

»» Pololetní zpráva

fondů obhospodařovaných společností
Pioneer investiční společnost, a.s.

K 30. 06. 2015

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

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

*Podílový fond **Pioneer – Fond Investičních Příležitostí 7/2020**, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, vznikl dne 25. května 2015 zápisem do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou. Vydávání podílových listů tohoto fondu bylo zahájeno dne 20.7.2015.

za období 1.1.2015 – 30.6.2015

Obsah

Pioneer investiční společnost, a.s.....	2
Údaje o společnosti	2
Identifikační údaje o depozitáři	2
Depozitář fondů	2
Úschova nebo jiné opatrování majetku	2
Pioneer – Sporokonto, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond	3
Pioneer – obligační fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond	8
Pioneer – obligační plus, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond	13
Pioneer – dynamický fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond.....	18
Pioneer – akciový fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond	23
Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond	28
BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond	32
RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond	36
Pioneer All-Star Selection, Pioneer investiční společnost,a.s., otevřený podílový fond (třída A, I) ..	40

Pioneer investiční společnost, a.s.

ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

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

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

IČ: 63 07 82 95
DIČ: CZ63078295

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

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

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE O DEPOZITÁŘI

DEPOZITÁŘ FONDŮ

Depozitářem fondů k 30.6.2015 (po celé první pololetí 2015) byla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Praha 4, Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608.

ÚSCHOVA NEBO JINÉ OPATROVÁNÍ MAJETKU

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

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

Depozitářem fondů k 30.6.2015 byla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. - viz Depozitář fondů, str.2.

Úchova nebo opatrování majetku fondu – rovněž viz údaje uvedené na str. 2.

PORTFOLIO MANAŽEŘI

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

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

Martin Exel absolvoval ekonomii na vídeňské univerzitě v roce 2002. Do skupiny Pioneer Investments přišel v roce 2008, z pozice fondového manažera zodpovědného za správu dluhopisových fondů regionu střední a východní Evropy společnosti Volksbank Invest. Oblasti investic se v rámci skupiny Volksbank AG věnoval v různých manažerských funkcích již od roku 2004. Předchozí zkušenosti získal působením v oddělení Treasury banky Raiffeisen Zentral Bank Austria a ve skupině BAWAG P.S.K. Group. V Pioneer Investments zastává funkci portfolio manažera pro fondy s pevným příjmem (fondy peněžního trhu a dluhopisové) v rámci regionu střední a východní Evropy (CEE) – ať už se jedná o fondy v CZK distribuované v České republice, či fondy v RON distribuované v Rumunsku. Úzce spolupracuje s dceřinými společnostmi zabývajícími se fondy v rámci východní Evropy.

Přehled majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu k 30.6.2015:

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení	Celková reálná hodnota	Počet jednotek
ABBEY FLOAT 08/13/19	XS1098036939	13 957	13 750	500
AKBNK FLOAT 02/11/16	XS1186700354	11 001	11 019	110
ANZ FLOAT 10/19	XS1130526780	27 711	27 364	1 000
AT T FLOAT 06/04/19	XS1144084099	27 765	27 366	1 000
AUTOROUTES PARIS FLOAT 03/31/1	FR0011884899	13 976	13 757	5
BAC FLOAT 06/19	XS1079726763	27 852	27 577	1 000
BANQ FED CRD MUT FLOAT 11/15/16	XS0994431467	13 938	13 707	5
BMW FLOAT 04/17	XS1052683353	19 483	19 147	700
BMW US CAPITAL FLOAT 04/20/18	DE000A1ZZ002	13 689	13 632	500
BNP Float 01/25/18	XS0877209188	15 207	15 140	15
BPCEGP FLOAT 19	FR0011734961	10 055	10 010	2
BRE FINANCE 2,75 10/12/15	XS0841882128	14 134	13 979	500
CARREFOUR BANQUE FLOAT 03/20	XS1206712868	27 561	27 170	1 000
CESDRA Float 18	CZ0003510885	48 240	49 130	12
CETELE Float 16	CZ0003510844	45 144	45 008	9
CITIGROUP INC FLOAT 11/11/19	XS1135549167	27 690	27 305	1 000
CREDIT AGRICOLE Float 02/01/18	XS0880210702	25 555	25 474	25
ČESKÁ EXP BANKA float 06/16	XS0940439994	27 780	27 279	1 000
ERSTE BANK 0 1/4 11/02/15	AT000B006432	17 581	17 699	709
ERSTE BANK FLOAT 12/02/19	AT0000A1AUY6	20 000	20 110	2 000
ERSTE BANK Float 16	AT000B119839	19 976	20 103	20
ERSTE BANK Float 19	AT0000A14QE4	9 947	10 052	100
GARAN 1.05 10/15	XS1117894524	20 068	20 172	200
General Electric Float 2018	XS0884604728	30 168	30 137	15
HZL KB VAR/2018	CZ0002003064	10 075	10 132	1 000
INTESA SANPAOLO FLOAT 05/18/17	XS0300196879	27 377	26 994	20
KBC IFIMA NV 4 3/8 10/26/15	XS0630375912	14 410	14 212	500
Morgan Stanley Float 11/2019	XS1139320151	27 733	27 322	1 000
NATIXIS Float 02/16	XS0594310137	49 970	50 043	25
NYKREDIT BANK FLOAT 06/03/16	XS1000208154	13 925	13 668	500
PKO FINANCE AB 3,733 10/21/15	XS0545031642	28 579	28 225	1 000
Raiffeisenlandesbank Niederoesterr	XS0896158952	13 963	13 677	5
SANTAN FLOAT 03/04/20	XS1195284705	27 350	27 118	10
SCANIA FLOAT 15	XS0928445799	27 777	27 267	10
SKYLNFloat 04/01/20	XS1212467911	27 599	27 372	1 000
SOCIETE GENERALE FLOAT/18	XS0922134639	21 242	21 347	7
UNICREDIT Float 04/17	XS1055725730	27 860	27 365	1 000
VLVY FLOAT 05/16	XS0931455777	27 921	27 415	1 000
VOLKSWAGEN float 04/08/19	XS1054089609	25 065	25 125	25
VTB BANK OJSC FLOAT 10/16	XS0984191360	14 400	16 362	6

Hodnota vyplacených výnosů:

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

Rozvaha (balance) k 30.6.2015

Aktiva celkem Σ	958 346
Pokladní hotovost	
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami Σ	20 272
Pohl. za bankami a družst.zálož. splatné na pož.	20 272
Pohl. za bankami a družst. zálož.- ost. pohledávky	0
Pohledávky za nebankovními subjekty Σ	
Pohledávky za nebank subjekty splatné na požádání	
Pohledávky za nebank subjekty ostatní pohledávky	
Dluhové cenné papíry Σ	937 461
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	0
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	937 461
Akcie, podílové listy a ostatní podíly Σ	0
Akcie	0
Podílové listy	0
Ostatní podíly	
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	
Dlouhodobý nehmotný majetek Σ	
Zřizovací výdaje	
Goodwill	
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	
Dlouhodobý hmotný majetek Σ	
Pozemky a budovy pro provozní činnost	
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	
Ostatní aktiva	612
Pohledávky za upsaný základní kapitál	
Náklady a příjmy příštích období	0
Pasiva celkem Σ	958 346
Závazky vůči bankám a družst. záložnám Σ	
Záv. vůči bankám a druž. zálož. splatné na pož.	
Závazky vůči bankám a družst. zálož - ost. závazky	
Závazky vůči nebankovním subjektům Σ	
Závazky vůči nebankovním subjektům spl na požádání	
Závazky vůči nebankovním subjektům - ost. závazky	
Ostatní pasiva	2 985
Výnosy a výdaje příštích období	475
Rezervy Σ	
Rezervy na důchody a podobné závazky	
Rezervy na daně	
Ostatní rezervy	
Podřízené závazky	
Základní kapitál	
Splacený základní kapitál	

