

Výroční zpráva
2 0 0 2

Pioneer česká investiční společnost, a.s.

Obsah

2	<i>Úvodní slovo generálního ředitele</i>
3	<i>Investiční společnost</i>
4	<i>Údaje o členech statutárních a dozorčích orgánů</i>
5	<i>Údaje o vedení společnosti</i>
6	<i>Zaměření a cíle investiční politiky</i>
7	<i>Komentář manažera portfolia</i>
8	<i>Statistické údaje</i>
11	<i>Složení portfolia fondu</i>
16	<i>Zpráva nezávislých auditorů a účetní závěrka - společnost</i>
33	<i>Zpráva nezávislých auditorů a účetní závěrka - fond</i>
56	<i>Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami</i>

Úvodní slovo generálního ředitele

Vážení,

rok 2002 byl v historii společnosti jedním z nejnáročnějších. Již třetí rok pokračující pokles na světových akciových trzích, před nás postavil obecně manažerské a marketingové úkoly zásadního významu. Tyto úkoly obsahovaly několik cílů.

V oblasti investičního procesu bylo cílem dosáhnout souladu výkonnosti fondu s benchmarkem, popřípadě ho překonat (*viz vyjádření manažera portfolia Pioneer Trust*).

Jednotlivé investiční kroky byly rozsáhle konzultovány s investiční centrálou v Dublinu.

Vzhledem k tomu, že jak fond tak benchmark dosáhli negativních výkonností, s absolutní výkonností fondu jsme spokojeni být nemohli (*viz vyjádření manažera portfolia Pioneer Trust*). V průběhu roku došlo také ke změně portfolia manažera fondu. Novým managerem se stal pan Petr Zajíc.

V oblasti služeb se naše úsilí soustředilo na obecnou informovanost (vzdělávání trhu) a zvláště pak na komunikaci zásad racionálního chování investora v situaci, kdy dochází k poklesu hodnoty podílového listu. Tento úkol byl o to obtížnější, že pokles trvá již třetí rok. Za této situace jsou zpětné odkupy motivovány často negativními emocionálními faktory. Naším cílem bylo poskytnout našim klientům dostatek informací tak, aby při rozhodování převládala racionální motivace.

V rozsáhlé komunikaci prostřednictvím různých prostředků jsme usilovali o to, abychom navázali efektivní a aktivní vztah jednak s celkem klientské báze fondu, jednak se sofistikovanějšími klienty a samozřejmě s finančními poradci těchto klientů.

Pokud jde o přímou komunikaci s klienty, pak jsme v roce 2002 vydali 3 čísla novin Koruna distribuovaných pro zhruba 65 000 klientů. Pravidelně každých čtrnáct dní jsme zhruba pro 1500 klientů (kteří o to projevíli zájem svojí registrací) přinášeli hodnocení trhů a novinky ze skupiny Pioneer Investments prostřednictvím Pioneer News. Aktivní byla i komunikace prostřednictvím webových stránek.

Významnou složkou tohoto komunikačního úsilí bylo i mnoho přímých setkání vedení společnosti s klienty a také setkání s finančními poradci jakož i tzv. Den otevřených dveří pro finanční poradce a jejich klienty. Naším cílem bylo informovat klienty o celkové situaci na trzích a světových ekonomikách. V této komunikaci dominovala racionální složka, která se měla stát protiváhou emocionálních postojů, jež klienty převážně poškozují a generují zpětné odkupy.

V roce 2002 dosáhly zpětné odkupy výše 280,4 mil Kč, což představuje 2,9% podíl na odkupech balancovaných fondů v ČR. V roce 2002 byly nové prodeje ve výši 73,5 mil Kč, což představuje 9,7% podíl na nových prodejkách balancovaných fondů v ČR. Vzhledem k tomu, že rozdíl mezi novými prodejmi a zpětnými odkupy je záporný, tak spokojeni nejsme.

V oblasti strategického řízení investičního procesu jsme podnikali kroky směřující k tomu, aby byl Pioneer Trust optimálně připraven na oživení trhů. Jsme přesvědčeni, že oživení prokáže úspěšnost těchto opatření a zdůrazní tak specifický charakter investiční strategie fondu, která se vyznačuje zvýšenou citlivostí na trendy ovlivňující výkonnost akcií.

Také z pohledu řízení společnosti a jejího hospodaření byl rok 2002 velice náročný. Díky poklesu tržeb skončilo hospodaření společnosti ve ztrátě (*viz finanční příloha*). V průběhu roku pak byla přijata řada opatření, která odpovídala poklesu tržeb společnosti a která měla zajistit zlepšení hospodaření společnosti. K významným opatřením lze přiřadit změny v oblasti zaměstnanosti. V průběhu roku klesl počet zaměstnanců ze 43 na počátku roku 2002 na počet 24 na konci roku. Tato opatření by se měla projevit v kladném hospodaření společnosti v příštím roce.

Martin Dybal - generální ředitel

^[1] viz. údaje UNIS k 31. 12. 2002

Investiční společnost

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

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

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

Ministerstvo financí České republiky udělilo Pioneer české investiční společnosti, a.s. povolení ke vzniku investiční společnosti dne 20. února 1995, č.j. 101/74 239/1994, které nabylo právní moci dne 9.3.1995. Platnost tohoto povolení byla potvrzena i Komisí pro cenné papíry dne 14.4.1999, č.j. 111/2144/R/1999, v rámci tzv. procesu přelicencování.

IČ: 63 07 82 95
DIČ: 002-63 07 82 95

Auditor společnosti:

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

Jediným akcionářem společnosti je Pioneer Global Asset Management S.p.A., se sídlem Galleria San Carlo, 6, Milán 20122, Itálie, člen bankovní skupiny UniCredito Italiano.

Představenstvo (ke dni 31. 12. 2002)

Daniel Keith Kingsbury	předseda
Ing. Vladimír Fichtner	místopředseda
RNDr. Ivan Zahrádka, CSc.	člen

Představenstvo (ke dni 31. 12. 2001)

Daniel Keith Kingsbury	předseda
Ing. Vladimír Fichtner	místopředseda
RNDr. Ivan Zahrádka, CSc.	člen

Představenstvo (ke dni 31. 12. 2000)

Ing. Vladimír Fichtner	místopředseda
RNDr. Ivan Zahrádka, CSc.	člen

Dozorčí rada (ke dni 31. 12. 2002)

John F. Cogan, Jr.	předseda
Robert Laurent DeNormandie	místopředseda
Padraig Kenny	člen

Změny v dozorčí radě

Dne 19. února 2002 vzal jediný akcionář na vědomí odstoupení pana Davida D. Trippla z funkce člena dozorčí rady a na jeho místo zvolil pana Padraigu Kennyho. Dne 17. června 2002 vzal jediný akcionář na vědomí odstoupení paní Alicje K. Malecka-Salomon z funkce členky dozorčí rady a na její místo zvolil pana Roberta Laurenta DeNormandie. 18. června 2002 dozorčí rada zvolila pana Roberta Laurenta DeNormandie místopředsedou dozorčí rady.

Významné soudní spory

"Společnost v roce 2002 nevedla žádné významné soudní spory či rozhodčí řízení ani není známo, že by takové spory a řízení byly vedeny proti společnosti."

Údaje o členech představenstva a dozorčí rady

Představenstvo

Daniel Keith Kingsbury

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

Ve společnosti Pioneer zastává D. Kingsbury funkci prezidenta Divize New Europe a řídí všechny aktivity investiční skupiny Pioneer Global Asset Management ve střední Evropě. Pan Kingsbury je také předsedou představenstva Pioneer česká investiční společnost, a.s. a Pioneer Pekao Investment Management.

Ing. Vladimír Fichtner

Je místopředsedou představenstva investiční společnosti. V předchozím období působil jako manažer portfolia PPF investiční společnost, a.s. Pan Vladimír Fichtner je absolventem Vysoké školy ekonomické Praha.

RNDr. Ivan Zahrádka, CSc.

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

Dozorčí rada

John F. Cogan, Jr.

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

Od roku 1963 do 25. října 2000 byl prezidentem, generálním ředitelem a ředitelem skupiny společností The Pioneer Group, Inc.

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.

Robert DeNormandie

Pan Robert L. Normandie je absolventem Harvardu, který ukončil s vyznamenáním. Poté absolvoval obor účetnictví na NorthernEastern University. Po zahraniční službě charitativního typu v Alžírě přijímá roku 1977 pozici společníka u Coopers & Lybrand / Price Waterhouse Coopers v Bostonu. V roce 2001 pak přijímá pozici finančního ředitele u Pioneer Global Asset Management se sídlem v Miláně.

Padraig Kenny

Pan Kenny zastává ve společnosti Pioneer Global Asset Management funkci provozního ředitele. Do skupiny Pioneer přešel v roce 1998, po působení v investičních společnostech Bankers Trust Company a Bank of Ireland Asset Management. Pan Kenny vystudoval University College Dublin s titulem bakalář.

Prohlášení

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

Údaje o vedení společnosti k 31. 12. 2002

Ing. Martin Dybal	generální ředitel
Petr Zajíc	portfolio manager fondu
Dalibor Valter	finanční ředitel
Mgr. Nina Tobiášová	právník společnosti

Ing. Martin Dybal

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

Vlastnictví podílových listů členy představenstva, dozorčí rady a členů vedení společnosti:

představenstvo:	322 206
dozorčí rada:	394 039
vedení společnosti:	539 090

Petr Zajíc

Petr Zajíc nastoupil do společnosti Pioneer v květnu roku 2002. V minulosti zastával řadu pozic v předních finančních společnostech - jako například v ČSOB, Patrii Finance či Conseq. Ve své více než osmileté praxi se specializoval zejména na evropské akciové trhy, na kterých je alokována větší část portfolia Pioneer Trust.

Dalibor Valter

Dalibor Valter vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, poté absolvoval roční MBA program na U.S. Business School. Před přijetím pozice ve společnosti Pioneer Investments pracoval v Komerční bance jako vedoucí analytického oddělení a v Konsolidační bance jako člen týmu zabývajícího se prodejem IPB banky.

Mgr. Nina Tobiášová

Absolvovala Právníckou fakultu Univerzity Karlovy v Praze. Před přijetím pozice právníka společnosti v roce 1998 působila u obchodníka s cennými papíry Expandia Finance, a.s. a v Československé obchodní bance, a.s., odbor kapitálového trhu, kde se specializovala na finanční právo.

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

Odměna za správu fondu a náklady fondu

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

Depozitář a auditor fondu

Depozitářem fondu je:

Československá obchodní banka, a.s., se sídlem:
Na Příkopě 14, Praha1, Nové Město, PSČ: 110 00.

Auditorem fondu je auditorská společnost:

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

Podílové listy

Podílové listy fondu jsou zaknihované cenné papíry na jméno a v souladu se zákonem č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, ve znění pozdějších předpisů („zákon o cenných papírech“) jsou registrovány ve Středisku cenných papírů. Kód ISIN podílových listů je CZ 0008471018. Jmenovitá hodnota jednoho podílového listu je 1 Kč. Počet vydaných podílových listů k 31. 12. 2002 je 3 506 684 492 ks. Podílové listy fondu nejsou registrovanými cennými papíry ve smyslu zákona o cenných papírech.

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

Sloučení podílových fondů

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

Komentář manažera portfolia za rok 2002

Rok 2002 byl pro finanční investory rokem poměrně smutným. Výnosy na dluhových instrumentech, které byly díky pokračujícímu snižování úrokových sazeb poměrně zajímavé, nedokázaly pokrýt ztráty z vývoje na akciových trzích. Pro většinu evropských a severoamerických klíčových indexů byl uplynulý rok se ztrátami v rozpětí mezi 17 až 44% nejhorším za posledních patnáct let. Širší americký index Standard&Poors 500 zaznamenal nejhorší výsledek od roku 1974 (tj. od ropné krize) a pro německý index DAX byl rok 2002 s poklesem téměř 44% vůbec nejhorším v jeho dvaadvaceti leté historii. Za hlavní příčiny tohoto již třetího ročního poklesu v řadě odborníci považují směsici vlivů, kde nejvýraznější roli hrají zpomalení růstu evropské a americké ekonomiky a neustálé oddalování jejich zotavení, pokles důvěry investorů v souvislosti s několika účetními skandály a v neposlední řadě také vyhocení světové bezpečnostní situace. A to ať už v podobě pokračujícího sporu mezi Izraelem a Palestinci, napjaté situace mezi jadernými mocnostmi Indii a Pákistánem či jako v závěru roku prostřednictvím krize kolem iráckého zbrojního programu.

V prvním čtvrtletí loňského roku ještě na světových burzách doznával optimismus ze závěru roku 2001 a většina indexů mírně posílila i přes krach amerického maloobchodního gigantu K-mart. Naopak, druhé a třetí čtvrtletí bylo tragické. Prohlubující se nedůvěra investorů a zvyšující se nezaměstnanost, jenž negativně ovlivnila náladu spotřebitelů, kteří i přes historicky nejnižší úrokové sazby zvažují další výdaje. Několik nepříznivých finančních výsledků klíčových společností zejména ze strany bank a pojišťoven a rostoucí napětí na středním východě, a s tím související vzestup cen ropy, rozhodně nevytvářely příznivé prostředí pro akciové investice. Počátkem října, kdy se trhy dostaly na nejnižší hodnoty od roku 1997 (v některých případech i níže) došlo k oživení zájmu investorů a ceny některých akcií během října a listopadu prudce vzrostly. Naneštěstí v prosinci došlo k dalšímu vyostření napětí kolem Iráku a s rostoucí pravděpodobností válečného konfliktu v oblasti začali investoři opět opouštět akciové burzy. Závěr roku tak byl pro americké indexy Dow Jones Industrial a S&P500 nejhorší od roku 1931. Podobně nepříznivý pohled je také na statistiku sektorové výkonnosti. Všechny sektory z báze indexu Morgan Stanley Capital Index v průběhu roku poměrně výrazně oslabily. Nejhuře si vedly akcie v odvětvích technologií, pojišťoven a médií. Naopak jen jednocifernou ztrátu zaznamenaly sektory nemovitostí a výrobků pro osobní spotřebu.

