



V Ý R O Č N Í Z P R Á V A
2 0 0 0



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

Sídlo:
Husova ul. 5, Betlémský palác
110 00 Praha 1

Korespondenční adresa:
Na Rybníčku 5/1329
120 00 Praha 2

V Ý R O Č N Í Z P R Á V A 2 0 0 0



*„Největší ctností
tvůrce bohatství
je trpělivost.“*

Philip L. Carret

Zakladatel Pioneer Fund,
4. nejstaršího podílového fondu v USA



Pioneer česká investiční společnost, a. s.
se sídlem:
Praha 1, Husova ul. 5, Betlémský palác, PSČ: 110 00
zapsaná dne 8. března 1995 u Městského soudu v Praze,
spis. zn. B 3049
korespondenční adresa:
Praha 2, Na Rybníčku 5/1329, PSČ: 120 00

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

www.pioneer.cz
e - mail: info@pioneer.cz

Obsah

6	I) Úvodní slovo generálního ředitele
7	II) Investiční společnost
7)	Představenstvo a dozorčí rada
7)	Změny provedené ve statutárních a dozorčích orgánech
9)	Údaje o členech statutárních a dozorčích orgánů
10)	Vedení společnosti
11)	Vlastnictví podílových listů Pioneer Trust členy dozorčích a statutárních orgánů a členy vedení společnosti
13	III) Fond
25	IV) Finanční příloha
25)	Pioneer česká investiční společnost, a. s.
26)	Účetní závěrka a zpráva auditora
33)	Příloha
45)	Pioneer Trust, Pioneer česká investiční společnost, a. s. - otevřený podílový fond
46)	Účetní závěrka a zpráva auditora
53)	Příloha

Vážení,

v roce 2000 se zastavila expanze českého fondového segmentu. Měřeno čistými odkupy lze hovořit o podstatném poklesu. Zatímco v prvním čtvrtletí roku 2000 dominovala růstová tendence, ve čtvrtém čtvrtletí byly čisté prodeje nejhorší za celé období trvání fondové industrie. Celkově převýšily odkupy podílových listů v celé industrii hrubé prodeje o téměř 6 miliard korun.

Na rozdíl od celkového nepříznivého vývoje čistých prodejů českých podílových fondů zaznamenal Pioneer Trust výrazný nárůst. Ten byl posilován velmi nízkou úrovní odkupů. Podíl hrubých prodejů Pioneer Trust na celkovém objemu odvětví vzrostl v roce 2000 na 8,11% oproti 2,76% v roce 1999.

Tento vývoj byl, podle našeho názoru, určován synergií příčin a důvodů. Český trh úspor je i nadále primárně motivován hledáním obecně přitažlivého poměru mezi výnosem a rizikem. V roce 2000 pokročila konsolidace důvěry v bankovní sektor a předstihla vlastní konsolidaci sektoru. Současně poklesly výnosy fondů peněžního trhu, které v minulosti dynamizovaly růst fondového segmentu. To do jisté míry odvedlo poptávku k tradičnějším zdrojům.

Pozitivní vývoj prodejů Pioneer Trust svědčí o významu a důležitosti nových forem nabídky finančních produktů. Pioneer nejvíce pokročil v rozvíjení forem prodeje prostřednictvím finančních poradců. Ukazuje se, že dokáží uspokojit ty klientské potřeby, které nemohou být zcela uspokojeny tradičními formami přepážkového prodeje.

V roce 2000 pokračovalo posilování akciové části portfolia, jež započalo na konci roku 1998. Zatímco na konci roku 1999 dosáhla akciová část fondu 60 procent, v roce 2000 ještě stoupla. Profil fondu vykazoval ve srovnání s rokem 1999 vyšší stupeň rizika. Došlo ke zpoždění v přizpůsobení portfolia změněným očekáváním, a jiný než predikovaný makrovývoj v USA nastartoval prudký pokles.

Svědectvím kvality prodejního procesu a péče o zákazníky je, že se tento pokles na odkupech projevil minimálně.

V roce 2000 pokračovala restrukturalizace společnosti. Odešla dosavadní ředitelka marketingu. Započalo hledání kandidátů na nově vytvořené pozice a formulace strategií, které mají zprostředkovat novou expanzi, a to jak teritoriální, tak produktovou.

Nejvýraznější událostí roku bylo zakončení přechodu společnosti do vlastnictví UniCredito Italiano a vytvoření globální divize Pioneer Global Asset Management se sídlem v Bostonu a v Dublinu. Tato změna způsobila i proměnu obchodně marketingových plánů na rok 2001 a léta následující. Budou neseny filozofií expanze, zlepšováním služeb a důsledného přizpůsobování produktů potřebám zákazníků.



Ing. Vladimír Fichtner

Generální ředitel
Pioneer česká investiční společnost, a.s.

Investiční společnost

Pioneer česká investiční společnost, a.s. je právnická osoba, akciová společnost, založená podle právního řádu České republiky, která vznikla zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, dne 8. března 1995, spis. zn. B 3049.

Pioneer česká investiční společnost, a.s. má sídlo v Praze 1, Husova ul. 5, Betlémský palác, PSČ: 110 00; během roku 2000 se společnost přestěhovala na adresu Praha 2, Na Rybníčku 5/1329, PSČ: 120 00 (tato skutečnost není dosud zapsána v obchodním rejstříku).

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

Ministerstvo financí České republiky udělilo Pioneer české investiční společnosti, a.s. povolení ke vzniku investiční společnosti dne 20. února 1995, č.j. 101/74 239/1994, které nabylo právní moci dne 9. 3. 1995. Platnost tohoto povolení byla potvrzena i Komisí pro cenné papíry dne 14. 4. 1999, č.j. 111/2144/R/1999, v rámci tzv. procesu přelicencování.

IČ: 63 07 82 95
DIČ: 001 - 63 07 82 95

Auditorem společnosti je:
PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
IČ: 407 65 521
se sídlem: Praha 2, Kateřinská 40/466,
PSČ: 120 00

Představenstvo

■ Vladimír Fichtner	místopředseda
■ Ivan Zahrádka	člen

Dozorčí rada

■ John F. Cogan, Jr.	předseda
■ Alicja K. Malecka-Salomon	místopředseda
■ David D. Tripple	člen

Změny v představenstvu a dozorčí radě

Pan Tomáš Brzobohatý odstoupil dne 18. 5. 2000 ze své funkce člena představenstva.
Dne 29. 6. 2000 jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady společnosti vzal na vědomí odstoupení pana Tomáše Brzobohatého a zároveň vzal na vědomí odstoupení pana Roberta L. Butlera (pan Robert L. Butler odstoupil ke dni 31. 12. 1999) z funkce člena dozorčí rady. Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady zároveň do funkce člena dozorčí rady zvolil pana Stanleyho Williama Bronisze.
Dne 10. 10. 2000 odstoupil ze své funkce člena dozorčí rady pan William H. Smith, Jr. a dne 10. 11. 2000 odstoupil ze své funkce člena představenstva pan Philip M. White. Dne 18. 12. 2000 jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady společnosti vzal na vědomí odstoupení pana Williama H. Smitha, Jr. a pana Philipa M. Whita. V této souvislosti jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady společnosti odvolal stávající členy dozorčí rady z jejich funkcí a rozhodl o změně stanov společnosti s tím, že dozorčí rada bude mít pouze 3 členy. S ohledem na přijatou změnu stanov společnosti jediný akcionář zvolil do funkce členů dozorčí rady pana Johna F. Cogana, Jr., paní Alicji K. Malecku-Salomon a pana Davida D. Trippla. Jediný akcionář zároveň do funkce člena představenstva společnosti zvolil pana Ivana Zahrádka.

Uvedené změny v představenstvu a dozorčí radě nebyly dosud zapsány v obchodním rejstříku.

Významné soudní spory

Dne 14. 10. 1998 podala Pioneer česká investiční společnost, a.s. ke Krajskému obchodnímu soudu v Praze návrh na určení neplatnosti usnesení valné hromady společnosti Daewoo Avia, a.s. konané dne 15. 7. 1998. Deklarovaným důvodem podání byla zejména nemožnost kapitalizace pohledávek formou postoupení pohledávek určitých věřitelů v době konání valné hromady a obcházení zákonné povinnosti učinit veřejný návrh na odkup akcií, a to v souvislosti se zvyšováním základního jmění Daewoo Avia, a.s. Krajský obchodní soud svým rozsudkem dne 9. 3. 1999 tuto žalobu zamítl a Pioneer česká investiční společnost, a.s. se proti tomuto rozsudku odvolala k Vrchnímu soudu v Praze. Vrchní soud potvrdil rozsudek soudu prvního stupně. Pioneer česká investiční společnost, a.s. podala do rozsudku Vrchního soudu dovolání k Nejvyššímu soudu České republiky, přičemž napadla uvedené rozhodnutí v plném rozsahu. Usnesením Nejvyššího soudu České republiky bylo dovolání společnosti odmítnuto.

Dne 19. 11. 1999 podala Pioneer česká investiční společnost, a.s. ke Krajskému obchodnímu soudu v Praze návrh na určení neplatnosti usnesení valné hromady společnosti Daewoo Avia, a.s. konané dne 19. 8. 1999. Na pořadu jednání valné hromady bylo mimo jiné i rozhodnutí o zrušení předešlého usnesení valné hromady Daewoo Avia, a.s. o zvýšení základního jmění formou kapitalizace pohledávek, tedy rozhodnutí, které bylo předmětem soudního sporu. Dne 15. 2. 2001 byla tato žaloba zamítnuta.

Hodnotu soudního sporu nelze s přihlédnutím ke všem okolnostem objektivně vyčíslit. Společnost není účastníkem žádných jiných sporů.

Údaje o členech představenstva a dozorčí rady

Představenstvo

Ing. Vladimír Fichtner

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

RNDr. Ivan Zahradka, CSc.

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

Dozorčí rada

John F. Cogan, Jr.

Pan Cogan je zástupcem předsedy představenstva a ředitelem společnosti Pioneer Global Asset Management S.p.A. a předsedou představenstva a ředitelem společnosti Pioneer Investment Management USA Inc.. Kromě toho je ředitelem společností Pioneer Investment Management, Inc. („PIM“), Pioneer Alternative Investments Limited a Pioneer Global Funds Distributor, Ltd. („PGFD“) a Pioneer International Corporation („PIC“) a místopředsedou představenstva společnosti Pioneer First Polish Investment Fund Company.

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

Alicja K. Malecka-Salomon

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

David D. Tripple, CFA

Pan Tripple je ředitelem společnosti Pioneer Global Asset Management S.p.A. a ředitelem, generálním ředitelem a presidentem společnosti Pioneer Investment Management USA Inc.. Je ředitelem společností Pioneer Investment Management, Inc., Pioneer Funds Distributor, Inc., Pioneer Global Funds Distributor, Ltd. a Pioneer Investment Management Shareholder Services Inc.. Je členem dozorčí rady společností Pioneer First Polish Investment Fund Company. Působí také jako člen správní rady a výkonný viceprezident všech podílových fondů Pioneer. Pan Tripple pracuje pro společnost Pioneer více než 24 let. Pan Tripple získal titul B.A. (bakalář svobodných umění) na Harvard College v roce 1966 a titul J. D. (doktor práv) na Harvard Law School v roce 1969. Po ukončení právnické školy působil pan Tripple u společnosti Fidelity Management and Research.

Prohlášení

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

V průběhu roku 2000 neobdržel žádný ze členů představenstva a dozorčí rady žádné odměny ani tantiémy.

Údaje o vedení společnosti

10

V Ý R O Č N Í Z P R Á V A 2 0 0 0

■ Vladimír Fichtner	generální ředitel
■ Ivan Zahrádka	portfolio manager fondu
■ Miloslav Doubrava	ředitel vnějších vztahů
■ Karol Likér	ředitel pro marketing
■ Andrea Mariani	ředitelka klientského oddělení
■ Pavel Janeček	ředitel IT
■ Nina Tobíášová	právnická společnost

Údaje o členech vedení společnosti

PhDr. Miloslav Doubrava

působil v televizi a poté jako šéfredaktor komerčních příloh Hospodářských novin a týdeníku Ekonom. Zastával pozici ředitele PR sekce v mezinárodní reklamní agentuře EURO RSCG. Pan Doubrava je absolventem Filozofické fakulty UK Praha. Postgraduálně studoval komunikaci. V rámci Fullbrightova stipendia absolvoval stáž v USA.

Karol Likér

vystudoval práva. Před nástupem do společnosti Pioneer - v červnu 1995 působil v několika mezinárodních společnostech, převážně v oblasti prodeje a marketingu. Ve společnosti Pioneer vykonával 4 roky pozici regionálního ředitele marketingu, poté přijal pozici ředitele pro marketing.

Ing. Andrea Mariani

prokázala velmi dobré schopnosti pro řízení klientského servisu fondu. Před působením v investiční společnosti Pioneer pracovala A. Mariani v Československé obchodní bance. Andrea Mariani je absolventkou Vysoké školy ekonomické v Praze.

Ing. Pavel Janeček

má rozsáhlé zkušenosti v oboru. V předchozím působišti v Českém manažerském centru vedl oddělení informačních systémů. Pan Janeček je absolventem Fakulty elektrotechnické ČVUT v Praze.

Mgr. Nina Tobíášová

je absolventkou Právnické fakulty UK v Praze. Před přijetím pozice právníka ve společnosti Pioneer ČIS, v roce 1998, působila N. Tobíášová v ČSOB a v Expandii Finance.

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

*Počet podílových listů v držení
k 31. 12. 2000*

Představenstvo

Vladimír Fichtner	189 321
Ivan Zahradka	0

Dozorčí rada

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

Členové vedení společnosti

Miloslav Doubrava	74 239
Karol Likér	138 964
Andrea Mariani	101 430
Pavel Janeček	217 746
Nina Tobiášová	1 038



Otevřený podílový fond

13

V Y R O Č N Í Z P R Á V A 2 0 0 0

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

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



Zaměření a cíle investiční politiky

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

Finanční prostředky ve správě jsou dlouhodobě ukládány z 50% do investičních instrumentů s fixním výnosem (obligace a dluhopisy, termínové vklady) a z 50% pak do akcií. Pioneer Trust nespokulují na krátkodobé výkyvy cen, ale investuje do takových akcií, které jsou z hlediska jejich tržní ceny a z hlediska fundamentálních kvalit podniku podceněné.

Odměna za správu fondu a náklady fondu

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

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

Depozitář fondu a auditor fondu

Depozitářem fondu je:

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

Auditorem fondu je auditorská společnost:

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

Podílové listy

Podílové listy fondu jsou veřejně obchodovatelné zaknihované cenné papíry na jméno a v souladu se zákonem o cenných papírech (Zákon č. 591/1992 Sb., ve znění pozdějších předpisů) jsou registrovány ve Středisku cenných papírů. Kód ISIN podílových listů je CZ 0008471018. Jmenovitá hodnota jednoho podílového listu je 1 Kč. Počet vydaných podílových listů k 31. 12. 2000 je 4 478 248 750 ks.

Sloučení podílových fondů

1) Dne 16. 5. 2000 udělila Komise pro cenné papíry povolení ke sloučení podílového fondu Pioneer Trust, Pioneer česká investiční společnost, a. s. - otevřený podílový fond s podílovými fondy (i) Credit Suisse konzervativní otevřený podílový fond CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT investiční společnost, a. s.; (ii) Credit Suisse BONUS otevřený podílový fond CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT investiční společnost, a. s.; (iii) Credit Suisse dynamický otevřený podílový fond CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT investiční společnost, a. s.; (iv) Credit Suisse český dluhopisový otevřený podílový fond CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT investiční společnost, a. s., obhospodařovanými společnostmi CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT investiční společnost, a. s., IČ: 60 19 24 45, se sídlem Praha 1, Ericsson palác, Karlova 27, PSČ: 110 00. Toto rozhodnutí nabylo právní moci dne 31. 5. 2000 a dne 31. 8. 2000 došlo ke sloučení těchto podílových fondů. K témuž dni došlo k zániku podílových fondů CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT investiční společnosti, a. s. a jejich podílníci se stali podílníky fondu Pioneer Trust, Pioneer česká investiční společnost, a. s. - otevřený podílový fond, jako fondu přejímajícího.