Vlastní akcie	
Emisní ážio	-324 163
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku Σ	
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	
Ostatní rezervní fondy	
Ostatní fondy ze zisku	
Rezervní fond na nové ocenění	
Kapitálové fondy	592 267
Oceňovací rozdíly Σ	
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	
Ostatní oceňovací rozdíly	
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta př období	684 530
Zisk nebo ztráta za účetní období	2 252

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

	<u>30.6.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
AKTIVA CELKEM	958 346	1 055 147
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	20 272	37 116
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	20 272	37 116
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	0	0
Dluhové cenné papíry	937 461	1 017 454
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	0	0
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	937 461	1 017 454
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0
Akcie	0	0
Podílové listy	0	0
Ostatní aktiva	612	578
Náklady a příjmy příštích období	0	0

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

Počet emitovaných PL	592 266 800
Vlastní kapitál PF	954 886
Vlastní kapitál připadající na 1 PL (Kč)	1.6123
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL (Kč)	0.0000

Úplata investiční společnosti za obhospodařování majetku od 1.1.2015 do 30.6.2015:

SPO	4 128 313.93 Kč
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	6 000.00 Kč
Poplatky za audit	86 817.50 Kč
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	2 984 056.48 Kč
Daň z příjmů	118 518.63 Kč
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	788 742.44 Kč
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	52 359.36 Kč
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	91 819.52 Kč

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

Depozitářem fondů k 30.6.2015 byla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. - viz Depozitář fondů, str. 2.

Úchova nebo opatrování majetku fondu – rovněž viz údaje uvedené na str. 2.

PORTFOLIO MANAŽEŘI

Portfolio fondu Pioneer- obligační fond spravuje tým vedený Margarette Strasser.

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

Martin Exel absolvoval ekonomii na vídeňské univerzitě v roce 2002. Do skupiny Pioneer Investments přišel v roce 2008, z pozice fondového manažera zodpovědného za správu dluhopisových fondů regionu střední a východní Evropy společnosti Volksbank Invest. Oblasti investic se v rámci skupiny Volksbank AG věnoval v různých manažerských funkcích již od roku 2004. Předchozí zkušenosti získal působením v oddělení Treasury banky Raiffeisen Zentral Bank Austria a ve skupině BAWAG P.S.K. Group. V Pioneer Investments zastává funkci portfolio manažera pro fondy s pevným příjmem (fondy peněžního trhu a dluhopisové) v rámci regionu střední a východní Evropy (CEE) – ať už se jedná o fondy v CZK distribuované v České republice, či fondy v RON distribuované v Rumunsku. Úzce spolupracuje s dceřinými společnostmi zabývajícími se fondy v rámci východní Evropy.

Přehled majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu k 30.6.2015:

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet jednotek
CESDRA Float 18	CZ0003510885	32 160	32 753	8
CETELE Float 16	CZ0003510844	50 160	50 009	10
CEZ 4,6 05/23	XS0622499787	25 550	24 646	4
ERSTE BANK Float 16	AT000B119839	32 960	33 171	33
ERSTE BANK Float 19	AT0000A14QE4	26 061	26 337	262
NATIXIS Float 02/16	XS0594310137	25 984	26 022	13
NETGAS 2 1/4 01/28/21 CZK	XS1090620730	37 111	37 664	361
PRAGUE CITY 4,25 05/21	CZ0001500110	73 505	71 723	61
SD 1 1/2 10/29/19	CZ0001003834	53 383	52 901	5 000
SD 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	152 472	146 570	13 000
SD 2,4 09/17/25	CZ0001004253	121 059	114 491	10 000
SD 3,75 09/20	CZ0001001317	213 983	211 361	17 650
SD 3,85 09/21	CZ0001002851	137 445	135 238	11 000
SD 4,6 08/18/18	CZ0001000822	86 430	86 428	7 345
SD 4,7 09/12/22	CZ0001001945	202 728	198 200	15 100
SD 4.2 12/36	CZ0001001796	61 812	60 659	4 350
SD 5 04/11/19	CZ0001002471	226 517	223 377	18 800
SD 5,7 05/25/24	CZ0001002547	285 066	271 509	19 250
SD Float 12/09/20	CZ0001004113	70 211	70 101	7 000
UNICREDIT BANK 6 04/27/18	CZ0002002520	29 619	29 203	25 000 000
VOLKSWAGEN float 04/08/19	XS1054089609	25 065	25 125	25

Hodnota vyplacených výnosů:

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

Rozvaha (balance) k 30.6.2015

Aktiva celkem Σ	<u>2 077 936</u>
Pokladní hotovost	
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami Σ	41 373
Pohl. za bankami a družst.zálož. splatné na pož.	41 373
Pohl. za bankami a družst. zálož. - ost. pohledávky	0
Pohledávky za nebankovními subjekty Σ	
Pohledávky za nebank subjekty splatné na požádání	
Pohledávky za nebank subjekty ostatní pohledávky	
Dluhové cenné papíry Σ	2 036 195
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	1 601 955
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	434 240
Akcie, podílové listy a ostatní podíly Σ	0
Akcie	0
Podílové listy	0
Ostatní podíly	
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	
Dlouhodobý nehmotný majetek Σ	
Zřizovací výdaje	
Goodwill	
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	
Dlouhodobý hmotný majetek Σ	
Pozemky a budovy pro provozní činnost	
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	
Ostatní aktiva	368
Pohledávky za upsaný základní kapitál	
Náklady a příjmy příštích období	0
Pasiva celkem Σ	<u>2 077 936</u>
Závazky vůči bankám a družst. záložnám Σ	
Záv. vůči bankám a druž. zálož. splatné na pož.	
Závazky vůči bankám a družst. zálož. - ost. závazky	
Závazky vůči nebankovním subjektům Σ	
Závazky vůči nebankovním subjektům spl na požádání	
Závazky vůči nebankovním subjektům - ost. závazky	
Ostatní pasiva	3 987
Výnosy a výdaje příštích období	2 569
Rezervy Σ	
Rezervy na důchody a podobné závazky	
Rezervy na daně	
Ostatní rezervy	
Podřízené závazky	
Základní kapitál	
Splacený základní kapitál	
Vlastní akcie	

Emisní ážio	-258 172
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku Σ	
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	
Ostatní rezervní fondy	
Ostatní fondy ze zisku	
Rezervní fond na nové ocenění	
Kapitálové fondy	986 464
Oceňovací rozdíly Σ	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	0
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	
Ostatní oceňovací rozdíly	
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta př období	1 390 367
Zisk nebo ztráta za účetní období	-47 278

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

	<u>30.6.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
AKTIVA CELKEM	2 077 936	2 123 374
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	41 373	19 044
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	41 373	19 044
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	0	0
Dluhové cenné papíry	2 036 195	2 103 955
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	1 601 955	1 666 775
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	434 240	437 180
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0
Akcie	0	0
Podílové listy	0	0
Ostatní aktiva	368	376
Náklady a příjmy příštích období	0	0

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

Počet emitovaných PL	986 463 514
Vlastní kapitál PF	2 071 381
Vlastní kapitál připadající na 1 PL (Kč)	2.0998
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL (Kč)	0.0000

Úplata investiční společnosti za obhospodařování majetku od 1.1.2015 do 30.6.2015:

OBL	18 033 936.32 Kč
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	2 800.00 Kč
Poplatky za audit	86 817.50 Kč
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	15 851 712.05 Kč
Daň z příjmů	-46.71 Kč
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	1 614 774,35 Kč
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	347 992.68 Kč
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	129 886.45 Kč

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

Depozitářem fondů k 30.6.2015 byla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. - viz Depozitář fondů, str. 2.

