

Pololetní zpráva

30. června 2010

(neauditovaná)

Pioneer P.F.

A Luxembourg Investment Fund

(FONDS COMMUN DE PLACEMENT)

Na základě této finanční zprávy nelze přijímat žádné úpisy. Úpisy jsou platné pouze tehdy, jsou-li učiněny na základě stávajícího prospektu doplněného o kopii poslední výroční zprávy a pololetní zprávy, pokud byla tato uveřejněna později.

Obsah

Půlroční komentář k dění na finančních trzích	2
Výpis vlastního kapitálu	4
Výpis operací a změn ve vlastním kapitálu	7
Statistický výkaz podílových listů	10
Přehled investic	16
Pioneer P.F. - Euro Protect	16
Pioneer P.F. - Global Defensive	17
<i>Otevřená pozice termínovaných operací</i>	18
<i>Otevřená forwardová devizová pozice</i>	18
<i>Otevřená pozice swapových operací</i>	18
Pioneer P.F. - Global Defensive Plus	19
<i>Otevřená pozice termínovaných operací</i>	20
<i>Otevřená forwardová devizová pozice</i>	20
<i>Otevřená pozice swapových operací</i>	20
Pioneer P.F. - Global Dynamic	21
<i>Otevřená pozice termínovaných operací</i>	22
<i>Otevřená forwardová devizová pozice k</i>	22
Pioneer P.F. - Global Progressive	23
<i>Otevřená pozice termínovaných operací</i>	23
<i>Otevřená forwardová devizová pozice</i>	23
Pioneer P.F. - Global Changes	24
<i>Otevřená pozice termínovaných operací</i>	24
<i>Otevřená forwardová devizová pozice</i>	24
Pioneer P.F. - StrategiePortfolio Absolut	25
<i>Otevřená pozice termínovaných operací</i>	25
Pioneer P.F. - Strategie Portfolio Balance	26
<i>Otevřená pozice termínovaných operací</i>	26
Pioneer P.F. - Strategie Portfolio Wachstum	27
<i>Otevřená pozice termínovaných operací</i>	27
Pioneer P.F. - StrategiePortfolio Chance	28
<i>Otevřená pozice termínovaných operací</i>	28
Poznámky k finančním výkazům	29
Management a administrativa	33

Půlroční komentář k dění na finančních trzích

V prvním pololetí roku 2010 začaly nejdůležitější mezinárodní ekonomiky znovu růst. Podle nejnovějších odhadů Mezinárodního měnového fondu by tempo růstu globální ekonomiky mohlo letos dosáhnout 4,6 %. Více než polovina hlavních makroekonomických ukazatelů potvrdila, že dosavadní růst poháněly především rozvíjející se ekonomiky, u nichž se růst nezastavil, zatímco vyspělé země přispěly menším dílem. Ohromné schodky státních rozpočtů však přesto vedly zejména v eurozóně k obavám, jaké hospodářské vyhlídky přinese budoucnost.

HDP se během loňského roku v eurozóně zvýšil o 0,6 %, přičemž více to bylo v Německu a ve Francii. V obou zemích se tempo růstu v roce 2010 odhaduje na 1,4 %.

S evropským průměrem se v zásadě shoduje i výhled pro italskou ekonomiku, kde do konce roku očekáváme nárůst o 0,9 %. Některé země, které se nacházejí na okraji eurozóny, jako je Španělsko, Řecko, Portugalsko a Irsko, budou však ještě muset pokračovat ve finanční konsolidaci, což jejich hospodářský růst zbrzdí. Například u španělské ekonomiky se v roce 2010 očekává pokles o 0,4 %.

Obavy z veřejného deficitu v některých zemích eurozóny se nejprve objevily v Řecku, a poté se jim nevyhnulo ani Portugalsko, Irsko a Španělsko. Vzhledem k riziku, které pro banky představovalo eurové zadlužení dotčených států, hrozilo, že se rozšíří do celého evropského finančního systému. Na začátku května obavy z rozšíření krize zmírnila zpráva o stabilizačním balíku ve výši 750 miliard euro, který poskytla Evropská unie spolu s Evropskou centrální bankou na podporu dluhopisových trhů. Investoři nicméně konsolidační opatření evropských vlád sledovat nepřestali.

Ve Spojených státech amerických vedla opatření zaměřená na oživení ekonomiky ke zlepšení hlavních hospodářských ukazatelů a revizi tempa růstu HDP na rok 2010 směrem vzhůru. V prvním čtvrtletí činilo tempo růstu 2,4 % ročně, nicméně trh práce zůstal nadále oslaben a míra nezaměstnanosti se od začátku roku, kdy dosáhla 27letého maxima, téměř nezměnila a stále oscillovala kolem hranice 10 %. Počet dočasně zaměstnaných nadále rostl, nicméně spotřebitelská důvěra, která se odvíjí od růstu stálého zaměstnání, zůstala přesto otřesená. Spotřebitelé utráceli jen velmi opatrně, a na růst výdajů domácností tak měly vliv primárně vládní pobídky, zejména u zboží dlouhodobé spotřeby. Pokud jde o inflaci, na volatilitě spotřebitelských cen se nyní podílejí především ceny komodit. Naproti tomu mírný růst mezd udržuje inflaci nízkou, takže Federální rezervní systém si může dovolit potvrdit expanzivní monetární politiku s nízkými úrokovými sazbami.

V prvním čtvrtletí roku 2010 zaznamenalo růst HDP dokonce i Japonsko, a to o +4,6 % na roční bázi. Na růstu HDP se podílel především export, zatímco domácí poptávka zůstala slabá, a japonská ekonomika tudíž neměla šanci dostat se z deflace. K celkovému růstu přispěla největším dílem zahraniční poptávka, zejména z Číny, kde HDP znovu roste tempem překračujícím 10 %.

Na cestu silného růstu se vydaly i další rozvíjející se ekonomiky v Asii a Latinské Americe. Jejich hospodářské úspěchy nyní vyvolávají předčasné zpřísnění měnové politiky, aby se zabránilo přehřátí ekonomiky a růstu inflace. Precedentem ke zpřísnění

měnové politiky nejvýznamnějších rozvíjejících se zemí (země BRIC) je krok brazilské centrální banky, která 28. dubna 2010 zvýšila benchmarkovou úrokovou sazbu o 0,75 %, což je více, než se očekávalo.

Brazilská ekonomika, největší v Latinské Americe, se v roce 2009 propadla jen o 0,2 % a v prvním pololetí roku 2010 rostla rychlým tempem. Nezávislá centrální banka Brazílie, která inflaci pozorně sleduje, je připravena ji omezit, neboť spotřebitelské ceny za posledních 12 měsíců do poloviny dubna stouply o rekordních 5,22 %, což je nejvíc za 11 let. Většina odhadů růstu brazilského HDP v roce 2010 byla zkorigována na 6 %, a to zejména díky spotřebitelům, kteří utráceli za auta a jiné zboží dlouhodobé spotřeby.

