kolektivním investování svěřila následující činnosti související s kolektivním investováním obchodníku s cennými papíry společnosti Pioneer Asset Management, a.s., IČ: 25684558, se sídlem Praha 8:

- i. vedení evidence podílových listů Fondu a vedení seznamu podílníků Fondu,
- ii. vydávání a odkupování podílových listů Fondu a vypořádávání veškerých požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu,
- iii. vyřizování dotazů a stížností podílníků Fondu,
- iv. uzavírání smluv o vydání podílových listů Fondu a přijímání veškerých dalších požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu,
- v. vytváření a zabezpečení obchodní strategie Fondu,
- vi. nabízení podílových listů Fondu a propagaci služeb Společnosti a nabízených produktů.

Podílové listy jsou na jméno a nominální hodnota každého podílového listu činí 1 Kč.

# **Pioneer – Premium fond 1,**

## **Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**

### **Příloha účetní závěrky**

### **Rok končící 31. prosince 2009**

---

## **2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)**

Investičním cílem Fondu je dosáhnout kapitálového zhodnocení majetku ve Fondu, které bude odvozeno od zhodnocení fondu hedge fondů The Momentum AllWeather Strategie II Master Fund - CZK sub-class a fondu The Meteor Opportunities Fund - USD Sub - class I (dále jen „Podkladové fondy“), při zajištění 100% návratnosti investovaného kapitálu. Slovo „zajištěný“ znamená, že Fond využívá nástroje na ochranu kapitálu. Nepředstavuje tedy žádnou garanci ze strany Společnosti ani jiné společnosti. Úspěšnost zajištění investovaného kapitálu je především závislá na schopnosti emitentů dluhopisů a protistran v portfoliu Fondu dostát svým závazkům.

Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic, a.s. (dále jen „Depozitář“). Konečnou mateřskou společností skupiny k 31. prosinci 2009 je UniCredit Italiano S.p.A.

Od 1. ledna 2009 došlo na základě smlouvy a v souladu s § 78 odst. 1 Zákona o kolektivním investování ke svěřeni obhospodařování majetku Fondu společnosti Pioneer Investments Austria GmbH, členu bankovní skupiny UniCredit, se sídlem Lassallestraße 1, A-1020 Vienna, která má zkušenosti s kolektivním investováním, je zahraniční osobou, která má povolení k obhospodařování majetku zákazníků, podléhá orgánům státního dohledu v zemi, ve které má sídlo, a splňuje i další podmínky stanovené § 78 Zákona o kolektivním investování. Společnost zajistila, aby svěřeni obhospodařování majetku Fondu nebránilo účinnému výkonu dohledu nad Společností, vykonávanému zejména Depozitářem Fondu a aby svěřením obhospodařování majetku Fondu nehrozil střet zájmů mezi Společností nebo klienty a společností Pioneer Investments Austria GmbH. Osobou zodpovědnou za portfolio a cash management Fondu je tým Mikaela Bäckströma.

## **3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY**

Účetní závěrka Fondu 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, den zúčtování příkazů Fondu, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými deriváty.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv. Pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

### **3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)**

#### **b) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů**

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat zisk z krátkodobých cenových fluktuací. Fond investuje pouze do cenných papírů, které splňují tuto definici. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení. Následně jsou oceňovány reálnou hodnotou na základě tržních cen. Veškeré související nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizované zisky a ztráty při prodeji jsou zahrnuty v „Čistém zisku nebo ztrátě z finančních operací“.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena zveřejňovaná domácí nebo zahraniční burzou cenných papírů nebo jiným veřejným trhem k datu ocenění za předpokladu, že cenný papír lze za takovou cenu prodat. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovená jako upravená hodnota cenného papíru odsouhlasená s Depozitářem.