Úchova nebo opatrování majetku fondu – rovněž viz údaje uvedené na str. 2.

PORTFOLIO MANAŽEŘI

Portfolio fondu Pioneer- oblihační plus spravuje tým vedený Margarete Strasser.

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

Martin Exel absolvoval ekonomii na vídeňské univerzitě v roce 2002. Do skupiny Pioneer Investments přišel v roce 2008, z pozice fondového manažera zodpovědného za správu dluhopisových fondů regionu střední a východní Evropy společnosti Volksbank Invest. Oblasti investic se v rámci skupiny Volksbank AG věnoval v různých manažerských funkcích již od roku 2004. Předchozí zkušenosti získal působením v oddělení Treasury banky Raiffeisen Zentral Bank Austria a ve skupině BAWAG P.S.K. Group. V Pioneer Investments zastává funkci portfolio manažera pro fondy s pevným příjmem (fondy peněžního trhu a dluhopisové) v rámci regionu střední a východní Evropy (CEE) – ať už se jedná o fondy v CZK distribuované v České republice, či fondy v RON distribuované v Rumunsku. Úzce spolupracuje s dceřinými společnostmi zabývajícími se fondy v rámci východní Evropy.

Přehled majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu k 30.6.2015:

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet jednotek
BGARIA2.95 09/24	XS1083844503	5 888	5 523	200
CEZ 5,00 10/2021	XS0458257796	4 574	4 488	130
HUNGARY GOV BOND 6 3/4 02/24/17	HU0000402375	6 259	6 241	6 500
HUNGARY GOV BOND 7 1/2 11/12/20	HU0000402235	5 037	4 928	4 500
HUNGARY GOV BONDHGB 6 1/2/ 19 19/A	HU0000402433	6 035	5 958	6 000
HUNGARY GOV BONDHGB 6 11/23 23A	HU0000402383	4 992	4 900	4 750
NATIXIS Float 02/16	XS0594310137	3 998	4 003	2
NETGAS 2 1/4 01/28/21 CZK	XS1090620730	5 551	5 634	54
POLAND BOND POLGB 4 10/25/23	PL0000107264	16 930	16 230	2 300
POLAND BOND POLGB 5 3/4 10/25/21	PL0000106670	13 537	13 263	1 700
POLAND BOND POLGB 2 1/2 07/18	PL0000107595	8 402	8 435	1 260
POLAND BOND POLGB 3 1/4 07/25	PL0000108197	10 663	10 005	1 500
POLAND BOND POLGB 4 3/4 10/25/16	PL0000106795	20 667	20 880	3 000
POLAND BOND POLGB 5 1/2 10/19	PL0000105441	17 207	17 171	2 280
POLAND BOND POLGB 5 1/4 10/17	PL0000104543	12 149	12 249	1 700
POLAND BOND POLGB 5 3/4 09/22	PL0000102646	13 836	13 416	1 700
PRAGUE CITY 4,25 05/21	CZ0001500110	9 640	9 406	8
RAIFFEISEN BANK 0 3/4 11/19	XS1132335248	5 556	5 451	200
Republika Slovenija 4.125 01/2020	SI0002103057	6 620	6 573	210
Republika Slovenija 4.628 09/2024	SI0002102984	7 339	6 704	200
RUSSIA 7.05 01/28	RU000A0JTK38	4 217	4 095	12 000
RUSSIA 7.85 03/10 18	XS0564087541	8 390	10 353	5
SD 1 1/2 10/29/19	CZ0001003834	16 003	15 870	1 500
SD 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	14 192	13 642	1 210
SD 3,85 09/21	CZ0001002851	8 122	7 991	650
SD 4,7 09/12/22	CZ0001001945	15 440	15 095	1 150
SD 5 04/11/19	CZ0001002471	17 471	17 229	1 450
SD 5,7 05/25/24	CZ0001002547	19 251	18 336	1 300
SD Float 04/23	CZ0001003123	10 805	10 780	1 000
SLOVAK GOV BOND 4,35 10/2025	SK4120007543	10 857	10 781	300 000
Turkey Government Bond 8.5 09/202	TRT140922T17	4 562	4 124	4 600
Turkey Government Bond 8.5 07/10/1	TRT100719T18	3 653	3 679	4 000

Hodnota vyplacených výnosů:

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

Rozvaha (balance) k 30.6.2015

Aktiva celkem Σ	<u>361 259</u>
Pokladní hotovost	
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami Σ	11 290
Pohl. za bankami a družst.zálož. splatné na pož.	11 290
Pohl. za bankami a družst. zálož. - ost. pohledávky	0
Pohledávky za nebankovními subjekty Σ	
Pohledávky za nebank subjekty splatné na požádání	
Pohledávky za nebank subjekty ostatní pohledávky	
Dluhové cenné papíry Σ	349 284
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	311 256
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	38 028
Akcie, podílové listy a ostatní podíly Σ	
Akcie	
Podílové listy	
Ostatní podíly	
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	
Dlouhodobý nehmotný majetek Σ	
Zřizovací výdaje	
Goodwill	
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	
Dlouhodobý hmotný majetek Σ	
Pozemky a budovy pro provozní činnost	
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	
Ostatní aktiva	684
Pohledávky za upsaný základní kapitál	
Náklady a příjmy příštích období	
Pasiva celkem Σ	<u>361 259</u>
Závazky vůči bankám a družst. záložnám Σ	
Záv. vůči bankám a druž. zálož. splatné na pož.	
Závazky vůči bankám a družst. zálož. - ost. závazky	
Závazky vůči nebankovním subjektům Σ	
Závazky vůči nebankovním subjektům spl na požádání	
Závazky vůči nebankovním subjektům - ost. závazky	
Ostatní pasiva	1 083
Výnosy a výdaje příštích období	316
Rezervy Σ	
Rezervy na důchody a podobné závazky	
Rezervy na daně	
Ostatní rezervy	
Podřízené závazky	
Základní kapitál	
Splacený základní kapitál	
Vlastní akcie	

Emisní ážio	-4 395
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku Σ	
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	
Ostatní rezervní fondy	
Ostatní fondy ze zisku	
Rezervní fond na nové ocenění	
Kapitálové fondy	289 977
Oceňovací rozdíly Σ	
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	
Ostatní oceňovací rozdíly	
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta př období	77 206
Zisk nebo ztráta za účetní období	-2 930

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

	<u>30.6.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
AKTIVA CELKEM	361 259	381 396
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	11 290	12 910
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	11 290	12 910
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	0	0
Dluhové cenné papíry	349 284	367 480
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	311 256	324 329
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	38 028	43 151
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		0
Akcie	0	0
Podílové listy	0	0
Ostatní aktiva	684	1 006
Náklady a příjmy příštích období	0	0

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

Počet emitovaných PL	289 977 464
Vlastní kapitál PF	359 859
Vlastní kapitál připadající na 1 PL (Kč)	1.2410
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL (Kč)	0.0000

Úplata investiční společnosti za obhospodařování majetku od 1.1.2015 do 30.6.2015:

OBP	2 560 870.82 Kč
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	24 100.00 Kč
Poplatky za audit	51 425.00 Kč
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	1 989 188.18 Kč
Daň z příjmů	-15.86 Kč
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	413 304.43 Kč
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	15 861.31 Kč
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	67 007.76 Kč

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

Depozitářem fondů k 30.6.2015 byla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. - viz Depozitář fondů, str. 2.