Riziko přehřátí ekonomiky pocítují i centrální banky jinde v rozvojovém světě, zejména ve východní Asii, přičemž nejsilnějším pohonným motorem je Čína. Mimořádný nárůst bankovních úvěrů kompenzují mírná a konvenční opatření, jako je např. zvýšení požadavků na rezervy (do 17 % vkladů v porovnání se 17,5 % v roce 2008 před hospodářskou krizí). Čína rovněž zvýšila mezi-bankovní úvěrové sazby, které však přesto zůstávají na mnohem nižší úrovni než před dvěma lety. Inflace se odrazila ode dna, ale roste pozvolna, což poskytuje určitou rezervu. Na druhou stranu se vytváří tlaky na ceny: ceny výrobců v březnu vyskočily o 5,9 %, což je nejvíc za 18 měsíců.

Inflační tlaky se stupňují i v Indii, kde se na pozadí silného hospodářského růstu index velkoobchodních cen v březnu meziročně vyšplhal na 9,9 %, a indická centrální banka tudíž náležitě zvyšuje úrokové sazby.

Globální finanční trhy v první polovině roku 2010 zaznamenaly prudký nárůst volatility, který dopadl na burzovní trhy a dluhopisy především v důsledku eurokrize státního dluhu. Zisky, které hlavní akciové trhy vytvořily na začátku roku, tak byly rychle smazány. Vládní dluhopisové trhy zaznamenaly rovněž prudký nárůst rozpětí mezi výnosy vládních dluhopisů zemí na periferii eurozóny a Německem. Nechuť riskovat u investorů vyvrcholila na začátku května, než byl schválen stabilizační balíček od Evropské unie. Hledání bezpečných investic srazilo v průběhu období výnosy desetiletých německých dluhopisů z 3,4 % na 2,6 %. V květnu, kdy napětí vyvrcholilo, uškodilo zvětšování rozpětí zejména firemních dluhopisům a bankovním emisím.

Aby odvrátila otevřenou krizi, odtajnila Evropská unie v květnu stabilizační balíček, i když to samo k uvolnění napětí na finančních trzích nestačilo. Stabilizační balíček přišel poté, co byla na evropské úrovni odsouhlasena pomoc, která měla Řecku umožnit splácet svůj státní dluh. Ohromný balík ve výši 750 miliard eur byl v zásadě složen ze tří bodů. Základem je tzv. *special purpose vehicle* (speciální fond) v hodnotě 440 miliard eur, které mají být získány na trhu prostřednictvím směsi půjček a záruk od 16 členů klubu jednotné měny. Kdyby celou transakci dostala pod kontrolu Evropská komise, stáli bychom u zrodu skutečného „eurodluhopisového“ trhu. Komise ji ale bude spravovat jménem 16 členů, takže vzniklý fond bude spíš úhrnem bilaterálních půjček, než aby představoval multilaterální úvěrový rámec. Tento bod chtělo zdůraznit Německo a také dosáhlo dohody, že fond bude fungovat

stejným způsobem jako záchranný balíček ve výši 110 miliard eur poskytnutý konkrétně Řecku na konci dubna. To znamená, že aby dosáhlo na peníze, musí splňovat přísnější požadavky na rozpočtovou disciplínou.

Druhým bodem je stabilizační fond ve výši 60 miliard eur vytvořený za účelem poskytnutí peněz zemím eurozóny postiženým finanční krizí. Peníze se na trhu oficiálně půjčí od Evropské komise a jsou zajištěny rozpočtem EU. V případě nesplácení přispěje do rozpočtu EU (který nemůže mít deficit) všech 27 členských států EU, podle výše svých podílů. Je pozoruhodné, že MMF přidá do balíčku i své vlastní peníze v poměru 1:2, takže může přispět až 250 miliardami eur.

Konečně je tu závazek Evropské centrální banky nakoupit vládní dluhopisy na finančních trzích. První reakce na balíček EU byly povzbudivé: trhy s vládními dluhopisy i akciové trhy se rychle odrazily ode dna, jenže oživení netrvalo dlouho a celé období se vyznačovalo neúprosně vysokou volatilitou. Znamky lepšího se makroekonomického prostředí držely trhy nad vodou až do března, nicméně pak neúprosně zasáhla eurokrize, a i růst americké ekonomiky začal poněkud ztrácet na obrátkách. Index volatility burzovního trhu USA se vyšplhal od recese dosud nejvyšší. Větší na akciových trzích uzavřela období od začátku roku se ztrátami, přestože na některých evropských trzích, jako je Německo, se jim dařilo lépe.

Pokud jde o měny, krize státních dluhů zatížila euro, které se vůči dolaru propadlo pod 1,20, k čemuž naposledy došlo v březnu 2006. Zotavilo se až na konci června, a to ne vlastní zásluhou, ale spíš díky mírnějšímu hospodářskému růstu USA. Očekává se, že

Federální rezervní systém ponechá po většinu roku klíčové úrokové sazby blízko nule. Pozornost se soustředila rovněž na Čínu, která v červnu oznámila, že vymění pevnou fixaci své měny vůči americkému dolaru za flexibilnější měnový režim. Zatím se lze jen dohadovat a bude záviset na stávající míře zhodnocení, zda bylo příčinou tohoto kroku předejít kritice ze strany USA na jednání zemí G20 nebo zda jde o posun k růstu poháněném domácí poptávkou (a ne pouze vývozem). Poté, co centrální banka Číny nechala svou měnu vůči americkému dolaru od června 2005 do léta 2008 zpevnit o nějakých 17 %, během dvou posledních let měnovou fixaci vůči dolaru ve snaze zvítězit nad krizí znovu obnovila. Podle nové flexibilnější politiky se bude domnělý střed cenového rozpětí moci posunout maximálně o 0,5 % denně, což svědčí o velmi konzervativním přístupu. Investoři tento krok přivítali: díky posílení kupní síly čínských spotřebitelů a zlevnění importů může silnější měna podpořit globální přeskupení rovnováhy a umělým udržováním domácí inflace na nízké úrovni se zaradí riziko přehřátí ekonomiky. V Číně inflaci ovlivňují zejména domácí faktory, především ceny potravin, nicméně silnější devizový kurz by držel na uzdě importovaný tlak cen.