2) Dne 20. 11. 2000 udělila Komise pro cenné papíry povolení ke sloučení podílového fondu Pioneer Trust, Pioneer česká investiční společnost, a. s. - otevřený podílový fond s podílovým fondem Credit Suisse český otevřený podílový fond CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT investiční společnost, a. s., obhospodařovaným rovněž společnostmi CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT investiční společnost, a. s., IČ: 60 19 24 45, se sídlem Praha 1, Ericsson palác, Karlova 27, PSČ: 110 00. Toto rozhodnutí nabylo právní moci dne 30. 11. 2000 a dne 28. 2. 2001 pak dojde ke sloučení těchto podílových fondů.

Charakteristika vývoje hodnoty podílového listu

Cena podílového listu od začátku roku do 30. června 2000 klesla z hodnoty 1,596068 Kč na 1,542878 Kč za jeden podílový list. Celkové zhodnocení fondu v prvních šesti měsících činilo minus 3,33% (-3,33%). Čisté obchodní jmění v prvním pololetí roku vzrostlo z 3 284 496 tis. Kč na 4 910 440 tis. Kč, tedy o 1 625 944 tis. Kč. Cena podílového listu se v druhém pololetí roku nevyvíjela příznivě, a od začátku roku až ke dni 31. 12. 2000 klesla na cenu 1, 207068 Kč za jeden podílový list.

Celkové zhodnocení fondu za celý kalendářní rok 2000 činilo minus 24,37% (-24,37%). Čisté obchodní jmění během celého roku 2000 vzrostlo z 3 284 496 tis. Kč na 4 454 678 tis. Kč, tedy o 1 170 182 tis. Kč.

První půlrok byl na evropských akciových trzích charakterizován nestejnoměrnou výkonností jednotlivých sektorů ekonomiky. První čtvrtletí bylo - ve znamení pokračující oslnivé výkonnosti v sektorech telekomunikací, mediálních a na výrobu technologií zaměřených společností - podporované pokračujícím růstem amerického indexu technologických akcií NASDAQ. Na počátku druhého čtvrtletí však došlo na uvedeném trhu k prudkému vybírání zisků, prudkému propadu jeho hodnoty a negativnímu vlivu zejména na příbuzné sektory, a to i v Evropě. Po zářijové a listopadové vlně prodejů na technologických akciových trzích v Americe byl fond v druhém pololetí negativně ovlivněn dramatickým poklesem cen některých evropských titulů v oblasti software a IT services.

Index evropských akcií MSCI Europe, reprezentující „průměrné“ zhodnocení evropského akciového trhu, na rozdíl od akciové části fondu, v prvním čtvrtletí výrazně nerostl, ani dramaticky neklesal ve zbytku kalendářního roku. Výkonnost indexu evropských akcií činila v procentním vyjádření minus 5,54 % (-5,54 %). Domácí trh dluhopisů reprezentovaný indexem PBICS100 v uplynulém období zaznamenal zhodnocení plus 4,3 % (+4,3 %). Převažující část zhodnocení si připsal dluhopisový index zejména v prvních pěti měsících a posledním měsíci roku.

Celkově se fondu nepodařilo v roce 2000 vyrovnat indexovému zhodnocení. Mezi faktory, které sehrály nejvýznamnější roli při nepříznivém vývoji ceny podílového listu, byly: vyšší váha fondu investovaná do sektorů moderní ekonomiky a vyšší váha fondu v akcích ve srovnání s pevně úročnými instrumenty.

RNDr. Ivan Zahrádka, CSc.

manažer portfolia Pioneer Trust

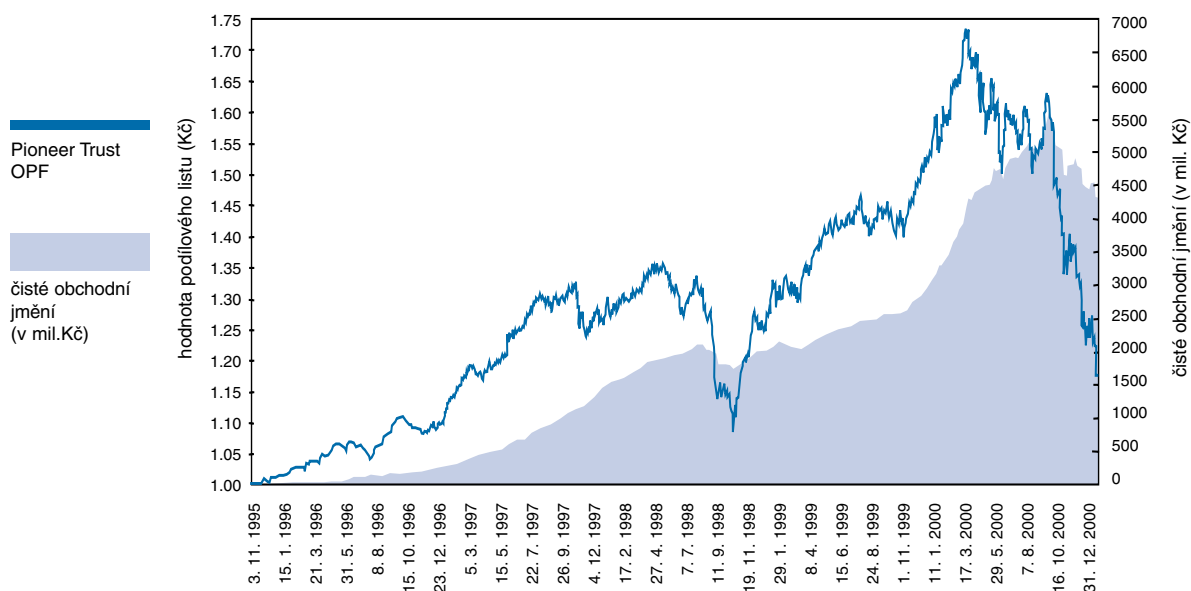
Vývoj ceny podílového listu fondu Pioneer Trust OPF a celkového ČOJ, prodejů a zpětných odkupů a počtu podílníků za rok 2000

STAV KE DNI	31. 12. 1995	31. 12. 1996	31. 12. 1997	31. 12. 1998	31. 12. 1999	31. 03. 2000	30. 06. 2000	30. 09. 2000	31. 12. 2000
Cena 1 podílového listu (CZK)	1.009980	1.099236	1.281808	1.282613	1.596068	1.655236	1.542878	1.466347	1.207068
Celkové ČOJ (tis. CZK)	6,753	276,986	1,486,206	2,057,463	3,284,493	4,446,158	4,904,441	5,063,416	4,454,678
Počet vydaných podílových listů (tis. ks)	6,226	257,199	1,213,262	1,898,443	2,637,038	3,306,366	3,836,066	4,181,382	4,478,249
Počet zpětně prodaných PL (tis. ks)	1	5,258	53,801	294,325	579,173	620,249	657,305	728,300	787,753
Počet podílníků (otevřených účtů)	364	6,160	21,223	33,633	42,723	49,254	55,298	61,907	65,195
Počet podílníků - fyzických osob	362	6,146	21,147	33,535	42,551	49,038	55,024	61,593	64,859
Počet podílníků - právnických osob	2	14	76	98	172	216	274	314	336

V období od 1. 1. 2000 do 31. 12. 2000 společnost vydala celkem 1 841 210 754 ks podílových listů v celkové částce 2 891 238 tis. Kč.

V období od 1. 1. 2000 do 31. 12. 2000 zpětně odkoupila celkem 208 580 002 ks podílových listů v celkové částce 316 859 tis. Kč.

Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu a ČOJ v období od 3. 11. 1995 do 31. 12. 2000

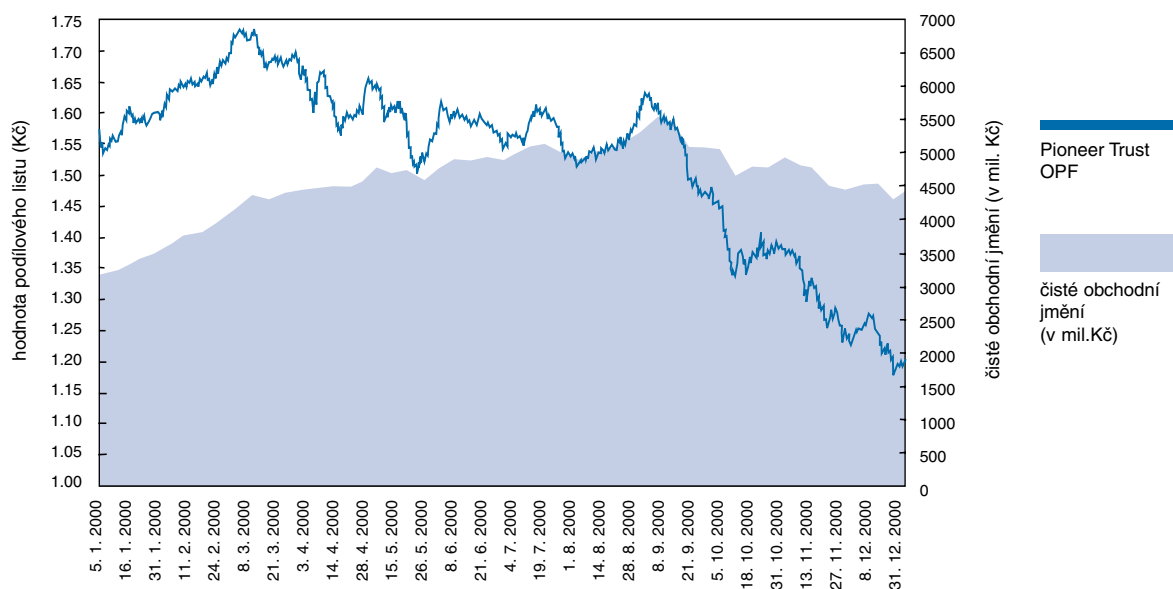


Vývoj ceny podílového listu fondu Pioneer Trust OPF v porovnání s inflací a indexy evropského akciového a českého dluhopisového trhu

Od:	31. 12. 1999	31. 12. 1999	31. 12. 1999	31. 12. 1999
Do:	31. 03. 2000	30. 06. 2000	30. 09. 2000	31. 12. 2000
Portfolio Pioneer Trust	3.71 %	-3.33 %	-8.13 %	-24.37 %
Inflace ČR (bodová)	1.90 %	2.60 %	3.40 %	4.00 %
MSCI Europe*	3.54 %	-0.20 %	0.03 %	-5.29 %
PBCIS 100	0.70 %	1.65 %	1.93 %	3.45 %

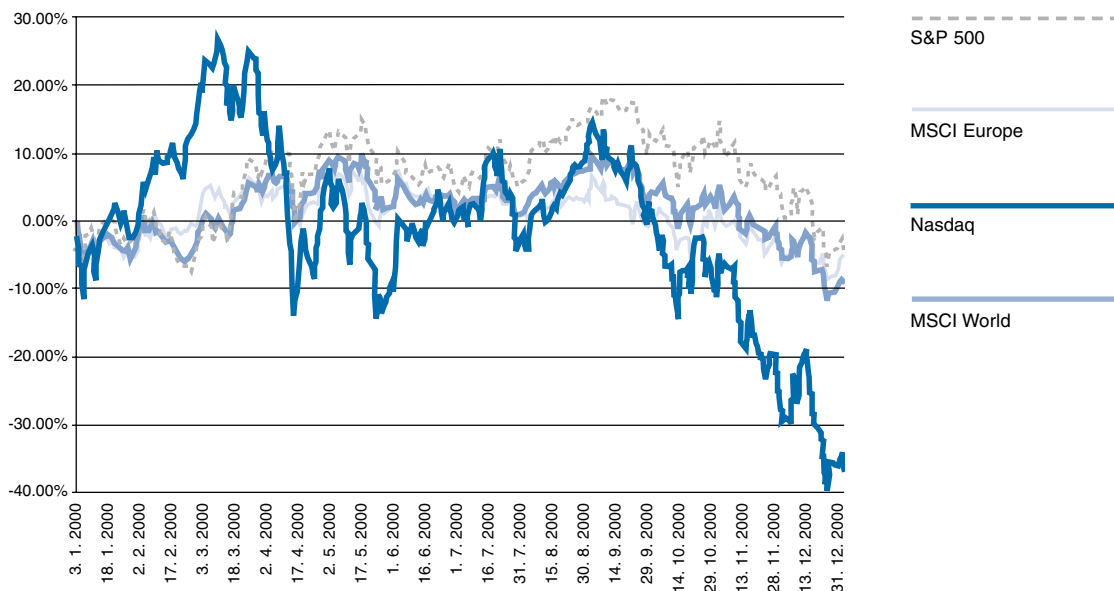
*výkonnost v CZK

Vývoj 1PL v období 1. 1. 2000 - 31. 12. 2000

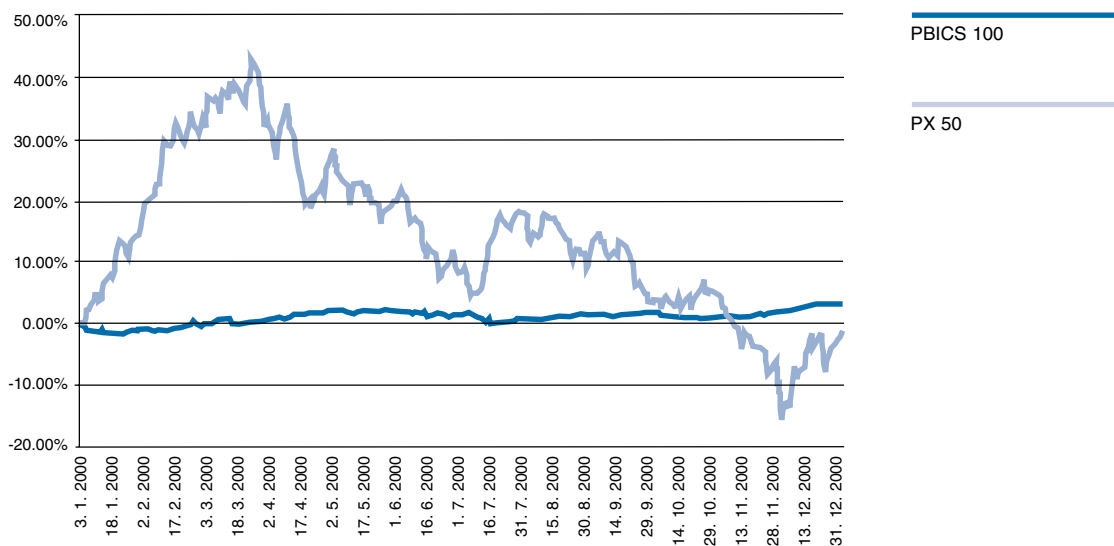


Výkonnost fondu Pioneer Trust OPF je odrazem dění na světových akciových trzích a na domácím kapitálovém trhu.