Úchova nebo opatrování majetku fondu – rovněž viz údaje uvedené na str. 2.

PORTFOLIO MANAŽEŘI

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

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

Dluhopisová část fondů je spravována týmem Margarete Strasser.

Přehled majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu k 30.6.2015:

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis. Kč)	Celková reálná hodnota (tis. Kč)	Počet jednotek
AKBANK T.A.S.	TRAAKBNK91N6	20 589	18 288	259 400
CEZ 4,6 05/23	XS0622499787	19 163	18 484	3
CEZ AS	CZ0005112300	37 824	36 352	64 000
ERSTE BANK Float 16	AT000B119839	29 964	30 155	30
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	30 740	40 571	58 000
GAZPROM OAO-SPON ADR	US3682872078	25 483	30 093	240 000
KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	29 388	33 623	6 200
LUKOIL OAO-SPON ADR	US6778621044	32 898	38 784	36 200
MAGNIT RUB	RU000A0JKQU8	15 800	21 164	4 250
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	HU0000068952	16 032	19 792	15 800
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S	US6698881090	10 383	14 375	5 800
OTP BANK PLC	HU0000061726	11 254	16 278	33 600
PGE SA	PLPGER000010	13 686	13 380	111 600
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	28 416	24 767	122 400
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLPZU0000011	19 877	17 722	6 300
PRAGUE CITY 4,25 05/21	CZ0001500110	18 075	17 637	15
RICHTER GEDEON NYRT	HU0000123096	11 651	13 788	37 500
SBERBANK-SPONSORED ADR	US80585Y3080	19 108	26 260	206 620
SD 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	45 272	43 520	3 860
SD 2,4 09/17/25	CZ0001004253	34 966	33 203	2 900
SD 3,75 09/20	CZ0001001317	30 309	29 938	2 500

SD 3,85 09/21	CZ0001002851	37 485	36 883	3 000
SD 4,6 08/18/18	CZ0001000822	16 474	16 474	1 400
SD 4,7 09/12/22	CZ0001001945	55 045	53 816	4 100
SD 4.2 12/36	CZ0001001796	14 210	13 945	1 000
SD 5 04/11/19	CZ0001002471	78 317	77 232	6 500
SD 5,7 05/25/24	CZ0001002547	78 486	74 753	5 300
SD Float 12/09/20	CZ0001004113	20 061	20 029	2 000
TATNEFT ADR	US6708312052	9 678	13 470	17 300
TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	20 417	17 530	230 500
VIENNA INSURANCE GROUP AG	AT0000908504	27 038	22 008	26 200

Hodnota vyplacených výnosů:

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

Rozvaha (balance) k 30.6.2015

Aktiva celkem Σ	<u>1 335 472</u>
Pokladní hotovost	
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami Σ	79 448
Pohl. za bankami a družst.zálož. splatné na pož.	79 448
Pohl. za bankami a družst. zálož. - ost. pohledávky	
Pohledávky za nebankovními subjekty Σ	
Pohledávky za nebank subjekty splatné na požádání	
Pohledávky za nebank subjekty ostatní pohledávky	
Dluhové cenné papíry Σ	526 194
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	416 117
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	110 077
Akcie, podílové listy a ostatní podíly Σ	720 328
Akcie	720 328
Podílové listy	
Ostatní podíly	
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	
Dlouhodobý nehmotný majetek Σ	
Zřizovací výdaje	
Goodwill	
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	
Dlouhodobý hmotný majetek Σ	
Pozemky a budovy pro provozní činnost	
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	
Ostatní aktiva	4 139
Pohledávky za upsaný základní kapitál	
Náklady a příjmy příštích období	5 363
Pasiva celkem Σ	<u>1 335 472</u>
Závazky vůči bankám a družst. záložnám Σ	
Záv. vůči bankám a druž. zálož. splatné na pož.	
Závazky vůči bankám a družst. zálož. - ost. závazky	
Závazky vůči nebankovním subjektům Σ	
Závazky vůči nebankovním subjektům spl na požádání	
Závazky vůči nebankovním subjektům - ost. závazky	
Ostatní pasiva	57 354
Výnosy a výdaje příštích období	2 119
Rezervy Σ	
Rezervy na důchody a podobné závazky	
Rezervy na daně	
Ostatní rezervy	
Podřízené závazky	
Základní kapitál	
Splacený základní kapitál	

Vlastní akcie	
Emisní ážio	-391 927
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku Σ	
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	
Ostatní rezervní fondy	
Ostatní fondy ze zisku	
Rezervní fond na nové ocenění	
Kapitálové fondy	1 315 764
Oceňovací rozdíly Σ	
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	
Ostatní oceňovací rozdíly	
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta př období	318 334
Zisk nebo ztráta za účetní období	33 828

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

	<u>30.6.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
AKTIVA CELKEM	1 335 472	1 363 871
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	79 448	62 646
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	79 448	62 646
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	0	0
Dluhové cenné papíry	526 194	589 567
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	416 117	477 255
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	110 077	112 312
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	720 328	704 288
Akcie	720 328	704 288
Podílové listy	0	0
Ostatní aktiva	4 139	3 871
Náklady a příjmy příštích období	5 363	3 500

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

Počet emitovaných PL	1 315 764 235
Vlastní kapitál PF	1 275 999
Vlastní kapitál k 30.6.2014 připadající na 1 PL (Kč)	0.9698
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL (Kč)	0.0000

Úplata investiční společnosti za obhospodařování majetku od 1.1.2015 do 30.6.2015:

DYN	17 891 252.13 Kč
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	354 647.81 Kč
Poplatky za audit	117 067.50 Kč
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	13 185 187.97 Kč
Daň z příjmů	2 239 649.09 Kč
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	1 641 246.20 Kč
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	248 247.39 Kč
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	105 206.17 Kč

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

Depozitářem fondů k 30.6.2015 byla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. - viz Depozitář fondů, str. 2.

Úchova nebo opatrování majetku fondu – rovněž viz údaje uvedené na str. 2.

PORTFOLIO MANAŽEŘI

Portfolio manažerem fondu je **Petr Zajíc**. Po absolvování makléřských zkoušek v roce 1994 zastával řadu pozic v předních českých finančních společnostech - ČSOB, Expandia Finance, Patria Finance. Jeho specializací jsou globální akciové trhy. Ve skupině Pioneer Investments pracuje od roku 2002. Od 1.1. 2009 je členem týmu portfolio manažerů ve Vídni, kde zodpovídá primárně za akciovou část portfolia fondů a asset alokaci.

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

Dluhopisová část fondů je spravována týmem Margarete Strasser.