V obráceném trendu se pak pohybovaly trhy dluhových instrumentů. V průběhu roku docházelo k dalšímu snižování úrokových sazeb a to nejenom v USA, kde sazby poklesly až na hodnotu 1,25%, což je nejnižší úroveň za posledních více než padesát let, ale také

v Česku, kde centrální banka v průběhu roku snižovala úrokové sazby dokonce pětkrát až na nejnižší úroveň v historii - 2,75%. Tento trend měl pochopitelně za následek solidní posilování cen dluhopisů, ale zároveň také výrazný pokles úrokových výnosů.

Zajímavý byl také vývoj na měnových trzích. V prvním pololetí česká koruna i přes snahy České národní banky poměrně výrazně posilovala až na úroveň 29 korun za euro resp. dolar. V druhém pololetí pak byl klíčový vývoj na euro-dolarovém trhu. Americká měna vzhledem k pokračující stagnaci ekonomiky v USA začala poměrně razantně vůči euru oslabovat, což mělo za následek nejen stagnaci domácí měny vůči dolaru, ale naopak také, k radosti ekonomů a exportérů, oslabení koruny oproti euru. A tak zatímco vůči euru koruna za rok 2002 posílila jen o 1,2%, oproti dolaru získala závratných téměř 17%.

Tento vývoj se pochopitelně odrážel ve výkonnosti fondu Pioneer Trust. Mírně pozitivní vývoj na dluhopisovém trhu nedokázal vyvážit negativní vývoj na akciových trzích a cena podílového listu fondu za rok poklesla o 17%. Tato výkonnost je v podstatě totožná s výkonností benchmarku, jenž tvoří index MSCI Europe pro akcie a dluhopisový index Core ActiveCZ, a který oslabil o 16,22%. Pokud očistíme výkonnost portfolia fondu od vlivu poplatků je pokles výrazně menší - 14,2%.

V akciové části portfolia negativně ovlivnily relativní výkonnost zejména akcie ve farmaceutickém sektoru, ale také akcie výrobců a distributorů energií. Naopak, výběr titulů v sektoru energií (petrochemické společnosti) či technologií ovlivnil relativní výkonnost pozitivně. V dluhové části portfolia pak zejména ve druhé polovině roku nepříznivě působila jeho kratší durace. Nejhoršími tituly v portfoliu byly v loňském roce akcie německé zajišťovny Munich Re, švýcarské banky Credit Suisse či nizozemského výrobce elektroniky Philips. Naopak mezi několika málo tituly, které uzavřely rok se ziskem jsou dvě italské firmy - provozovatel dálnic firma Autostrade a petrochemický gigant Eni.

Výhled na rok 2003 je jen těžko předvídatelný.

Vyhrocení politické krize kolem Iráku pochopitelně na světové finanční trhy vrhá válečný stín, ale nízké ocenění akciových titulů, který se v mnoha ukazatelích blíží nejnižším hodnotám za posledních deset let, dává investorům potřebnou jiskru naděje na konec současného, již příliš dlouhého medvědího trhu.

Petr Zajíc
Portfolio manažer
Leden 2003

Vývoj ceny podílového listu fondu Pioneer Trust OPF a celkového VK, prodejů a zpětných odkupů a počtu podílníků za rok 2002

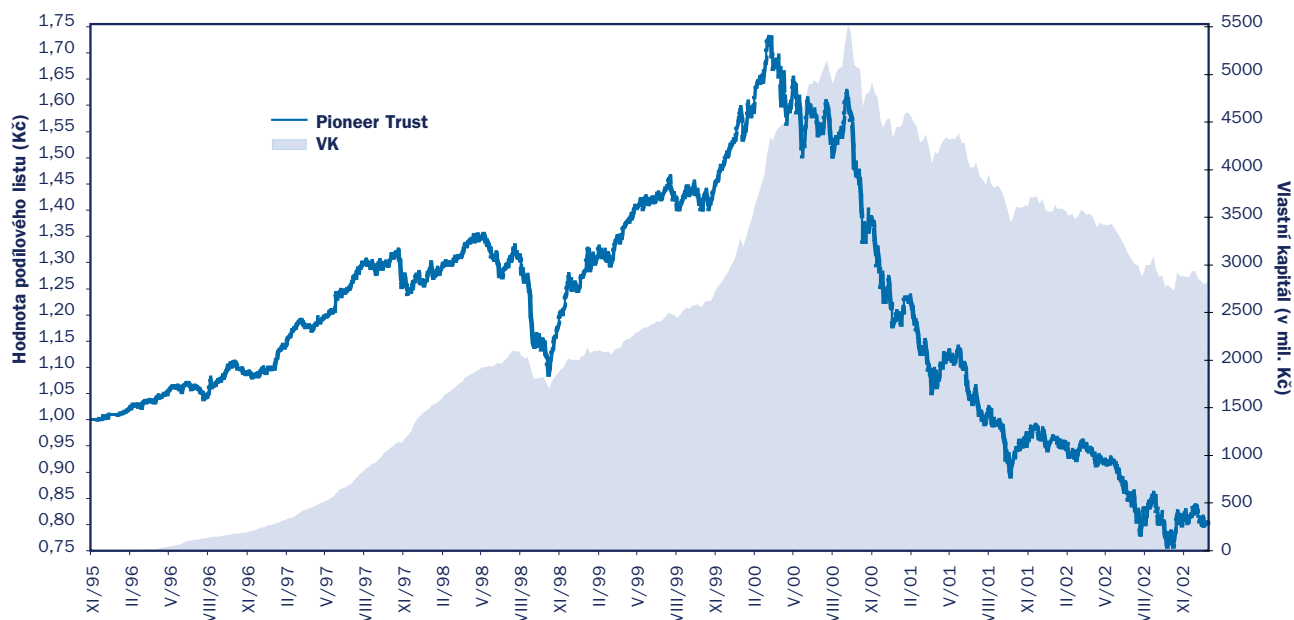
	Cena 1 podílového listu (CZK)	Celkový VK (tis. CZK)	Počet vydaných podílových listů (tis. ks)	Počet zpětně prodaných PL (tis. ks)	Počet podílníků*	Počet podílníků - fyzických osob	Počet podílníků - právnických osob
STAV KE DNI							
31.12.1995	1,009980	6 753	6 226	1	364	362	2
31.12.1996	1,099236	276 986	257 199	5 258	6 160	6 146	14
31.12.1997	1,281808	1 486 206	1 213 262	53 801	21 223	21 147	76
31.12.1998	1,282613	2 057 463	1 898 443	294 325	33 633	33 535	98
31.12.1999	1,596068	3 284 493	2 637 038	579 173	42 723	42 551	172
31.12.2000	1,207068	4 454 678	4 478 249	787 753	65 195	64 859	336
31.12.2001	0,967760	3 633 502	4 864 567	1 110 016	76 781	76 431	350
31.3.2002	0,946742	3 538 715	4 898 658	1 160 874	77 578	77 227	351
30.6.2002	0,850514	3 114 466	4 915 520	1 253 659	77 995	77 643	352
30.9.2002	0,785407	2 795 427	4 930 459	1 371 251	61 037	60 756	281
31.12.2002	0,803258	2 816 772	4 942 626	1 435 941	60 271	59 997	274

* Do poloviny roku 2002 jsou uvedena čísla součtem všech otevřených účtů, od 30/9/2002 se jedná pouze o aktivní účty tzn. s nenulovým zůstatkem.

V období od 1.1.2002 do 31.12.2002 společnost vydala celkem 78 059 561 ks podílových listů v celkové částce 73 532 tis.Kč.

V období od 1.1.2002 do 31.12.2002 zpětně odkoupila celkem 325 925 997 ks podílových listů v celkové částce 280 388 tis.Kč.

Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu a VK v období od 3. 11. 1995 do 31. 12. 2002



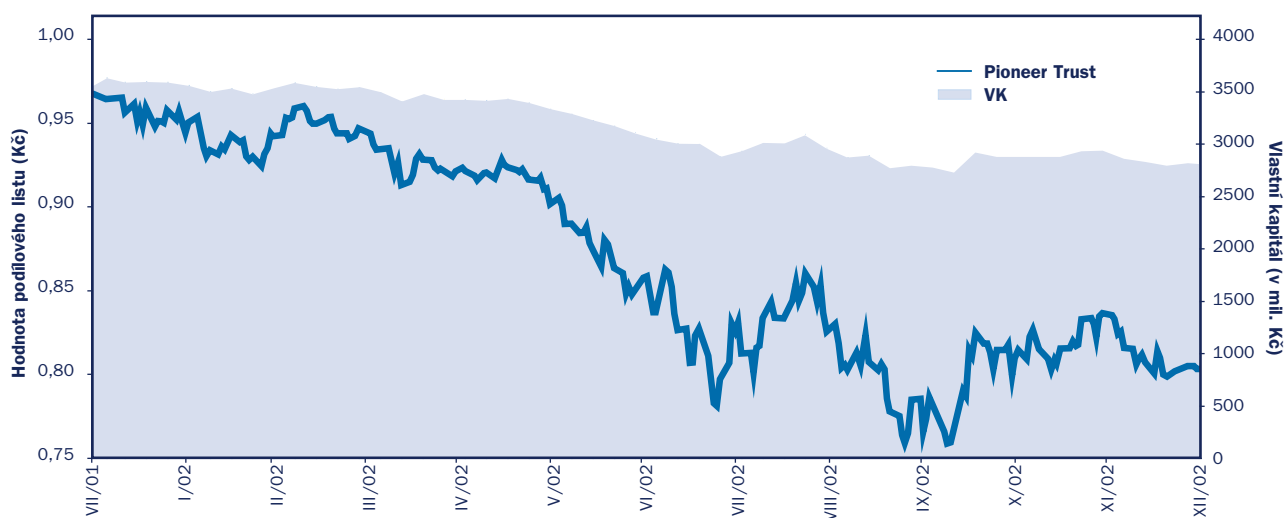
Vývoj ceny podílového listu fondu Pioneer Trust OPF v porovnání s inflací a indexy evropského akciového a českého dluhopisového trhu

Od:	31.12.2001	31.12.2001	31.12.2001	31.12.2001
Do:	31.3.2002	30.6.2002	30.9.2002	31.12.2002
Portfolio Pioneer Trust	-2,17%	-12,12%	-18,84%	-17,00%
Inflace ČR (bodová)	1,60%	1,10%	0,90%	0,60%
MSCI Europe *	-3,05%	-24,11%	-36,16%	-33,59%
PBCIS 100/COREActiveCZ**	-2,18%	1,08%	5,52%	7,42%

* výkonnost v CZK

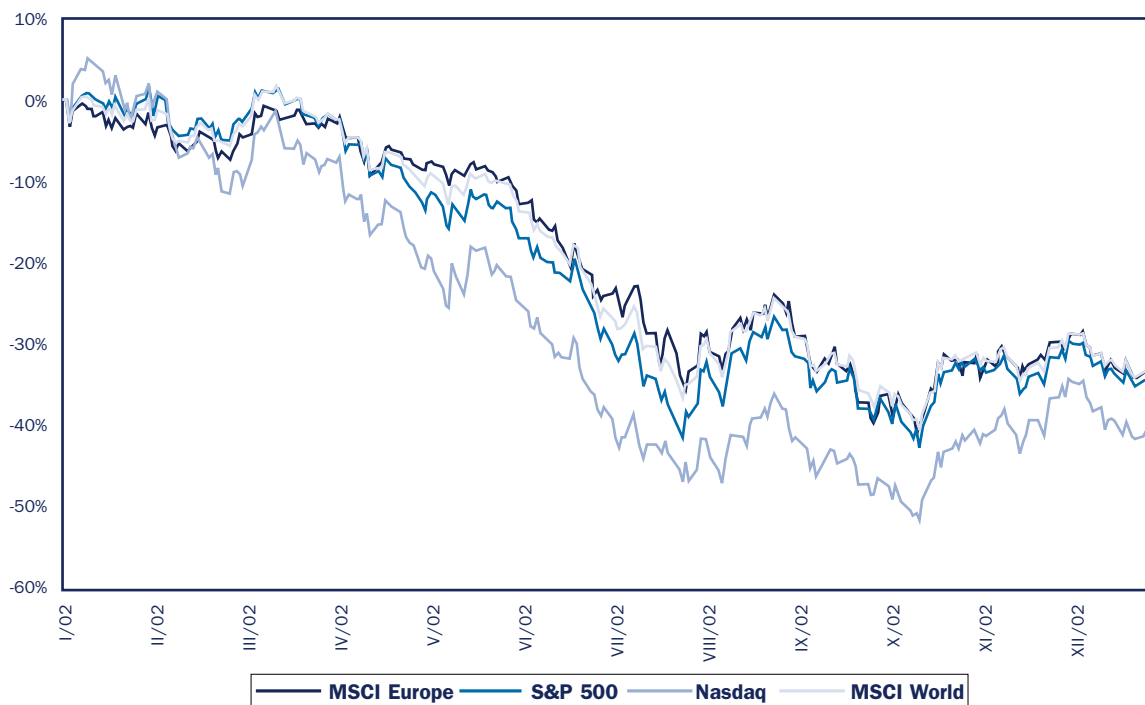
** ke změně indexu došlo k 1.5.2002

Vývoj denní hodnoty 1 podílového listu a VK v období od 1. 1. 2002 do 31. 12. 2002