Vývoj světových akciových indexů v roce 2000 v CZK



Vývoj českého akciového a dluhopisového indexu v roce 2000



Složení portfolia Pioneer Trust OPF k 31. 12. 2000

Počet ks v držení k 31. 12. 2000	Název emise	Hodnota držení v tis. Kč	% z ČOJ
Obligace a dluhopisy			
800	ČEZ 11.0625/08	5559	0,12%
8000	IPB VAR/08	81960	1,84%
30	Mero ČR 10.3/11	3575	0,8%
18	Město Brno 11.1/03	1835	0,04%
150	Radiomobil 8.2/04	154905	3,48%
13000	SPT Telecom 11.3/04	138320	3,11%
5000	Státní dluhopis 6.4/10	47440	1,06%
4500	Státní dluhopis VAR	4583	0,10%
1000	Státní dluhopis 10.55/02	10562	0,24%
36000	Státní dluhopis 14.85/03	420660	9,44%
7000	Státní dluhopis 7.3/04	71435	1,60%
14000	Státní dluhopis 7.95/04	145488	3,27%
Mezisoučet za skupinu		1 086 321	24,39%
Akcie			
5200	Česká zbrojovka, a. s.	1445	0,03%
7108	ČKD Trakce, a. s.	27	0,00%
126289	Daewoo Avia, a. s.	4723	0,11%
15794	Spolek pro hutní a chemickou výrobu	823	0,02%
14848	Zetor, a.s.	315	0,001%
Mezisoučet za skupinu		7 332	0,16%
Hotovost			
	Kč	127002	2,85%
	Jiné měny	440708	9,89%
Mezisoučet za skupinu		567 710	12,74%
Zahraníční obligace a dluhopisy			
2700	Brokat Info Sys 11.5/10	81479	1,83%
2700	Netia Holdings 13.75/10	80058	1,80%
3200	United Pan-Europe Comm. 10.875/09	67934	1,53%
Mezisoučet za skupinu		229 471	5,15%

Ke dni 31. 12. 2000
fond nemá uzavřenu
žádnou smlouvu
o půjčce
cenných papírů.

Ke dni 31. 12. 2000
fond nemá žádné
nevypořádané opční
a termínové obchody
s cennými papíry.

Počet ks v držení k 31. 12. 2000	Název emise	Hodnota držení v tis. Kč	% z ČOJ
Zahraniční akcie			
55000	Adcore AB	6290	0,14%
20000	Aegon NV	30921	0,69%
15000	Alcatel	31844	0,71%
74000	Allied Irish Banks Plc.	32199	0,72%
20000	Amvescap Plc.	15491	0,35%
4200	Antena Hungaria RT	3108	0,07%
33800	Audicodes Ltd.	17334	0,39%
7950	Autonomy Corporation	8560	0,19%
11608	Axa	62728	1,41%
60000	Banca Fideuram Spa	31086	0,70%
120000	Banca Intesa Spa	21437	0,48%
130000	Banca Nazionale di Lavoro	14985	0,34%
32000	Banco Santander	12801	0,29%
53	Bank of Nova Scotia	57	0,00%
190200	Biora AB	6156	0,14%
70627	British Aerospace Plc.	15209	0,34%
120000	British Telecom Plc.	38694	0,87%
10000	Brokat Infosystems AG	7229	0,16%
45000	Cable & Wireless Plc.	22907	0,51%
46000	Carrier1 Intl SA ADR	5327	0,12%
515300	Cell Network AB	35809	0,80%
110000	CGNU Plc.	67095	1,51%
3000	Conyors Discount Broker AG	6295	0,14%
3100	Dacom Corp.	2822	0,06%
14465	DePfa-Bank	39286	0,88%
37000	Deutsche Telecom	41235	0,93%
165000	ENI SpA	39469	0,89%
86000	Ericsson LM - B SHS	36712	0,82%
40000	European Aeronautic Defence	33209	0,75%
50000	FI System	24721	0,55%
360000	Finmeccanica SpA	15348	0,34%
56324	Fortis (NL) NV	68384	1,54%
230000	Framfab AB	12787	0,29%
6000	Freenet.de AG	4632	0,10%
45000	Getronics NV	9885	0,22%
12300	Gilat Satellite Networks	11860	0,27%
30000	Gorenje Redne	10625	0,24%
15000	Hellenic Telecomm. Organiz.	8395	0,19%
65750	Icon Medialab Intl AB	5144	0,12%
15000	Infineon	20817	0,47%
175000	Infonet Services Corp. - CL B	33086	0,74%
16125	ING Groep N.V.	48140	1,08%
110	Julius Baer Holding Ltd.	22432	0,50%
35000	KPN NV	15057	0,34%
1639	Kuoni Reisen AG	26378	0,59%
6000	Lagardere	13011	0,29%
25000	Libertel NV	10483	0,24%
90000	Lloyds Tsb Grop Plc.	35921	0,81%
90000	Merkantildata	13126	0,29%
18000	Mol Magyar olaj	11346	0,25%
32000	Nokia ADR	52636	1,18%
32800	Nokia OY A SHS	54670	1,23%
300	Novartis AG	19761	0,44%
20000	NTX Plc.	7920	0,18%
7000	Orad Hi - Tec Systems	3139	0,07%
15600	Orbotech Ltd.	22010	0,49%
25000	Panafon Hellenic Telecom Co.	6990	0,16%
182500	Partner Comm.	40543	0,91%
9703	Pearson Plc.	8697	0,20%
44620	Philips Electronics 4/8	61094	1,37%
260000	Pirelli Spa	34879	0,78%
15000	Piiva D.D. - GDR Reg S	6665	0,15%
200000	Polski Koncern Naftowy Orle	41049	0,92%
12000	PT Multimedia Servicos	10527	0,24%
2300	Publigroupe SA	41246	0,93%

Počet ks v držení k 31. 12. 2000	Název emise	Hodnota držení v tis. Kč	% z ČOJ
Zahraniční akcie			
24000	Qiagen NV	32423	0,73%
8000	Qiagen NV - USA	10465	0,23%
160	Roche Holding AG	60733	1,36%
111659	Royal & Sun Alliance Ins. GRP	36068	0,81%
210000	SAIPEM	42666	0,96%
6000	Samsung Electro Mechanics	6152	0,14%
35000	SER Systéme AG	20080	0,45%
101463	Shell Transport&Trading Co.	31402	0,70%
12200	Sidel SA	20720	0,47%
8300	Siemens AG	40574	0,91%
15000	Sogecable	11053	0,25%
12900	Sonera OYJ	8736	0,20%
133	Spirent Plc.	46	0,00%
50000	STET Hellas Telecom SA ADR	19852	0,45%
15000	STMicroelectronics N.V.	24475	0,55%
12000	Suez Lyonnaise D. Eaux	81900	1,84%
20000	Synergon Info Sys Ltd. - GDR	2647	0,06%
300	Syngenta AG	600	0,01%
8425	Technip SA	45705	1,03%
75000	Telefonica S.A.	46319	1,04%
100000	TIM SPA	29844	0,67%
200000	TJ Group Oyj	8001	0,18%
5207	Total Fina SA-B	28942	0,65%
2200	UBS AG-Registered	13378	0,30%
20000	Union Electrica Fenosa SA	13720	0,31%
28000	United Pan-Europe Comm.	10690	0,24%
37500	Vivendi (EX-GEN DES EAUX)	92243	2,07%
60000	Vocaltec Communications Ltd.	10068	0,23%
992752	Vodafone Airtouch Plc.	137393	3,08%
19710	WWL Internet	3112	0,07%
2000	Zurich Allied AG	44924	1,01%
	Mezisoučet za skupinu	2454,630	55,10%
	Závazky a cizí zdroje	-47160	-1,06%
	Další aktiva	156374	3,51%
	CELKOVÝ SOUČET	4454,678	100,00%

Základní charakteristiky portfolia Pioneer Trust OPF

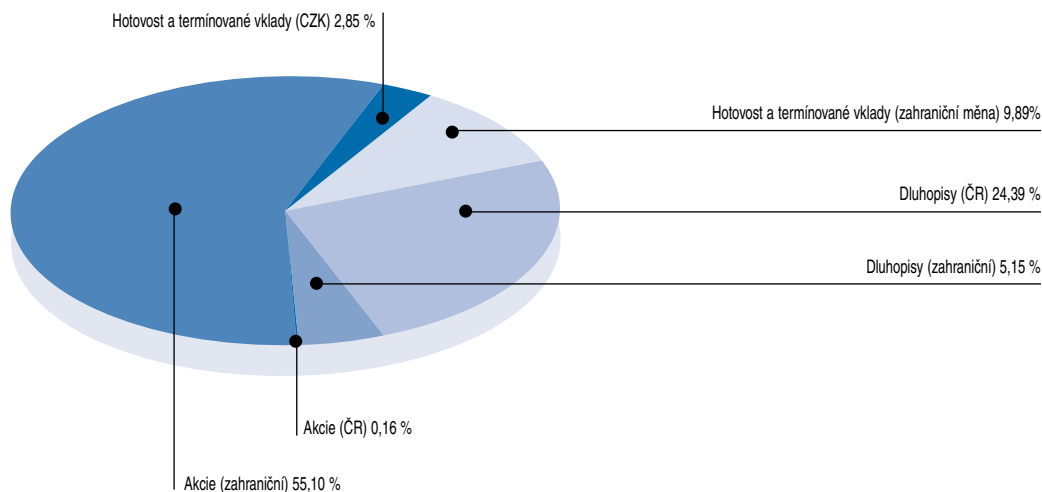
Struktura majetku fondu k 31. 12. 2000

ČR		Zahraničí	
Hotovost a term. vklady	2,85 %	Hotovost a term. vklady (zahr. měna)	9,89 %
Dluhopisy a pokl. pouk.	24,39 %	Dluhopisy a poklad. poukázky	5,15 %
Akcie	0,16 %	Akcie zahraniční	55,10 %
Závazky a další aktiva	2,45 %		
Celkem:	29,85 %	Celkem:	70,15 %

Procentní zastoupení investičních instrumentů v majetku fondu Pioneer Trust OPF k 31. 12. 2000

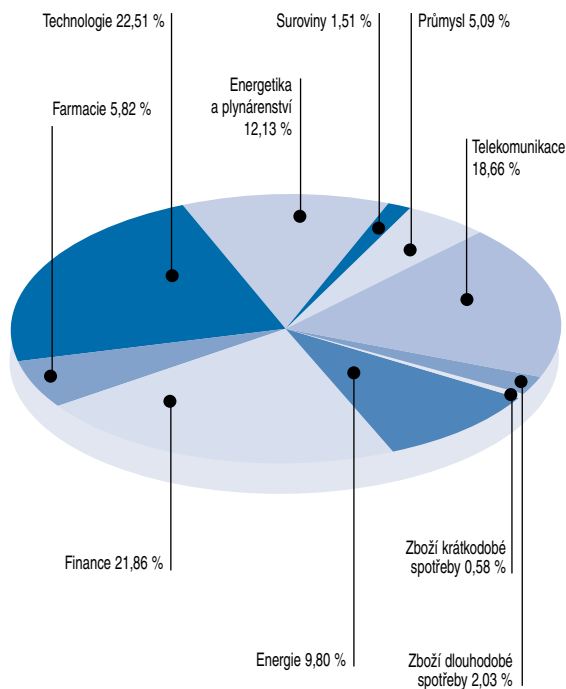
INVESTIČNÍ INSTRUMENT	31.12.2000	31.12.1999	31. 12. 1998	31. 12. 1997	31. 12. 1996
Hotovost a termínované vklady (CZK)	2,85 %	8,53 %	1,51 %	11,42 %	9,76 %
Hotovost a termínované vklady (zahr. měna)	9,89 %	0,17 %	0,61 %	0,06 %	0,42 %
Pokladniční poukázky (ČR)	0,00 %	0,00 %	0,00 %	37,41 %	22,15 %
Dluhopisy (ČR)	24,39 %	30,07 %	54,43 %	6,37 %	26,84 %
Dluhopisy (zahraniční)	5,15 %	2,48 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Akcie (ČR)	0,16 %	6,40 %	9,37 %	7,13 %	8,19 %
Akcie (zahraniční)	55,10 %	55,26 %	30,54 %	39,10 %	36,38 %
Závazky a pohledávky	2,45 %	-2,92 %	3,54 %		
Celkové ČOJ (mil. Kč)	4454,678	3284,493	2057,463	1486,206	276,985

Závazky a další aktiva v předchozích letech nejsou zahrnuty.



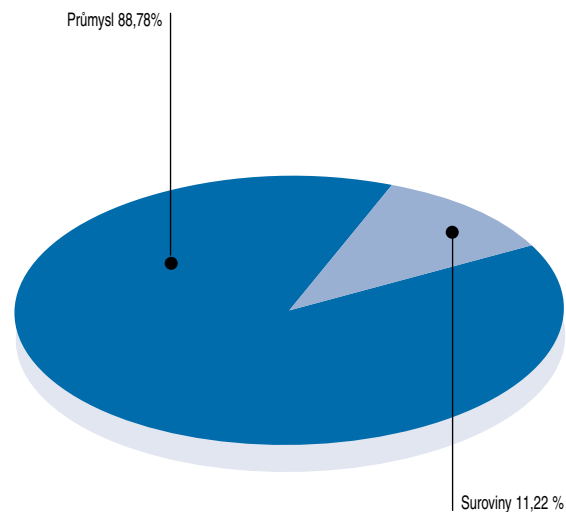
Odvětvové složení zahraničních akcií portfolia Pioneer Trust OPF k 31. 12. 2000

Zahraníční akcie	31. 12. 2000
SUROVINY	1,51 %
PRŮMYSL	5,09 %
TELEKOMUNIKACE	18,66 %
ZBOŽÍ DLOUHODOBÉ SPOTŘEBY	2,03 %
ZBOŽÍ KRÁTKODOBÉ SPOTŘEBY	0,58 %
ENERGIE	9,80 %
FINANCE	21,86 %
FARMACIE	5,82 %
TECHNOLOGIE	22,51 %
ENERGETIKA A PLYNÁRENSTVÍ	12,13 %



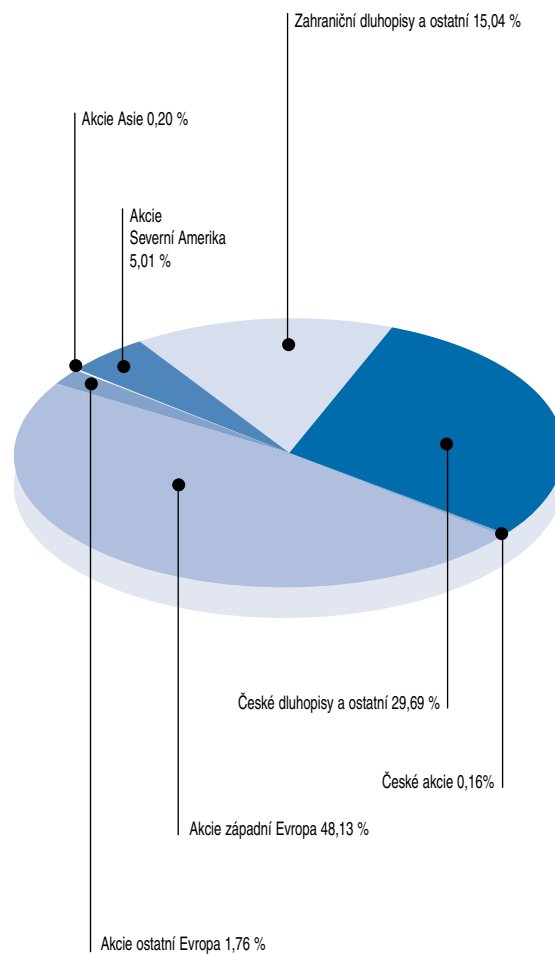
Odvětvové složení českých akcií portfolia Pioneer Trust OPF k 31. 12. 2000

Akcie ČR	31. 12. 2000
SUROVINY	11,22 %
PRŮMYSL	88,78 %



Struktura akcií portfolia Pioneer Trust OPF podle země původu emitenta k 31. 12. 2000

Region emitentů	31. 12. 2000
ČESKÉ DLUHOPISY A OSTATNÍ	29,69 %
ČESKÉ AKCIE	0,16 %
AKCIE - ZÁPADNÍ EVROPA	48,13 %
AKCIE - OSTATNÍ EVROPA	1,76 %
AKCIE - ASIE	0,20 %
AKCIE - SEVERNÍ AMERIKA	5,01 %
ZAHRANIČNÍ DLUHOPISY A OSTATNÍ	15,04 %





Finanční příloha

Pioneer česká investiční společnost, a. s.

*Účetní závěrka a zpráva auditora
k 31. prosinci 2000*

ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ

26

Akcionářům společnosti Pioneer česká investiční společnost, a.s.