Přehled majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu k 30.6.2015:

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis. Kč)	Celková reálná hodnota (tis. Kč)	Počet jednotek
ACE LTD	CH0044328745	19 674	18 567	7 500
ALLIANZ	DE0008404005	19 040	19 076	5 000
ALTRIA GROUP	US02209S1033	16 988	17 981	15 100
AMERICAN WATER WORKS	US0304201033	19 473	18 944	16 000
AMGEN INC	US0311621009	22 915	23 548	6 300
APPLE INC	US0378331005	45 368	54 967	18 000
BAIDU INC - SPON ADR	US0567521085	18 740	17 449	3 600
BNP PARIBAS	FR0000131104	21 633	23 369	15 840
BP	GB0007980591	17 276	19 001	118 100
CARDINAL HEALTH	US14149Y1082	22 858	25 254	12 400
CISCO SYSTEMS INC. KR	US17275R1023	17 212	18 118	27 100
Citigroup Inc. Com	US1729674242	31 259	34 027	25 300
COMCAST CORP-CL A	US20030N1019	25 962	28 699	19 600
CREDIT SUISSE GROUP	CH0012138530	11 670	13 570	20 180
CVS HEALTH CORPORATION	US1266501006	21 772	25 280	9 900
DANAHER CORP.	US2358511028	18 788	20 005	9 600
EURASIA DRILLIN-GDR REGS	US29843U2024	15 080	14 878	37 102
EXPRESS SCRIPTS	US30219G1085	18 367	20 572	9 500
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	JP3805010000	25 772	27 267	216 000
GLENCORE PLC	JE00B4T3BW64	15 504	14 253	145 790
CHEVRON CORP.	US1667641005	21 261	19 495	8 300
China Pacific Insurance Group	CNE1000009Q7	24 127	24 304	208 000

ITOCHU CORP	JP314360009	12 085	15 752	49 000
JAPAN TOBACCO INC	JP372680000	16 645	22 712	26 200
JM SMUCKER CO/THE	US8326964058	14 988	17 156	6 500
JOHNSON	US4781601046	29 847	29 661	12 500
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRON	NL0000009538	17 743	16 476	26 500
LAS VEGAS SANDS	US5178341070	13 944	13 439	10 500
LAZARD LTD	BMG540501027	20 334	24 373	17 800
LKQ CORP	US5018892084	23 372	26 804	36 400
MARATHON PETROLEUM CORPORATION	US56585A1025	14 839	18 340	14 400
MCKESSON CORP	US58155Q1031	20 855	24 083	4 400
Merck and Co. INC.	US58933Y1055	20 100	21 484	15 500
Microsoft Corp.	US5949181045	32 137	32 570	30 300
MORGAN STANLEY	US6174464486	22 592	24 083	25 500
NIPPON TELEGRAPH	JP3735400008	13 872	20 624	11 700
PFIZER INC	US7170811035	21 410	24 572	30 100
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	17 482	18 348	9 400
PROCTER and CO	US7427181091	18 928	17 335	9 100
QUANTA SERVICES	US74762E1029	23 726	25 682	36 600
REPSOL YPF	ES0173516115	13 203	13 532	31 535
TOYOTA MOTOR	JP3633400001	17 314	19 569	12 000
UNITED TECHNOLOGIES CORP	US9130171096	19 694	20 256	7 500
VODAFONE 2	GB00BH4HKS39	14 625	16 245	184 563
WELLS FARGO	US9497461015	22 907	25 058	18 300

Hodnota vyplacených výnosů:

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

Rozvaha (balance) k 30.6.2015

Aktiva celkem Σ	<u>1 262 470</u>
Pokladní hotovost	
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami Σ	111 834
Pohl. za bankami a družst.zálož. splatné na pož.	111 834
Pohl. za bankami a družst. zálož.- ost. pohledávky	0
Pohledávky za nebankovními subjekty Σ	
Pohledávky za nebank subjekty splatné na požádání	
Pohledávky za nebank subjekty ostatní pohledávky	
Dluhové cenné papíry Σ	0
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	0
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly Σ	1 146 999
Akcie	1 146 999
Podílové listy	
Ostatní podíly	
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	
Dlouhodobý nehmotný majetek Σ	
Zřizovací výdaje	
Goodwill	
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	
Dlouhodobý hmotný majetek Σ	
Pozemky a budovy pro provozní činnost	
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	
Ostatní aktiva	1 786
Pohledávky za upsaný základní kapitál	
Náklady a příjmy příštích období	1 851
Pasiva celkem Σ	<u>1 262 470</u>
Závazky vůči bankám a družst. záložnám Σ	
Záv. vůči bankám a druž. zálož. splatné na pož.	
Závazky vůči bankám a družst. zálož - ost. závazky	
Závazky vůči nebankovním subjektům Σ	
Závazky vůči nebankovním subjektům spl na požádání	
Závazky vůči nebankovním subjektům - ost. závazky	
Ostatní pasiva	9 131
Výnosy a výdaje příštích období	2 106
Rezervy Σ	
Rezervy na důchody a podobné závazky	
Rezervy na daně	
Ostatní rezervy	
Podřízené závazky	
Základní kapitál	
Splacený základní kapitál	

Vlastní akcie	
Emisní ážio	-604 795
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku Σ	
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	
Ostatní rezervní fondy	
Ostatní fondy ze zisku	
Rezervní fond na nové ocenění	
Kapitálové fondy	1 263 291
Oceňovací rozdíly Σ	
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	
Ostatní oceňovací rozdíly	
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta př období	561 752
Zisk nebo ztráta za účetní období	30 985

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

	<u>30.6.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
AKTIVA CELKEM	1 262 470	1 270 705
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	111 834	25 838
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	111 834	25 838
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	0	0
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 146 999	1 241 694
Akcie	1 146 999	1 241 694
Podílové listy	0	0
Ostatní aktiva	1 786	1 487
Náklady a příjmy příštích období	1 851	1 687

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

Počet emitovaných PL	1 263 290 501
Vlastní kapitál PF	1 251 232
Vlastní kapitál připadající na 1 PL (Kč)	0.9905
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL (Kč)	0.0000

Úplata investiční společnosti za obhospodařování majetku od 1.1.2015 do 30.6.2015:

AFO	17 235 010.79 Kč
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	342 728.01 Kč
Poplatky za audit	117 067.50 Kč
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	12 571 044.19 Kč
Daň z příjmů	2 406 932.39 Kč
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	1 560 183.70 Kč
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	148 687.24 Kč
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	88 367.76 Kč

Pioneer – zajištěný 2018 – rozvíjející se trhy, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Depozitářem fondů k 30.6.2015 byla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. - viz Depozitář fondů, str. 2.

Úchova nebo opatrování majetku fondu – rovněž viz údaje uvedené na str. 2.

PORTFOLIO MANAŽEŘI

Portfolio fondu spravuje tým pro garantované a zajištěné fondy pod vedením **Mikaela Bäckströma**. Mikael Bäckström, po absolvování univerzit ve švédské Uppsale, Lundu a ve Vídni v roce 1995, působí od roku 1997 v oblasti investic. Řídil řadu fondů zaměřených na globální akcie zejména ve skupině Capital Invest. Následně se od roku 2002 začal specializovat na tzv. Multi-Asset portfolia a garantované fondy. Od roku 2007 je pak zodpovědný za vedení týmu pro multi-asset portfolia, garantované a zajištěné fondy společnosti Pioneer Investments Austria GmbH a rovněž za řízení fondů zaměřených na čínské a indické akcie.

Jürgen Scheibelhofer absolvoval ekonomii na vídeňské univerzitě v roce 2006. Od září roku 2007 je portfolio manažerem garantovaných a zajištěných fondů společnosti Pioneer Investments Austria (PIA) ve Vídni. Zaměřuje se zejména na dluhopisy. V roce 2011 získal titul CFA.