Širší makroekonomická data stále malují scénář globálního růstu, který budou pohánět zejména Spojené státy americké a rozvíjející se země. Navzdory obavám z výše státního dluhu, a to zejména v eurozóně, potrvají vyhlídky na růst i nadále. Krize evropského dluhu s největší pravděpodobností globální růst neohrozí. Tento region, který tvoří jednu třetinu světového HDP, už svoji roli hlavního hnacího motoru přenechal rozvíjejícím se zemím, a to zejména v Asii. Největší riziko, kterému tyto země v současné době čelí, totiž není hospodářské zpomalení, ale naopak možné přehřátí ekonomiky.

Výpis vlastního kapitálu k 30. červnu 2010

	Pioneer P.F. - Euro Protect	Pioneer P.F. - Global Defensive	Pioneer P.F. - Global Defensive Plus	Pioneer P.F. - Global Dynamic
	EUR	EUR	EUR	EUR
Aktiva				
Pořizovací cena cenných papírů	19 952 030	201 507 502	154 977 546	77 345 182
Nerealizované zisky/(ztráty)	(6 195)	8 183 964	6 121 811	54 514
Tržní hodnota investic do cenných papírů	19 945 835	209 691 466	161 099 357	77 399 696
Čistý nerealizovaný zisk z forwardových devizových operací	-	117 386	33 361	38 874
Čistý nerealizovaný zisk z termínovaných operací	-	-	-	-
Likvidní aktiva	90 493	11 237 027	8 306 499	320 093
Úroky	43 319	289 499	26 608	9
Dividendy	-	6 482	-	-
Pohledávky plynoucí z úpisů	102	89 613	12 663	33 066
Pohledávky plynoucí z prodeje cenných papírů	-	-	-	1 710 714
Jiné pohledávky	7 667	53 249	12 515	18 465
Aktiva celkem	20 087 416	221 484 722	169 491 003	79 520 917
Pasiva				
Debet	-	-	-	870 037
Čistá nerealizovaná ztráta z forwardových devizových operací	-	-	-	-
Čistá nerealizovaná ztráta z termínovaných operací	-	840 359	68 742	44 868
Čistá nerealizovaná ztráta ze swapových operací	-	3 686 175	3 686 175	-
Závazky plynoucí ze zpětných odkupů	25 121	424 524	151 848	298 711
Závazky plynoucí z nákupu cenných papírů	-	-	-	-
Výdaje příštích období	25 735	426 216	366 000	166 355
Jiné závazky	-	176	4	138
Pasiva celkem	50 856	5 377 450	4 272 769	1 380 109
Hodnota vlastního kapitálu	20 036 560	216 107 272	165 218 234	78 140 808

Nedílnou součástí těchto finančních výkazů jsou dále uvedené poznámky.

Výpis vlastního kapitálu k 30. červnu 2010

	Pioneer P.F. - Global Progressive	Pioneer P.F. - Global Changes	Pioneer P.F. - StrategiePortfolio Absolut	Pioneer P.F. - StrategiePortfolio Balance
	EUR	EUR	EUR	EUR
Aktiva				
Pořizovací cena cenných papírů	117 257 425	13 708 915	42 005 715	53 426 332
Nerealizované zisky/(ztráty)	(8 549 623)	954 424	636 917	(643 134)
Tržní hodnota investic do cenných papírů	108 707 802	14 663 339	42 642 632	52 783 198
Čistý nerealizovaný zisk z forwardových devizových operací	289 123	-	-	-
Čistý nerealizovaný zisk z termínovaných operací	-	-	90 600	74 127
Likvidní aktiva	3 641 604	406 207	2 005 734	8 228 624
Úroky	278	18	87	257
Dividendy	20 078	8 208	-	-
Pohledávky plynoucí z úpisů	476	-	-	-
Pohledávky plynoucí z prodeje cenných papírů	1 837 821	244 450	-	-
Jiné pohledávky	13 815	1 016	11 260	4 402
Aktiva celkem	114 510 997	15 323 238	44 750 313	61 090 608
Pasiva				
Debet	607 691	-	-	-
Čistá nerealizovaná ztráta z forwardových devizových operací	-	9 314	-	-
Čistá nerealizovaná ztráta z termínovaných operací	741 683	67 434	-	-
Čistá nerealizovaná ztráta ze swapových operací	-	-	-	-
Závazky plynoucí ze zpětných odkupů	291 122	14 153	141 283	99 743
Závazky plynoucí z nákupu cenných papírů	-	-	-	2 933 714
Výdaje příštích období	260 297	33 875	94 562	113 177
Jiné závazky	-	-	-	-
Pasiva celkem	1 900 793	124 776	235 845	3 146 634
Hodnota vlastního kapitálu	112 610 204	15 198 462	44 514 468	57 943 974

Nedílnou součástí těchto finančních výkazů jsou dále uvedené poznámky.

Výpis vlastního kapitálu k 30. červnu 2010

	Pioneer P.F. - StrategiePortfolio Wachstum	Pioneer P.F. - StrategiePortfolio Chance	Celkem
	EUR	EUR	EUR
Aktiva			
Pořizovací cena cenných papírů	17 180 518	5 381 436	702 742 601
Nerealizované zisky/(ztráty)	(83 956)	447 662	7 116 384
Tržní hodnota investic do cenných papírů	17 096 562	5 829 098	709 858 985
Čistý nerealizovaný zisk z forwardových devizových operací	-	-	478 744
Čistý nerealizovaný zisk z termínovaných operací	28 545	21 755	215 027
Likvidní aktiva	3 240 619	1 072 508	38 549 408
Úroky	106	33	360 214
Dividendy	-	-	34 768
Pohledávky plynoucí z úpisů	-	-	135 920
Pohledávky plynoucí z prodeje cenných papírů	-	-	3 792 985
Jiné pohledávky	1 488	543	124 420
Aktiva celkem	20 367 320	6 923 937	753 550 471
Pasiva			
Debet	-	-	1 477 728
Čistá nerealizovaná ztráta z forwardových devizových operací	-	-	9 314
Čistá nerealizovaná ztráta z termínovaných operací	-	-	1 763 086
Čistá nerealizovaná ztráta ze swapových operací	-	-	7 372 350
Závazky plynoucí ze zpětných odkupů	23 206	5 730	1 475 441
Závazky plynoucí z nákupu cenných papírů	980 998	334 108	4 248 820
Výdaje příštích období	40 159	15 858	1 542 234
Jiné závazky	-	-	318
Pasiva celkem	1 044 363	355 696	17 889 291
Hodnota vlastního kapitálu	19 322 957	6 568 241	735 661 180

Nedílnou součástí těchto finančních výkazů jsou dále uvedené poznámky.