Provedli jsme audit přiložené rozvahy společnosti Pioneer česká investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2000, souvisejícího výkazu zisků a ztrát a přílohy, včetně výkazu peněžních toků, za rok 2000 (dále „účetní závěrka“). Za sestavení účetní závěrky a za vedení účetnictví odpovídá představenstvo společnosti. Naší úlohou je vydat na základě auditu výrok k této účetní závěrce.

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

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka zobrazuje věrně ve všech významných ohledech majetek, závazky a vlastní jmění společnosti Pioneer česká investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2000, výsledek jejího hospodaření a její peněžní toky za rok 2000 v souladu se zákonem o účetnictví a ostatními příslušnými předpisy České republiky.

21. března 2001



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupený



Francois Mattelaer
partner



Ing. Petr Kříž
auditor, osvědčení č. 1140

ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU

V TISÍCÍCH KČ		K 31. 12. 2000	K 31. 12. 1999	K 31. 12. 1998	
AKTIVA CELKEM		1	80 080	36 450	22 087
A.	POHLEDÁVKY ZA UPSANÉ VLASTNÍ JMĚNÍ	2	0	0	0
B.	STÁLÁ AKTIVA	3	4 963	7 144	8 444
B. I.	Nehmotný investiční majetek	4	465	632	765
B. I. 1	Zřizovací výdaje	5	0	0	92
2	Nehmotné výsledky výzkumné a obdobné činnosti	6	0	0	0
3	Software	7	465	632	673
4	Ocenitelná práva	8	-	-	-
5	Jiný nehmotný investiční majetek	9	0	0	0
6	Nedokončené nehmotné investice	10	0	0	0
7	Poskytnuté zálohy na nehmotný investiční majetek	11	0	0	0
B. II.	Hmotný investiční majetek	12	4 498	6 512	7 679
B. II. 1	Pozemky	13	0	0	0
2	Budovy, haly a stavby	14	0	0	0
3	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	15	4 349	6 322	7 324
4	Pěstitelské celky trvalých porostů	16	0	0	0
5	Základní stádo a tažná zvířata	17	0	0	0
6	Jiný hmotný investiční majetek	18	149	190	355
7	Nedokončené hmotné investice	19	0	0	0
8	Poskytnuté zálohy na hmotný investiční majetek	20	0	0	0
9	Opravná položka k nabytému majetku	21	0	0	0
B. III.	Finanční investice	22	0	0	0
B. III. 1	Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s rozhodujícím vlivem	23	0	0	0
2	Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s podstatným vlivem	24	0	0	0
3	Ostatní investiční cenné papíry a vklady	25	0	0	0
4	Půjčky podnikům ve skupině	26	0	0	0
5	Jiné finanční investice	27	0	0	0
C.	OBĚŽNÁ AKTIVA	28	66 877	28 931	13 565
C. I.	Zásoby	29	0	0	0
C. I. 1	Materiál	30	0	0	0
2	Nedokončená výroba a polotovary	31	0	0	0
3	Výrobky	32	0	0	0
4	Zvířata	33	0	0	0
5	Zboží	34	0	0	0
6	Poskytnuté zálohy na zásoby	35	0	0	0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	36	0	0	0
C. II. 1	Pohledávky z obchodního styku	37	0	0	0
2	Pohledávky ke společníkům a sdružení	38	0	0	0
3	Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	39	0	0	0
4	Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	40	0	0	0
5	Jiné pohledávky	41	0	0	0

ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU

28

FINANČNÍ PŘÍLOHA

		V TISÍCÍCH KČ	K 31. 12. 2000	K 31. 12. 1999	K 31. 12. 1998
C. III.	Krátkodobé pohledávky	42	9 376	11 806	5 377
C. III. 1	Pohledávky z obchodního styku	43	8 842	8 536	4 786
	2 Pohledávky ke společníkům a sdružení	44	0	0	0
	3 Sociální zabezpečení	45	0	0	0
	4 Stát - daňové pohledávky	46	273	106	163
	5 Stát - odložená daňová pohledávka	47	0	0	0
	6 Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	48	0	0	0
	7 Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	49	0	0	0
	8 Jiné pohledávky	50	261	3 164	428
C. IV.	Finanční majetek	51	57 501	17 125	8 188
C. IV. 1	Peníze	52	177	167	102
	2 Účty v bankách	53	57 324	16 958	8 086
	3 Krátkodobý finanční majetek	54	0	0	0
D.	OSTATNÍ AKTIVA - PŘECHODNÉ ÚČTY AKTIV	55	8 240	375	78
D. I.	Časové rozlišení	56	8 240	375	78
D. I. 1	Náklady příštích období	57	8 230	375	78
	2 Příjmy příštích období	58	0	0	0
	3 Kursové rozdíly aktivní	59	10	0	0
D. II.	Dohadné účty aktivní	60	0	0	0
	Kontrolní číslo	999	320 320	145 800	88 348

ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU

		V TISÍCÍCH Kč	K 31. 12.	K 31. 12.	K 31. 12.
			2000	1999	1998
PASIVA CELKEM		61	80 080	36 450	22 087
A.	VLASTNÍ JMĚNÍ	62	63 441	22 938	14 793
A.	I. Základní jmění	63	122 000	122 000	122 000
A.	I. 1 Základní jmění	64	122 000	122 000	122 000
	2 Vlastní akcie	65	-	-	-
A.	II. Kapitálové fondy	66	60	60	60
A	II. 1 Emisní ážio	67	-	-	-
	2 Ostatní kapitálové fondy	68	60	60	60
	3 Oceňovací rozdíly z přecenění majetku	69	-	-	-
	4 Oceňovací rozdíly z kapitálových účastí	70	-	-	-
A	III. Fondy ze zisku	71	1 629	0	0
A	III. 1 Zákonný rezervní fond	72	1 629	-	-
	2 Nedělitelný fond	73	-	-	-
	3 Statutární a ostatní fondy	74	-	-	-
A.	IV. Hospodářský výsledek minulých let	75	-100 750	-107 267	-104 460
	IV. 1 Nerozdělený zisk minulých let	76	-	-	-
	2 Neuhrazená ztráta minulých let	77	-100 750	-107 267	-104 460
A.	V. Hospodářský výsledek běžného účetního období (+/-)	78	40 502	8 145	-2 807
B.	CIZÍ ZDROJE	79	11 399	11 576	5 481
B.	I. Rezervy	80	10	0	0
B.	I. 1 Rezervy zákonné	81	-	-	-
	2 Rezerva na kursové ztráty	82	10	-	-
	3 Ostatní rezervy	83	-	-	-
B.	II. Dlouhodobé závazky	84	0	0	0
B.	II. 1 Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	85	-	-	-
	2 Závazky k podnikům s podstatným vlivem	86	-	-	-
	3 Dlouhodobé přijaté zálohy	87	-	-	-
	4 Emitované dluhopisy	88	-	-	-
	5 Dlouhodobé směnky k úhradě	89	-	-	-
	6 Jiné dlouhodobé závazky	90	-	-	-
B.	III. Krátkodobé závazky	91	11 389	11 576	5 481
B.	III. 1 Závazky z obchodního styku	92	2 329	1 968	1 796
	2 Závazky ke společníkům a sdružení	93	-	-	-
	3 Závazky k zaměstnancům	94	1 241	442	1 042
	4 Závazky ze sociálního zabezpečení	95	1 027	706	820
	5 Stát - daňové závazky a dotace	96	601	330	452
	6 Odložený daňový závazek	97	-	-	-
	7 Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	98	-	-	-
	8 Závazky k podnikům s podstatným vlivem	99	-	-	-
	9 Jiné závazky	100	6 191	8 130	1 371

ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU

30

FINANČNÍ PŘÍLOHA

		VTISÍCÍCH KČ	K 31. 12. 2000	K 31. 12. 1999	K 31. 12. 1998
B.	IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	101	0	0
B.	IV. 1	Bankovní úvěry dlouhodobé	102	-	-
	2	Běžné bankovní úvěry	103	-	-
	3	Krátkodobé finanční výpomoci	104	-	-
C.		OSTATNÍ PASIVA - PŘECHODNÉ ÚČTY PASIV	105	5 240	1 936
C.	I.	Časové rozlišení	106	0	9
C.	I. 1	Výdaje příštích období	107	-	-
	2	Výnosy příštích období	108	-	-
	3	Kursově rozdíly pasivní	109	-	9
C.	II.	Dohadné účty pasivní	110	5 240	1 927
		Kontrolní číslo	999	274 578	135 728
					89 342

VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT V PLNÉM ROZSAHU

V TISÍCÍCH Kč		K 31. 12. 2000	K 31. 12. 1999	K 31. 12. 1998
I.	Tržby za prodej zboží	1	-	-
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2	-	-
	+ Obchodní marže	3	0	0
II.	Výkony	4	215 454	98 492
II. 1	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	5	215 454	98 492
2	Změna stavu vnitropodnikových zásob vlastní výroby	6	-	-
3	Aktivace	7	-	-
B.	Výkonová spotřeba	8	133 556	68 674
B. 1	Spotřeba materiálu a energie	9	2 303	2 313
B. 2	Služby	10	131 253	66 361
	+ Přidaná hodnota	11	81 898	29 818
C.	Osobní náklady	12	38 858	18 939
C. 1	Mzdové náklady	13	28 533	13 860
C. 2	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	-	-
C. 3	Náklady na sociální zabezpečení	15	9 975	4 807
C. 4	Sociální náklady	16	350	272
D.	Daně a poplatky	17	431	415
E.	Odpisy nehmotného a hmotného investičního majetku	18	3 646	2 902
III.	Tržby z prodeje investičního majetku a materiálu	19	75	-
F.	Zůstatková cena prodaného investičního majetku a materiálu	20	-	-
IV.	Zúčtování rezerv a časového rozlišení provozních výnosů	21	-	-
G.	Tvorba rezerv a časového rozlišení provozních nákladů	22	10	-
V.	Zúčtování opravných položek do provozních výnosů	23	-	-
H.	Zúčtování opravných položek do provozních nákladů	24	-	-
VI.	Ostatní provozní výnosy	25	2	5
I.	Ostatní provozní náklady	26	110	236
VII.	Převod provozních výnosů	27	-	-
J.	Převod provozních nákladů	28	-	-
	* Provozní hospodářský výsledek	29	38 920	7 331
VIII.	Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů	30	-	-
K.	Prodané cenné papíry a vklady	31	-	-
IX.	Výnosy z finančních investic	32	0	0
IX. 1	Výnosy z cenných papírů a vkladů v podnicích ve skupině	33	-	-
2	Výnosy z ostatních investičních cenných papírů a vkladů	34	-	-
3	Výnosy z ostatních finančních investic	35	-	-

VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT V PLNÉM ROZSAHU

32

FINANČNÍ PŘÍLOHA

		V TISÍCÍCH KČ	K 31. 12. 2000	K 31. 12. 1999	K 31. 12. 1998
X.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	36	-	-	-
XI.	Zúčtování rezerv do finančních výnosů	37	-	-	133
L.	Tvorba rezerv na finanční náklady	38	-	-	-
XII.	Zúčtování opravných položek do finančních výnosů	39	-	-	-
M.	Zúčtování opravných položek do finančních nákladů	40	-	-	-
XIII.	Výnosové úroky	41	1 889	542	666
N.	Nákladové úroky	42	-	-	2
XIV.	Ostatní finanční výnosy	43	3 776	3 223	3 476
O.	Ostatní finanční náklady	44	4 086	2 905	5 112
XV.	Převod finančních výnosů	45	-	-	-
P.	Převod finančních nákladů	46	-	-	-
*	Hospodářský výsledek z finančních operací	47	1 579	860	-839
R.	Daň z příjmů za běžnou činnost	48	0	0	0
R. 1	- splatná	49	-	-	-
R. 2	- odložená	50	-	-	-
**	Hospodářský výsledek za běžnou činnost	52	40 499	8 191	-3 172
XVI.	Mimořádné výnosy	53	21	313	376
S.	Mimořádné náklady	54	18	359	11
T.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	55	0	0	0
T. 1	- splatná	56	-	-	-
T. 2	- odložená	57	-	-	-
*	Mimořádný hospodářský výsledek	58	3	-46	365
U.	Převod podílu na hospodářském výsledku společníkům	59	-	-	-
***	Hospodářský výsledek za účetní období	60	40 502	8 145	-2 807
	Hospodářský výsledek před zdaněním	61	40 502	8 145	-2 807
	Kontrolní číslo	99	1 033 703	445 554	343 674



Pioneer česká investiční společnost, a. s.

*Příloha tvořící součást účetní závěrky
k 31. prosinci 2000*

■ 1. Všeobecné informace

Pioneer česká investiční společnost, a.s. (dále „Společnost“) byla zapsána do obchodního rejstříku dne 8. března 1995 a její sídlo dle zápisu v obchodním rejstříku je v Praze 1, Husova 5, Česká republika. Společnost v roce 2000 přesunula své sídlo na adresu Praha 2, Na Rybníčku 5, Česká republika. Tato změna nebyla dosud zapsána v obchodním rejstříku.

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

Společnost je správcem otevřeného podílového fondu Pioneer Trust, Pioneer česká investiční společnost, a.s. - otevřený podílový fond (dále jen „Fond“).

Členy představenstva Společnosti k 31. prosinci 2000 byli:

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

Členy představenstva Společnosti k 31. prosinci 1999 byli:

	<i>Funkce</i>	<i>Jmenován dne</i>	<i>Odstoupil dne</i>
Dr. Philip M. White	předseda	28. srpna 1997	18. prosince 2000
Ing. Vladimír Fichtner	místopředseda	3. května 1996	
JUDr. Tomáš Brzobohatý, PhD.	člen	3. května 1996	29. června 2000

Členy dozorčí rady Společnosti k 31. prosinci 2000 byli:

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

Členy dozorčí rady Společnosti k 31. prosinci 1999 byli:

	<i>Funkce</i>	<i>Jmenován dne</i>	<i>Odstoupil dne</i>
John F. Cogan, Jr.	předseda	8. března 1995	
Alicja K. Malecka - Salomon	místopředseda	8. března 1995	
David D. Tripple	člen	8. března 1995	
Robert L. Butler	člen	8. března 1995	29. června 2000
William H. Smith, Jr.	člen	8. března 1995	18. prosince 2000
Larry Wilder	člen	28. srpna 1997	18. prosince 2000

Dne 18. prosince 2000 jediný akcionář Společnosti rozhodl o snížení počtu členů dozorčí rady ze šesti na tři. Změny provedené jediným akcionářem dne 18. prosince 2000 dosud nebyly zapsány v obchodním rejstříku.

■ 2. Účetní postupy

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetnictví je vedeno v historických cenách v souladu s účetními předpisy platnými v České republice. Částky v účetní závěrce a v příloze jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun, není-li uvedeno jinak.

(b) Nehmotný investiční majetek

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

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

Nehmotný majetek, jehož doba použitelnosti je delší než 1 rok a pořizovací cena nepřevyšuje 60 000 Kč (40 000 Kč u majetku získaného před rokem 1999) za položku, je považován za náklady na služby a je odesán do nákladů při jeho pořízení.

(c) Hmotný investiční majetek

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

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

Společnost uplatňuje tyto roční odpisové sazby:

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

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

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

Hmotný majetek, jehož doba použitelnosti je delší než 1 rok a pořizovací cena nepřevyšuje 40 000 Kč za položku (20 000 Kč u majetku získaného před rokem 1998), je považován za drobný hmotný investiční majetek a je jednorázově odesán do nákladů při zahájení užívání.

(d) Pohledávky

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

(e) Přepočítání cizích měn

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

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

(f) Obrát

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

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

(g) Penzijní připojištění

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

(b) Odložená daň

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

(i) Změny účetních postupů

Během roku se stala Společnost plátcem daně z přidané hodnoty. Z důvodu převážné části osvobozených zdanitelných plnění účtuje pouze daň na výstupu a odpočet je přepočítáván koeficientem dle § 20 zákona o dani z přidané hodnoty.