Přehled majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu k 30.6.2015:

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet jednotek
ISHARES MSCI BRAZIL CAPPED E	US4642864007	2 088	1 995	2 500
SD 4,0 11/17	CZ0001001903	9 793	9 718	900
SD 4,6 08/18/18	CZ0001000822	11 767	11 767	1 000
SD 5 04/11/19	CZ0001002471	18 073	17 823	1 500

Hodnota vyplacených výnosů:

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

Rozvaha (balance) k 30.6.2015

Aktiva celkem Σ	<u>71 373</u>
Pokladní hotovost	
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami Σ	12 648
Pohl. za bankami a družst.zálož. splatné na pož.	12 648
Pohl. za bankami a družst. zálož. - ost. pohledávky	
Pohledávky za nebankovními subjekty Σ	
Pohledávky za nebank subjekty splatné na požádání	
Pohledávky za nebank subjekty ostatní pohledávky	
Dluhové cenné papíry Σ	39 842
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	39 842
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	
Akcie, podílové listy a ostatní podíly Σ	1 995
Akcie	0
Podílové listy	1 995
Ostatní podíly	
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	
Dlouhodobý nehmotný majetek Σ	
Zřizovací výdaje	
Goodwill	
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	
Dlouhodobý hmotný majetek Σ	
Pozemky a budovy pro provozní činnost	
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	
Ostatní aktiva	16 851
Pohledávky za upsaný základní kapitál	
Náklady a příjmy příštích období	37
Pasiva celkem Σ	<u>71 373</u>
Závazky vůči bankám a družst. záložnám Σ	
Záv. vůči bankám a druž. zálož. splatné na pož.	
Závazky vůči bankám a družst. zálož. - ost. závazky	
Závazky vůči nebankovním subjektům Σ	
Závazky vůči nebankovním subjektům spl na požádání	
Závazky vůči nebankovním subjektům - ost. závazky	
Ostatní pasiva	16 319
Výnosy a výdaje příštích období	112
Rezervy Σ	
Rezervy na důchody a podobné závazky	
Rezervy na daně	
Ostatní rezervy	
Podřízené závazky	
Základní kapitál	

Splacený základní kapitál	
Vlastní akcie	
Emisní ážio	-12 771
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku Σ	
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	
Ostatní rezervní fondy	
Ostatní fondy ze zisku	
Rezervní fond na nové ocenění	
Kapitálové fondy	47 944
Oceňovací rozdíly Σ	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	0
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	
Ostatní oceňovací rozdíly	
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta př období	18 970
Zisk nebo ztráta za účetní období	799

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

	<u>30.6.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
AKTIVA CELKEM	71 373	132 435
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	12 648	7 572
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	12 648	7 572
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	0	0
Dluhové cenné papíry	39 842	118 959
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	39 842	118 959
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 995	5 244
Akcie	0	0
Podílové listy	1 995	5 244
Ostatní aktiva	16 851	660
Náklady a příjmy příštích období	37	0

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

Počet emitovaných PL	47 944 155
Vlastní kapitál PF	54 942
Vlastní kapitál připadající na 1 PL (Kč)	1.1460
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL (Kč)	0.0000

Úplata investiční společnosti za obhospodařování majetku od 1.1.2015 do 30.6.2015:

Z18	985 153.37 Kč
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	14 221.14 Kč
Poplatky za audit	50 702.00 Kč
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	774 255.95 Kč
Daň z příjmů	45 906.88 Kč
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	81 109.90 Kč
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	1 002.24 Kč
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	17 955.26 Kč

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

Depozitářem fondů k 30.6.2015 byla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. - viz Depozitář fondů, str. 2.

Úchova nebo opatrování majetku fondu – rovněž viz údaje uvedené na str. 2.

PORTFOLIO MANAŽEŘI

Portfolio fondu **Balancovaný fond nadací spravuje tým vedený Margarette Strasser.**

Margarette Strasser absolvovala ekonomii na vídeňské univerzitě v roce 1985. S téměř dvacetiletou zkušeností s dluhopisy rozvíjejících se trhů, získanou v různých pozicích ve skupině Bank Austria Creditanstalt, kde v oblasti investic působila od roku 1989, patří mezi nejzkušenější portfolio manažery zejména se zaměřením na východoevropský region. Ve skupině Pioneer Investments pracuje od roku 2001. Působí na pozici Senior portfolio manažera pro fondy s pevným příjmem (fondy peněžního trhu a dluhopisové) v rámci regionu střední a východní Evropy (CEE) – ať už se jedná o fondy v CZK distribuované v České republice, v SKK distribuované na Slovensku nebo v RON v Rumunsku. Od roku 2007 spravuje fond společnosti Pioneer Investments Austria GmbH - PIA USD Bond a od června 2008 rovněž fond PIA Global Bond. Úzce spolupracuje s dceřinými společnostmi zabývajícími se fondy v rámci východní Evropy. Dalším členem týmu je Martin Exel.

Martin Exel absolvoval ekonomii na vídeňské univerzitě v roce 2002. Do skupiny Pioneer Investments přišel v roce 2008, z pozice fondového manažera zodpovědného za správu dluhopisových fondů regionu střední a východní Evropy společnosti Volksbank Invest. Oblasti investic se v rámci skupiny Volksbank AG věnoval v různých manažerských funkcích již od roku 2004. Předchozí zkušenosti získal působením v oddělení Treasury banky Raiffeisen Zentral Bank Austria a ve skupině BAWAG P.S.K. Group. V Pioneer Investments zastává funkci portfolio manažera pro fondy s pevným příjmem (fondy peněžního trhu a dluhopisové) v rámci regionu střední a východní Evropy (CEE) – ať už se jedná o fondy v CZK distribuované v České republice, či fondy v RON distribuované v Rumunsku. Úzce spolupracuje s dceřinými společnostmi zabývajícími se fondy v rámci východní Evropy.

Přehled majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu k 30.6.2015:

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet jednotek
BNP PARIBAS	FR0000131104	4 807	5 466	3 520
BPCEGP FLOAT 19	FR0011734961	5 028	5 009	1
CESDRA Float 18	CZ0003510885	8 028	8 271	2
CETELE Float 16	CZ0003510844	20 064	20 005	4
CREDIT AGRICOLE Float 02/01/18	XS0880210702	9 200	9 175	9
EBRD Float 02/12/16	XS0885892033	5 748	6 810	3
ENI SPA	IT0003132476	3 862	4 402	9 600
ERSTE BANK FLOAT 12/02/19	AT0000A1AUY6	10 000	10 056	1 000

ERSTE BANK Float 16	AT000B119839	9 988	10 051	10
GARAN 1.05 10/15	XS1117894524	5 017	5 042	50
ING FLOAT 17	XS0860033843	5 103	5 104	100
NATIXIS Float 02/16	XS0594310137	3 998	4 003	2
NETGAS 2 1/4 01/28/21 CZK	XS1090620730	6 476	6 571	63
POLAND BOND POLGB 4 3/4 04/17	PL0000107058	3 927	3 926	568
POLAND BOND POLGB 4 3/4 10/25/16	PL0000106795	10 816	10 969	1 570
SD 1 1/2 10/29/19	CZ0001003834	5 291	5 289	500
SD 3,75 09/20	CZ0001001317	14 548	14 363	1 200
SD Float 04/23	CZ0001003123	25 778	25 869	2 400
SD Float 10/16	CZ0001002331	22 610	22 620	2 250
SD Float 11/2027	CZ0001004105	33 098	33 000	3 300
SD Float 12/09/20	CZ0001004113	17 001	17 024	1 700
SES	LU0088087324	5 355	5 671	6 500
SLOVAK GOV BOND Float 15	SK4120008400	25 023	25 050	2 480
SOCIETE GENERALE FLOAT/18	XS0922134639	9 104	9 147	3
VIVENDI UNIVERSAL	FR0000127771	3 260	3 688	5 683
VOLKSWAGEN float 04/08/19	XS1054089609	5 013	5 025	5