V souvislosti se situací na finančních trzích v závěru roku 2009 Fond věnoval zvýšenou pozornost sledování vývoje jednotlivých tržních faktorů a cen ovlivňujících přecenění všech instrumentů v portfoliu Fondu. Významnou prioritou Fondu se stalo zejména hodnocení kreditního rizika jednotlivých emitentů cenných papírů.

#### **c) Pohledávky a opravné položky**

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení je zanedbatelná.

#### **d) Přepočítání 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 vyhlášeném ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán v položce „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

#### **e) Finanční deriváty**

Total return swapy (swapy veškerých výnosů) jsou nejprve zachyceny v podrozvaze ve smluvní hodnotě a následně přečteny na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty total return swapů jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Změny reálné hodnoty total return swapů jsou vykázány v položce „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

### **3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)**

#### **f) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend**

Prémie či diskont u dluhových cenných papírů jsou rovnoměrně rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení do data splatnosti. Úrokové výnosy také zahrnují kupóny z držby dluhových cenných papírů a jejich časové rozlišení.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně.

#### **g) Daň z přidané hodnoty**

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

#### **h) Daň z příjmů**

Daňový náklad zahrnuje splatnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

Odložená daň se vykazuje u všech dočasných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

#### **i) 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 Fondu.

**Pioneer – Premium fond 1,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2009**

---

**4 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

tis. Kč	2009	2008
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z běžných účtů	772	928
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	9 177	10 765
<b>Celkem Celkem</b>	<b>9 949</b>	<b>11 693</b>

**5 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

tis. Kč	2009	2008
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	22	15
<b>Celkem</b>	<b>22</b>	<b>15</b>

**6 ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

tis. Kč	2009	2008
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/Ztráta z operací s cennými papíry	4 335	-12 131
Zisk/Ztráta z operací s deriváty	930	-40 486
<b>Celkem</b>	<b>5 265</b>	<b>-52 617</b>

**7 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

tis. Kč	2009	2008
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	2 918	2 292
Poplatky Depozitáři	336	183
Ostatní správní náklady	106	0
Audit, právní a daňové poradenství	127	107
<b>Celkem</b>	<b>3 487</b>	<b>2 582</b>

**Pioneer – Premium fond 1,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2009**

---

## 7 SPRÁVNÍ NÁKLADY (pokračování)

Fond je obhospodařován Společností, které platí poplatky za obhospodařování. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Poplatek za obhospodařování placený Společnosti činí 0,8 % průměrné měsíční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu. Poplatek Depozitáři činí 0,04 % p.a. hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu pracovnímu dni kalendářního měsíce.

## 8 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2009	31. prosince 2008
Pohledávky za bankami		
Běžné účty u bank	51 530	78 904
<b>Celkem</b>	<b>51 530</b>	<b>78 904</b>

## 9 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ NEBO VÝNOSŮ

Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (v tržní hodnotě).

tis. Kč		31. prosince 2009	31. prosince 2008
Vydané finančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	334 205	329 888
<b>Celkem</b>		<b>334 205</b>	<b>329 888</b>

Jinými trhy CP se rozumí veřejné trhy zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD“) včetně ČR, zejména London Stock Exchange, EURONEXT a Frankfurter Wertpapierbörse. Z titulu vyšší likvidity je v případě vybraných dluhopisů obchodováno také na mimoburzovním trhu (OTC).

## 10 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2009	31. prosince 2008
Ostatní pasiva		
Ostatní závazky	325	365
Finanční deriváty	26 129	32 353
<b>Celkem</b>	<b>26 454</b>	<b>32 718</b>



**Pioneer – Premium fond 1,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2009**

**11 VLASTNÍ KAPITÁL**

**a) Vlastní kapitál na podílový list**

tis. Kč	31.prosince 2009	31. prosince 2008
Dluhové cenné papíry	334 205	329 888
<b>Portfolio celkem</b>	<b>334 205</b>	<b>329 888</b>
Běžné účty u bank	51 530	78 904
<b>Celková aktiva Fondu</b>	<b>385 735</b>	<b>408 792</b>
Mínus:		
- ostatní pasiva	-26 454	-32 718
- výnosy a výdaje příštích období	-247	-2 292
<b>Vlastní kapitál Fondu</b>	<b>359 034</b>	<b>373 782</b>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	3 927 774	4 238 988
<b>Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)</b>	<b>91,41</b>	<b>88,18</b>

Aktuální hodnota podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv Fondu připadající na jeden podílový list. Vydávání a odkup podílových listů je upraveno o přírážku nebo srážku k aktuální hodnotě podílového listu, placenou Společností a stanovenou Statutem Fondu.