Výpis operací a změn ve vlastním kapitálu za období končící 30. června 2010

	Pioneer P.F. - Euro Protect	Pioneer P.F. - Global Defensive	Pioneer P.F. - Global Defensive Plus	Pioneer P.F. - Global Dynamic
	EUR	EUR	EUR	EUR
Příjmy				
Čisté dividendy	478 181	50 204	73 000	81 672
Úroky z cenných papírů	181 512	431 557	27 386	15 288
Úroky z bankovních účtů	24	6 496	6 226	610
Ostatní příjmy	-	126 909	40 462	121 346
Příjmy celkem	659 717	615 166	147 074	218 916
Výdaje				
Manažerské poplatky	(125 713)	(1 587 784)	(1 264 589)	(662 982)
Distribuční poplatky	-	(182 558)	(21 964)	(214 904)
Správní a administrační poplatky	(11 843)	(129 840)	(91 845)	(52 485)
Zálohová daň	(9 899)	(70 908)	(31 526)	(14 440)
Poplatky za odborné služby	(1 934)	(20 003)	(14 212)	(7 761)
Tisk a publikace	(1 673)	(17 446)	(12 458)	(6 752)
Úroky ze swapů	-	(24 792)	(24 792)	-
Ostatní poplatky	(1 662)	(76 043)	(56 829)	(18 681)
Výdaje celkem	(152 724)	(2 109 374)	(1 518 215)	(978 005)
Čistý provozní příjem/ (ztráta)	506 993	(1 494 208)	(1 371 141)	(759 089)
Výkaz změn vlastního kapitálu				
Vlastní kapitál na počátku období	25 650 343	255 656 831	172 827 741	101 371 417
Čistý provozní příjem/ (ztráta)	506 993	(1 494 208)	(1 371 141)	(759 089)
Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z prodeje cenných papírů	(191 124)	9 295 745	(1 411 811)	(3 018 935)
Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z devizových operací	525	284 963	55 530	32 954
Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z forwardových devizových operací	-	3 683 198	378 723	194 662
Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z termínovaných operací	-	2 000 524	480 535	110 955
Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z opcí	-	-	33 080	-
Čistý realizovaný zisk / (ztráta) ze swapů	-	768 445	768 445	-
Čistý realizovaný zisk / (ztráta)	(190 599)	16 032 875	304 502	(2 680 364)
Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z cenných papírů	84 393	(5 475 497)	5 490 879	6 109 606
Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z forwardových devizových operací	-	(585 516)	160 554	(38 145)
Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z termínovaných operací	-	(467 966)	(8 268)	(151 834)
Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z opcí	-	-	(192 790)	-
Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) ze swapů	-	(385 141)	(385 141)	-
Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) za období	84 393	(6 914 120)	5 065 234	5 919 627
Nárůst / (snížení) vlastního kapitálu následkem operací	400 787	7 624 547	3 998 595	2 480 174
Čisté úpisy / (zpětné odkupy)	(6 014 570)	(47 174 106)	(11 608 102)	(25 710 783)
Vlastní kapitál na konci období	20 036 560	216 107 272	165 218 234	78 140 808

Nedílnou součástí těchto finančních výkazů jsou dále uvedené poznámky.

Výpis operací a změn ve vlastním kapitálu za období končící 30. června 2010

	Pioneer P.F. - Global Progressive	Pioneer P.F. - Global Changes	Pioneer P.F. - StrategiePortfolio Absolut	Pioneer P.F. - StrategiePortfolio Balance
	EUR	EUR	EUR	EUR
Příjmy				
Čisté dividendy	140 151	20 077	527 177	702 205
Úroky z cenných papírů	-	-	-	-
Úroky z bankovních účtů	1 156	169	730	1 184
Ostatní příjmy	248 424	20 683	95 120	101 062
Příjmy celkem	389 731	40 929	623 027	804 451
Výdaje				
Manažerské poplatky	(1 015 535)	(152 196)	(371 701)	(437 312)
Distribuční poplatky	(296 339)	(8 449)	-	-
Správní a administrační poplatky	(69 596)	(9 305)	(28 665)	(33 235)
Zálohová daň	(14 906)	(1 940)	(7 901)	(9 868)
Poplatky za odborné služby	(10 393)	(1 965)	(4 385)	(5 090)
Tisk a publikace	(9 109)	(1 239)	(3 339)	(3 871)
Úroky ze swapů	-	-	-	-
Ostatní poplatky	(36 987)	(6 808)	(24 999)	(29 774)
Výdaje celkem	(1 452 865)	(181 902)	(440 990)	(519 150)
Čistý provozní příjem/ (ztráta)	(1 063 134)	(140 973)	182 037	285 301
Výkaz změn vlastního kapitálu				
Vlastní kapitál na počátku období	126 155 870	18 352 470	65 950 884	66 554 316
Čistý provozní příjem/ (ztráta)	(1 063 134)	(140 973)	182 037	285 301
Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z prodeje cenných papírů	(3 014 429)	419 992	2 636 555	3 798 609
Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z devizových operací	214 585	55 126	84 853	197 934
Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z forwardových devizových operací	1 844 441	5 185	-	(19 270)
Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z termínovaných operací	(221 706)	(51 262)	(104 998)	271 518
Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z opcí	-	-	-	-
Čistý realizovaný zisk / (ztráta) ze swapů	-	-	-	-
Čistý realizovaný zisk / (ztráta)	(1 177 109)	429 041	2 616 410	4 248 791
Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z cenných papírů	5 742 901	438 203	(2 107 339)	(2 095 058)
Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z forwardových devizových operací	(1 644)	(7 035)	-	-
Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z termínovaných operací	(1 120 971)	(69 220)	90 600	13 486
Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z opcí	-	-	-	-
Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) ze swapů	-	-	-	-
Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) za období	4 620 286	361 948	(2 016 739)	(2 081 572)
Nárůst / (snížení) vlastního kapitálu následkem operací	2 380 043	650 016	781 708	2 452 520
Čisté úpisy / (zpětné odkupy)	(15 925 709)	(3 804 024)	(22 218 124)	(11 062 862)
Vlastní kapitál na konci období	112 610 204	15 198 462	44 514 468	57 943 974

Nedílnou součástí těchto finančních výkazů jsou dále uvedené poznámky.