Rozvaha (bilance) k 30.6.2015

Aktiva celkem Σ	<u>342 835</u>
Pokladní hotovost	
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami Σ	43 086
Pohl. za bankami a družst.zálož. splatné na pož.	21 902
Pohl. za bankami a družst. zálož. - ost. pohledávky	21 184
Pohledávky za nebankovními subjekty Σ	
Pohledávky za nebank subjekty splatné na požádání	
Pohledávky za nebank subjekty ostatní pohledávky	
Dluhové cenné papíry Σ	270 728
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	163 454
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	107 274
Akcie, podílové listy a ostatní podíly Σ	28 467
Akcie	28 467
Podílové listy	0
Ostatní podíly	
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	
Dlouhodobý nehmotný majetek Σ	
Zřizovací výdaje	
Goodwill	
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	
Dlouhodobý hmotný majetek Σ	
Pozemky a budovy pro provozní činnost	
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	
Ostatní aktiva	511
Pohledávky za upsaný základní kapitál	
Náklady a příjmy příštích období	44
Pasiva celkem Σ	<u>342 835</u>
Závazky vůči bankám a družst. záložnám Σ	

Záv. vůči bankám a druž. zálož. splatné na pož.	
Závazky vůči bankám a družst. zálož - ost. závazky	
Závazky vůči nebankovním subjektům Σ	
Závazky vůči nebankovním subjektům spl na požádání	
Závazky vůči nebankovním subjektům - ost. závazky	
Ostatní pasiva	542
Výnosy a výdaje příštích období	94
Rezervy Σ	
Rezervy na důchody a podobné závazky	
Rezervy na daně	
Ostatní rezervy	
Podřízené závazky	
Základní kapitál	
Splacený základní kapitál	
Vlastní akcie	
Emisní ážio	-15 941
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku Σ	
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	
Ostatní rezervní fondy	
Ostatní fondy ze zisku	
Rezervní fond na nové ocenění	
Kapitálové fondy	336 587
Oceňovací rozdíly Σ	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	0
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	
Ostatní oceňovací rozdíly	
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta př období	16 088
Zisk nebo ztráta za účetní období	5 466

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

	<u>30.6.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
AKTIVA CELKEM	342 835	367 010
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	43 086	43 545
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	21 902	22 663
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	21 184	20 882
Dluhové cenné papíry	270 728	296 266
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	163 454	185 228
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	107 274	111 038
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	28 467	25 246
Akcie	28 467	25 246
Podílové listy	0	0
Ostatní aktiva	511	1 908
Náklady a příjmy příštích období	44	45

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

Počet emitovaných PL	336 586 888
Vlastní kapitál PF	342 199
Vlastní kapitál připadající na 1 PL (Kč)	1.0167
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL (Kč)	0.0000

Úplata investiční společnosti za obhospodařování majetku od 1.1.2015 do 30.6.2015:

BFN	1 505 514.20 Kč
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	4 850.00 Kč
Poplatky za audit	72 690.75 Kč
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	672 954.05 Kč
Daň z příjmů	404 188.42 Kč
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	322 729.94 Kč
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	0.00 Kč
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	28 101.04 Kč

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

Depozitářem fondů k 30.6.2015 byla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. - viz Depozitář fondů, str. 2.

Úchova nebo opatrování majetku fondu – rovněž viz údaje uvedené na str. 2.

PORTFOLIO MANAŽEŘI

Portfolio manažerem fondů je **Petr Zajíc**. Po absolvování makléřských zkoušek v roce 1994 zastával řadu pozic v předních českých finančních společnostech - ČSOB, Expandia Finance, Patria Finance. Jeho specializací jsou globální akciové trhy. Ve skupině Pioneer Investments pracuje od roku 2002. Od 1.1. 2009 je členem týmu portfolio manažerů ve Vídni, kde zodpovídá primárně za akciovou část portfolia fondů a asset alokaci. V rámci akciové části fondů na správě spolupracuje s mezinárodním týmem pro globální akcie skupiny Pioneer Investments v Dublinu. Dluhopisová část fondů je spravována týmem Margarette Strasser.

Přehled majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu k 30.6.2015:

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet jednotek
ALLIANZ	DE0008404005	3 808	3 966	1 000
BNP PARIBAS	FR0000131104	5 559	6 320	4 070
BP	GB0007980591	4 271	4 934	29 200
CITIGROUP INC Float 08/27/15	XS0727649195	6 007	6 008	6 000
Compagnie de Saint-Gobain	FR0000125007	3 126	3 742	3 200
CREDIT SUISSE GROUP	CH0012138530	3 673	4 338	6 351
ERSTE BANK Float 16	AT000B119839	5 993	6 031	6
EUTELSAT COMMUNICATIONS	FR0010221234	3 714	4 227	5 000
GARAN 1.05 10/15	XS1117894524	5 017	5 042	50
GLENCORE PLC	JE00B4T3BW64	3 730	3 666	35 075
IMPERIAL TOBACCO	GB0004544929	4 239	5 159	4 200
NESTLE SA	CH0038863350	9 251	9 944	5 500
NETGAS 2 1/4 01/28/21 CZK	XS1090620730	5 551	5 632	54
NOVARTIS AG REG SHS	CH0012005267	7 240	8 350	3 400
PRAGUE CITY 4,25 05/21	CZ0001500110	6 025	5 963	5
REPSOL YPF	ES0173516115	3 667	3 937	8 758
SD 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	23 926	23 064	2 040
SD 2,4 09/17/25	CZ0001004253	7 142	6 874	600
SD 3,75 09/20	CZ0001001317	36 975	36 506	3 050
SD 3,85 09/21	CZ0001002851	23 116	22 728	1 850
SD 4,6 08/18/18	CZ0001000822	10 355	10 353	880
SD 4,7 09/12/22	CZ0001001945	24 283	23 621	1 800
SD 4.2 12/36	CZ0001001796	8 171	7 688	550
SD 5 04/11/19	CZ0001002471	28 917	28 507	2 400

SD 5,7 05/25/24	CZ0001002547	28 877	27 548	1 950
SD Float 11/2027	CZ0001004105	5 018	5 000	500
SD Float 12/09/20	CZ0001004113	8 025	8 011	800
SIEMENS AG	DE0007236101	5 198	5 194	2 000
Volkswagen AG	DE0007664039	6 143	7 145	1 200
WOLTER KLUWER	NL0000395903	6 044	6 639	8 600