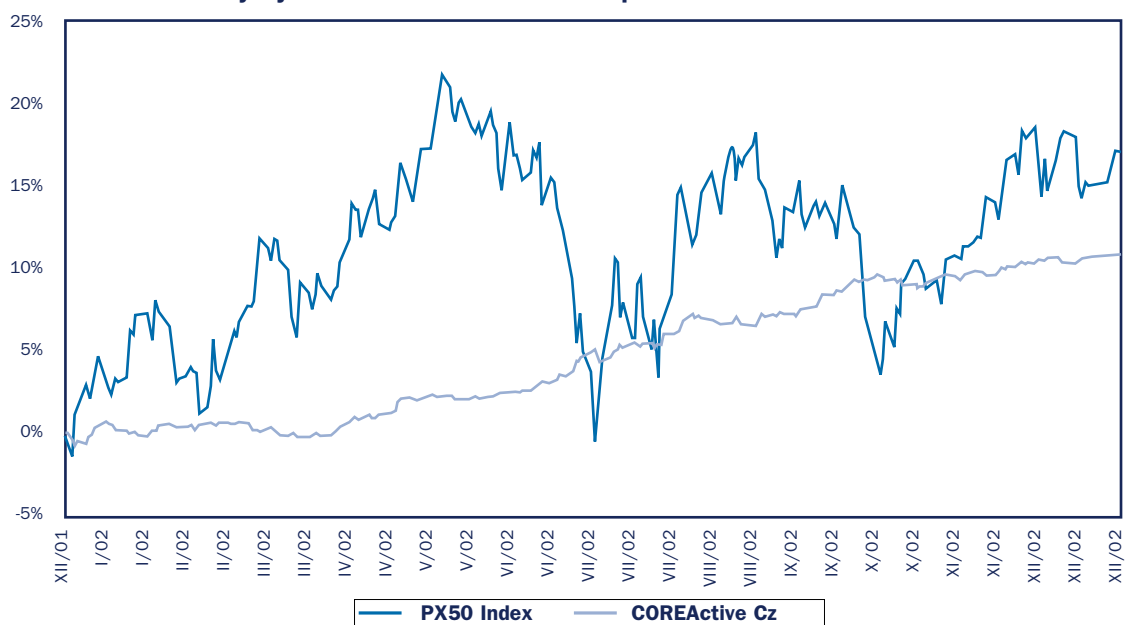


Výkonnost fondu Pioneer Trust OPF je odrazem dění na světových akciových trzích a na domácím kapitálovém trhu

Vývoj světových akciových indexů v roce 2002 v CZK



Vývoj českého akciového a dluhopisového trhu v roce 2002



Složení portfolia Pioneer Trust OPF k 31. 12. 2002

Počet ks v držení k 31. 12. 2002	Název emise	Hodnota držení v tis. Kč	% z VK
Obligace a dluhopisy			
2	Česká exportní banka 6.95/10	24 012	0,85%
500	ČEZ 11,0625/08	5 235	0,19%
4 000	IPB VAR/08	40 458	1,44%
30	Mero ČR 10.3/11	4 231	0,15%
80	Radiomobil 8.2/04	87 056	3,09%
14 000	Státní dluhopis 6.3/07	157 416	5,59%
10 000	Státní dluhopis 6.4/10	116 380	4,13%
7 000	Státní dluhopis 6.9/03	70 273	2,49%
19 000	Státní dluhopis 14.85/03	192 176	6,82%
21 000	Státní dluhopis 6.55/11	246 540	8,75%
6 000	Státní dluhopis 6.75/05	64 983	2,31%
3 000	Státní dluhopis 7.3/04	32 169	1,14%
14 000	Státní dluhopis 7.95/04	148 036	5,26%
2 700	Brokat Info Sys 11.5/10	0	0,00%
Mezisoučet za skupinu		1 188 964	42,21%
Akcie ČR			
4 788	ČKD Praha Holding	0	0,00%
5 045	ČKD Dopravní systémy, a.s.	0	0,00%
7 108	ČKD Trakce, a.s.	0	0,00%
126 289	Daewoo Avia, a.s.	2 677	0,10%
15 794	Spolek pro hutní a chem. výrobu	1 295	0,05%
150 275	Vítkovice, a.s.	1 157	0,04%
Mezisoučet za skupinu		5 130	0,18%
Hotovost			
	Kč	18 326	0,65%
	Jiné měny	15 361	0,55%
Mezisoučet za skupinu		33 687	1,20%

Počet ks v držení k 31. 12. 2002	Název emise v tis. Kč	Hodnota držení	% z VK
Zahraníční akcie			
19 800	AEGON NV	7 671	0,27%
35 000	AHOLD KON.	13 383	0,48%
3 127	AIR LIQUIDE	12 421	0,44%
11 200	ALTANA AG	15 396	0,55%
24 900	ASTRA ZENECA	26 862	0,95%
28 500	AUTOSTRADE SPA	8 531	0,30%
27 000	AVENTIS	44 196	1,57%
76 400	B SKY B	23 723	0,84%
82 190	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	23 687	0,84%
225 800	BARCLAYS PLC	42 244	1,50%
20 800	BMW	19 009	0,67%
37 680	BNP PARIBAS	46 234	1,64%
203 590	BP PLC	42 244	1,50%
149 300	BRIT AM TOBACCO	45 018	1,60%
11 300	CARREFOUR SA	15 151	0,54%
18 700	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	16 522	0,59%
14 400	CREDIT SUISSE GROUP	9 402	0,33%
44 130	CRH PLC	16 455	0,58%
9 870	DEUTSCHE BANK AG	13 692	0,49%
15 700	DEUTSCHE BOERSE AG	18 932	0,67%
25 000	DIAGEO PLC	8 200	0,29%
91 000	DIXONS GROUP PLC	6 412	0,23%
24 800	E.ON AG	30 132	1,07%
73 700	ELECTROCOMPONENTS	10 279	0,36%
79 800	ELSEVIER-NV	29 378	1,04%
126 700	ENI SPA	60 656	2,15%
29 800	FORTIS	15 688	0,56%
24 940	GENERALI ASSIC	15 447	0,55%
70 300	GLAXOSMITHKLINE	40 721	1,45%
264 500	HAYS PLC.	11 921	0,42%
115 000	HSBC HOLDINGS	38 364	1,36%
34 500	INDRA SISTEMAS	7 064	0,25%
36 400	ING GROEP	18 565	0,66%
8 000	LAFARGE SA	18 151	0,64%
4 025	MUNCHNER RUCK N	14 500	0,51%
8 800	NESTLE SA-REGISTERED	56 114	1,99%
105 000	NOKIA OYJ	50 268	1,78%
33 300	NOVARTIS AG - REG	36 562	1,30%
46 900	PEARSON PLC	13 093	0,46%
27 420	PHILIPS ELECTRONICS 20	14 470	0,51%
1 150	PORSCHE AG-PFD	14 391	0,51%
83 700	PORTUGAL TELECOM	17 324	0,62%
11 100	PSA PEUGEOT CITROEN	13 631	0,48%
21 100	PUBLICIS	13 469	0,48%
57 000	RIO TINTO PLC	34 346	1,22%
52 310	ROYAL BANK OF SCOTLAND	37 824	1,34%

Počet ks v držení k 31. 12. 2002	Název emise v tis. Kč	Hodnota držení	% z VK
37 220	ROYAL DUTCH	49 340	1,75%
22 100	SANDVIK AB	14 847	0,53%
209 000	SHELL TRANSPRT TRADN	41 539	1,47%
17 720	SCHERING AG	23 210	0,82%
12 820	SIEMENS AG	16 407	0,58%
47 900	SMITHS GROUP	16 189	0,57%
13 730	SOCIETE GENERALE	24 080	0,85%
5 240	SWISS RE-REG	10 343	0,37%
94 370	TELECOM ITALIA SPA	21 561	0,77%
29 300	TELEFONICA DE ESP.	7 898	0,28%
339 700	TESCO PLC	32 024	1,14%
12 500	TF1	10 057	0,36%
173 700	TIM SPA	23 877	0,85%
27 400	TNT POST GROEP	13 377	0,47%
121 800	TOMKINS PLC	11 246	0,40%
6 800	TOTAL FINA SA-B	29 245	1,04%
33 540	UBS AG-REGISTERED	49 051	1,74%
16 600	UNILEVER NV-CVA	30 713	1,09%
23 275	VIVENDI ENVIRONNEMENT	16 343	0,58%
1 227 900	VODAFONE GROUP PLC	67 575	2,40%
47 000	WOLSELEY	11 911	0,42%
Mezisoučet za skupinu		1 608 571	57,11%
Závazky a cizí zdroje		-104 179	-3,70%
Další aktiva		84 600	3,00%
CELKOVÝ SOUČET		2 816 772	100,00%

Základní charakteristiky portfolia Pioneer Trust OPF

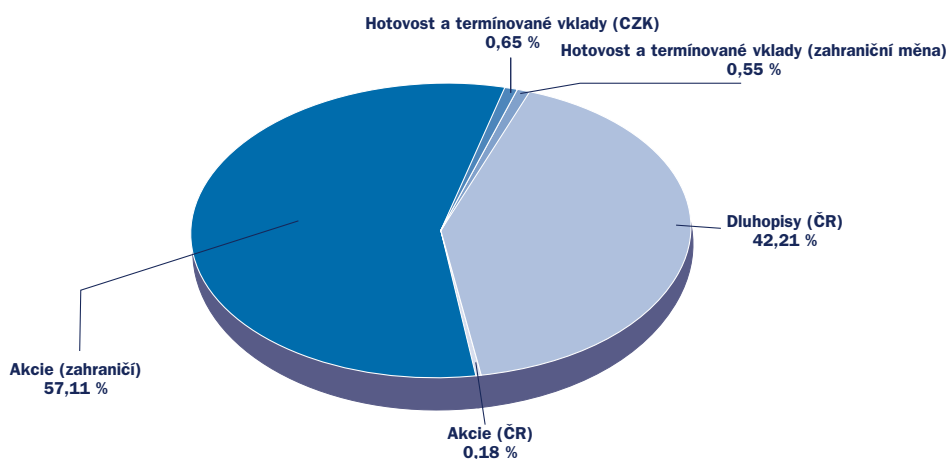
Struktura majetku fondu k 31. 12. 2002

ČR		Zahraníčí	
Hotovost a term.vklady	0,65%	Hotovost a term.vklady	0,55%
Dluhopisy a pokl.poukázky	42,21%	Dluhopisy a pokl.poukázky	0,00%
Akcie ČR	0,18%	Akcie	57,11%
Závazky a další aktiva	-0,70%		
Celkem	42,35%	Celkem	57,65%

Procentní zastoupení investičních instrumentů v majetku fondu Pioneer Trust OPF k 31. 12. 2002

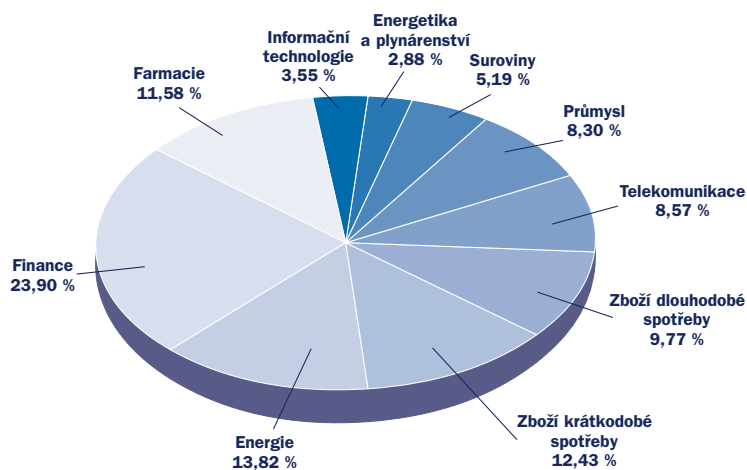
INVESTIČNÍ INSTRUMENT	31. 12. 2002	31. 12. 2001	31. 12. 2000	31. 12. 1999	31. 12. 1998	31. 12. 1997
Hotovost a termínované vklady (CZK)	0,65%	0,57%	2,85%	8,53%	1,51%	11,42%
Hotovost a termínované vklady (zahr. měna)	0,55%	3,52%	9,89%	0,17%	0,61%	0,06%
Pokladniční poukázky (ČR)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	37,41%
Dluhopisy (ČR)	42,21%	40,99%	24,39%	30,07%	54,43%	6,37%
Dluhopisy (zahraniční)	0,00%	0,00%	5,15%	2,48%	0,00%	0,00%
Akcie (ČR)	0,18%	0,08%	0,16%	6,40%	9,37%	7,13%
Akcie (zahraniční)	57,11%	55,19%	55,10%	55,26%	30,54%	39,10%
Závazky a pohledávky	-0,70%	-0,35%	2,45%	-2,92%	3,54%	
Celkový VK (tis. Kč)	2 816772	3 633502	4 454678	3 284493	2 057463	1 486206

Závazky a další aktiva v roce 1997 nejsou zahrnuty.



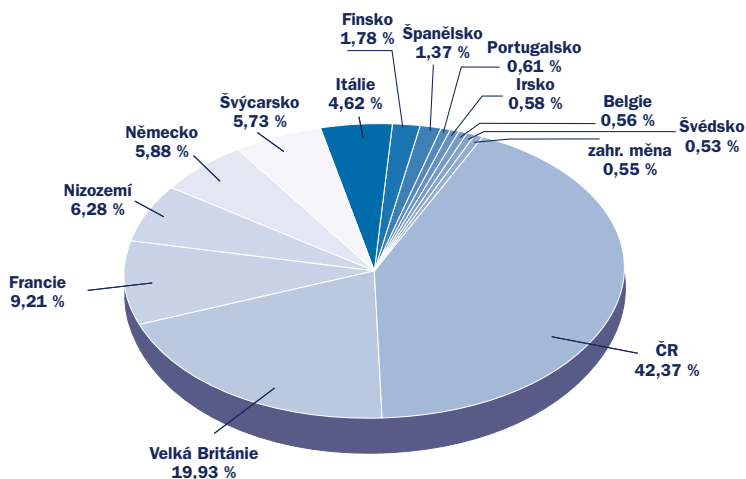
Odvětvové složení akciové části portfolia Pioneer Trust OPF k 31. 12. 2002

	% z VK	% z akcií
Suroviny	2,98%	5,19%
Průmysl	4,75%	8,30%
Zboží dlouhodobé spotřeby	5,60%	9,77%
Zboží krátkodobé spotřeby	7,12%	12,43%
Energie	7,92%	13,82%
Finance	13,69%	23,90%
Farmacie	6,64%	11,58%
Informační technologie	2,04%	3,55%
Energetika a plynárenství	0,00%	2,88%



Struktura portfolia Pioneer Trust OPF podle země původu emitenta k 31. 12. 2002

Region emitentů	% z VK
ČR	42,39%
Velká Británie	19,94%
Francie	9,21%
Nizozemí	6,28%
Německo	5,88%
Itálie	4,62%
Finsko	1,78%
Španělsko	1,37%
Portugalsko	0,62%
Irsko	0,58%
Belgie	0,56%
Švédsko	0,53%
zahr. měna	0,55%



Pioneer česká investiční společnost, a.s. **- finanční příloha**

*Zpráva nezávislého auditora a účetní závěrka za rok
končící 31. 12. 2002*



ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ

AKCIONÁŘŮM SPOLEČNOSTI PIONEER ČESKÁ INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

Provedli jsme audit přiložené rozvahy společnosti Pioneer česká investiční společnost, a.s. (dále „Společnost“) k 31. prosinci 2002, souvisejícího výkazu zisku a ztráty a přílohy, včetně přehledu o změnách vlastního kapitálu, za rok 2002 uvedených ve výroční zprávě na stranách 18 až 32 (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 směrnici 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 podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků a vlastního kapitálu Společnosti k 31. prosinci 2002, výsledků jejího hospodaření a změn jejího vlastního kapitálu za rok 2002 v souladu se zákonem o účetnictví a ostatními příslušnými předpisy České republiky.