Podílové listy prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

ks	2009	2008
Počet podílových listů vydaných k 1. prosinci	4 238 988	0
Prodané podílové listy	55 432	4 238 988
Odkoupené podílové listy	-366 646	0
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	3 927 774	4 238 988

Členové představenstva Společnosti, dozorčí rady a vedení Společnosti k 31. prosinci 2009 nevladnili žádné podílové listy Fondu.

**b) Rozdělení hospodářského výsledku**

Představenstvo navrhne rozdělení zisku roku 2009 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk/Ztráta	Nerozdělený zisk	Kapitálové fondy
Zůstatek k 31. prosinci 2009		0	346 389
Zisk roku 2009	12 645		
Návrh rozdělení zisku roku 2009:			
Převod do nerozděleného zisku	-12 645	12 645	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>12 645</b>	<b>346 389</b>

**Pioneer – Premium fond 1,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2009**

---

## 12 DAŇ Z PŘÍJMŮ

### Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2009	2008
Zisk nebo ztráta před zdaněním	12 645	-43 521
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Odečet daňové ztráty z minulých let	-12 645	
Daňový základ nebo daňová ztráta	0	0
Daň z příjmů ve výši 5%	0	0
<b>Splatná daň z příjmů</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 13 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2009	31. prosince 2008
<b>Aktiva</b>		
Běžné účty u Depozitáře	51 530	78 904
<b>Závazky</b>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	477	2 292
Poplatek Depozitáři	28	0
tis. Kč	2009	2008
<b>Výnosy</b>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	772	928
<b>Náklady</b>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	2 918	2 292
Poplatky placené Depozitáři	336	183
Bankovní poplatky Depozitáři	22	15

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům, a v souladu s podmínkami definovanými ve Statutu Fondu.

V roce 2009 Fond nerealizoval prostřednictvím Depozitáře nákupy ani prodeje cenných papírů. V roce 2008 Fond realizoval prostřednictvím Depozitáře nákupy ve výši 171 052 tis. Kč, což reprezentuje 47,90 % z objemu všech nákupů.

## 14 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond se vystavuje tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích, v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým Statutem.

Tržní rizika jsou řízena metodou Value at Risk. Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Společnost stanovuje Value at Risk pomocí stochastické simulace velkého množství scénářů potenciaálního vývoje finančních trhů. Value at Risk je měřeno na bázi 14 denního investičního horizontu a úrovni spolehlivosti 95%.

### a) Akciové riziko

Fond získává prostředky vydáváním podílových listů a investuje je do aktiv vymezených Statutem Fondu. Fond neinvestuje do akciových nástrojů.

### b) Měnové riziko

Fond nedrží žádná aktiva ani pasiva v cizích měnách.

### c) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů smluvní změny úrokové sazby nebo splatnosti.

### 31. prosince 2009

tis. Kč	Do		Celkem
	3 měsíců	Necitlivá	
Pohledávky za bankami	51 530	0	51 530
Dluhové cenné papíry	334 205	0	334 205
<b>Celkem aktiva</b>	<b>385 735</b>	<b>0</b>	<b>385 735</b>
Jiné závazky	0	-26 701	-26 701
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>385 735</b>	<b>-26 701</b>	<b>359 034</b>
Podrozvahové pohledávky	0	342 000	342 000
Podrozvahové závazky	342 000	0	342 000