Výpis operací a změn ve vlastním kapitálu za období končící 30. června 2010

	Pioneer P.F. - StrategiePortfolio Wachstum	Pioneer P.F. - StrategiePortfolio Chance	Celkem
	EUR	EUR	EUR
Příjmy			
Čisté dividendy	126 376	18 664	2 217 707
Úroky z cenných papírů	-	-	655 743
Úroky z bankovních účtů	478	125	17 198
Ostatní příjmy	16 672	4 930	775 608
Příjmy celkem	143 526	23 719	3 666 256
Výdaje			
Manažerské poplatky	(149 818)	(49 647)	(5 817 277)
Distribuční poplatky	-	-	(724 214)
Správní a administrační poplatky	(11 365)	(3 805)	(441 984)
Zálohová daň	(3 231)	(974)	(165 593)
Poplatky za odborné služby	(1 746)	(577)	(68 066)
Tisk a publikace	(1 329)	(439)	(57 655)
Úroky ze swapů	-	-	(49 584)
Ostatní poplatky	(9 007)	(4 605)	(265 395)
Výdaje celkem	(176 496)	(60 047)	(7 589 768)
Čistý provozní příjem/ (ztráta)	(32 970)	(36 328)	(3 923 512)
Výkaz změn vlastního kapitálu			
Vlastní kapitál na počátku období	23 160 771	7 879 093	863 559 736
Čistý provozní příjem/ (ztráta)	(32 970)	(36 328)	(3 923 512)
Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z prodeje cenných papírů	1 453 393	469 747	10 437 742
Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z devizových operací	47 596	20 884	994 950
Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z forwardových devizových operací	(13 271)	(6 573)	6 067 095
Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z termínovaných operací	76 586	55 323	2 617 475
Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z opcí	-	-	33 080
Čistý realizovaný zisk / (ztráta) ze swapů	-	-	1 536 890
Čistý realizovaný zisk / (ztráta)	1 564 304	539 381	21 687 232
Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z cenných papírů	(1 062 193)	(263 019)	6 862 876
Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z forwardových devizových operací	-	-	(471 786)
Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z termínovaných operací	10 397	13 788	(1 689 988)
Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z opcí	-	-	(192 790)
Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) ze swapů	-	-	(770 282)
Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) za období	(1 051 796)	(249 231)	3 738 030
Nárůst / (snížení) vlastního kapitálu následkem operací	479 538	253 822	21 501 750
Čisté úpisy / (zpětné odkupy)	(4 317 352)	(1 564 674)	(149 400 306)
Vlastní kapitál na konci období	19 322 957	6 568 241	735 661 180

Nedílnou součástí těchto finančních výkazů jsou dále uvedené poznámky.

Statistický výkaz podílových listů k 30. červnu 2010

	Pioneer P.F. - Euro Protect	Pioneer P.F. - Global Defensive	Pioneer P.F. - Global Defensive Plus	Pioneer P.F. - Global Dynamic
	EUR	EUR	EUR	EUR
Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (distribované ročně)				
31. prosince 2008	-	44,61	-	-
31. prosince 2009	-	47,65	-	-
30. června 2010	-	49,06	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2010	-	1 102 175,38	-	-
Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (nedistribované)				
31. prosince 2008	54,39	5,43	3,92	37,98
31. prosince 2008 v USD	-	\$7.54	\$5.44	-
31. prosince 2009	54,11	5,80	4,56	43,88
31. prosince 2009 v USD	-	\$8.33	\$6.55	-
30. června 2010	54,97	5,97	4,67	44,82
30. června 2010 v USD	-	\$7.32	\$5.72	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2010	364 503,91	181 699,33	130 334,18	1 525 676,56
Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (zajištěné nedistribované)				
30. června 2010	-	-	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2010	-	-	-	-
Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (zajištěné nedistribované)				
31. prosince 2008	-	31,35	-	24,83
31. prosince 2008 v CZK	-	CZK 841.68	-	CZK 666.48
31. prosince 2009	-	33,65	-	28,77
31. prosince 2009 v CZK	-	CZK 888.61	-	CZK 759.54
30. června 2010	-	35,67	-	30,22
30. června 2010 v CZK	-	CZK 916.11	-	CZK 776.09
Podílový zůstatek k 30. červnu 2010	-	41 575,67	-	95 781,48
Vlastní kapitál na podílový list kategorie B (distribované)				
31. prosince 2008	-	5,02	-	-
31. prosince 2008 v USD	-	\$6.97	-	-
30. června 2010	-	-	-	-
30. června 2010 v USD	-	-	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2010	-	-	-	-
Vlastní kapitál na podílový list kategorie B (nedistribované)				
31. prosince 2008	-	5,08	-	-
31. prosince 2008 v USD	-	\$7.06	-	-
30. června 2010	-	-	-	-
30. června 2010 v USD	-	-	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2010	-	-	-	-

Statistický výkaz podílových listů k 30. červnu 2010

	Pioneer P.F. - Euro Protect	Pioneer P.F. - Global Defensive	Pioneer P.F. - Global Defensive Plus	Pioneer P.F. - Global Dynamic
	EUR	EUR	EUR	EUR
Vlastní kapitál na podílový list kategorie C (nedistribované)				
31. prosince 2008	-	5,19	3,74	-
31. prosince 2009	-	5,52	4,31	-
30. června 2010	-	5,66	4,39	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2010	-	6 289,35	1 010 300,00	-
Vlastní kapitál na podílový list kategorie E (nedistribované)				
31. prosince 2008	-	5,624	4,041	3,629
31. prosince 2009	-	6,039	4,695	4,204
30. června 2010	-	6,231	4,806	4,302
Podílový zůstatek k 30. červnu 2010	-	19 200 876,58	29 215 572,38	696 930,59
Vlastní kapitál na podílový list kategorie F (nedistribované)				
31. prosince 2008	-	5,314	3,835	3,580
31. prosince 2009	-	5,662	4,423	4,116
30. června 2010	-	5,820	4,511	4,195
Podílový zůstatek k 30. červnu 2010	-	6 836 822,60	4 377 758,18	920 672,81
Vlastní kapitál na podílový list kategorie H (distribované ročně)				
30. června 2010	-	-	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2010	-	-	-	-
Vlastní kapitál na podílový list kategorie H (nedistribované)				
30. června 2010	-	-	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2010	-	-	-	-
Vlastní kapitál celkem				
31. prosince 2008	31 700 508	306 527 881	169 836 498	103 547 942
31. prosince 2009	25 650 343	255 656 831	172 827 741	101 371 417
30. června 2010	20 036 560	216 107 272	165 218 234	78 140 808

Nedílnou součástí těchto finančních výkazů jsou dále uvedené poznámky.