Ověřili jsme soulad účetních informací, uvedených na stranách 2 až 15 této výroční zprávy, které nejsou součástí účetní závěrky k 31. prosinci 2002, s ověřovanou účetní závěrkou Společnosti. Podle našeho názoru jsou tyto informace ve všech významných ohledech v souladu s touto účetní závěrkou.

Dále jsme provedli prověrku přiložené zprávy o vztazích mezi Společností a její ovládající osobou společností Pioneer Global Asset Management S.p.A., a mezi Společností a ostatními společnostmi ovládanými společností Pioneer Global Asset Management S.p.A. („Zpráva“), uvedené na stranách 56 až 58 této výroční zprávy. Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá představenstvo Společnosti. Naší odpovědností je ověřit správnost údajů uvedených ve Zprávě. Naši prověrku jsme provedli v souladu s auditorskými směrnici Komory auditorů České republiky, vztahujícími se k prověrkám zpráv o vztazích mezi propojenými osobami. Tyto směrnice požadují, aby byla prověrka naplánována a provedena tak, abychom získali střední úroveň jistoty, že Zpráva neobsahuje významné nesprávnosti. Při prověrce jsme nezaznamenali žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že přiložená Zpráva nebyla ve všech významných ohledech řádně připravena.

30. dubna 2003



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupený



François Mattelaer
partner



Ing. Pert Kříž
auditor osvědčení č. 1140

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2002

AKTIVA:

	Hrubá částka tis. Kč	Úprava tis. Kč	2002 Čistá částka tis. Kč	2001 Čistá částka tis. Kč	2000 Čistá částka tis. Kč
1 Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	151	0	151	119	177
2 Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	0	0	0	0	0
a) státní cenné papíry	0	0	0	0	0
b) ostatní	0	0	0	0	0
3 Pohledávky za bankami	45 195	0	45 195	60 096	57 324
a) splatné na požádání	7 295	0	7 295	3 642	3 246
b) ostatní pohledávky	37 900	0	37 900	56 454	54 078
4 Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0
a) splatné na požádání	0	0	0	0	0
b) ostatní pohledávky	0	0	0	0	0
5 Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0
a) vládních institucí	0	0	0	0	0
b) ostatních subjektů	0	0	0	0	0
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0
7 Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0
a) v bankách	0	0	0	0	0
b) v ostatních subjektech	0	0	0	0	0
8 Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0
a) v bankách	0	0	0	0	0
b) v ostatních subjektech	0	0	0	0	0
9 Nehmotný majetek	1 482	-1 412	70	298	465
V tom: a) zřizovací výdaje	480	-480	0	0	0
b) goodwill	0	0	0	0	0
c) ostatní	1 002	-932	70	298	465
10 Hmotný majetek	13 842	-10 122	3 720	6 097	4 498
a) pozemky a budovy pro provozní činnost	0	0	0	0	0
b) ostatní	13 842	-10 122	3 720	6 097	4 498
11 Ostatní aktiva	7 741	-123	7 618	7 776	9 386
12 Pohledávky za akcionáři a společníky	0	0	0	0	0
13 Náklady a příjmy příštích období	352	0	352	335	8 230
Aktiva celkem	68 763	-11 657	57 106	74 721	80 080

PASIVA:		2002	2001	2000
		tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
1	Závazky vůči bankám	0	0	0
	a) splatné na požádání	0	0	0
	b) ostatní závazky	0	0	0
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	0
	a) splatné na požádání	0	0	0
	v tom: úsporné	0	0	0
	b) ostatní závazky	0	0	0
	v tom:			
	ba) úsporné se splatností	0	0	0
	bb) úsporné s výpovědní lhůtou	0	0	0
	bc) termínované se splatností	0	0	0
	bd) termínované s výpovědní lhůtou	0	0	0
3	Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0
	a) emitované dluhové cenné papíry	0	0	0
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0
4	Ostatní pasiva	17 119	14 843	16 630
5	Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0
6	Rezervy	24	4	10
	a) na důchody a podobné závazky	0	0	0
	b) na daně	0	0	0
	c) ostatní	24	4	10
7	Podřízené závazky	0	0	0
8	Základní kapitál	122 000	122 000	122 000
	v tom: splacený základní kapitál	122 000	122 000	122 000
9	Vlastní akcie	0	0	0
10	Emisní ážio	0	0	0
11	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	88	3 654	1 629
	a) povinné rezervní fondy	88	3 654	1 629
	b) rezervní fondy k vlastním akciím	0	0	0
	c) ostatní rezervní fondy	0	0	0
	d) ostatní fondy ze zisku	0	0	0
	v tom: rizikový fond	0	0	0
12	Rezervní fond na nové ocenění	0	0	0
13	Kapitálové fondy	60	60	60
14	Oceňovací rozdíly	0	0	0
	a) z majetku a závazků	0	0	0
	b) ze zajišťovacích derivátů	0	0	0
	c) z přepočtu účastí	0	0	0
15	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	- 62 274	- 62 274	- 100 751
16	Zisk nebo ztráta za účetní období	- 19 911	- 3 566	40 502
Pasiva celkem		57 106	74 721	80 080

 Odesláno dne:
 24. března

 Podpis statutárního zástupce
 Mgr. Roman Pospíšil

 Osoba odpovědná za účetnictví
 Ing. Olga Schmirlerová

 Osoba odpovědná za sestavení účetní závěrky
 Ing. Olga Schmirlerová

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK 2002

	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč	2000 tis. Kč
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 371	2 502	1 889
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	0	0	0
2 Náklady na úroky a podobné náklady	0	0	0
v tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	0	0	0
3 Výnosy z akcií a podílů	0	0	0
v tom:			
a) výnosy z účasti s podstatným vlivem	0	0	0
b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
c) výnosy z ostatních akcií a podílů	0	0	0
4 Výnosy z poplatků a provizí	66 112	97 367	215 454
5 Náklady na poplatky a provize	-14 137	-22 072	-99 239
6 Čistý kurzový zisk nebo ztráta z finančních operací	-1 370	-404	125
7 Ostatní provozní výnosy	2 081	68	98
8 Ostatní provozní náklady	-1 872	-626	-128
9 Správní náklady	-69 223	-77 871	-74 041
z toho:			
a) náklady na zaměstnance	-28 746	-30 195	-38 508
aa) mzdy a platy	-21 309	-22 378	-28 533
ab) sociální a zdravotní pojištění	-7 437	-7 817	-9 975
b) ostatní správní náklady	-40 477	-47 676	-35 533
10 Použití rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	0	0	0
a) použití rezerv k hmotnému majetku	0	0	0
b) použití opravných položek k hmotnému majetku	0	0	0
c) použití opravných položek k nehmotnému majetku	0	0	0
11 Odpisy, tvorba rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	-2 730	-2 536	-3 646
a) odpisy hmotného majetku	-2 502	-2 301	-3 417
b) tvorba rezerv k hmotnému majetku	0	0	0
c) tvorba opravných položek k hmotnému majetku	0	0	0
d) odpisy nehmotného majetku	-228	-235	-229
e) tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	0	0	0
12 Použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z postoupení pohledávek a výnosy z dříve odepsaných pohledávek	0	6	0
a) použití rezerv k pohledávkám a zárukám	0	6	0
b) použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	0	0	0
c) zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek	0	0	0
13 Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	0	0	0
a) tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	0	0	0
b) tvorba rezerv na záruky	0	0	0
c) odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z postoupení pohledávek	0	0	0
14 Použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0	0	0
15 Tvorba opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0	0	0

	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč	2000 tis. Kč
16 Použití ostatních rezerv	0	0	0
17 Tvorba ostatních rezerv	-20	0	-10
18 Použití ostatních opravných položek	0	0	0
19 Tvorba ostatních opravných položek	-123	0	0
20 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	- 19 911	- 3 566	40 502
21 Mimořádné výnosy	0	0	0
22 Mimořádné náklady	0	0	0
23 Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	0	0	0
24 Daň z příjmů	0	0	0
25 Podíl na ziscích (ztrátách) dceřiných a přidružených společností	0	0	0
26 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	- 19 911	- 3 566	40 502

Odesláno dne:
24. března

Podpis statutárního zástupce
Mgr. Roman Pospíšil

Osoba odpovědná za účetnictví
Ing. Olga Schmirlerová

Osoba odpovědná za sestavení účetní závěrky
Ing. Olga Schmirlerová

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

	Základní kapitál tis. Kč	Zákonný rezervní fond tis. Kč	Kapitálové fondy tis. Kč	Neuhrazená ztráta minulých let tis. Kč	Čistý zisk / ztráta tis. Kč	Vlastní kapitál celkem tis. Kč
Stav k 1. lednu 2000	122 000	0	60	- 99 122	0	22 938
Příděly fondům	0	1 629	0	- 1 629	0	0
Zisk roku 2000	0	0	0	0	40 502	40 502
Stav k 31. prosinci 2000	122 000	1 629	60	- 100 751	40 502	63 440
Příděly fondům	0	2 025	0	- 2 025	0	0
Převod do neuhrazené ztráty	0	0	0	40 502	- 40 502	0
Ztráta roku 2001	0	0	0	0	- 3 566	- 3 566
K 31. prosinci 2001	122 000	3 654	60	- 62 274	- 3566	59 874
Čerpání fondů	0	- 3 566	0	0	3 566	0
Ztráta roku 2002	0	0	0	0	- 19 911	- 19 911
K 31. prosinci 2002	122 000	88	60	- 62 274	- 19 911	39 963

Odesláno dne:
24. března

Podpis statutárního zástupce
Mgr. Roman Pospíšil

Osoba odpovědná za účetnictví
Ing. Olga Schmirlerová

Osoba odpovědná za sestavení účetní závěrky
Ing. Olga Schmirlerová

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2002

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Pioneer česká investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“) je právnická osoba, která vznikla 8. března 1995 a její sídlo je v Praze 2, Na Rybníčku 5/1329. Předmětem podnikání je kolektivní investování vykonávané na základě povolení vydaného podle zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“), shromažďování peněžních prostředků prodejem podílových listů a vytváření podílových fondů z takto získaných prostředků, obhospodařování majetku v podílových a investičních fondech podle statutů těchto fondů a podle Zákona, koupě, prodej a půjčování cenných papírů na vlastní účet.

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

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled změn ve vlastním kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, účtovou osnovou a postupy účtování pro banky a některé finanční instituce vydanými Ministerstvem financí České republiky (dále jen „Ministerstvo“). Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován přeceněním finančních nástrojů určených k obchodování a k prodeji na jejich reálnou hodnotu.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

(b) Cizí měny

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny kurzem posledního dne předchozího měsíce zveřejněného Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) s výjimkou vyúčtování služebních cest do zahraničí, které jsou přepočítávány aktuálním devizovým kurzem.

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným ČNB k rozvahovému dni.

Všechna peněžní aktiva a pasiva vedená v cizích měnách byla přepočtena devizovým kurzem zveřejněným ČNB k rozvahovému dni. Veškeré nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou vzájemně započteny. Čisté nerealizované kurzové ztráty jsou vykázány v ostatních aktivech do doby realizace. 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.

(c) Pohledávky a opravné položky

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

(d) Hmotný a nehmotný majetek

Hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou a je odepisován rovnoměrně po dobu jeho předpokládané životnosti. Doby odepisování jsou stanoveny následovně:

	Počet let
Stroje a zařízení	4
Inventář	6
Motorová vozidla	4

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(e) Odložená daň

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

(f) Penzijní připojištění

Společnost v současné době nerealizuje žádná penzijní připojištění pro své zaměstnance. K financování státního důchodového plánu provádí Společnost pravidelné odvody do státního rozpočtu.

(g) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

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

(h) 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.

(i) Změny účetních postupů

Vzhledem k tomu, že Společnost účtuje od 1. ledna 2002 dle účtové osnovy pro regulované finanční instituce, a vzhledem ke změnám zákona o účetnictví došlo v roce 2002 k následujícím významným změnám v postupech účtování, oceňování i vykazování finanční pozice a výsledků hospodaření.

Hlavní změny zahrnují:

- i) zásadní změna struktury výkazů (výkaz peněžních toků byl nahrazen přehledem změn ve vlastním kapitálu, struktura rozvahy a výkazu zisku a ztráty byla pozměněna), které mají za důsledek reklasifikaci, ale nikoliv přecenění konečných zůstatků předchozích období;
- ii) výpočet odložené daně je založen na všech dočasných rozdílech mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně (před 1. lednem 2002: nepochybně) možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.
- iii) naběhlý úrokový výnos je vykázán v příslušném řádku rozvahy a nikoliv v časovém rozlišení.