**Pioneer – Premium fond 1,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2009**

**14 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)**

**31. prosince 2008**

tis. Kč	Do		Celkem
	3 měsíců	Necitlivá	
Pohledávky za bankami	78 904	0	78 904
Dluhové cenné papíry	329 888	0	329 888
<b>Celkem aktiva</b>	<b>408 792</b>	<b>0</b>	<b>408 792</b>
Jiné závazky	0	-35 010	-35 010
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>408 792</b>	<b>-35 010</b>	<b>373 782</b>
Podrozvahové pohledávky	0	342 000	342 000
Podrozvahové závazky	342 000	0	342 000

**15 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO**

Fond je vystaven úvěrovému riziku spojenému s kreditním rizikem emitentů cenných papírů pořizovaných do portfolia fondu. Společnost řídí úvěrové riziko Fondu výběrem aktiv se stanoveným kreditním ratingem, přičemž Fond investuje výhradně do instrumentů s investičním stupněm.

**Členění aktiv podle zeměpisných segmentů**

**31. prosince 2009**

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Celkem
Pohledávky za bankami	51 530	0	51 530
Dluhové cenné papíry	168 797	165 408	334 205
<b>Celkem</b>	<b>220 327</b>	<b>165 408</b>	<b>385 735</b>

**31. prosince 2008**

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Celkem
Pohledávky za bankami	78 904		78 904
Dluhové cenné papíry	165 539	164 349	329 888
<b>Celkem</b>	<b>244 443</b>	<b>164 349</b>	<b>408 792</b>

**Pioneer – Premium fond 1,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2009**

**15 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO (pokračování)**

**Členění cenných papírů podle sektoru emitenta**

Sektor	31. prosince 2009	31. prosince 2008
Finanční služby	334 205	329 888
<b>Celkem</b>	<b>334 205</b>	<b>329 888</b>

**Riziko likvidity**

Fond je vystaven čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve Statutu fondu představuje největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

**31. prosince 2009**

tis. Kč	Do 3 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	51 530	0	0	51 530
Dluhové cenné papíry	0	334 205	0	334 205
<b>Celkem aktiva</b>	<b>51 530</b>	<b>334 205</b>	<b>0</b>	<b>385 735</b>
Jiné závazky	-572	-26 129	0	-26 701
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>50 958</b>	<b>308 076</b>	<b>0</b>	<b>359 034</b>

**31. prosince 2008**

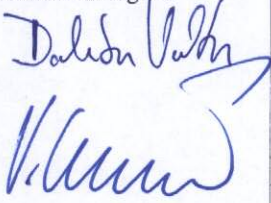
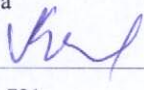
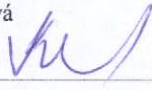
tis. Kč	Do 3 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	78 904	0	0	78 904
Dluhové cenné papíry	0	0	329 888	329 888
<b>Celkem aktiva</b>	<b>78 904</b>	<b>0</b>	<b>329 888</b>	<b>408 792</b>
Jiné závazky	-2 657	0	-32 353	-35 010
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>76 247</b>	<b>0</b>	<b>297 535</b>	<b>373 782</b>

**Pioneer – Premium fond 1,**  
**Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2009**

**16 VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

K datu sestavení účetní závěrky nebyly vedení Společnosti známy žádné události, které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Schváleno:	Razítko a podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví	Osoba odpovědná za účetní závěrku
26. března 2010		Jméno a podpis: Sylva Králová 	Jméno a podpis: Sylva Králová 
		tel.: 296 354 721	tel.: 296 354 721

**Pioneer investiční společnost, a.s.**  
 Praha 8, Karolinská 650/1  
 PSČ 186 00  
 IČ: 63078295  
 DIČ: CZ63078295

- 5 -

**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](http://www.pioneerinvestments.cz)  
[infocz@pioneerinvestments.com](mailto:infocz@pioneerinvestments.com)