Statistický výkaz podílových listů k 30. červnu 2010

	Pioneer P.F. - Global Progressive	Pioneer P.F. - Global Changes	Pioneer P.F. - StrategiePortfolio Absolut
	EUR	EUR	EUR
Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (distribované ročně)			
31. prosince 2008	-	-	41,60
31. prosince 2009	-	-	43,53
30. června 2010	-	-	44,15
Podílový zůstatek k 30. červnu 2010	-	-	1 008 188,90
Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (nedistribované)			
31. prosince 2008	26,00	33,06	-
31. prosince 2008 v USD	-	-	-
31. prosince 2009	32,93	44,22	-
31. prosince 2009 v USD	-	-	-
30. června 2010	33,39	45,69	-
30. června 2010 v USD	-	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2010	2 901 955,11	332 189,48	-
Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (zajištěné nedistribované)			
30. června 2010	-	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2010	-	-	-
Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (zajištěné nedistribované)			
31. prosince 2008	17,49	-	-
31. prosince 2008 v CZK	CZK 469.65	-	-
31. prosince 2009	22,20	-	-
31. prosince 2009 v CZK	CZK 586.31	-	-
30. června 2010	23,14	-	-
30. června 2010 v CZK	CZK 594.34	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2010	331 285,44	-	-
Vlastní kapitál na podílový list kategorie B (distribované)			
31. prosince 2008	-	-	-
31. prosince 2008 v USD	-	-	-
30. června 2010	-	-	-
30. června 2010 v USD	-	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2010	-	-	-
Vlastní kapitál na podílový list kategorie B (nedistribované)			
31. prosince 2008	-	-	-
31. prosince 2008 v USD	-	-	-
30. června 2010	-	-	-
30. června 2010 v USD	-	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2010	-	-	-

Statistický výkaz podílových listů k 30. červnu 2010

	Pioneer P.F. - Global Progressive	Pioneer P.F. - Global Changes	Pioneer P.F. - StrategiePortfolio Absolut
	EUR	EUR	EUR
Vlastní kapitál na podílový list kategorie C (nedistribované)			
31. prosince 2008	-	-	-
31. prosince 2009	-	-	-
30. června 2010	-	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2010	-	-	-
Vlastní kapitál na podílový list kategorie E (nedistribované)			
31. prosince 2008	2,589	-	-
31. prosince 2009	3,288	-	-
30. června 2010	3,339	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2010	351 845,32	-	-
Vlastní kapitál na podílový list kategorie F (nedistribované)			
31. prosince 2008	2,555	-	-
31. prosince 2009	3,221	-	-
30. června 2010	3,259	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2010	2 111 758,57	-	-
Vlastní kapitál na podílový list kategorie H (distribované ročně)			
30. června 2010	-	1 076,16	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2010	-	13,00	-
Vlastní kapitál na podílový list kategorie H (nedistribované)			
30. června 2010	-	1 039,99	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2010	-	5,00	-
Vlastní kapitál celkem			
31. prosince 2008	109 329 736	17 365 042	101 119 004
31. prosince 2009	126 155 870	18 352 470	65 950 884
30. června 2010	112 610 204	15 198 462	44 514 468

Nedílnou součástí těchto finančních výkazů jsou dále uvedené poznámky.

Statistický výkaz podílových listů k 30. červnu 2010

	Pioneer P.F. - StrategiePortfolio Balance	Pioneer P.F. - StrategiePortfolio Wachstum	Pioneer P.F. - StrategiePortfolio Chance
	EUR	EUR	EUR
Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (distribované ročně)			
31. prosince 2008	34,66	32,06	31,96
31. prosince 2009	41,02	40,95	42,22
30. června 2010	42,56	41,73	43,67
Podílový zůstatek k 30. červnu 2010	1 361 547,58	463 052,00	150 413,11
Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (nedistribované)			
31. prosince 2008	-	-	-
31. prosince 2008 v USD	-	-	-
31. prosince 2009	-	-	-
31. prosince 2009 v USD	-	-	-
30. června 2010	-	-	-
30. června 2010 v USD	-	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2010	-	-	-
Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (zajištěné nedistribované)			
30. června 2010	-	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2010	-	-	-
Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (zajištěné nedistribované)			
31. prosince 2008	-	-	-
31. prosince 2008 v CZK	-	-	-
31. prosince 2009	-	-	-
31. prosince 2009 v CZK	-	-	-
30. června 2010	-	-	-
30. června 2010 v CZK	-	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2010	-	-	-
Vlastní kapitál na podílový list kategorie B (distribované)			
31. prosince 2008	-	-	-
31. prosince 2008 v USD	-	-	-
30. června 2010	-	-	-
30. června 2010 v USD	-	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2010	-	-	-
Vlastní kapitál na podílový list kategorie B (nedistribované)			
31. prosince 2008	-	-	-
31. prosince 2008 v USD	-	-	-
30. června 2010	-	-	-
30. června 2010 v USD	-	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2010	-	-	-

Statistický výkaz podílových listů k 30. červnu 2010

	Pioneer P.F. - StrategiePortfolio Balance	Pioneer P.F. - StrategiePortfolio Wachstum	Pioneer P.F. - StrategiePortfolio Chance
	EUR	EUR	EUR
Vlastní kapitál na podílový list kategorie C (nedistribuívané)			
31. prosince 2008	-	-	-
31. prosince 2009	-	-	-
30. června 2010	-	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2010	-	-	-
Vlastní kapitál na podílový list kategorie E (nedistribuívané)			
31. prosince 2008	-	-	-
31. prosince 2009	-	-	-
30. června 2010	-	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2010	-	-	-
Vlastní kapitál na podílový list kategorie F (nedistribuívané)			
31. prosince 2008	-	-	-
31. prosince 2009	-	-	-
30. června 2010	-	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2010	-	-	-
Vlastní kapitál na podílový list kategorie H (distribuívané ročně)			
30. června 2010	-	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2010	-	-	-
Vlastní kapitál na podílový list kategorie H (nedistribuívané)			
30. června 2010	-	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2010	-	-	-
Vlastní kapitál celkem			
31. prosince 2008	70 626 624	24 802 715	7 229 412
31. prosince 2009	66 554 316	23 160 771	7 879 093
30. června 2010	57 943 974	19 322 957	6 568 241

Nedílnou součástí těchto finančních výkazů jsou dále uvedené poznámky.

Pioneer P.F. - Euro Protect
Přehled investic k 30. červnu 2010 (vyjádřeno v EUR)

Počet	Měna	Popis cenného papíru	Tržní hodnota	Vlastní kapitál %
		Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu oficiálně schválené k obchodování na burze nebo jiných regulovaných trzích		
		Akcie		
		Bankovníctví a finance		
		Životní pojištění		
14 756	EUR	Fortis - Strip Vvpr	15	0,00%
		Akcie celkem	15	0,00%
		Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dluhové nástroje		
		Vlády		
2 000 000	EUR	German Treasury Bill 0% 26/Jan/2011	1 996 900	9,97%
3 700 000	EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/Jan/2011	3 680 205	18,37%
4 650 000	EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 15/Dec/2010	4 630 935	23,10%
4 050 000	EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 15/Feb/2011	4 023 675	20,08%
2 000 000	EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 15/Mar/2011	1 984 900	9,91%
2 700 000	EUR	Italy Buoni Poliennali del Tesoro 3.75% 01/Feb/2011	2 740 095	13,68%
900 000	EUR	Italy Certificati di Credito del Tesoro Floating 01/Nov/2012	889 110	4,44%
		Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dluhové nástroje celkem	19 945 820	99,55%
		Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu oficiálně schválené k obchodování na burze nebo jiných regulovaných trzích celkem	19 945 835	99,55%
		Cenné papíry celkem	19 945 835	99,55%
		Hodnota vlastního kapitálu	20 036 560	100,00%

Případné rozdíly v procentech čistých aktiv vznikly v důsledku zaokrouhlení.
 Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky.