Tyto změny neměly významný dopad na hospodářský výsledek a vlastní kapitál Společnosti za období od 1. ledna 2002 do 31. prosince 2002.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
Běžné účty u bank	7 295	3 642	3 246
Termínové vklady u bank	37 900	56 454	54 078
Celkem	45 195	60 096	57 324

4 HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

Pořizovací cena

	31. prosince 2000 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč	Pořízení tis. Kč	Vyřazení tis. Kč	31. prosince 2002 tis. Kč
Auta	5 156	6 828	2 414	5 944	3 298
Stroje a zařízení	10 479	12 217	807	2 480	10 544
Software	1 711	1 779	0	777	1 002
Zřizovací výdaje	480	480	0	0	480
Celkem	17 826	21 304	3 221	9 201	15 324

Oprávkky

	31. prosince 2000 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč	Odpisy tis. Kč	Vyřazení tis. Kč	31. prosince 2002 tis. Kč
Auta	3 016	4 093	1 314	4 280	1 127
Stroje a zařízení	8 121	8 855	1 188	1 048	8 995
Software	1 246	1 481	228	777	932
Zřizovací výdaje	480	480	0	0	480
Celkem	12 863	14 909	2 730	6 105	11 534
Zůstatková hodnota	4 963	6 395			3 790

V roce 2002 byla prodána auta se zůstatkovou hodnotou 871 tis. Kč společnosti Pioneer česká finanční společnost, s.r.o. (bod 15).

5 OSTATNÍ AKTIVA

	31. prosince 2002	31. prosince 2001	31. prosince 2000
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Poskytnuté zálohy	2 452	1 637	320
Pohledávky z obchodního styku	4 739	5 649	8 522
Pohledávky za státem	199	363	273
Ostatní pohledávky	327	123	261
Kurzové rozdíly aktivní	24	4	10
	7 741	7 776	9 386
Opravná položka k ostatním pohledávkám	- 123	0	0
Ostatní aktiva celkem	7 618	7 776	9 386

Všechny pohledávky do splatnosti jsou nezajištěny.

6 OSTATNÍ PASIVA, DOHADNÉ POLOŽKY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	31. prosince 2002	31. prosince 2001	31. prosince 2000
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Ostatní pasiva			
Závazky z obchodního styku	1 822	6 294	2 329
Závazek vůči státnímu rozpočtu	444	513	601
Závazky vůči zaměstnancům	1 273	1 585	1 241
Závazky vůči institucím sociálního zabezpečení	628	1 140	1 027
Ostatní závazky	0	0	6 191
Závazky celkem	4 167	9 532	11 389
Výroční zpráva	109	150	150
Jiné služby	3 603	2 596	240
Manažerské odměny	5 430	902	2 328
Odměny zaměstnancům	1 805	1 663	2 191
Informační technologie	1 778	0	0
Ostatní	227	0	332
Dohadné položky pasivní celkem	12 952	5 311	5 241
Ostatní pasiva celkem	17 119	14 843	16 630
Rezervy na kurzové ztráty	24	4	10

Všechny závazky jsou do data splatnosti a nejsou zajištěny žádným majetkem Společnosti.

7 VLASTNÍ KAPITÁL A ÚHRADA ZTRÁTY

(a) Základní kapitál

	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
Splacené	122 000	122 000	122 000

Emise akcií

Datum a místo vydání	Nominální hodnota akcie Kč	Počet akcií	Nominální hodnota tis. Kč
Kmenová akcie na jméno vydána v Praze dne 9. prosince 1997	10 000	12 200	122 000

(b) Změny vlastního kapitálu

Společnost je povinná doplňovat rezervní fond o 5 % z čistého zisku ročně až do dosažení výše 20 % základního kapitálu. Rezervní fond je naplněn dle zákonného požadavku. Rezervní fond lze použít výhradně na úhradu ztráty. V roce 2002 byl rezervní fond ve výši 3 566 tis. Kč použit k úhradě ztráty za rok 2001.

(c) Návrh na úhradu ztráty za rok 2002

Představenstvo Společnosti navrhuje, aby ztráta za rok 2002 byla přidána do neuhrazených ztrát.

8 POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY

Vedení Společnosti si není vědomo žádných potenciálních závazků Společnosti k 31. prosinci 2002.

9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč	2000 tis. Kč
Úroky z běžných vkladů	77	101	76
Úroky z termínovaných vkladů	1 294	2 401	1 813
Celkem	1 371	2 502	1 889

10 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč	2000 tis. Kč
Odměna za obhospodařování investičních a podílových fondů	63 095	79 644	92 102
Prodejní, odkupní a výměnné poplatky	2 995	17 720	122 345
Ostatní finanční výnosy	22	3	1 007
Celkem	66 112	97 367	215 454

11 ČISTÝ ZISK (ZTRÁTA) Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč	2000 tis. Kč
Kurzové ztráty (-) / zisky (+)	- 1 370	- 404	125

12 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

	2002	2001	2000
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Tržby z prodeje hmotného a nehmotného majetku	1 502	0	75
Přijatá pojistná plnění	579	21	0
Ostatní výnosy z běžné činnosti	0	47	23
Celkem	2 081	68	98

13 SPRÁVNÍ NÁKLADY

Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích pracovníků a přijaté odměny byly následující:

	2002	2001	2000
Průměrný počet členů vedení	5	3	7
Průměrný počet ostatních zaměstnanců	31	36	31
Průměrný počet zaměstnanců celkem	36	39	38

Mzdové náklady	2002	2001	2000
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Vedení Společnosti	5 285	7 209	20 341
Ostatní zaměstnanci	23 461	22 986	18 167
Mzdové náklady celkem	28 746	30 195	38 508

Vedení Společnosti zahrnuje výkonné členy představenstva a ostatní ředitele. Ve sledovaných účetních obdobích nebyly členům dozorčí rady vyplaceny odměny. Členům představenstva byla vyplacena odměna za rok 2002 ve výši 4 miliony Kč.

Ostatní správní náklady je možné analyzovat takto:

	2002	2001	2000
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Cestovné	2 050	3 772	1 957
Náklady na reprezentaci	1 622	7 676	3 543
Propagační materiál, ostatní spotřeba	1 997	4 107	2 826
Marketingové a reklamní náklady	3 493	11 013	12 279
Nájemné kanceláří a související služby	4 400	3 658	6 301
Náklady související s činností předsedy představenstva	10 952	1 294	0
Právní služby a audit	609	519	474
Služby výpočetní techniky a poradenství	10 784	10 412	3 209
Ostatní služby	4 570	5 225	4 944
Služby celkem	40 477	47 676	35 533

14 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2002	2001	2000
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zisk (+) / ztráta (-) před zdaněním	- 19 911	- 3 566	40 502
Daňově neuznané náklady	14 536	11 308	4 733
Nezdanitelné výnosy	- 79	- 29	- 308
Zdanitelná (ztráta)/zisk	-5 454	7 713	44 927
Přesun/(použití) do ztrát z předchozích období	5 454	-7 713	-44 297
Základ daně	0	0	0
Daň z příjmu právnických osob ve výši 31 %	0	0	0

Odloženou daňovou pohledávku lze analyzovat následovně:

	31. prosince 2002	31. prosince 2001	31. prosince 2000
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Kumulované daňové ztráty předchozích období	34 411	33 689	42 744
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou hodnotou dlouhodobého majetku	- 338	- 1 180	- 1 201
Kumulovaný nerealizovaný daňový odpočet u pořízeného dlouhodobého majetku	0	104	0
Celkem	34 073	32 613	41 543
Odložená daňová pohledávka (31 %)	10 563	10 110	12 878

Odložená daňová pohledávka k 31. prosinci 2002 ve výši 10 563 tis. Kč (k 31. prosinci 2001 ve výši 10 110 tis. Kč, resp. 12 878 tis. Kč k 31. prosinci 2000) z nevyužitých daňových ztrát nebyla zaúčtována, neboť není pravděpodobné (k 31. prosinci 2001 a k 31. prosinci 2002 existují pochybnosti), že bude v budoucnosti k dispozici daňový základ, proti němuž bude možné tuto daňovou pohledávku využít.

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

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

Pohledávky	2002	2001	2000
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Poplatek za správu Fondu	4 492	5 482	8 422
Ostatní	2 129	1 468	339
	6 621	6 950	8 761

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI (pokračování)

Závazky a dohadné položky pasivní	2002	2001	2000
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Informační technologie	1 778	0	0
Pojištění proti investičním rizikům	1 236	0	0
Poplatek za poradenství	700	1 000	0
Zálohy za služby	486	208	240
Ostatní	72	30	19
	4 272	1 238	259

Výnosy	2002	2001	2000
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Poplatek za správu Fondu	63 095	79 644	92 102
Poplatky Fondu	2 995	17 720	122 344
Ostatní	860	0	999
	66 950	97 364	215 445

Náklady	2002	2001	2000
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Nájem a služby	3 948	3 450	933
Poplatek za poradenství	9 552	0	0
Ostatní služby	3 014	0	0
	16 514	3 450	933

Fondy ve správě Společnosti

	2002	Čistá hodnota aktiv	2000
	tis. Kč	2001	2000
		tis. Kč	tis. Kč
Pioneer Trust, Pioneer česká investiční společnost a.s. – otevřený podílový fond	2 816 771	3 633 502	4 454 678

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

16 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

Společnost se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

K 31. prosinci 2002

	Tuzemsko tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	45 195	0	45 195
Jiná aktiva	11 833	78	11 911
	57 028	78	57 106

K 31. prosinci 2001

	Tuzemsko tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	60 096	0	60 096
Jiná aktiva	14 532	93	14 625
	74 628	93	74 721

K 31. prosinci 2000

	Tuzemsko tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	57 324	0	57 324
Jiná aktiva	22 658	98	22 756
	79 982	98	80 080

(b) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Společnosti jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn a nepřímo riziku vlivu pohybů kurzů běžných měn na finanční pozici a peněžní toky Fondu.

Následující tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje cizoměnová aktiva a závazky Společnosti v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn.

Finanční aktiva Společnosti nesoucí měnové riziko ve vykazovaných obdobích jsou pouze pohledávky za bankami a představují expozici Společnosti vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně.

Finanční aktiva	USD tis. Kč
K 31. prosinci 2002	6 464
K 31. prosinci 2001	7 896
K 31. prosinci 2000	8 003

16 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)

(c) Úrokové riziko a riziko likvidity

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

Finanční aktiva Společnosti nesoucí úrokové riziko a riziko likvidity ve vykazovaných obdobích jsou ostatní pohledávky za bankami. Tato aktiva jsou k 31. prosinci 2002, 2001 a 2000 splatná do 3 měsíců.

17 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2002.

Datum	Podpis statutárního zástupce Společnosti	Osoba odpovědná za účetnictví	Osoba odpovědná za sestavení účetní závěrky
24. března	Mgr. Roman Pospíšil	Ing. Olga Schmirlerová	Ing. Olga Schmirlerová

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

*Zpráva nezávislých auditorů a účetní závěrka
za rok končící 31.12. 2002*

ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ

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 (dále „Fond“) k 31. prosinci 2002, souvisejícího výkazu zisku a ztráty a přílohy, včetně přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2002 uvedených ve výroční zprávě na stranách 35 až 55 (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 směrnici 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 podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků a vlastního kapitálu Fondu k 31. prosinci 2002, výsledků jeho hospodaření a změn jeho vlastního kapitálu za rok 2002 v souladu se zákonem o účetnictví a ostatními příslušnými předpisy České republiky.

Ověřili jsme soulad účetních informací, uvedených na stranách 2 až 15 této výroční zprávy, které nejsou součástí účetní závěrky k 31. prosinci 2002, s ověřovanou účetní závěrkou Fondu. Podle našeho názoru jsou tyto informace ve všech významných ohledech v souladu s touto účetní závěrkou.

30. dubna 2003



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupený



François Mattelaer
partner



Ing. Petr Kříž
auditor osvědčení č. 1140

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2002

AKTIVA:

	Hrubá částka tis. Kč	Úprava tis. Kč	2002 Čistá částka tis. Kč	2001 Čistá částka tis. Kč	2000 Čistá částka tis. Kč
1 Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	0	0	0	0	0
2 Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	0	0	0	0	0
a) státní cenné papíry	0	0	0	0	0
b) ostatní	0	0	0	0	0
3 Pohledávky za bankami	33 682	0	33 682	148 421	572 127
a) splatné na požádání	33 682	0	33 682	148 421	572 127
b) ostatní pohledávky	0	0	0	0	0
4 Pohledávky za nebankovními subjekty	6 820	- 6 045	775	820	43 592
a) splatné na požádání	6 820	- 6 045	775	820	43 592
b) ostatní pohledávky	0	0	0	0	0
5 Dluhové cenné papíry	1 251 646	0	1 251 646	1 587 197	1 403 532
a) vládních institucí	1 111 668	0	1 111 668	1 147 762	763 419
b) ostatních subjektů	139 978	0	139 978	439 435	640 113
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 614 670	0	1 614 670	2 009 208	2 462 074
7 Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0
a) v bankách	0	0	0	0	0
b) v ostatních subjektech	0	0	0	0	0
8 Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0
a) v bankách	0	0	0	0	0
b) v ostatních subjektech	0	0	0	0	0
9 Nehmotný majetek	0	0	0	0	0
v tom: a) zřizovací výdaje	0	0	0	0	0
b) goodwill	0	0	0	0	0
c) ostatní	0	0	0	0	0
10 Hmotný majetek	0	0	0	0	0
a) pozemky a budovy pro provozní činnost	0	0	0	0	0
b) ostatní	0	0	0	0	0
11 Ostatní aktiva	18 800	0	18 800	10 408	18 007
12 Pohledávky za akcionáři a společníky	0	0	0	0	0
13 Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	2 925 618	- 6 045	2 919 573	3 756 054	4 499 332

PASIVA:

	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč	2000 tis. Kč
1 Závazky vůči bankám	0	0	0
a) splatné na požádání	0	0	0
b) ostatní závazky	0	0	0
2 Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	0
a) splatné na požádání	0	0	0
v tom: úsporné	0	0	0
b) ostatní závazky	0	0	0
v tom:			
ba) úsporné se splatností	0	0	0
bb) úsporné s výpovědní lhůtou	0	0	0
bc) termínované se splatností	0	0	0
bd) termínované s výpovědní lhůtou	0	0	0
3 Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0
a) emitované dluhové cenné papíry	0	0	0
b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0
4 Ostatní pasiva	102 802	122 552	44 654
5 Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0
6 Rezervy	0	0	0
a) na důchody a podobné závazky	0	0	0
b) na daně	0	0	0
c) ostatní	0	0	0
7 Podřízené závazky	0	0	0
8 Základní kapitál	0	0	0
v tom: splacený základní kapitál	0	0	0
9 Vlastní akcie	0	0	0
10 Emisní ážio	0	0	0
11 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0	0	0
a) povinné rezervní fondy	0	0	0
b) rezervní fondy k vlastním akciím	0	0	0
c) ostatní rezervní fondy	0	0	0
d) ostatní fondy ze zisku	0	0	0
v tom: Rizikový fond	0	0	0
12 Rezervní fond na nové ocenění	0	0	0
13 Kapitálové fondy	3 783 618	5 299 303	5 224 976
14 Oceňovací rozdíly	- 695 219	- 356 973	- 740 303
a) z majetku a závazků	- 695 219	- 356 973	- 740 303
b) ze zajišťovacích derivátů	0	0	0
c) z přepočtu účastí	0	0	0
15 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	0	0	183 608
16 Zisk nebo ztráta za účetní období	- 271 628	- 1 308 828	-213 603
Pasiva celkem	2 919 573	3 756 054	4 499 332

Dne	Podpis statutárního zástupce	Osoba odpovědná za účetnictví	Osoba odpovědná za sestavení účetní závěrky
24. března 2003	Mgr. Roman Pospíšil Mgr. Nina Tobiašová	Iveta Hromasová	Iveta Hromasová

PODROZVAHOVÁ AKTIVA:

	2002	2001	2000
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
1 Poskytnuté přísliby a záruky	0	0	0
a) přísliby	0	0	0
b) záruky a ručení	0	0	0
c) záruky ze směnek	0	0	0
d) záruky z akreditivů	0	0	0
2 Poskytnuté zástavy	0	0	0
a) nemovité zástavy	0	0	0
b) peněžní zástavy	0	0	0
c) cenné papíry	0	0	0
d) ostatní	0	0	0
3 Pohledávky ze spotových operací	0	0	0
a) s úrokovými nástroji	0	0	0
b) s měnovými nástroji	0	0	0
c) s akciovými nástroji	0	0	0
d) s komoditními nástroji	0	0	0
4 Pohledávky z pevných termínových operací	0	0	0
a) s úrokovými nástroji	0	0	0
b) s měnovými nástroji	0	0	0
c) s akciovými nástroji	0	0	0
d) s komoditními nástroji	0	0	0
e) s úvěrovými nástroji	0	0	0
5 Pohledávky z opcí	0	0	0
a) na úrokové nástroje	0	0	0
b) na měnové nástroje	0	0	0
c) na akciové nástroje	0	0	0
d) na komoditní nástroje	0	0	0
e) na úvěrové nástroje	0	0	0
6 Odepsané pohledávky	0	0	0
7 Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	0	0	0
z toho: cenné papíry	0	0	0
8 Hodnoty předané k obhospodařování	0	0	0
z toho: cenné papíry	0	0	0
Podrozvahová aktiva celkem	0	0	0

PODROZVAHOVÁ PASIVA:

	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč	2000 tis. Kč
1 Přijaté přísliby a záruky	0	0	0
a) přísliby	0	0	0
b) záruky a ručení	0	0	0
c) záruky ze směnek	0	0	0
d) záruky z akreditivů	0	0	0
2 Přijaté zástavy	0	0	0
a) nemovité zástavy	0	0	0
b) peněžité zástavy	0	0	0
c) cenné papíry	0	0	0
d) ostatní zástavy	0	0	0
e) kolaterály – cenné papíry			
3 Závazky ze spotových operací	0	0	0
a) s úrokovými nástroji	0	0	0
b) s měnovými nástroji	0	0	0
c) s akciovými nástroji	0	0	0
d) s komoditními nástroji	0	0	0
4 Závazky z pevných termínových operací	0	0	0
a) s úrokovými nástroji	0	0	0
b) s měnovými nástroji	0	0	0
c) s akciovými nástroji	0	0	0
d) s komoditními nástroji	0	0	0
e) s úvěrovými nástroji	0	0	0
5 Závazky z opcí	0	0	0
a) na úrokové nástroje	0	0	0
b) na měnové nástroje	0	0	0
c) na akciové nástroje	0	0	0
d) na komoditní nástroje	0	0	0
e) na úvěrové nástroje	0	0	0
6 Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení z toho: cenné papíry	0 0	0 0	0 0
7 Hodnoty převzaté k obhospodařování z toho: cenné papíry	0 0	0 0	0 0
Podrozvahová pasiva celkem	0	0	0

Dne
24. března 2003

Podpis statutárního zástupce
Mgr. Roman Pospíšil
Mgr. Nina Tobíašová

Osoba odpovědná za účetnictví
Iveta Hromasová

Osoba odpovědná za sestavení účetní závěrky
Iveta Hromasová

Výkaz zisku a ztráty za rok 2002

	2002	2001	2000
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	131 854	166 106	150 910
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	129 692	155 624	128 878
2 Náklady na úroky a podobné náklady	- 17 135	- 1	0
v tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	- 17 131	0	0
3 Výnosy z akcií a podílů	42 505	48 042	18 808
v tom:			
a) výnosy z účastí s podstatným vlivem	0	0	0
b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	0	0	0
c) výnosy z ostatních akcií a podílů	42 505	48 042	18 808
4 Výnosy z poplatků a provizí	0	0	0
5 Náklady na poplatky a provize	- 940	- 2 393	- 2 659
6 Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	- 348 919	- 1 408 910	- 257 759
7 Ostatní provozní výnosy	4 633	906	1 650
8 Ostatní provozní náklady	0	0	- 16
9 Správní náklady	- 70 375	- 89 292	- 104 351
z toho:			
a) náklady na zaměstnance	0	0	0
aa) mzdy a platy	0	0	0
ab) sociální a zdravotní pojištění	0	0	0
b) ostatní správní náklady	- 70 375	- 89 292	- 104 351
10 Použití rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	0	0	0
a) použití rezerv k hmotnému majetku	0	0	0
b) použití opravných položek k hmotnému majetku	0	0	0
c) použití opravných položek k nehmotnému majetku	0	0	0
11 Odpisy, tvorba rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	0	0	0
a) odpisy hmotného majetku	0	0	0
b) tvorba rezerv k hmotnému majetku	0	0	0
c) tvorba opravných položek k hmotnému majetku	0	0	0
d) odpisy nehmotného majetku	0	0	0
e) tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	0	0	0
12 Použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z postoupení pohledávek a výnosy z dříve odepsaných pohledávek	0	0	0
a) použití rezerv k pohledávkám a zárukám	0	0	0
b) použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	0	0	0
c) zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek	0	0	0
13 Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	0	0	0
a) tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	- 2 500	- 2 117	- 1 427
b) tvorba rezerv na záruky	0	0	0
c) odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z postoupení pohledávek	0	0	x
14 Použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0	0	0
15 Tvorba opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0	0	0
16 Použití ostatních rezerv	0	0	0
17 Tvorba ostatních rezerv	0	0	0
18 Použití ostatních opravných položek	0	0	0
19 Tvorba ostatních opravných položek	0	0	0
20 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	- 260 877	- 1 287 659	- 194 844

	2002	2001	2000
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
21 Mimořádné výnosy	0	0	0
22 Mimořádné náklady	0	0	0
23 Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	- 260 877	- 1 287 659	- 194 844
24 Daň z příjmů	- 10 751	- 21 169	- 18 759
25 Podíl na ziscích (ztrátách) dceřiných a přidružených společností	0	0	0
26 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	- 271 628	- 1 308 828	- 213 603

Dne	Podpis statutárního zástupce	Osoba odpovědná za účetnictví	Osoba odpovědná za sestavení účetní závěrky
24. března 2003	Mgr. Roman Pospíšil Mgr. Nina Tobiášová	Iveta Hromasová	Iveta Hromasová

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk / ztráta	Vlastní kapitál celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
K 1. lednu 2000	2 650 597	450 288	183 608	3 284 493
Prodej podílových listů	2 891 238	-	-	2 891 238
Odkup podílových listů	-316 859	-	-	-316 859
Pohyby oceňovacích rozdílů	-	- 1 190 591	-	- 1 190 591
Ztráta roku 2000	-	-	- 213 603	- 213 603
K 31. prosinci 2000	5 224 976	- 740 303	- 29 995	4 454 678
Přesun neuhrazené ztráty	- 29 995	-	29 995	0
Prodej podílových listů	434 289	-	-	434 289
Odkup podílových listů	- 329 967	-	-	- 329 967
Pohyby oceňovacích rozdílů	-	383 330	-	383 330
Ztráta roku 2001	-	-	- 1 308 828	- 1 308 828
K 31. prosinci 2001	5 299 303	- 356 973	- 1 308 828	3 633 502
Přesun neuhrazené ztráty	- 1 308 828	-	1 308 828	0
Prodej podílových listů	73 532	-	-	73 532
Odkup podílových listů	- 280 389	-	-	- 280 389
Pohyby oceňovacích rozdílů	-	- 338 246	-	- 338 246
Ztráta roku 2002	-	-	- 271 628	- 271 628
K 31. prosinci 2002	3 783 618	- 695 219	- 271 628	2 816 771

Odesláno dne
24. března 2003

Podpis statutárního zástupce
Mgr. Roman Pospíšil
Mgr. Nina Tobíášová

Osoba odpovědná za účetnictví
Iveta Hromasová

Osoba odpovědná za sestavení účetní závěrky
Iveta Hromasová

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2002

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Pioneer Trust, Pioneer česká investiční společnost, a.s. – otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl založen dne 20. února 1995 jako podílový fond investiční společnosti Pioneer česká investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“) za účelem kolektivního investování. Poslední verze statutu Fondu (dále jen „Statut“), platná k 31. prosinci 2002, byla schválena Komisí pro cenné papíry a vstoupila v platnost dne 25. listopadu 1998. Fond a Společnost mají sídlo v Praze 2, Na Rybníčku 5/1329, PSČ 120 00, Česká republika.

Strategie fondu je zaměřena na investice do vybraných akcií a dluhopisů na vybraných evropských trzích (včetně České republiky). Je vhodný pro klienty vyhledávající balancované řízení rizik tzn. akciové výnosy nesoucí vyšší riziko jsou stabilizované nižší proměnlivostí výnosů dluhopisových. Minimální doporučený investiční horizont je 3 roky.

Osobou zodpovědnou za portfolio a cash management je Petr Zajíc.

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

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled změn ve vlastním kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, účtovou osnovou a postupy účtování pro banky a některé finanční instituce vydanými Ministerstvem financí České republiky (dále jen „Ministerstvo“). Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován přeceněním všech cenných papírů a derivátů na jejich reálnou hodnotu. Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

(b) Cizí měny

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“). Všechny z toho vyplývající kurzové zisky a ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou denně přepočteny na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným ČNB. Vyplývající kurzové rozdíly jsou vykázány jako oceňovací rozdíly z přecenění aktiv a závazků ve vlastním kapitálu.

(c) Cenné papíry k obchodování

Cenné papíry k obchodování jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat buď zisk z krátkodobých cenových fluktuací anebo z obchodních marží. Fond investuje pouze do cenných papírů, které splňují tuto definici. Cenné papíry k obchodování jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení. Cenné papíry k obchodování jsou oceňovány reálnou hodnotou na základě kótovaných tržních cen. Veškeré související nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů k obchodování jsou vykázány v oceňovacích rozdílech ve vlastním kapitálu. Související realizované zisky a ztráty jsou zahrnuty v čistém zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úrokové výnosy z cenných papírů k obchodování jsou vykázány jako úrokové výnosy z cenných papírů.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(c) Cenné papíry k obchodování (pokračování)

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena zveřejňovaná domácí nebo zahraniční burzou cenných papírů nebo jiným veřejným trhem k datu ocenění za předpokladu, že cenný papír lze při takové ceně prodat. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako:

- podíl na vlastním kapitálu společnosti v případě akcií;
- podíl na vlastním kapitálu podílového fondu v případě podílových listů;
- rizikově vážená čistá současná hodnota peněžních toků u dluhových cenných papírů a směnek.

V případě, že výše uvedené metody ocenění nelze uplatnit, oceňuje Fond cenné papíry na základě vyhlášky Ministerstva č. 207/1998 Sb., která obsahuje přesná pravidla pro diskontování kótovaných cen méně likvidních emisí a maximální povolené hodnoty pro cenné papíry s ohroženou návratností.

Pokud je zjištěno trvalé snížení hodnoty cenných papírů, objem snížení hodnoty je vyveden z oceňovacích rozdílů ve vlastním kapitálu a zahrnut v čistém zisku nebo ztrátě z finančních operací.

(d) Datum vykazování transakcí

Všechny nákupy a prodeje aktiv, které vyžadují dodání během časového limitu stanoveného předpisem nebo zvyklostmi trhu („normální“ nákupy a prodeje) jsou vykazovány k datu sjednání obchodu.

(e) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty na akruálním principu s využitím metody efektivní úrokové sazby odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Lineární metoda je používána jako aproximace v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne. Výnosové úroky rovněž zahrnují kupóny z držby investičních a obchodních cenných papírů s pevným výnosem a naběhlý diskont a ážio z pokladničních poukázek a jiných diskontovaných nástrojů. Dividendové výnosy jsou účtovány po odečtení srážkové daně k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend).

(f) 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.

(g) Daň z přidané hodnoty

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

(h) Daňový náklad

Čistá hodnota majetku Fondu v průběhu roku zohledňuje alikvotní odhad daně z příjmů, který je zpřesněn k rozvahovému dni.

(i) Odložená daň

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

Odložená daň z dočasných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiv a závazků v rozvaze a jejich daňovou hodnotou vzniká převážně z nerealizovaných zisků nebo ztrát při přecenění cenných papírů (viz bod 2(c)).

Odložená daň vyplývající z nerealizovaných zisků a ztrát zachycených prostřednictvím oceňovacích rozdílů ve vlastním kapitálu je účtována přímo proti těmto oceňovacím rozdílům ve vlastním kapitálu.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(j) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

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

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 18.