(j) Následné události

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

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

■ 3. Nehmotný investiční majetek

Požizovací cena

	1. ledna 2000 tis. Kč	Pořízení tis. Kč	Vyřazení tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
Software	1 648	63	0	1 711
Zřizovací výdaje	480	0	0	480
Celkem	2 128	63	0	2 191

Oprávky

	1. ledna 2000 tis. Kč	Odpisy tis. Kč	Vyřazení tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
Software	1 016	230	0	1 246
Zřizovací výdaje	480	0	0	480
Celkem	1 496	230	0	1 726

Zůstatková hodnota **632** **465**

Požizovací cena

	1. ledna 1999 tis. Kč	Pořízení tis. Kč	Vyřazení tis. Kč	31. prosince 1999 tis. Kč
Software	1 382	266	0	1 648
Zřizovací výdaje	480	0	0	480
Celkem	1 862	266	0	2 128

Oprávky

	1. ledna 1999 tis. Kč	Odpisy tis. Kč	Vyřazení tis. Kč	31. prosince 1999 tis. Kč
Software	709	307	0	1 016
Zřizovací výdaje	388	92	0	480
Celkem	1 097	399	0	1 496

Zůstatková hodnota **765** **632**

■ 4. Hmotný investiční majetek
Pořizovací cena

	1. ledna 2000 tis. Kč	Pořízení tis. Kč	Vyřazení tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
Stroje, přístroje a zařízení	4 736	466	74	5 128
Inventář	6 815	0	3 121	3 694
Drobný hmotný majetek	1 657	0	0	1 657
Dopravní prostředky	4 840	937	621	5 156
Celkem	18 048	1 403	3 815	15 635

Oprávky

	1. ledna 2000 tis. Kč	Odpisy tis. Kč	Vyřazení tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
Stroje, přístroje a zařízení	4 195	651	74	4 772
Inventář	3 085	2 083	3 120	2 048
Drobný hmotný majetek	1 301	0	0	1 301
Dopravní prostředky	2 955	682	621	3 016
Celkem	11 536	3 416	3 815	11 137

Zůstatková hodnota	6 512			4 498
---------------------------	--------------	--	--	--------------

Pořizovací cena

	1. ledna 1999 tis. Kč	Pořízení tis. Kč	Vyřazení tis. Kč	31. prosince 1999 tis. Kč
Stroje, přístroje a zařízení	5 473	434	1 171	4 736
Inventář	6 764	338	287	6 815
Drobný hmotný majetek	1 657	0	0	1 657
Dopravní prostředky	4 076	1 225	461	4 840
Celkem	17 970	1 997	1 919	18 048

Oprávky

	1. ledna 1999 tis. Kč	Odpisy tis. Kč	Vyřazení tis. Kč	31. prosince 1999 tis. Kč
Stroje, přístroje a zařízení	4 476	778	1 059	4 195
Inventář	2 013	1 153	81	3 085
Drobný hmotný majetek	1 301	0	0	1 301
Dopravní prostředky	2 501	915	461	2 955
Celkem	10 291	2 846	1 601	11 536

Zůstatková hodnota	7 679			6 512
---------------------------	--------------	--	--	--------------

■ 5. Pohledávky

	Pohledávky z obchodního styku tis. Kč	Jiné pohledávky tis. Kč	Celkem tis. Kč
K 31. prosinci 2000	8 842	534	9 376
K 31. prosinci 1999	8 536	3 270	11 806

Nezaplacené pohledávky z obchodního styku nejsou zajištěny.

Veškeré pohledávky k 31. prosinci 2000 a 1999 jsou ve lhůtě splatnosti a jejich hodnota není snížena.

■ 6. Vlastní jmění

Schválené a vydané akcie

	Počet	31. prosince 2000 tis. Kč	Počet	31. prosince 1999 tis. Kč
Akcie v nominální hodnotě 10 000 Kč/ks plně splacené	12 200	122 000	12 200	122 000

Jediným akcionářem společnosti je Pioneer International Corporation se sídlem Corporation Trust Center, 1209 Orange street Wilmington, Country of New Castle, Delaware ve Spojených státech amerických. Ke dni 24. října 2000 dokončila druhá největší italská bankovní skupina Unicredito Italiano S.p.A (CDR.MI) akvizici Pioneer Group, Inc.

Změny stavu vlastního jmění

	Základní jmění tis. Kč	Kapitálové fondy tis. Kč	Zákonný rezervní fond tis. Kč	Nerozdělený zisk/ Neuhrazená ztráta tis. Kč	Vlastní jmění celkem tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 1999	122 000	60	0	- 107 267	14 793
Hospodářský výsledek za rok 1999	0	0	0	8 145	8 145
Zůstatek k 31. prosinci 1999	122 000	60	0	- 99 122	22 938
Příděl do rezervního fondu	0	0	1 629	- 1 629	0
Hospodářský výsledek za rok 2000	0	0	0	40 502	40 502
Zůstatek k 31. prosinci 2000	122 000	60	1 629	- 60 249	63 440

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

Zisk po zdanění ve výši 8 145 tis. Kč za rok 1999 byl rozdělen a schválen valnou hromadou dne 29. června 2000, a navrhuje se, aby zisk v hodnotě 40 502 tis. Kč za rok 2000 byl rozdělen takto:

	2000 tis. Kč	1999 tis. Kč
Příděl do zákonného rezervního fondu	2 025	1 629
Zisk převedený na úhradu ztráty	38 477	6 516
Zisk po zdanění	40 502	8 145

■ 7. Rezervy

	Rezerva na nerealizované kurzové ztráty
Počáteční zůstatek k 1. lednu 1999	0
Tvorba rezerv	0
Konečný zůstatek k 31. prosinci 1999	0
Tvorba rezerv	10
Konečný zůstatek k 31. prosinci 2000	10

■ 8. Krátkodobé závazky

	Závazky z obchodního styku tis. Kč	Jiné závazky tis. Kč	Celkem tis. Kč
K 31. prosinci 2000	2 329	9 060	11 389
K 31. prosinci 1999	1 968	9 608	11 576

Závazky z obchodního styku představují k 31. prosinci 2000 částku 2 329 tis. Kč, z toho po splatnosti 264 tis. Kč (k 31. prosinci 1999: 1 968 tis. Kč, z toho po splatnosti 66 tis. Kč). Jiné závazky představují ke stejnému datu částku 9 060 tis. Kč (k 31. prosinci 1999: 9 608 tis. Kč).

Závazky z obchodního styku a jiné závazky nebyly zajištěny žádným majetkem Společnosti.

■ 9. Daň z příjmů

Daňový náklad zahrnuje:

	2000 tis. Kč	1999 tis. Kč
Zisk před zdaněním	40 502	8 145
Daňově neuznatelné náklady	4 733	2 770
Nezdanitelné výnosy	- 308	0
Daňový základ	44 927	10 915
Ztráta z předchozích období	- 44 927	- 10 915
Daň z příjmů právnických osob ve výši 31% (1999: 35%)	0	0

Společnost má k 31. prosinci 2000 daňové ztráty ve výši 42 804 tis. Kč (k 31. prosinci 1999: 87 693 tis. Kč), které mohou být použity do roku 2002.

■ 10. Členění výnosů podle odvětví

Výnosy z běžné činnosti byly tvořeny následujícím způsobem:

	2000 tis. Kč	1999 tis. Kč
Správa podílového fondu	92 102	49 758
Provize za prodej podílových listů	122 344	47 600
Pronájem kanceláří a techniky	1 007	1 134
Celkem	215 454	98 492

■ 11. Analýza zaměstnanců

	2000	1999
Průměrný počet zaměstnanců	31	27
Průměrný počet členů vedení	7	7

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

	Vedení tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Celkem tis. Kč
1999			
Mzdové náklady	6 438	7 422	13 860
Sociální pojištění	2 253	2 554	4 807
Ostatní náklady	71	201	272
	8 762	10 177	18 939

Vedení Společnosti zahrnuje výkonné členy představenstva, ostatní ředitele a vedoucí pracovníky, kteří jsou jim přímo podřízeni.

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

■ 12. Transakce se spřízněnými stranami

Společnost vykazovala tyto zůstatky se spřízněnými stranami (Pioneer Trust, Pioneer česká investiční spol. a.s. - otevřený podílový fond; Pioneer česká finanční společnost s.r.o. a Pioneer International Corporation):

	31. prosince 2000 tis. Kč	31. prosince 1999 tis. Kč
Pohledávky z obchodního styku	8 425	6 474
Jiné pohledávky	336	183
Pohledávky celkem	8 761	6 657
Závazky z obchodního styku	19	1 694

Pohledávky a závazky z obchodního styku vznikly za podmínek obvyklých v běžném obchodním styku. Jiné pohledávky za spřízněnými stranami vznikly ze záloh poskytnutých dle smluv.

■ 13. Následné události

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2000.

■ 14. Výkazy peněžních toků

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

	31. prosince 2000 tis. Kč	31. prosince 1999 tis. Kč
Pokladní hotovost a peníze na cestě	177	167
Účty v bankách	57 324	16 958
Hotovost a peněžní ekvivalenty	57 501	17 125

VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ

V TISÍCÍCH Kč	K 31. 12.	K 31. 12.	K 31. 12.
	2000	1999	1998
P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účet. období	17 125	8 188	13 550
<i>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)</i>			
Z. Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	40 502	8 191	-3 172
A. 1. Úpravy a nepeněžní operace	-2 868	2 544	-4 270
A. 1. 1. Odpisy stálých aktiv	3 646	3 260	4 168
A. 1. 2. Změna stavu oprav. položek, rezerv a změna zůstatků přechod. účtů aktiv a pasiv	-4 550	-174	-7 637
A. 1. 3. Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	-75	0	-137
A. 1. 4. Výnosy z dividend a podílů na zisku	0	0	0
A. 1. 5. Vyúčtované nákladové úroky	-1 889	-542	-664
A* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami	37 634	10 735	-7 442
A. 2. Změna potřeby pracovního kapitálu	2 689	-334	4 120
A. 2. 1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti	2 876	-6 429	6 376
A. 2. 2. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti	-187	6 095	-2 256
A. 2. 3. Změna stavu zásob	-	-	-
A** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádn. položkami	40 323	10 401	-3 322
A. 3. Výdaje z plateb úroků	0	0	-2
A. 4. Přijaté úroky	1 889	542	666
A. 5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a za doměrky daně za minulá období	-445	0	0
A. 6. Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy	0	-313	0
A*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti	41 767	10 630	-2 658
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>			
B. 1. Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-1 466	-1 693	0
B. 2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	75	0	384
B. 3. Půjčky a úvěry spřízněným osobám	0	0	-3 086
B*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-1 391	-1 693	-2 702
<i>Peněžní toky z finančních činností</i>			
C. 1. Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků	-	-	-
C. 2. Dopady změn vlastního jmění na peněžní prostředky	0	0	-2
C. 2. 1. Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního jmění, event. rezervního fondu	-	-	-
C. 2. 2. Vyplacení podílu na vlastním jmění společníkům	-	-	-
C. 2. 3. Peněžní dary a dotace do vlastního jmění a další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	-	-	-
C. 2. 4. Úhrada ztráty společníky	-	-	-
C. 2. 5. Přímé platby na vrub fondů	-	-	-
C. 2. 6. Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku	-	-	-2
C. 3. Přijaté dividendy a podíly na zisku	-	-	-
C*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-	-	-2
F. Čisté zvýšení, resp. snížení, peněžních prostředků	40 376	8 937	-5 362
R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účet. období	57 501	17 125	8 188

Pozn.: Údaje za rok 1999 byly přizpůsobeny struktuře údajů roku 2000.



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

*Účetní závěrka a zpráva auditora
k 31. prosinci 2000*

ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ

46

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

Provedli jsme audit přiložené rozvahy fondu Pioneer Trust, Pioneer česká investiční společnost, a.s. - otevřený podílový fond k 31. prosinci 2000, souvisejícího výkazu zisků a ztrát a přílohy, včetně výkazu peněžních toků, za rok 2000 (dále „účetní závěrka“). Za sestavení účetní závěrky a za vedení účetnictví odpovídá představenstvo společnosti Pioneer česká investiční společnost, a.s. Naší úlohou je vydat na základě auditu výrok k této účetní závěrce.

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

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka zobrazuje věrně ve všech významných ohledech majetek, závazky a vlastní jmění fondu Pioneer Trust, Pioneer česká investiční společnost, a.s.- otevřený podílový fond k 31. prosinci 2000, výsledek jejího hospodaření a její peněžní toky za rok 2000 v souladu se zákonem o účetnictví a ostatními příslušnými předpisy České republiky.

21. března 2001



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupený



Francois Mattelaer
partner



Ing. Petr Kříž
auditor, osvědčení č. 1140

ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU

V TISÍCÍCH Kč		K 31. 12. 2000	K 31. 12. 1999	K 31. 12. 1998	
AKTIVA CELKEM		1	4 499 332	3 482 412	2 082 594
A.	POHLEDÁVKY ZA UPSANÉ VLASTNÍ JMĚNÍ	2	0	0	0
B.	STÁLÁ AKTIVA	3	3 865 494	3 169 784	2 036 985
B. I.	Nehmotný investiční majetek	4	0	0	0
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	5	-	-	-
	2. Nehmotné výsledky výzkumné a obdobné činnosti	6	-	-	-
	3. Software	7	-	-	-
	4. Ocenitelná práva	8	-	-	-
	5. Jiný nehmotný investiční majetek	9	-	-	-
	6. Nedokončené nehmotné investice	10	-	-	-
	7. Poskytnuté zálohy na nehmotný investiční majetek	11	-	-	-
B. II.	Hmotný investiční majetek	12	0	0	0
B. II. 1.	Pozemky	13	-	-	-
	2. Budovy, haly a stavby	14	-	-	-
	3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	15	-	-	-
	4. Pěstitelské celky trvalých porostů	16	-	-	-
	5. Základní stádo a tažná zvířata	17	-	-	-
	6. Jiný hmotný investiční majetek	18	-	-	-
	7. Nedokončené hmotné investice	19	-	-	-
	8. Poskytnuté zálohy na hmotný investiční majetek	20	-	-	-
	9. Opravná položka k nabytému majetku	21	-	-	-
B. III.	Finanční investice	22	3 865 494	3 169 784	2 036 985
B. III. 1.	Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s rozhodujícím vlivem	23	-	-	-
	2. Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s podstatným vlivem	24	-	-	-
	3. Ostatní investiční cenné papíry a vklady	25	2 461 962	2 025 442	821 145
	4. Půjčky podnikům ve skupině	26	-	-	-
	5. Jiné finanční investice	27	1 403 532	1 144 342	1 215 840

ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU

48

FINANČNÍ PŘÍLOHA

V TISÍCÍCH KČ		K 31. 12. 2000	K 31. 12. 1999	K 31. 12. 1998	
C.	OBĚŽNÁ AKTIVA	28	633 650	311 392	45 221
C. I.	Zásoby	29	0	0	0
C. I.	1. Materiál	30	-	-	-
	2. Nedokončená výroba a polotovary	31	-	-	-
	3. Výrobky	32	-	-	-
	4. Zvířata	33	-	-	-
	5. Zboží	34	-	-	-
	6. Poskytnuté zálohy na zásoby	35	-	-	-
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	36	0	0	0
C. II.	1. Pohledávky z obchodního styku	37	-	-	-
	2. Pohledávky ke společníkům a sdružení	38	-	-	-
	3. Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	39	-	-	-
	4. Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	40	-	-	-
	5. Jiné pohledávky	41	-	-	-
C. III.	Krátkodobé pohledávky	42	61 523	19 130	541
C. III.	1. Pohledávky z obchodního styku	43	267	24	-
	2. Pohledávky ke společníkům a sdružení	44	-	-	-
	3. Sociální zabezpečení	45	-	-	-
	4. Stát - daňové pohledávky	46	17 702	18 331	-
	5. Stát - odložená daňová pohledávka	47	-	-	-
	6. Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	48	-	-	-
	7. Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	49	-	-	-
	8. Jiné pohledávky	50	43 554	775	541
C. IV.	Finanční majetek	51	572 127	292 262	44 680
C. IV.	1. Peníze	52	4 417	6 452	1 031
	2. Účty v bankách	53	567 710	285 810	43 649
	3. Krátkodobý finanční majetek	54	0	0	0
D.	OSTATNÍ AKTIVA - PŘECHODNÉ ÚČTY AKTIV	55	188	1 236	388
D. I.	Časové rozlišení	56	188	1 236	388
D. I.	1. Náklady příštích období	57	0	0	0
	2. Příjmy příštích období	58	188	1 236	388
	3. Kursové rozdíly aktivní	59	0	0	0
D. II.	Dohadné účty aktivní	60	0	0	0
	Kontrolní číslo	999	17 997 328	13 929 648	8 330 376

ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU

V TISÍCÍCH Kč		K 31. 12. 2000	K 31. 12. 1999	K 31. 12. 1998	
PASIVA CELKEM		61	4 499 332	3 482 412	2 082 594
A.	VLASTNÍ JMĚNÍ	62	4 454 678	3 284 493	2 056 545
A. I.	Základní jmění	63	0	0	0
A. I. 1.	Základní jmění	64	-	-	-
	2. Vlastní akcie	65	-	-	-
A. II.	Kapitálové fondy	66	4 484 673	3 100 885	1 954 929
A. II. 1.	Emisní ážio	67	1 534 481	592 732	383 482
	2. Ostatní kapitálové fondy	68	3 690 495	2 057 865	1 604 118
	3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku	69	-740 303	450 288	-32 671
	4. Oceňovací rozdíly z kapitálových účastí	70	-	-	-
A. III.	Fondy ze zisku	71	0	0	0
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond	72	-	-	-
	2. Nedělitelný fond	73	-	-	-
	3. Statutární a ostatní fondy	74	-	-	-
A. IV.	Hospodářský výsledek minulých let	75	183 608	101 616	37 727
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	76	183 608	101 616	37 727
	2. Neuhrazená ztráta minulých let	77	-	-	-
A. V.	Hospodářský výsledek běžného účetního období (+ / -)	78	-213 603	81 992	63 889
B.	CIZÍ ZDROJE	79	35 453	191 068	21 586
B. I.	Rezervy	80	0	0	0
B. I. 1.	Rezervy zákonné	81	-	-	-
	2. Rezerva na kursové ztráty	82	-	-	-
	3. Ostatní rezervy	83	-	-	-
B. II.	Dlouhodobé závazky	84	0	0	0
B. II. 1.	Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	85	-	-	-
	2. Závazky k podnikům s podstatným vlivem	86	-	-	-
	3. Dlouhodobé přijaté zálohy	87	-	-	-
	4. Emitované dluhopisy	88	-	-	-
	5. Dlouhodobé směnky k úhradě	89	-	-	-
	6. Jiné dlouhodobé závazky	90	-	-	-
B. III.	Krátkodobé závazky	91	35 453	191 068	21 586
B. III. 1.	Závazky z obchodního styku	92	-	297	-
	2. Závazky ke společníkům a sdružení	93	-	-	-
	3. Závazky k zaměstnancům	94	-	-	-
	4. Závazky ze sociálního zabezpečení	95	-	-	-
	5. Stát - daňové závazky a dotace	96	-	-	11 246
	6. Odložený daňový závazek	97	-	148 474	-
	7. Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	98	-	-	-
	8. Závazky k podnikům s podstatným vlivem	99	-	-	-
	9. Jiné závazky	100	35 453	42 297	10 340

ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU

50

FINANČNÍ PŘÍLOHA

		V TISÍCÍCH Kč	K 31. 12. 2000	K 31. 12. 1999	K 31. 12. 1998
B.	IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	101	0	0
B.	IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	102	-	-
	2.	Běžné bankovní úvěry	103	-	-
	3.	Krátkodobé finanční výpomoci	104	-	-
C.		OSTATNÍ PASIVA - PŘECHODNÉ ÚČTY PASIV	105	9 201	6 851
C.	I.	Časové rozlišení	106	7 996	6 174
C.	I. 1.	Výdaje příštích období	107	7 996	6 174
	2.	Výnosy příštích období	108	-	-
	3.	Kurzové rozdíly pasivní	109	-	-
C.	II.	Dohadné účty pasivní	110	1 205	677
		Kontrolní číslo	999	18 209 726	13 846 979
				8 266 227	

VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT V PLNÉM ROZSAHU

V TISÍCÍCH Kč		K 31. 12. 2000	K 31. 12. 1999	K 31. 12. 1998
I.	Tržby za prodej zboží	1	-	-
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2	-	-
+ Obchodní marže		3	0	0
II.	Výkony	4	0	0
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	5	-	-
2.	Změna stavu vnitropodnikových zásob vlastní výroby	6	-	-
3.	Aktivace	7	-	-
B.	Výkonová spotřeba	8	106 793	57 979
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	9	-	-
B. 2.	Služby	10	106 793	57 979
+ Přidaná hodnota		11	-106 793	-57 979
C.	Osobní náklady	12	0	0
C. 1.	Mzdové náklady	13	-	-
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	-	-
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení	15	-	-
C. 4.	Sociální náklady	16	-	-
D.	Daně a poplatky	17	-	-
E.	Odpisy nehmotného a hmotného investičního majetku	18	-	-
III.	Tržby z prodeje investičního majetku a materiálu	19	-	-
F.	Zůstatková cena prodaného investičního majetku a materiálu	20	-	-
IV.	Zúčtování rezerv a časového rozlišení provozních výnosů	21	-	-
G.	Tvorba rezerv a časového rozlišení provozních nákladů	22	-	-
V.	Zúčtování opravných položek do provozních výnosů	23	-	-
H.	Zúčtování opravných položek do provozních nákladů	24	1 427	-
VI.	Ostatní provozní výnosy	25	-	-
I.	Ostatní provozní náklady	26	-	-
VII.	Převod provozních výnosů	27	-	-
J.	Převod provozních nákladů	28	-	-
* Provozní hospodářský výsledek		29	-108 220	-57 979
VIII.	Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů	30	8 074 222	2 687 853
K.	Prodané cenné papíry a vklady	31	8 331 981	2 653 833
IX.	Výnosy z finančních investic	32	147 686	14 495
IX. 1.	Výnosy z cenných papírů a vkladů v podnicích ve skupině	33	-	-
2.	Výnosy z ostatních investičních cenných papírů a vkladů	34	18 808	14 495
3.	Výnosy z ostatních finančních investic	35	128 878	-
X.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	36	-	-
XI.	Zúčtování rezerv do finančních výnosů	37	-	-
				29 946

VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT V PLNÉM ROZSAHU

52

FINANČNÍ PŘÍLOHA

V TISÍCÍCH Kč		K 31. 12. 2000	K 31. 12. 1999	K 31. 12. 1998
L.	Tvorba rezerv na finanční náklady	38	-	-
XII.	Zúčtování opravných položek do finančních výnosů	39	-	-
M.	Zúčtování opravných položek do finančních nákladů	40	-	-
XIII.	Výnosové úroky	41	22 032	105 659
N.	Nákladové úroky	42	-	18
XIV.	Ostatní finanční výnosy	43	1 650	103
O.	Ostatní finanční náklady	44	233	307
XV.	Převod finančních výnosů	45	-	-
P.	Převod finančních nákladů	46	-	-
*	Hospodářský výsledek z finančních operací	47	-86 624	153 970
R.	Daň z příjmů za běžnou činnost	48	18 759	13 999
R.	1. - splatná	49	18 759	13 999
R.	2. - odložená	50	-	-
**	Hospodářský výsledek za běžnou činnost	52	-213 603	81 992
XVI.	Mimořádné výnosy	53	-	-
S.	Mimořádné náklady	54	-	-
T.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	55	0	0
T.	1. - splatná	56	-	-
T.	2. - odložená	57	-	-
*	Mimořádný hospodářský výsledek	58	0	0
U.	Převod podílu na hospodářském výsledku společníkům	59	-	-
***	Hospodářský výsledek za účetní období	60	-213 603	81 922
	Hospodářský výsledek před zdaněním	61	-194 844	95 991
	Kontrolní číslo	99 16 054 334	5 918 688	8 391 400



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

*Příloha tvořící součást účetní závěrky
k 31. prosinci 2000*

■ 1. Všeobecné informace

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

Podle zápisu v obchodním rejstříku Společnost sídlí v Praze 1, Husova 5, Česká republika. Společnost v roce 2000 přesunula své sídlo na adresu Praha 2, Na Rybníčku 5, Česká republika. Tato změna nebyla dosud zapsána v obchodním rejstříku.

Jediným akcionářem Společnosti je Pioneer International Corporation USA.

Ke dni 24. října 2000 dokončila druhá největší italská bankovní skupina Unicredito Italiano S.p.A (CDR.MI) akvizici Pioneer Group, Inc..

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

Povolení k vydávání podílových listů bylo vydáno dne 20. února 1995 Ministerstvem financí České republiky. Ministerstvo financí České republiky schválilo téhož dne statut Fondu.

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

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

Členy představenstva Společnosti k 31. prosinci 2000 byli:

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

Členy představenstva Společnosti k 31. prosinci 1999 byli:

	<i>Funkce</i>	<i>Jmenován dne</i>	<i>Odstoupil dne</i>
Dr. Philip M. White	předseda	28. srpna 1997	18. prosince 2000
Ing. Vladimír Fichtner	místopředseda	3. května 1996	
JUDr. Tomáš Brzobohatý, PhD.	člen	3. května 1996	29. června 2000

Členy dozorčí rady Společnosti k 31. prosinci 2000 byli:

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

Členy dozorčí rady Společnosti k 31. prosinci 1999 byli:

	<i>Funkce</i>	<i>Jmenován dne</i>	<i>Odstoupil dne</i>
John F. Cogan, Jr.	předseda	8. března 1995	
Alicja K. Malecka - Salomon	místopředseda	8. března 1995	
David D. Tripple	člen	8. března 1995	
Robert L. Butler	člen	8. března 1995	29. června 2000
William H. Smith, Jr.	člen	8. března 1995	18. prosince 2000
Larry Wilder	člen	28. srpna 1997	18. prosince 2000

Dne 18. prosince 2000 jediný akcionář Společnosti rozhodl o snížení počtu členů dozorčí rady ze šesti na tři. Změny provedené jediným akcionářem dne 18. prosince 2000 dosud nebyly zapsány v obchodním rejstříku.

■ 2. Účetní postupy

(a) Základní zásady vedení účetnictví

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

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

(b) Cizí měny

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány devizovým kurzem České národní banky (dále jen „ČNB“) ke dni uskutečnění účetního případu. Všechny z toho vyplývající kurzové zisky a ztráty v průběhu roku jsou vykázány ve výkazu zisků a ztrát.

Všechna peněžní aktiva a závazky vedené v cizích měnách byly přepočteny devizovým kurzem zveřejněným ČNB k rozvahovému dni. Nerealizované kurzové rozdíly jsou odloženy ve vlastním jmění ve fondech z přečtení do doby realizace.

(c) Finanční investice

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

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

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

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

(d) Výnosové úroky a dividendy

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

(e) Pohledávky a opravné položky

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

(f) Daňový náklad

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

(g) Následné události

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

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

(b) Změny účetních postupů

Během roku nedošlo k žádným změnám účetních předpisů.

■ 3. Finanční investice

(a) Obligace

Stav portfolia k 31. prosinci 2000

Název cenného papíru	ISIN	Jmenovitá hodnota/ks Kč	Počet kusů ks	Tržní cena za kus %	Tržní cena pláště celkem tis. Kč	Tržní cena včetně naběhlého úroku tis. Kč
Tuzemské						
Státní dluhopis 7.3/04	CZ0001000632	10 000	7 000	102,05	71 435	73 479
Státní dluhopis 10,55/02	CZ0001000475	10 000	1 000	105,62	10 562	11 257
Státní dluhopis 6.4/10	CZ0001000731	10 000	5 000	94,88	47 440	49 716
Státní dluhopis 14,85/03	CZ0001000558	10 000	36 000	116,85	420 660	468 774
Město Brno 11,1/03	CZ0001500037	100 000	18	101,92	1 835	1 948
Mero ČR 10.3/11	CZ0003500605	100 000	30	119,15	3 575	3 739
ČEZ 11,0625/08	CZ0003500662	10 000	500	111,18	5 559	5 770
Státní dluhopis 7.95/04	CZ0001000715	10 000	14 000	103,92	145 488	155 536
SPT Telecom 11,3/04	CZ0003500787	10 000	13 000	106,40	138 320	148 236
Radiomobil 8.2/04	CZ0003501140	1 000 000	150	103,27	154 905	156 682
IPB VAR/08	CZ0003700486	10 000	8 000	102,45	81 960	85 946
Státní dluhopis VAR/02	CZ0001000533	1 000	4 500	101,85	4 583	4 658
Zahraniční						
UPC 10.875/09	XS0104808257	35 090	3 200	60,50	67 934	72 988
Brokat Info Sys 11.5/10	XS0117755438	35 090	2 700	86,00	81 479	84 203
Netia Holdings 13.75/10	XS0112401947	35 090	2 700	84,50	80 058	80 601
Celkem obligace					1 315 793	1 403 532

Stav portfolia k 31. prosinci 1999

Název cenného papíru	ISIN	Jmenovitá hodnota/ks Kč	Počet kusů ks	Tržní cena za kus %	Tržní cena pláště celkem tis. Kč	Tržní cena včetně naběhlého úroku tis. Kč
Tuzemské						
Státní dluhopis 10,55/02	CZ0001000475	10 000	1 000	112,18	11 218	12 144
Státní dluhopis 14,85/03	CZ0001000558	10 000	34 000	122,52	416 568	462 009
Státní dluhopis 7,3/04	CZ0001000632	10 000	10 000	101,49	101 490	104 410
Město Brno 11,1/03	CZ0001500037	100 000	18	107,30	1 931	2 083
ČEZ 11,3/05	CZ0003500423	10 000	14 095	103,55	145 954	154 979
Zetor 10,875/00	CZ0003500548	10 000	100	104,70	1 047	1 053
Mero ČR 10,3/11	CZ0003500605	100 000	30	119,80	3 594	3 813
ČEZ 11,0625/08	CZ0003500662	10 000	500	116,07	5 803	6 085
SPT Telecom 11,3/04	CZ0003500787	10 000	13 000	112,38	146 094	159 315
Radiomobil 8,2/04	CZ0003501140	1 000 000	150	101,84	152 760	154 537
ČSOB 11,00/00	CZ0003700262	10 000	107	102,65	1 098	1 162
Zahraniční						
Realkredit Danmark	DK0009257990	4 814	5 900	99,60	26 620	27 042
Nykredit 7	DK0009740649	3 854	5 900	124,40	28 288	28 682
Nykredit 6	DK0009740722	4 804	5 900	93,87	26 608	27 029
Celkem obligace					1 069 073	1 144 342