Pioneer P.F. - Global Defensive
Přehled investic k 30. červnu 2010 (vyjádřeno v EUR)

Počet	Měna	Popis cenného papíru	Tržní hodnota	Vlastní kapitál %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu oficiálně schválené k obchodování na burze nebo jiných regulovaných trzích				
Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dluhové nástroje				
Vlády				
14 000 000	EUR	Bundesrepublik Deutschland 4.25% 04/Jan/2014	15 569 260	7,20%
Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dluhové nástroje celkem			15 569 260	7,20%
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu oficiálně schválené k obchodování na burze nebo jiných regulovaných trzích celkem			15 569 260	7,20%
Podniky pro kolektivní investování do převoditelných cenných papírů				
3 586	EUR	AllianceBernstein - Global High Yield Portfolio I	12 837	0,01%
578 668	EUR	BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	12 105 734	5,60%
51 928	EUR	BlackRock Global Funds - European Fund D	3 480 235	1,61%
8 174 257	EUR	BNY Mellon Global Funds Plc - Euroland Bond Fund	12 203 348	5,65%
1 061 751	EUR	Cazenove International Fund Plc - Pan Europe Fund	2 408 583	1,11%
6 705	EUR	Dexia Bonds - Euro Government	12 355 550	5,72%
176	USD	Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund A	3 732	0,00%
641 593	EUR	Fidelity Funds - Euro Bond Fund	7 333 407	3,39%
114 083	EUR	Franklin Mutual European Fund I	1 566 365	0,72%
547 355	EUR	Goldman Sachs Funds Sicav - Europe Core Equity Portfolio I	4 400 738	2,04%
303 030	EUR	Henderson Horizon - Pan European Equity Fund A2	4 724 242	2,19%
8 771	EUR	ING L Invest - Europe High Dividend	2 391 716	1,11%
21 309	EUR	ING (L) Liquid - EUR B Cap	24 906 850	11,53%
43 440	EUR	iShares MSCI Emerging Markets	1 275 616	0,59%
144 260	EUR	iShares MSCI Japan Fund	1 086 999	0,50%
49 549	EUR	JPMorgan GBI EMU ETF	5 803 674	2,69%
469	EUR	JPMorgan Liquidity Funds-Euro Liquidity Fund C	6 351 925	2,94%
205 689	EUR	Lyxor ETF EuroMTS Global	27 403 944	12,68%
141	EUR	Parvest Euro Government Bond	21 973 292	10,17%
8 084	EUR	Pioneer Absolute Return Equity I	866 442	0,40%
3 121 099	EUR	Pioneer Funds - Euro Bond I	25 717 852	11,90%
2 698	EUR	Pioneer S.F. - Euro Curve 1-3 Year H	3 011 738	1,39%
3 157	EUR	Pioneer S.F. - Euro Curve 3-5 Year	3 453 863	1,60%
3 887	EUR	Pioneer S.F. - Euro Extra Long Term Bond H	4 621 182	2,14%
1 607	EUR	Pioneer S.F. - Euro Long Term Bond H	1 910 940	0,88%
28 142	EUR	UBS (Lux) Equity Fund - European Opportunity Bp Cap C	2 751 402	1,27%
Podniky pro kolektivní investování do převoditelných cenných papírů celkem			194 122 206	89,83%
Cenné papíry celkem			209 691 466	97,03%
Hodnota vlastního kapitálu			216 107 272	100,00%

Případné rozdíly v procentech čistých aktiv vznikly v důsledku zaokrouhlení.
Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky.

Pioneer P.F. - Global Defensive
Přehled investic k 30. červnu 2010 (vyjádřeno v EUR)

Otevřená pozice termínovaných operací k 30. červnu 2010 (vyjádřeno v EUR)

Datum splatnosti	Množství dlouhé/(krátké) pozice	Kontrakt	Měna obchodu	Závazek (v měně obchodu)	Hodnota na místním trhu (v měně obchodu)	Nerealizovaný zisk / (ztráta) (v měně fondu)
20. IX 10	3	Euro Dax Index	EUR	447 113	5 962	(11 512)
20. IX 10	-130	Eur Dj Euro Stoxx 50	EUR	(3 338 400)	2 568	215 800
10. IX 10	74	Euro Bobl	EUR	8 947 340	121	78 440
10. IX 10	49	Euro Bund	EUR	6 340 110	129	62 720
10. IX 10	44	Euro Buxl	EUR	4 932 400	112	95 920
10. IX 10	93	Euro Schatz	EUR	10 186 290	110	13 950
19. VII 10	-5	Ibex Index	EUR	(113 472 990)	9 203	10 825
10. IX 10	26	Nikkei 225	JPY	121 615 000	9 355	(8 396)
17. IX 10	77	S&P 500	USD	19 762 050	1 027	(1 298 106)
Čistý nerealizovaný zisk/ (ztráta) z termínovaných operací celkem						(840 359)

Otevřená forwardová devizová pozice k 30. červnu 2010 (vyjádřeno v EUR)

Datum splatnosti	Měna	Nakoupené množství	Měna	Prodané množství	Nerealizovaný zisk / (ztráta)
30-VII-10	CZK	37 961 304	EUR	1 473 294	4 418
22-IX-10	EUR	84 605	JPY	9 415 000	(2 353)
22-IX-10	USD	27 186 000	EUR	22 095 703	115 321
Čistý nerealizovaný zisk/ (ztráta) z forwardových devizových operací celkem					117 386

Otevřená pozice swapových operací k 30. červnu 2010 (vyjádřeno v EUR)

Datum splatnosti	Kontrakt	Podkladové aktivum	Obdržená sazba	Zaplacená sazba	Měna	Nominál	Nerealizovaný zisk / (ztráta)
22-VII-11	Equity Swap	EURONEXT APOLLO	-	1,50%	EUR	5 000 010	(3 686 175)
Čistý nerealizovaný zisk/ (ztráta) ze swapových operací celkem							(3 686 175)

Případné rozdíly v procentech čistých aktiv vznikly v důsledku zaokrouhlení.
Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky.