(k) Účtování o sloučení fondů

Akvizice jiného podílového fondu sloučením je zachycována použitím účetní metody koupě. K datu akvizice Fond vykazuje identifikovatelná aktiva a závazky nabývaného fondu v reálné hodnotě, která představuje hodnotu aktiv a závazků převedených do Fondu a od téhož data zahrnuje výnosy a náklady z operací zanikajícího fondu do svých výsledků. Fond emituje nové podílové listy podílníkům zanikajícího fondu ve výši odpovídající reálné hodnotě čistých aktiv připadající na tyto podílníky v zanikajícím fondu. Proto z tohoto sloučení nevzniká žádný goodwill.

(l) 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.

(m) Změny účetních postupů

Vzhledem k tomu, že Fond účtuje od 1. ledna 2002 dle účtové osnovy pro regulované finanční instituce, a vzhledem ke změnám zákona o účetnictví došlo v roce 2002 k následujícím významným změnám v postupech účtování, oceňování i vykazování finanční pozice a výsledků hospodaření.

Hlavní změny zahrnují:

- i) zásadní změna struktury výkazů (výkaz peněžních toků byl nahrazen přehledem o změnách ve vlastním kapitálu, struktura rozvahy a výkazu zisku a ztráty byla pozměněna), které mají za důsledek reklasifikaci, ale nikoliv přecenění konečných zůstatků předchozích období;
- ii) naběhlý úrokový výnos je vykázán v příslušném řádku rozvahy a nikoliv v časovém rozlišení;
- iii) výpočet odložené daně je založen na všech dočasných rozdílech mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně (před 1. lednem 2002: nepochybně) možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti;
- iv) přímé transakční náklady vynaložené na pořízení cenných papírů jsou aktivovány. Konečným důsledkem je vykazování takových nákladů v čistém zisku nebo ztrátě z finančních operací, zatímco dříve byly vykázány v nákladech na poplatky a provize;
- v) nerealizované kurzové zisky a ztráty z hotovosti a bankovních účtů jsou vykazovány ve vlastním kapitálu v rámci oceňovacích rozdílů, zatímco dříve byly vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Tyto změny neměly významný dopad na hospodářský výsledek a vlastní kapitál Fondu v běžném období.

V roce 2001 nedošlo ve Fondu k žádným změnám účetních postupů.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
Běžné účty u bank	33 682	148 421	572 127
	33 682	148 421	572 127

4 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
Zúčtování obchodů s cennými papíry	0	0	41 862
Pohledávky za majiteli podílových listů	2 794	2 820	3 157
Pohledávky z nezaplacených splatných dluhových cenných papírů	4 026	1 545	0
	6 820	4 365	45 019
Opravné položky (bod 8)	- 6 045	- 3 545	- 1 427
	775	820	43 592

5 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

V reálné hodnotě:

Název cenného papíru	Obchodovatelnost	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
Státní dluhopisy	Burza cenných papírů Praha ("BCPP") Hlavní trh	1 111 969	1 147 762	763 419
Ostatní kótované dluhopisy	BCPP Hlavní trh	5 445	188 223	154 006
	BCPP Vedlejší trh	24 665	0	0
	BCPP Volný trh	109 567	251 212	248 315
	Zahraniční burzovní trhy	0	0	237 792
		1 251 646	1 587 197	1 403 532

V ceně pořízení bez transakčních nákladů

Název cenného papíru	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
Státní dluhopisy	963 559	996 173	652 008
Ostatní kótované dluhopisy	151 109	396 644	660 770
Nekótované dluhopisy	94 117	94 117	0
	1 208 785	1 486 934	1 312 778

6 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY K OBCHODOVÁNÍ

V reálné hodnotě:

Název cenného papíru	Obchodovatelnost	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
Akcie	BCPP Vedlejší trh	0	0	1 445
	BCPP Volný trh	1 295	1 516	823
	Zahraniční burzovní trhy	1 609 540	2 006 121	2 454 741
	Organizovaný OTC trh	3 835	1 571	5 065
		1 614 670	2 009 208	2 462 074

Kapitálové trhy v České republice nejsou plně rozvinuty. Ceny kotované na veřejných trzích nemusí vždy odpovídat skutečným podmínkám nabídky a poptávky nebo ekonomické situaci emitenta. Podílové listy otevřených podílových fondů jsou tyto fondy povinny odkoupit za cenu ve výši podílu na aktuální účetní hodnotě fondu sníženou o odkupní poplatky.

7 OSTATNÍ AKTIVA

	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
Poskytnuté zálohy	18 427	9 819	17 702
Ostatní pohledávky	373	589	305
		18 800	10 408
		18 800	18 007

8 OPRAVNÉ POLOŽKY, REZERVY A ODPISY AKTIV

Změnu stavu opravných položek v letech 2000, 2001 a 2002 lze analyzovat takto:

	Opravné položky k pohledávkám i za majiteli podílových listů tis. Kč	Ostatní opravné položky tis. Kč	Opravné položky celkem tis. Kč
K 1. lednu 2000	0	0	0
Tvorba	1 427	0	1 427
K 31. prosinci 2000	1 427	0	1 427
Tvorba	573	1 545	2 118
K 31. prosinci 2001	2 000	1 545	3 545
Tvorba	0	2 500	2 500
K 31. prosinci 2002	2 000	4 045	6 045

9 OSTATNÍ ZÁVAZKY

	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
Závazky k podílníkům	97 661	116 521	35 176
Ostatní závazky	5 141	6 031	9 478
	102 802	122 552	44 654

K 31. prosinci 2002 závazky k podílníkům zahrnují závazky k podílníkům fondu Credit Suisse český otevřený podílový fond, Credit Suisse Asset Management investiční společnost, a.s. – otevřený podílový fond (dále jen „fond CSAM“) ve výši 95 589 tis. Kč (k 31. prosinci 2001: 111 996 tis. Kč, k 31. prosinci 2000: 0 Kč). Závazky k podílníkům fondu CSAM představují hodnotu dosud nepřeměněných podílových listů fondu CSAM za podílové listy Fondu. Nárok na přeměnu podílových listů vznikl dne 28. února 2001 v souvislosti se sloučením fondu CSAM s Fondem. K 28. únoru 2001 podílníkům CSAM fondu náleželo 195 149 604 podílových listů Fondu v hodnotě 1,138537 Kč čistého obchodního jmění za jeden podílový list.

10 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Vlastní kapitál na podílový list

	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
Cenné papíry k obchodování:			
- dluhové cenné papíry	1 251 646	1 587 197	1 403 532
- akcie a podílové listy	1 614 670	2 009 208	2 462 074
Portfolio k obchodování celkem	2 866 316	3 596 405	3 865 606
Běžné účty u bank	18 381	16 229	16 358
Termínové účty u bank	15 301	132 192	555 769
Krátkodobá finanční aktiva a hotovost	2 899 998	3 744 826	4 437 733
Pohledávky za nebankovními subjekty (bod 4)	775	820	43 592
Ostatní aktiva (bod 7)	18 800	10 408	18 007
Celková aktiva Fondu	2 919 573	3 756 054	4 499 332
Mínus:			
- Ostatní závazky (bod 9)	- 102 802	- 122 552	- 44 654
Vlastní kapitál Fondu	2 816 771	3 633 502	4 454 678
Počet vydaných podílových listů (kusy)	3 506 684	3 754 551	3 690 495
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	0,803258	0,967760	1,207068

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv Fondu připadající na jeden podílový list. Vydávání a odkup podílových listů je upraven o prémii nebo diskont stanovený Statutem Fondu.

Čistá hodnota aktiv na 1 podílový list v průběhu roku 2002 klesla o 17%.

10 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU (pokračování)

Vlastní kapitál na podílový list (pokračování)

Podílové listy prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

	2002 ks	2001 ks	2000 ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	3 754 551	3 690 495	2 057 865
Prodané podílové listy	78 059	386 318	1 841 210
Odkoupené podílové listy	- 325 926	- 322 262	- 208 580
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	3 506 684	3 754 551	3 690 495

Podílové listy vlastněné členy představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti lze analyzovat následujícím způsobem:

	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
Představenstvo	258 815	256 634	228 523
Dozorčí rada	316 515	381 335	475 632
Vedení společnosti	433 028	38 410	643 871
	1 008 358	676 379	1 348 026

Rozdělení zisku

Čistá ztráta ve výši 213 603 tis. Kč za rok 2000, čistá ztráta ve výši 1 308 828 tis. Kč za 2001 byly rozděleny a ztráta ve výši 271 628 tis. Kč za rok 2002 je navržena k rozdělení takto:

	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč	2000 tis. Kč
Převod do nerozděleného zisku	0	0	- 183 608
Převod do kapitálových fondů	- 271 628	- 1 308 828	- 29 995
Čistá ztráta	- 271 628	- 1 308 828	- 213 603

Oceňovací rozdíly

	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
Akcie a jiné vlastnické cenné papíry	- 675 370	- 355 016	- 743 322
Dlužnické cenné papíry	- 19 820	2 525	1 200
Ostatní	- 29	- 4 482	1 819
	- 695 219	- 356 973	- 740 303

11 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	2002	2001	2000
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	26	38	138
Úroky z termínových deposit	2 136	10 444	21 894
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	129 692	155 624	128 878
	131 854	166 106	150 910

12 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

	2002	2001	2000
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Debetní úroky z běžných účtů	- 4	- 1	0
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	- 17 131	0	0
	- 17 135	- 1	0

13 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	2002	2001	2000
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	138	328	217
Poplatky z obchodování	802	2 065	2 442
	940	2 393	2 659

14 ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2002	2001	2000
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Prodeje cenných papírů	- 348 919	- 1 408 910	- 257 759

15 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	2002	2001	2000
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za správu (bod 18)	63 095	79 644	92 102
Poplatky Depozitáři	5 837	7 483	9 202
Audit, právní a daňové poradenství	567	525	525
Ostatní správní náklady	876	1 640	2 522
	70 375	89 292	104 351

Fond je obhospodařován Společností, které platí poplatky za správu. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se statutem Fondu.

Poplatek za správu placený Společnosti činí 2 % průměrné roční čisté hodnoty aktiv. Poplatek depozitáři činí 0,15 % průměrné roční čisté hodnoty aktiv.

16 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč	2000 tis. Kč
Ztráta před zdaněním	- 260 877	- 1 287 659	- 194 844
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:			
Výnosy nepodléhající zdanění	- 47 858	- 67 468	- 44 403
Daňově neuznatelné náklady	2 500	2 117	1 444
Vykázaná ztráta z prodeje cenných papírů	0	1 397 438	250 418
Daňový základ	- 306 235	44 428	12 615
Daň z příjmů ve výši 15 %	0	6 664	1 892
Srážková daň a daň ze samostatného základu daně (dividendy)	10 751	14 505	16 867
Celková daňová povinnost	10 751	21 169	18 759
Daň z příjmů tvoří:			
Splatný daňový náklad	10 751	21 169	18 759
	10 751	21 169	18 759
Odložená daňová pohledávka			
Oceňovací rozdíly	104 283	53 545	111 045
Daňově odečitatelné ztráty	293 189	247 179	38 664
	397 472	300 724	149 709

Odložená daňová pohledávka k 31. prosinci 2002 ve výši 397 472 tis. Kč (k 31. prosinci 2001 ve výši 300 724 tis. Kč, resp. 149 709 tis. Kč k 31. prosinci 2000) z nevyužitých daňových ztrát nebyla zaúčtována, neboť není pravděpodobné (k 31. prosinci 2001 a k 31. prosinci 2000 existují pochybnosti), že bude v budoucnosti k dispozici daňový základ, proti němuž bude možné tuto daňovou pohledávku využít.

17 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým Statutem. Tržní riziko vzniká z otevřených pozic v úrokových, měnových a akciových produktech, které jsou vystaveny specifickým i obecným tržním výkyvům.

Fond získává prostředky od majitelů podílových fondů a investuje je do kvalitních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích i „přes přepážku“ s cílem využít krátkodobých výkyvů na akciových a dluhopisových trzích a v měnových, úrokových a komoditních cenách.

17 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)
(a) Tržní riziko (pokračování)

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2002

	Tuzemsko tis. Kč	Evropská unie tis. Kč	Ostatní Evropa tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	33 682	0	0	0	33 682
Pohledávky za nebankovními subjekty	775	0	0	0	775
Dluhové cenné papíry	1 251 646	0	0	0	1 251 646
Akcie a podílové listy	5 130	1 448 069	161 471	0	1 614 670
Ostatní aktiva	18 800	0	0	0	18 800
	1 310 033	1 448 069	161 471	0	2 919 573

31. prosince 2001

	Tuzemsko tis. Kč	Evropská unie tis. Kč	Ostatní Evropa tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	148 421	0	0	0	148 421
Pohledávky za nebankovními subjekty	820	0	0	0	820
Dluhové cenné papíry	1 587 197	0	0	0	1 587 197
Akcie a podílové listy	3 087	1 842 429	163 634	58	2 009 208
Ostatní aktiva	10 408	0	0	0	10 408
	1 749 933	1 842 429	163 634	58	3 756 054

31. prosince 2000

	Tuzemsko tis. Kč	Evropská unie tis. Kč	Ostatní Evropa tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	572 127	0	0	0	572 127
Pohledávky za nebankovními subjekty	43 592	0	0	0	43 592
Dluhové cenné papíry	1 165 740	157 191	80 601	0	1 403 532
Akcie a podílové listy	7 333	1 984 329	323 344	147 068	2 462 074
Ostatní aktiva	18 007	0	0	0	18 007
	1 806 799	2 141 520	403 945	147 068	4 499 332

17 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)

(b) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. Představenstvo Společnosti stanovuje limity angažovanosti podle měn pro průběžné i závěrečné denní pozice, které jsou denně sledovány.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje cizoměnová aktiva a závazky Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo závazků představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně.