Rozvaha (balance) k 30.6.2015

Aktiva celkem Σ	<u>344 255</u>
Pokladní hotovost	
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami Σ	28 452
Pohl. za bankami a družst.zálož. splatné na pož.	28 452
Pohl. za bankami a družst. zálož. - ost. pohledávky	0
Pohledávky za nebankovními subjekty Σ	
Pohledávky za nebank subjekty splatné na požádání	
Pohledávky za nebank subjekty ostatní pohledávky	
Dluhové cenné papíry Σ	230 326
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	199 899
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	30 427
Akcie, podílové listy a ostatní podíly Σ	84 169
Akcie	84 169
Podílové listy	0
Ostatní podíly	
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	
Dlouhodobý nehmotný majetek Σ	
Zřizovací výdaje	
Goodwill	
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	
Dlouhodobý hmotný majetek Σ	
Pozemky a budovy pro provozní činnost	
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	
Ostatní aktiva	1 140
Pohledávky za upsaný základní kapitál	
Náklady a příjmy příštích období	169
Pasiva celkem Σ	<u>344 255</u>
Závazky vůči bankám a družst. záložnám Σ	
Záv. vůči bankám a druž. zálož. splatné na pož.	
Závazky vůči bankám a družst. zálož. - ost. závazky	
Závazky vůči nebankovním subjektům Σ	
Závazky vůči nebankovním subjektům spl na požádání	
Závazky vůči nebankovním subjektům - ost. závazky	
Ostatní pasiva	927
Výnosy a výdaje příštích období	116
Rezervy Σ	
Rezervy na důchody a podobné závazky	
Rezervy na daně	

Ostatní rezervy	
Podřízené závazky	
Základní kapitál	
Splacený základní kapitál	
Vlastní akcie	
Emisní ážio	-32 968
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku Σ	
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	
Ostatní rezervní fondy	
Ostatní fondy ze zisku	
Rezervní fond na nové ocenění	
Kapitálové fondy	341 909
Oceňovací rozdíly Σ	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	0
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	
Ostatní oceňovací rozdíly	
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta př období	30 705
Zisk nebo ztráta za účetní období	3 566

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

	<u>30.6.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
AKTIVA CELKEM	344 255	305 705
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	28 452	12 904
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	28 452	12 904
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	0	0
Dluhové cenné papíry	230 326	216 281
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	199 899	185 646
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	30 427	30 635
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	84 169	75 859
Akcie	84 169	75 859
Podílové listy	0	0
Ostatní aktiva	1 140	661
Náklady a příjmy příštích období	169	0

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

Počet emitovaných PL	341 908 759
Vlastní kapitál PF	343 212
Vlastní kapitál připadající na 1 PL (Kč)	1.0038
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL (Kč)	0.0000

Úplata investiční společnosti za obhospodařování majetku od 1.1.2015 do 30.6.2015:

RFN	1 659 876.48 Kč
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	1 400.00 Kč
Poplatky za audit	62 708.25 Kč
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	829 783.08 Kč
Daň z příjmů	429 052.60 Kč
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	295 312.62 Kč
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	0.00 Kč
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	41 619.93 Kč

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

Depozitářem fondů k 30.6.2015 byla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. - viz Depozitář fondů, str. 2.

Úchova nebo opatrování majetku fondu – rovněž viz údaje uvedené na str. 2.

PORTFOLIO MANAŽEŘI

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

Přehled majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu k 30.6.2015:

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení	Celková reálná hodnota	Počet jednotek
BLACKROCK - EUROPEAN FUND	LU0252966055	18 523	21 071	6 142
GOLDMAN SACHS JAPAN P-E-SNP EUR	LU0133264795	7 743	9 481	31 380
INVESCO PAN EUR STRUC EQTY - C	LU0119753134	24 847	27 481	54 610
JO HAMBRO - EURO SEL VAL - EUR-A	IE0032904330	30 675	33 571	373 053
JPMORGAN EMERGING MARKETS E-I-A	LU0248044025	27 496	26 076	68 348
MAINFIRST TOP EUROPN IDEAS-C	LU0308864965	17 810	20 919	14 403
M-G GLOBAL DIVIDEND-C-AC-EUR	GB00B39R2T55	7 775	8 351	13 076
MORGAN ST-US ADVANTAGE-ZUSD	LU0360484686	10 996	12 211	8 810
PF EUR - TOP EUROPEAN PLAYERS	LU0119433570	43 133	48 693	176 952
PIONEER - EAST EUROPE ST	AT0000822747	10 001	11 014	2 961
PIONEER FDS-GLOBAL SEL I A	LU0271651845	34 292	37 482	942
PIONEER FUNDS - US REARCH EUR	LU0119435195	33 862	35 881	134 384
PIONEER SF-PACIFIC EX JAPAN EQUITY	LU0285098983	3 487	3 679	79
Vontobel Fund - Emerging Markets E	LU0278093082	23 890	24 947	6 102

Hodnota vyplacených výnosů:

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

Rozvaha (balance) k 30.6.2015

Aktiva celkem Σ	<u>344 375</u>
Pokladní hotovost	
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami Σ	23 516
Pohl. za bankami a družst.zálož. splatné na pož.	23 516
Pohl. za bankami a družst. zálož.- ost. pohledávky	0
Pohledávky za nebankovními subjekty Σ	
Pohledávky za nebank subjekty splatné na požádání	
Pohledávky za nebank subjekty ostatní pohledávky	
Dluhové cenné papíry Σ	0
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	0
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly Σ	320 858
Akcie	0
Podílové listy	320 858
Ostatní podíly	
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	
Dlouhodobý nehmotný majetek Σ	
Zřizovací výdaje	
Goodwill	
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	
Dlouhodobý hmotný majetek Σ	
Pozemky a budovy pro provozní činnost	
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	
Ostatní aktiva	0
Pohledávky za upsaný základní kapitál	
Náklady a příjmy příštích období	0
Pasiva celkem Σ	<u>344 375</u>
Závazky vůči bankám a družst. záložnám Σ	
Záv. vůči bankám a druž. zálož. splatné na pož.	
Závazky vůči bankám a družst. zálož - ost. závazky	
Závazky vůči nebankovním subjektům Σ	
Závazky vůči nebankovním subjektům spl na požádání	
Závazky vůči nebankovním subjektům - ost. závazky	
Ostatní pasiva	2 885
Výnosy a výdaje příštích období	316
Rezervy Σ	
Rezervy na důchody a podobné závazky	
Rezervy na daně	
Ostatní rezervy	
Podřízené závazky	
Základní kapitál	

Splacený základní kapitál	
Vlastní akcie	
Emisní ážio	7 539
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku Σ	
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	
Ostatní rezervní fondy	
Ostatní fondy ze zisku	
Rezervní fond na nové ocenění	
Kapitálové fondy	300 934
Oceňovací rozdíly Σ	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	0
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	
Ostatní oceňovací rozdíly	
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta př období	5 714
Zisk nebo ztráta za účetní období	26 986

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

	<u>30.6.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
AKTIVA CELKEM	344 375	274 290
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	23 516	7 241
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	23 516	7 241
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	0	0
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	320 858	267 049
Akcie	0	0
Podílové listy	320 858	267 049
Ostatní aktiva	0	0
Náklady a příjmy příštích období	0	0

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

Počet emitovaných PL	300 934 085
Vlastní kapitál PF	341 184
Vlastní kapitál připadající na 1 PL (Kč)	1.1338
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 PL (Kč)	0.0000

Úplata investiční společnosti za obhospodařování majetku od 1.1.2015 do 30.6.2015:

ASS	3 670 159.35 Kč
Poplatky brokerovi a za vypořádání obchodů	11 200.00 Kč
Poplatky za audit	45 375.00 Kč
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování fondu	1 742 302.52 Kč
Daň z příjmů	1 454 088.39 Kč
Úplata za výkon činnosti depozitáře+úschova CP u depozitáře	272 935.09 Kč
Poplatky administrátorovi za vedení účtů a transakce s podílovými listy	20 196.93 Kč
Ostatní náklady- bankovní poplatky atd.	124 061.42 Kč

Kontaktní informace

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

Tel. +420296354111

Fax. +420296354100

www.pioneer.cz

www.pioneerinvestments.com