(b) Akcie

Stav portfolia k 31. prosinci 2000

Název cenného papíru	ISIN	Počet kusů ks	Tržní cena za kus Kč	Tržní cena celkem tis. Kč
Tuzemské				
Daewoo Avia, a.s.	CS0005020759	126 289	37,40	4 723
Česká zbrojovka, a.s.	CS0005029156	5 200	277,80	1 445
Zetor, a.s.	CS0005029263	14 848	21,20	315
Spolek pro chemickou a hutní výrobu, a.s.	CZ0005092858	15 794	52,10	823
ČKD Dopravní systémy, a.s.	CZ0005093559	5 045	0,00	0
ČKD Trakce, a.s.	CZ0005094151	7 108	3,78	27
Vítkovice, a.s.	CZ0005098558	150 275	0,00	0
Zahraniční				
Adcore AB	SE0000331225	55 000	114,36	6 290
Aegon NV	NL0000301760	20 000	1 546,10	30 921
Alcatel	FR0000130007	15 000	2 122,94	31 844
Allied Irish Banks Plc.	IE0000197834	74 000	435,12	32 199
Amvescap Plc.	GB0001282697	20 000	774,57	15 491
Antena Hungaria RT	HU0000012927	4 200	739,98	3 108
Audicodes Ltd	IL0010829658	33 800	512,84	17 334
Autonomy Corporation	GB0055007982	7 950	1 076,72	8 560
Axa	FR0000120628	11 608	5 403,86	62 728
Banca Fideuram SPA	IT0000082963	60 000	518,10	31 086
Banca Intesa Spa	IT0000072618	120 000	178,64	21 437
Banca Nazionale di Lavoro	IT0001254884	130 000	115,27	14 985
Banco Santander	ES0113900J37	32 000	400,03	12 801
Bank of Nova Scotia	CA0641491075	52,86	1 079,91	57
Biora AB	SE0000361909	190 200	32,36	6 156
British Aerospace Plc	GB0002634946	70 627	215,34	15 209
British Telecom Plc.	GB0001408433	120 000	322,45	38 694
Brokat Infosystems AG	DE0005221907	10 000	722,85	7 229
Cable & Wireless Plc.	GB0001625572	45 000	509,05	22 907
Carrier1 Intl SA ADR	US1445003031	46 000	115,80	5 327
Cell Network AB	SE0000394470	515 300	69,49	35 809
CGNU Plc.	GB0002162385	110 000	609,96	67 095
Consors Discount Broker AG	DE0005427009	3 000	2 098,38	6 295
Dacom Corp.	KR7015940000	3 100	910,20	2 822
DePfa-Bank	DE0008047002	14 465	2 715,97	39 286
Deutsche Telecom	DE0005557508	37 000	1 114,46	41 235
ENI SpA	IT0001009890	165 000	239,21	39 469
Ericsson LM - B SHS	SE0000108656	86 000	426,88	36 712
European Aeronautic Defence	NL0000235190	40 000	830,23	33 209
FI Systém	FR0004154318	50 000	494,42	24 721
Finmeccanica SpA	IT0001407847	360 000	42,63	15 348
Fortis (NL) NV	NL0000300838	56 324	1 214,11	68 384
Framfab AB	SE0000495293	230 000	55,59	12 787

Název cenného papíru	ISIN	Počet kusů ks	Tržní cena za kus Kč	Tržní cena celkem tis. Kč
Freenet.de AG	DE0005792006	6 000	771,98	4 632
Getronics NV	NL0000355923	45 000	219,66	9 885
Gilat Satellite Networks	IL0010825102	12 300	964,23	11 860
Gorenje Redne	SI0031104076	30 000	354,16	10 625
Hellenic Telecomm. Organiz.	GRS260333000	15 000	559,70	8 395
Icon Medialab Intl AB	SE0000476962	65 750	78,23	5 144
Infineon	DE0006231004	15 000	1 387,81	20 817
Infonet Services Corp. - CL B	US45666T1060	175 000	189,07	33 086
ING Groep N.V.	NL0000303568	16 125	2 985,46	48 140
Julius Baer Holding Ltd.	CH0004649528	110	203 930,16	22 432
KPN NV	NL0000009082	35 000	430,20	15 057
Kuoni Reisen AG	CH0003504856	1 639	16 093,70	26 378
Lagardere	FR0000130213	6 000	2 168,26	13 011
Libertel NV	NL0000371904	25 000	419,33	10 483
Lloyds Tsb Group Plc	GB0008706128	90 000	399,12	35 921
Merkantidata ASA	NO0004822503	90 000	145,84	13 126
Mol Magyar olaj	HU0000010517	18 000	630,31	11 346
Nokia ADR	US6549022043	32 000	1 644,87	52 636
Nokia OY A SHS	FI0009000681	32 800	1 666,77	54 670
Novartis AG	CH0004458847	300	65 869,21	19 761
NXT Plc.	GB0004397567	20 000	396,02	7 920
Orad Hi - Tec Systems	IL0010838071	7 000	448,45	3 139
Orbotech Ltd	IL0010823388	15 600	1 410,90	22 010
Panafon Hellenic Telecom Co.	GRS307333005	25 000	279,59	6 990
Partner Comm.	US70211M1099	182 500	222,15	40 543
Pearson Plc.	GB0006776081	9 703	896,33	8 697
Philips Electronics 4/8	NL0000009538	44 620	1 369,21	61 094
Pirelli Spa	IT0000088457	260 000	134,15	34 879
Pliva D.D. - GDR Reg S	US72917Q2021	15 000	444,30	6 665
Polski Koncern Naftowy Orle	PLPKN0000018	200 000	205,25	41 049
PT Multimedia Servicos	PTPTM0AM0008	12 000	877,25	10 527
Publigroupe SA	CH0004626302	2 300	17 932,98	41 246
Qiagen NV	NL0000240000	24 000	1 350,96	32 423
Qiagen NV – USA	NL000024000	8 000	1 308,09	10 465
Roche Holding AG	CH0002241815	160	379 581,40	60 733
Royal & Sun Alliance Ins. GRP	GB0006616899	111 659	323,02	36 068
Saipem	IT0000068525	210 000	203,17	42 666
Samsung Electro Mechanics	KR7009150004	6 000	1 025,29	6 152
SER Système AG	DE0007241903	35 000	573,72	20 080
Shell Transport&Trading Co.	GB0008034141	101 463	309,49	31 402
Sidel SA	FR0000130601	12 200	1 698,36	20 720
Siemens AG	DE0007236101	8 300	4 888,39	40 574
Sogecable	ES0178483139	15 000	736,89	11 053
Sonera OYJ	FI0009007371	12 900	677,24	8 736
Spirent Plc.	GB0004726096	133	343,88	46
STET Hellas Telecomm SA	US8598231061	50 000	397,04	19 852
STMicroelectronics N.V.	NL0000226223	15 000	1 631,68	24 475
Suez Lyonnaise D. Eaux	FR0000120529	12 000	6 825,00	81 900

Název cenného papíru	ISIN	Počet kusů ks	Tržní cena za kus Kč	Tržní cena celkem tis. Kč
Synergon Info Sys LTD - GDR	US87159M2061	20 000	132,35	2 647
Syngenta AG	CH0011037469	300	2 000,22	600
Technip SA	FR0000131708	8 425	5 424,91	45 705
Telefonica S.A.	ES0178430E18	75 000	617,58	46 319
TIM SPA	IT0001052049	100 000	298,44	29 844
TJ Group Oyj	FI0009007637	200 000	40,00	8 001
Total Fina SA-B	FR0000120271	5 207	5 558,26	28 942
UBS AG-Registered	CH0010740741	2 200	6 081,12	13 378
Union Electrica Fenosa SA	ES0181380017	20 000	686,01	13 720
United Pan-Europe Comm.	NL0000389088	28 000	381,78	10 690
Vivendi (EX-GEN DES EAUX)	FR0000127771	37 500	2 459,81	92 243
Vocaltec Communications Ltd.	IL0010823958	60 000	167,80	10 068
Vodafone Airtouch Plc.	GB0007192106	992 752	138,40	137 393
WWL Internet	DE0007830101	19 710	157,91	3 112
Zurich Allied AG	CH0011075394	2 000	22 462,21	44 924
Celkem akcie				2 461 962

Stav portfolia k 31. prosinci 1999

Tuzemské

Česká zbrojovka, a.s.	CS0005029156	5 200	374,04	1 945
České radiokomunikace, a.s.	CZ0009054607	67 377	1 316,00	88 668
ČEZ, a.s.	CZ0005112300	244 340	88,63	21 656
ČKD Dopravní systémy, a.s.	CZ0005093559	5 045	56,89	287
ČKD Trakce, a.s.	CZ0005094151	7 108	8,16	58
Daewoo Avia, a.s.	CS0005020759	126 289	100,00	12 629
Kablo Kladno, a.s.	CZ0005082255	6 401	411,65	2 635
SPT Telecom, a.s.	CZ0009093209	134 400	576,50	77 482
Vítkovice, a.s.	CZ0005098558	150 275	32,00	4 809
Zetor, a.s.	CS0005029263	14 848	7,88	117

Zahraniční

Aguas de Barcelona	ES0141330C19	11 700	525,33	6 146
Aguas de Barcelona - rights	ES0141330D18	117	520,27	61
Alcatel	FR0000130007	3 000	8 237,64	24 713
Allianz AG-Reg	DE0008404005	500	12 024,06	6 012
Amvescap Plc.	GB0001282697	20 000	418,33	8 367
Ashtead Group plc.	GB0000536739	80 000	98,48	7 879
Aventis SA	FR0004151082	6 151	2 084,70	12 823
Axa	FR0000120628	2 500	5 000,39	12 501
Axa Colonia Konzern AG	DE0008410002	3 500	3 432,35	12 013
Banca Fideuram SPA	IT0000082963	60 000	424,89	25 493
Banca Popolare Di Milano	IT0000064482	30 000	279,28	8 378
Banco Santander	ES0113900J37	32 000	406,10	12 995
Bank of Montreal	CA0636711016	5 000	1 221,85	6 109

Název cenného papíru	ISIN	Počet kusů ks	Tržní cena za kus Kč	Tržní cena celkem tis. Kč
Bank of New York Co.	US0640571024	3 800	1 439,16	5 469
Bank of Nova Scotia	CA0641491075	8 300	769,54	6 387
Bank Slaski SA	PLBSK0000017	3 300	2 465,97	8 138
Basf AG	DE0005151005	4 500	1 848,05	8 316
Bayerische Hypo-und Vereins Bank	DE0008022005	6 100	2 467,68	15 053
Biora AB	SE0000361909	160 200	183,23	29 354
Bombardier Inc. "B"	CA0977512007	10 000	734,85	7 348
Bridgestone Corporation	JP3830800003	17 000	792,68	13 475
British Aerospace Plc	GB0002634946	30 000	238,21	7 146
British Airport Authority plc.	GB0000673409	18 225	252,74	4 606
British Energy Plc.	GB0007382939	40 000	206,26	8 250
British Telecom Plc.	GB0001408433	50 000	879,07	43 953
Cable & Wireless Plc.	GB0001625572	45 000	609,48	27 427
Canadian Imperial Bank of Commerce	CA1360691010	8 700	855,05	7 439
Canon Inc.	JP3242800005	15 000	1 430,34	21 455
Celanese AG	DE0005753008	820	650,34	533
Cemex SA - spons ADR	US1512908898	721	1 002,91	723
Coca Cola Co.	US1912161007	6 000	2 095,78	12 575
Coca Cola West Japan Co. Ltd.	JP3293200006	1 600	1 514,89	2 424
Comarch SA	PLCOMAR00012	7 600	1 146,16	8 711
Daimlerchrysler	DE0007100000	5 923	2 785,62	16 499
Daiwa Securities Group Inc.	JP3502200003	43 000	563,33	24 223
Dassault Systemes SA	FR0000130650	5 000	2 337,61	11 688
DBS Group Holdings - spons ADR	US23304Y1001	14 484	2 320,65	33 612
Dell Computer	US2470251099	7 000	1 834,93	12 845
Demasz RT	HU0000010541	3 000	2 737,71	8 213
Den Norske Bank ASA	NO0010031479	60 000	147,23	8 834
DePfa-Bank	DE0008047002	4 465	2 680,85	11 970
ECI Telecom Ltd.	IL0010824451	16 000	1 137,84	18 205
Elektrim SA	PLELTIM00013	30 100	364,69	10 977
ENDESA SA	ES0130670112	20 000	712,12	14 242
ENI SpA	IT0001009890	80 000	197,27	15 782
Finmeccanica SpA	IT0001407847	180 000	41,19	7 414
Fortis (NL) NV	NL0000300838	12 000	1 291,65	15 500
Fortum OYJ	FI0009007132	40 000	162,59	6 503
France Telecom SA	FR0000133308	7 000	4 743,87	33 207
Fuji Heavy Industries Ltd.	JP3814800003	17 000	246,61	4 192
Fujitsu Limited	JP3818000006	12 000	1 641,72	19 701
Gillette Co.	US3757661026	10 000	1 481,89	14 819
Global Telesystems Group Inc	US37936U1043	15 000	1 250,27	18 754
Gorenje Redne	SI0031104076	30 000	426,88	12 806
Hellenic Telecomm. Organiz.	GRS260333000	15 000	852,62	12 789
Hoya Corp.	JP3837800006	4 000	2 836,02	11 344
Infinity Broadcasting Corp.	US45662S1024	4 300	1 301,99	5 599
ING Groep N.V.	NL0000303568	12 000	2 165,63	25 988
Invensys Plc.	GB0008070418	61 473	195,80	12 036
Julius Baer Holding Ltd.	CH0004649528	110	108 244,24	11 907
Kao Corporation	JP3205800000	8 000	1 026,95	8 216

Název cenného papíru	ISIN	Počet kusů ks	Tržní cena za kus Kč	Tržní cena celkem tis. Kč
Korsadt AG	DE0006275001	3 500	1 434,36	5 020
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	JP3223800008	37 000	53,55	1 981
Kookmin Bank - Sponsored GDR	US5004981008	16 506	522,42	8 623
Kuoni Reisen AG	CH0003504856	60	148 751,44	8 925
Makita Corporation	JP3862400003	16 000	324,12	5 186
Mannesmann AG	DE0006560303	4 400	8 707,33	38 312
Matsushita Communication	JP3866400009	1 000	9 512,10	9 512
Mitsui Mining and Smelting	JP3888400003	27 000	170,16	4 594
Mol Magyar olej	HU0000010517	18 000	744,71	13 405
Monsanto Co	US6116621078	6 000	1 275,01	7 650
Mori Seiki Co. Ltd.	JP3924800000	5 000	482,65	2 413
National Power Plc	GB0006320161	18 500	208,29	3 853
NEC Corporation	JP3733000008	14 000	857,85	12 010
Nintendo Co., Ltd.	JP3756600007	1 400	5 982,05	8 375
Nippon Steel Corporation	JP3381000003	140 000	84,20	11 788
Nippon Yusen Kabushiki Kaish	JP3753000003	40 000	147,26	5 891
Novartis AG	CH0004458847	200	52 614,35	10 523
NTT Mobile Communications	JP3165650007	60	1 384 539,00	83 072
Oriental Land Co. Ltd.	JP3198900007	4 000	3 093,19	12 373
Panafon Hellenic Telecom Co.	GRS3073330005	25 000	483,46	12 087
Pannonplast RT	HU0000010376	7 000	885,14	6 196
Pearson Plc.	GB0006776081	7 547	1 164,34	8 787
Pliva D.D. - GDR Reg S	US72917Q2021	15 000	468,45	7 027
Portugal Telecom SA	PTPTCOAM0009	20 000	393,46	7 869
PSA Peugeot Citroen	FR0000121501	900	8 143,70	7 329
PT Indosat - ADR	US7156801042	20 000	778,05	15 561
Rohm Company Limited	JP3982800009	2 000	15 078,44	30 157
Roche Holding AG	CH0002241815	30	425 325,60	12 760
Royal & Sun Alliance Ins. GRP	GB0006616899	40 563	273,95	11 112
Royal Bank of Canada	CA7800871021	4 100	1 578,74	6 473
Royal Bank of Scotland GRO	GB0007547838	7 746	637,95	4 942
Ryohin Keikaku Co. Ltd.	JP3976300008	1 800	7 225,67	13 006
SAIPEM	IT0000068525	210 000	129,71	27 238
Samsung Securities Company Ltd.	KR7016360000	8 431	1 087,58	9 169
Sankyo Company Ltd.	JP3326400003	15 000	739,83	11 098
SAP AG - Sponsored ADR	US8030542042	4 000	1 873,16	7 493
SAP AG - Vorzug	DE0007164634	500	21 714,13	10 857
Scottish Power Plc	GB0006900707	30 000	272,49	8 175
Shell Transprt&Trading Co.	GB0008034141	20 000	298,93	5 979
Shin - Etsu Chemical Co.	JP3371200001	5 000	1 550,12	7 751
Schmalbach Lubeca AG	DE0007192304	4 500	4 660,77	20 973
Sidel SA	FR0000130601	8 200	3 703,33	30 367
Siemens AG	DE0007236101	3 000	4 579,48	13 738
SK Telecom Co. Ltd. - ADR	US78440P1084	24 189	1 453,55	35 160
Softbank Corp.	JP3436100006	1 000	34 454,94	34 455
SONY Corp.	JP3435000009	2 800	10 674,69	29 889