31. prosince 2002

Finanční aktiva	CZK tis. Kč	EUR tis. Kč	GBP tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Celkem tis. Kč
Dluhové cenné papíry	1 251 646	0	0	0	1 251 646
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5 130	870 518	562 704	176 318	1 614 670
Pohledávky za bankami	18 321	6 675	8 612	74	33 682
Pohledávky za nebankovními subjekty	775	0	0	0	775
Ostatní aktiva	18 800	0	0	0	18 800
	1 294 672	877 193	571 316	176 392	2 919 573
Finanční závazky	-102 802	0	0	0	-102 802
Čistá finanční aktiva	1 191 870	877 193	571 316	176 392	2 816 771

31. prosince 2001

Finanční aktiva	CZK tis. Kč	EUR tis. Kč	GBP tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Celkem tis. Kč
Dluhové cenné papíry	1 587 197	0	0	0	1 587 197
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3 087	1 251 989	517 342	236 790	2 009 208
Pohledávky za bankami	20 622	77 177	327	50 295	148 421
Pohledávky za nebankovními subjekty	820	0	0	0	820
Ostatní aktiva	10 408	0	0	0	10 408
	1 622 134	1 329 166	517 669	287 085	3 756 054
Finanční závazky	-122 552	0	0	0	-122 552
Čistá finanční aktiva	1 499 582	1 329 166	517 669	287 085	3 633 502

31. prosince 2000

Finanční aktiva	CZK tis. Kč	EUR tis. Kč	GBP tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Celkem tis. Kč
Dluhové cenné papíry	1 165 740	237 792	0	0	1 403 532
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7 333	1 360 830	425 403	668 508	2 462 674
Pohledávky za bankami	131 419	365 705	21 144	53 859	572 127
Pohledávky za nebankovními subjekty	43 592	0	0	0	43 592
Ostatní aktiva	18 007	0	0	0	18 007
	1 366 091	1 964 327	446 547	722 367	4 499 332
Finanční závazky	- 44 654	0	0	0	- 44 654
Čistá finanční aktiva	1 321 437	1 964 327	446 547	722 367	4 454 678

17 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)

(c) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat a vytvářet ztráty v případě vzniku neočekávaných pohybů. Představenstvo Společnosti stanovuje limity úrokového rizika, které jsou denně sledovány.

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

31. prosince 2002

Finanční aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 – 12 měsíců tis. Kč	1 -5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifikováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	33 682	0	0	0	0	33 682
Pohledávky za nebankovními subjekty	775	0	0	0	0	775
Dluhové cenné papíry	292 390	42 134	511 975	405 147	0	1 251 646
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 614 670	1 614 670
Ostatní aktiva	18 800	0	0	0	0	18 800
	345 647	42 134	511 975	405 147	1 614 670	2 919 573
Finanční závazky	- 102 802	0	0	0	0	- 102 802
Čistá finanční aktiva	242 845	42 134	511 975	405 147	1 614 670	2 816 771

31. prosince 2001

Finanční aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 – 12 měsíců tis. Kč	1 -5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifikováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	148 421	0	0	0	0	148 421
Pohledávky za nebankovními subjekty	820	0	0	0	0	820
Dluhové cenné papíry	51 472	90 297	1 096 869	348 559	0	1 587 197
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	2 009 208	2 009 208
Ostatní aktiva	10 408	0	0	0	0	10 408
	211 121	90 297	1 096 869	348 559	2 009 208	3 756 054
Finanční závazky	- 122 552	0	0	0	0	- 122 552
Čistá finanční aktiva	88 569	90 297	1 096 869	348 559	2 009 208	3 633 502

31. prosince 2000

Finanční aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 – 12 měsíců tis. Kč	1 -5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifikováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	572 127	0	0	0	0	572 127
Pohledávky za nebankovními subjekty	43 592	0	0	0	0	43 592
Dluhové cenné papíry	1 948	90 605	1 013 963	297 016	0	1 403 532
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	2 462 074	2 462 074
Ostatní aktiva	18 007	0	0	0	0	18 007
	635 674	90 605	1 013 963	297 016	2 462 074	4 499 332
Finanční závazky	- 44 654	0	0	0	0	- 44 654
Čistá finanční aktiva	591 020	90 605	1 013 963	297 016	2 462 074	4 454 678

17 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)

(d) Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Následující tabulka člení aktiva a závazky Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2002

Finanční aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 – 12 měsíců tis. Kč	1 -5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifikováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	33 682	0	0	0	0	33 682
Pohledávky za nebankovními subjekty	775	0	0	0	0	775
Dluhové cenné papíry	292 390	0	511 975	447 281	0	1 251 646
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 614 670	1 614 670
Ostatní aktiva	18 800	0	0	0	0	18 800
	345 647	0	511 975	447 281	1 614 670	2 919 573
Finanční závazky	- 102 802	0	0	0	0	- 102 802
Čistá finanční aktiva	242 845	0	511 975	447 281	1 614 670	2 816 771

31. prosince 2001

Finanční aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 – 12 měsíců tis. Kč	1 -5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifikováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	148 421	0	0	0	0	148 421
Pohledávky za nebankovními subjekty	820	0	0	0	0	820
Dluhové cenné papíry	31 113	25 062	1 096 869	434 153	0	1 587 197
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	2 009 208	2 009 208
Ostatní aktiva	10 408	0	0	0	0	10 408
	190 762	25 062	1 096 869	434 153	2 009 208	3 756 054
Finanční závazky	-122 552	0	0	0	0	-122 552
Čistá finanční aktiva	68 210	25 062	1 096 869	434 153	2 009 208	3 633 502

31. prosince 2000

Finanční aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 – 12 měsíců tis. Kč	1 -5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifikováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	572 127	0	0	0	0	572 127
Pohledávky za nebankovními subjekty	43 592	0	0	0	0	43 592
Dluhové cenné papíry	1 948	0	1 018 622	382 962	0	1 403 532
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	2 462 074	2 462 074
Ostatní aktiva	18 007	0	0	0	0	18 007
	635 674	0	1 018 622	382 962	2 462 074	4 499 332
Finanční závazky	- 44 654	0	0	0	0	- 44 654
Čistá finanční aktiva	591 020	0	1 018 622	382 962	2 462 074	4 454 678

18 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
Ostatní pohledávky (bod 7)	340	555	267
Závazky			
Závazky a dohadné účty pasivní (bod 9)	4 492	5 405	7 995
Náklady			
Poplatky za správu placené Společnosti	63 095	79 644	92 102

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek a úrokových sazeb které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům a vedení Společnosti se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru úvěrového rizika nebo jiné nepříznivé znaky.

19 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

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

Dne	Podpis statutárního zástupce	Osoba odpovědná za účetnictví	Osoba odpovědná za sestavení účetní závěrky
24. března 2003	Mgr. Roman Pospíšil Mgr. Nina Tobíašová	Iveta Hromasová	Iveta Hromasová

Pioneer česká investiční společnost, a.s.

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami k 31. prosinci 2002

V souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku, ve znění pozdějších předpisů, je Pioneer česká investiční společnost, a.s. součástí koncernu, přičemž je v postavení ovládané osoby. Vzhledem k tomu, že se společností nebyla uzavřena ovládací smlouva, je představenstvo společnosti povinno zpracovat písemnou zprávu o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (propojené osoby), a to v průběhu roku končícím 31. prosince 2002 (Rozhodné období).

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

Propojené osoby

Jediný akcionář společnosti – ovládající osoba

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

Ovládaná společnost

Pioneer česká investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 2, Na Rybníčku 5/1329, PSČ 120 00, IČ: 63 07 82 95, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B., vložka 3049.

Organizační struktura koncernu

Společnost Pioneer Global Asset Management S.p.A. je členem bankovní skupiny UniCredito Italiano Banking Group a jejím 100% vlastníkem je společnost UniCredito Italiano S.p.A. Pioneer Global Asset Management S.p.A. sjednocuje aktivity kolektivního investování a obecně činnosti asset managementu, případně činnosti související a tím zajišťuje racionalizaci operačních procedur a teritoriální konsolidaci v rámci skupiny UniCredito Italiano Banking Group pod jednu majetkovou strukturu. Pioneer Global Asset Management S.p.A. tak ovládá celou řadu společností, mezi jinými rovněž společnosti Pioneer česká finanční společnost, s.r.o., Pioneer Investment Management Limited, Pioneer Investment Management, Inc., které jsou v této zprávě uvedeny.

Se spřízněnými stranami se uskutečnily následující transakce:

Nákup zboží a služeb v roce 2002

Pioneer česká finanční společnost, s.r.o.	3.948.154,23 Kč
Pioneer Investment Management Limited	9.551.835,57 Kč
	<u>13.499.989,80 Kč</u>

Náklady vzniklé v souvislosti s nákupem služeb od společnosti Pioneer česká finanční společnost s.r.o., IČ: 25 61 12 16, se sídlem Praha 2, Na Rybníčku 5/1329, PSČ: 120 00 jsou náklady za podnájem kancelářských prostor společnosti a souvisejících služeb, na základě Smlouvy o podnájem nebytových prostor, uzavřené mezi stranami dne 30.5.2000, ve znění pozdějších dodatků. Předmětem této smlouvy je podnájem nebytových prostor (včetně souvisejících služeb) a parkovacích stání v budově „Longin Business Center“, na adrese Praha 2, na Rybníčku 5/1329, které jsou užívány pro účely sídla společnosti. Podnájem nebytových prostor je poskytován za obvyklých obchodních podmínek a v tržních cenách.

Náklady v souvislosti s nákupem služeb od společnosti Pioneer Investment Management Limited, založené podle zákonů Irské republiky, se sídlem 1 George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, Irsko, vznikly na základě smlouvy Investment Advisory Agreement (Smlouva o investičním poradenství), uzavřené mezi stranami dne 1.12.2001. Předmětem této smlouvy je poskytování investičního poradenství společnosti v souvislosti s obhospodařováním fondu Pioneer Trust, Pioneer česká investiční společnost, a.s. – otevřený podílový fond. Nákup služeb investičního poradenství probíhal a probíhá za obvyklých obchodních podmínek a v tržních cenách.

Společnost dále vytvořila dohadné položky ve výši 3.014.100 Kč vůči propojeným osobám. Tyto dohadné položky jsou vytvořeny v souvislosti s nákupem zboží a služeb (software, internetové připojení, pojištění) uskutečněným za výhodnějších podmínek pro společnost v rámci skupiny, kdy společnost není smluvní stranou předmětných smluvních vztahů a dohadné položky představují alikvótní část nákladů připadající na společnost.

Prodej zboží a služeb v roce 2002

Pioneer česká finanční společnost, s.r.o. 860.000,00 Kč

Společnost uzavřela dne 31.7.2002 kupní smlouvy, jejichž předmětem byl prodej tří aut společnosti Pioneer česká finanční společnost, s.r.o. Prodej se uskutečnil za obvyklých obchodních podmínek a v tržních cenách.

Zůstatky z prodeje služeb ke konci roku 2002

Pohledávky za spřízněnými stranami:
Pioneer Investment Management Inc. 77.722,18 Kč
Pioneer česká finanční společnost, s.r.o. 2.004.383,70 Kč
2.082.105,88 Kč

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

Pohledávky za Pioneer česká finanční společnost, s.r.o. vznikly z titulu placení zálohy na podnájem a související služby za první čtvrtletí roku 2003, a to v souladu se Smlouvou o podnájmu nebytových prostor, jak je uvedeno výše a dále vzhledem k přefakturaci služeb poskytnutých třetími stranami (jazyková výuka, stravenky) mezi uvedenými společnostmi.

Závazky ke spřízněným stranám:
Pioneer česká finanční společnost, s.r.o. 557.514,36 Kč
Pioneer Investment Management Limited 700.000,00 Kč (odhad)
1.257.514,36 Kč

Závazky za společností Pioneer česká finanční společnost, s.r.o. vznikly v souvislosti s náklady za podnájem kancelářských prostor společnosti a souvisejících měřitelných služeb za rok 2002, na základě Smlouvy o podnájmu nebytových prostor (viz výše) a dále vzhledem k přefakturaci služeb poskytnutých třetími stranami (jazyková výuka, stravenky) mezi uvedenými společnostmi.

Časově rozlišené závazky za společností Pioneer Investment Management Limited jsou neuskutečněným výdajem za prosinec roku 2002 podle smlouvy Investment Advisory Agreement (Smlouva o investičním poradenství), jak je uvedeno výše.

Společnost dále vytvořila dohadné položky ve výši 3.014.100 Kč vůči propojeným osobám. Tyto dohadné položky jsou vytvořeny v souvislosti s nákupem zboží a služeb (software, internetové připojení, pojištění) uskutečněným za výhodnějších podmínek pro společnost v rámci skupiny, kdy společnost není smluvní stranou předmětných smluvních vztahů a dohadné položky představují alikvótní část nákladů připadající na společnost.

Jiné smluvní vztahy

Společnost uzavřela dne 1.10.2002 Smlouvu o poskytování služeb se společností Pioneer česká finanční společnost, s.r.o., jejímž předmětem je poskytování poradenských a organizačních služeb v oblasti mediální, marketingu a public relations. Na základě této smlouvy neproběhlo v roce 2002 mezi společnostmi žádné plnění.

Společnost dále uzavřela dne 1.10.2002 Smlouvu o obchodním zastoupení se společností Pioneer česká finanční společnost, s.r.o., jejímž předmětem je uskutečňování činnosti směřující zejména k vydávání/odkupování podílových listů obhospodařovaného fondu a platba odpovídající provize. Na základě této smlouvy neproběhlo v roce 2002 mezi společnostmi žádné plnění.

Představenstvo společnosti se domnívá, že veškeré uvedené smluvní vztahy vznikly a plnění z nich probíhalo, popř. ještě probíhá, v rámci běžné obchodní činnosti ovládané osoby, za standardních podmínek a za obvyklé ceny, a že žádná významná újma ovládané osobě z těchto smluvních vztahů nevznikla.

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

Ovládanou osobou nebyly učiněny žádné právní úkony či přijata nebo uskutečněna opatření v zájmu či na popud propojených osob, kromě výše zmíněných smluv či ostatních právních úkonů zde uvedených. Ze žádného vztahu ovládané osoby k propojeným osobám nevznikla ovládané osobě významná újma.

Mgr. Roman Pospíšil
místopředseda představenstva

Mgr. Nina Tobiášová
člen představenstva

POZNÁMKY

POZNÁMKY