Název cenného papíru	ISIN	Počet kusů ks	Tržní cena za kus Kč	Tržní cena celkem tis. Kč
STMicroelectronics N.V.	NL0000226223	1 840	5 520,66	10 158
Suez Lyonnaise D. Eaux	FR0000120529	1 900	5 748,28	10 922
Sumitomo Heavy Industries	JP3405400007	24 000	98,64	2 368
Swisscom AG	CH0008742519	860	14 492,58	12 464
Synergon Info Sys LTD - GDR	US87159M2061	20 000	349,00	6 980
Tecnomatix Technologies Ltd.	IL0010823610	20 000	1 034,40	20 688
Technip SA	FR0000131708	5 000	3 678,03	18 390
Tele Centro Oeste Celular P.S.A.-ADR	US87923P1057	5	233,86	1
Tele Danmark AS	DK0010253335	3 000	2 664,85	7 995
Tele Norte Leste P.S.A. – ADR	US8792461068	15 800	917,46	14 496
Tele Sudeste Celular P.S.A. – ADR	US8792521044	3 160	1 396,43	4 413
Telecom Italia SPA	IT0001127429	68 000	505,82	34 396
Telefonica S.A.	ES0178430E18	31 200	896,02	27 956
Telesp Celular P.S.A. – ADR	US87952L1089	6 320	1 524,61	9 636
Telecom de Sao Paolo	US87929A1025	15 800	879,24	13 892
Terumo Corporation	JP3546800008	20 000	961,78	19 236
Teva Pharmaceutical Ind. Ltd. – ADR	US8816242098	8 000	2 579,24	20 634
TIM SPA	IT0001052049	35 000	400,68	14 024
TNT Post Group NV	NL0000009058	6 388	1 027,90	6 566
Tokyo Electron Limited	JP3571400005	2 000	4 932,20	9 864
Toppan Forms Co. Ltd.	JP3629200001	6 000	968,83	5 813
Toshiba Corporation	JP3592200004	45 000	274,79	12 366
Total Fina SA-B	FR0000120271	5 207	4 787,23	24 927
Tsubakimoto Chain Co	JP3535400000	15 000	132,11	1 982
UBS AG-Registered	CH0008470921	1 100	9 676,72	10 644
Unidanmark A/S	DK0010160167	1 700	2 524,08	4 291
Valeo SA	FR0000130338	3 000	2 767,56	8 303
Viag AG	DE0007626202	6 500	659,73	4 288
Vivendi (EX-GEN DES Eaux)	FR0000121436	8 000	3 239,05	25 912
Zurich Allied AG	CH0009142107	600	20 433,63	12 260
Celkem akcie				2 025 442

■ 4. Vlastní jmění a rozdělení zisku

(a) Změny vlastního jmění

	Kmenové fondy tis. Kč	Oceňovací rozdíly tis. Kč	Nerozdělený zisk minulých let tis. Kč	Čistý zisk/ztráta tis. Kč	Vlastní jmění celkem tis. Kč
Stav k 1. lednu 1999	1 987 600	- 32 671	37 727	63 889	2 056 545
Rozdělení zisku roku 1998	0	0	63 889	- 63 889	0
Prodané podílové listy	1 060 246	0	0	0	1 060 246
Odkoupené podílové listy	- 397 249	0	0	0	- 397 249
Odložený daňový závazek	0	-148 474	0	0	-148 474
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku (viz níže)	0	631 433	0	0	631 433
Zisk roku 1999	0	0	0	81 992	81 992
Stav k 31. prosinci 1999	2 650 597	450 288	101 616	81 992	3 284 493
Rozdělení zisku roku 1999	0	0	81 992	- 81 992	0
Prodané podílové listy	2 891 238	0	0	0	2 891 238
Odkoupené podílové listy	- 316 859	0	0	0	- 316 859
Zúčtování odloženého daňového závazku z roku 1999	0	148 474	0	0	148 474
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku (viz níže)	0	-1 339 065	0	0	-1 339 065
Zisk / ztráta roku 2000	0	0	0	- 213 603	- 213 603
Stav k 31. prosinci 2000	5 224 976	- 740 303	183 608	- 213 603	4 454 678

(b) Čisté obchodní jmění

	31. prosince 2000 tis. Kč	31. prosince 1999 tis. Kč
Obchodní portfolio		
- peníze na běžných účtech	131 419	286 691
- termínované vklady	440 708	5 571
Finanční investice		
- obligace a jiné cenné papíry s pevným výnosem	1 403 532	1 144 342
- akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem	2 461 962	2 025 442
Krátkodobé pohledávky	61 523	19 130
Ostatní aktiva	188	1 236
Aktiva fondu celkem	4 499 332	3 482 412
Minus cizí zdroje a přechodné účty pasiv	- 44 654	- 197 919
Čisté obchodní jmění fondu (vlastní jmění)	4 454 678	3 284 493
Počet podílových listů (tis. ks)	3 690 495	2 057 865
Čisté obchodní jmění fondu na 1 podílový list (Kč)	1,207068	1,596068

Čisté obchodní jmění na podílový list je počítáno denně a je platné pro pracovní den, kdy bylo vyhlášeno. Cena, za kterou je podílový list vydáván, je rovna čistému obchodnímu jmění na podílový list. Při vydávání a odkupu podílových listů je účtován poplatek dle statutu fondu ve výši max. 5,5 % z celkového vkladu podílníka.

Počet podílových listů se dne 31. srpna 2000 zvýšil o 127 540 786 kusů převzetím čtyř fondů Credit Suisse: (i) Credit Suisse konzervativní otevřený podílový fond (obchodní jmění: 15 506 tis. Kč), (ii) Credit Suisse BONUS otevřený podílový fond (obchodní jmění: 35 825 tis. Kč), (iii) Credit Suisse dynamický otevřený podílový fond (obchodní jmění: 81 819 tis. Kč) a (iv) Credit Suisse český dluhopisový otevřený podílový fond (obchodní jmění: 69 298 tis. Kč). Podílníci fondů Credit Suisse obdrželi 127 540 786 podílových listů ve výši 1,587338 Kč čistého obchodního jmění za jeden podílový list.

(c) Rozdělení zisku

Čistá ztráta v roce 2000 dosáhla výše 213 603 tis. Kč. Čistý zisk po zdanění za rok 1999 ve výši 81 992 tis. Kč byl schválen valnou hromadou správce Fondu dne 29. června 2000 a byl převeden v plné výši do nerozděleného zisku Fondu (čistý zisk po zdanění za rok 1998 ve výši 63 889 tis. Kč byl schválen valnou hromadou správce Fondu dne 27. května 1999 a byl převeden v plné výši do nerozděleného zisku Fondu).

(d) Oceňovací rozdíly z přecenění majetku za rok končící 31. prosince 2000

	Zahraniční akcie tis. Kč	Zahraniční obligace tis. Kč	Tuzemské akcie tis. Kč	Tuzemské obligace tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Celkem tis. Kč
Stav 1. ledna 2000	500 334	- 1 174	- 32 271	131 843	- 148 444	450 288
Čistá změna	- 1 180 919	- 73 491	- 30 466	- 55 978	150 263	- 1 190 591
Stav 31. prosince 2000	- 680 585	- 74 665	- 62 737	75 865	1 819	- 740 303

(e) Oceňovací rozdíly z přecenění majetku za rok končící 31. prosince 1999

	Zahraniční akcie tis. Kč	Zahraniční obligace tis. Kč	Tuzemské akcie tis. Kč	Tuzemské obligace tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Celkem tis. Kč
Stav 1. ledna 1999	- 135 861	0	- 62 787	166 111	- 134	- 32 671
Čistá změna	636 195	- 1 174	30 516	- 34 268	- 148 310	482 959
Stav 31. prosince 1999	500 334	- 1 174	- 32 271	131 843	- 148 444	450 288

■ 5. Zisk / ztráta z finančních operací

Čisté zisky/ztráty z finančních operací za roky 2000 a 1999 lze členit takto:

(a) Zisk / ztráta z finančních operací

	2000 tis. Kč	1999 tis. Kč
Realizovaný čistý zisk/ztráta z obchodování s cennými papíry	- 257 759	34 020
Čistý úrokový zisk	150 910	105 659
Čistý realizovaný zisk z ostatních transakcí	20 225	14 291
Čistý zisk / ztráta z finančních operací	- 86 624	153 970

(b) Obchodování s cennými papíry

	2000 tis. Kč	1999 tis. Kč
Tržby z prodaných cenných papírů	8 074 222	2 687 853
Náklady na prodané cenné papíry	8 331 981	2 653 833
Realizovaný čistý zisk / ztráta z obchodování s cennými papíry	- 257 759	34 020

(c) Čisté úrokové zisky

	2000 tis. Kč	1999 tis. Kč
Úrokové výnosy z dlužných cenných papírů	128 878	98 472
Úrokové výnosy z termínovaných vkladů	21 894	7 116
Úroky z účtů u bank	138	71
Čistý úrokový zisk	150 910	105 659

(d) Čistý realizovaný zisk z ostatních transakcí

	2000 tis. Kč	1999 tis. Kč
Přijaté dividendy	18 808	14 495
Realizované zisky / ztráty z ostatních transakcí	1 417	- 204
Čistý realizovaný zisk z ostatních transakcí	20 225	14 291

■ 6. Ostatní výnosy a náklady

	2000 tis. Kč	1999 tis. Kč
Ostatní náklady		
Odměna obhospodařovateli	92 102	49 758
Odměna Depozitáři	9 202	4 513
Ostatní náklady	5 489	3 708
Ostatní náklady celkem	106 793	57 979

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

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

■ 7. Daň z příjmů

	2000 tis. Kč	1999 tis. Kč
Ztráta před zdaněním	- 194 844	95 991
Nezdanitelné výnosy	- 44 403	- 65 262
Neodpočitatelné náklady	251 862	14 115
Zdanitelný příjem	12 615	44 844
Odpočet ztráty z prodeje cenných papírů z minulých let	0	- 41 387
Základ daně	12 615	3 457
Daň 15 % (rok 1999 daň 25%)	1 892	864
Daň 15 % / 25 % ze samostatného základu daně - zahraniční dividendy	2 788	3 717
Odečet sražené daně ze zahraničních dividend	- 2 175	- 1 772
Daň z příjmů	2 506	2 809
Konečná zaplacená srážková daň	16 253	10 413
Dodatečné odvody daně z příjmů	0	777
Daňový náklad	18 759	13 999

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

	2000 tis. Kč	1999 tis. Kč
Přecenění portfolia fondu na tržní hodnotu	- 740 303	598 762
Ztráta z prodeje cenných papírů	- 257 759	- 4 866
Základ	- 998 062	593 896
Odložená daňová pohledávka (-) (2000: 15 %) / závazek (+) (1999: 25 %)	- 149 709	148 474

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

Odložený daňový závazek ve výši 148 474 tis. Kč k 31. prosinci 1999 byl zaúčtován proti oceňovacím rozdílům z přecenění majetku v roce 2000.

■ 8. Pohledávky a ostatní aktiva

K 31. prosinci 2000:

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

K 31. prosinci 1999:

	Pohledávky z nevypořádaných transakcí s cennými papíry tis. Kč	Pohledávky z obchodního styku tis. Kč	Jiné pohledávky tis. Kč	Celkem tis. Kč
Nominální hodnota	0	24	19 106	19 130
Opravná položka na pochybné pohledávky	0	0	0	0
Čistá účetní hodnota	0	24	19 106	19 130

Všechny pohledávky k 31. prosinci 2000 a 1999 byly do lhůty splatnosti.

Změny opravné položky na pochybné pohledávky lze rozdělit takto:

	2000 tis. Kč	1999 tis. Kč
Počáteční zůstatek k 1. lednu	0	0
Tvorba opravné položky	1 427	0
Konečný zůstatek k 31. prosinci	1 427	0

■ 9. Krátkodobé závazky

	Závazky z nevypořádaných transakcí s papíry tis. Kč	Závazky styku tis. Kč	pohledávky tis. Kč	Celkem tis. Kč
K 31. prosinci 2000	0	0	35 453	35 453
K 31. prosinci 1999	0	297	190 771	191 068

Všechny závazky k 31. prosinci 2000 a 1999 byly do lhůty splatnosti. Závazky ke spřízněným stranám jsou popsány v poznámce číslo 11.

■ 10. Eventuality a přísliby

K 31. prosinci 2000 neexistují žádné potenciální závazky nebo přísliby.

■ 11. Transakce se spřízněnými stranami

Fond využívá služeb Společnosti. Náklady na správu Fondu dosáhly v roce 2000 výše 92 102 000 Kč (1999: 49 758 000 Kč). Krátkodobé závazky plynoucí ze správy a řízení Fondu dosáhly k 31. prosinci 2000 výše 7 995 000 Kč (31. prosince 1999: 5 865 000 Kč). Krátkodobé závazky plynoucí z poplatků odečtených z prodaných kusů podílových listů dosáhly k 31. prosinci 2000 výše 220 000 Kč (31. prosince 1999: 609 000 Kč).

■ 12. Následné události

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

VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ

70

FINANČNÍ PŘÍLOHA

V TISÍCÍCH Kč		K 31. 12. 2000	K 31. 12. 1999
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	292 262	44 680
<i>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)</i>			
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	-194 844	95 991
A. 1.	Úpravy a nepeněžní operace	537 317	-123 644
A. 1. 1.	Odpisy stálých aktiv	0	0
A. 1. 2.	Změna stavu opravných položek, rezerv a změna zůstatků přechodných účtů aktiv a pasiv	427 247	1 540
A. 1. 3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	257 757	-34 020
A. 1. 4.	Výnosy z dividend a podílů na zisku	-147 687	14 495
A. 1. 5.	Vyúčtované nákladové úroky	-	-105 659
A*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami	342 473	-27 653
A. 2.	Změna potřeby pracovního kapitálu	-51 592	150 893
A. 2. 1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti	-44 450	-18 589
A. 2. 2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti	-7 142	169 482
A. 2. 3.	Změna stavu zásob	0	0
A**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	290 881	123 240
A. 3.	Výdaje z plateb úroků	-	0
A. 4.	Přijaté úroky	-	105 659
A. 5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a za doměrky daně za minulá období	-18 130	-13 999
A. 6.	Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy	-	0
A***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	272 751	214 900
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>			
B 1.	Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-10 789 175	-3 332 663
B 2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	8 203 101	2 687 853
B 3.	Půjčky a úvěry spřízněným osobám	0	0
B ***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-2 586 074	-644 810

VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ

V TISÍCÍCH Kč	k 31. 12. 2000	k 31. 12. 1999
<i>Peněžní toky z finančních činností</i>		
C. 1. Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků	0	0
C. 2. Dopady změn vlastního jmění na peněžní prostředky	2 574 380	662 997
C. 2. 1. Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního jmění, event. rezervního fondu	2 574 380	662 997
C. 2. 2. Vyplacení podílu na vlastním jmění společníkům	-	0
C. 2. 3. Peněžní dary a dotace do vlastního jmění a další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	-	0
C. 2. 4. Úhrada ztráty společníky	-	0
C. 2. 5. Přímé platby na vrub fondů	-	0
C. 2. 6. Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku	-	0
C. 3. Přijaté dividendy a podíly na zisku	18 808	14 495
C *** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	2 593 188	677 492
F. Čisté zvýšení, resp. snížení, peněžních prostředků	279 865	247 582
R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	572 127	292 262

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

Korespondenční adresa:

Na Rybníčku 5/1329
120 00 Praha 2

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

bezplatné linky pro klienty

☎ 0800 313 663, 0800 160 160

Depozitář

ČSOB Praha