Pioneer P.F. - Global Defensive Plus
Přehled investic k 30. červnu 2010 (vyjádřeno v EUR)

Počet	Měna	Popis cenného papíru	Tržní hodnota	Vlastní kapitál %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu oficiálně schválené k obchodování na burze nebo jiných regulovaných trzích				
Akcie				
Služby dlouhodobé spotřeby				
Mediální agentury				
1	USD	Liberty Media-Interactive A	9	0,00%
Akcie celkem			9	0,00%
Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dluhové nástroje				
Vlády				
3 100 000	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2% 15/Jan/2016	3 002 075	1,82%
Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dluhové nástroje celkem			3 002 075	1,82%
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu oficiálně schválené k obchodování na burze nebo jiných regulovaných trzích celkem			3 002 084	1,82%
Podniky pro kolektivní investování do převoditelných cenných papírů				
29 000	EUR	BlackRock Global Funds - European Fund D	1 943 580	1,18%
275 175	USD	BlackRock Global Funds - US Flexible Equities USD A2	3 068 737	1,86%
1 777	EUR	Citi Diamond Investments Plc - Global Interest Rates EUR Index Fund	1 973 583	1,19%
192 000	EUR	Db x-trackers II iBoxx Eur Sovereigns Eurozone	32 336 639	19,56%
447 600	EUR	Db x-trackers MSCI Europe TRN Index ETF	13 222 104	8,00%
130 800	EUR	Db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	3 648 012	2,21%
1 330	EUR	Dexia Index Arbitrage	1 721 778	1,04%
714 528	EUR	Goldman Sachs Funds Sicav - Europe Core Equity Portfolio I	5 744 805	3,48%
370 772	EUR	Henderson Horizon - Pan European Equity Fund A2	5 565 288	3,37%
10 600	EUR	ING L Invest - Europe High Dividend	2 890 514	1,75%
66 500	EUR	iShares MSCI Emerging Markets	1 952 773	1,18%
391 000	GBP	iShares Plc - iShares MSCI North America	6 663 118	4,03%
13 645	EUR	Jb Multibd Abs Return Bd C C	1 776 296	1,08%
186 000	EUR	JPMorgan GBI EMU ETF	21 786 180	13,19%
246 000	EUR	Lyxor ETF EuroMTS Global	32 774 579	19,83%
47 800	EUR	Lyxor ETF MSCI AC Asia Pacific Ex Japan	1 479 888	0,90%
91 500	EUR	Lyxor ETF MSCI Europe	7 957 755	4,82%
1	EUR	Lyxor Quantic Progressive I	5 702	0,00%
52	USD	Parvest USA	4 288 287	2,60%
940 325	EUR	Pioneer Funds - Euro Corporate Short Term E	5 213 165	3,16%
477 000	EUR	Pioneer Funds - U.S. Research I	2 084 490	1,26%
Podniky pro kolektivní investování do převoditelných cenných papírů celkem			158 097 273	95,69%
Cenné papíry celkem			161 099 357	97,51%
Hodnota vlastního kapitálu			165 218 234	100,00%

Případné rozdíly v procentech čistých aktiv vznikly v důsledku zaokrouhlení.
Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky.

Pioneer P.F. - Global Defensive Plus
Přehled investic k 30. červnu 2010 (vyjádřeno v EUR)

Otevřená pozice termínovaných operací k 30. červnu 2010 (vyjádřeno v EUR)

Datum splatnosti	Množství dlouhé/(krátké) pozice	Kontrakt	Měna obchodu	Závazek (v měně obchodu)	Hodnota na místním trhu (v měně obchodu)	Nerealizovaný zisk / (ztráta) (v měně fondu)
20. IX 10	3	Euro Dax Index	EUR	447 113	5 962	(11 513)
20. IX 10	-216	Eur Dj Euro Stoxx 50	EUR	-5 546 880	2 568	358 560
10. IX 10	75	Euro Bund	EUR	9 704 250	129	96 000
19. VII 10	-5	Ibex Index	EUR	-113 472 990	9 203	10 825
17. IX 10	31	S&P 500	USD	7 956 150	1 027	(522 614)
Čistý nerealizovaný zisk/ (ztráta) z termínovaných operací celkem						(68 742)

Otevřená forwardová devizová pozice k 30. červnu 2010 (vyjádřeno v EUR)

Datum splatnosti	Měna	Nakoupené množství	Měna	Prodané množství	Nerealizovaný zisk / (ztráta)
22-IX-10	SEK	717 392	NOK	596 782	665
22-IX-10	USD	7 708 000	EUR	6 264 757	32 696
Čistý nerealizovaný zisk/ (ztráta) z forwardových devizových operací celkem					33 361

Otevřená pozice swapových operací k 30. červnu 2010 (vyjádřeno v EUR)

Datum splatnosti	Kontrakt	Podkladové aktivum	Obdržená sazba	Zaplacená sazba	Měna	Nominál	Nerealizovaný zisk / (ztráta)
22-VII-11	Equity Swap	EURONEXT APOLLO	-	1,50%	EUR	5 000 010	(3 686 175)
Čistý nerealizovaný zisk/ (ztráta) ze swapových operací celkem							(3 686 175)

Případné rozdíly v procentech čistých aktiv vznikly v důsledku zaokrouhlení.
Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky.

Pioneer P.F. - Global Dynamic
Přehled investic k 30. červnu 2010 (vyjádřeno v EUR)

Počet	Měna	Popis cenného papíru	Tržní hodnota	Vlastní kapitál %
Podniky pro kolektivní investování do převoditelných cenných papírů				
39 060	EUR	BlackRock Global Funds - European Fund D	2 617 829	3,35%
50 299	USD	BlackRock Global Funds - US Flexible Equity Fund D	579 815	0,74%
0	EUR	CAAM Arbitrage Var2	0,35	0,00%
764 340	EUR	Cazenove International Fund Plc - Pan Europe Fund	1 733 906	2,22%
18 000	EUR	Db x-trackers II iBoxx Eur Sovereigns Eurozone	3 031 560	3,88%
118 627	EUR	Db x-trackers MSCI Europe TRN Index ETF	3 504 242	4,48%
30 793	EUR	Db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	858 817	1,10%
150	USD	Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund A	3 189	0,00%
575 750	EUR	Fidelity Funds - Euro Bond Fund	6 580 828	8,42%
78 425	EUR	Franklin Mutual European Fund I	1 076 777	1,38%
36 543	EUR	GAM Star Fund Plc - Japan Equity	417 052	0,53%
382 349	EUR	Goldman Sachs Funds Sicav - Europe Core Equity Portfolio I	3 074 082	3,93%
168 998	EUR	Henderson Horizon - Pan European Equity Fund A2	2 634 685	3,37%
4 955	EUR	ING L Invest - Europe High Dividend	1 351 282	1,73%
254 486	GBP	iShares Plc - iShares MSCI North America	4 336 752	5,55%
174 048	USD	JPMorgan Funds - US Value Fund	1 568 690	2,01%
30 960	EUR	JPMorgan GBI EMU ETF	3 626 345	4,64%
8 666	JPY	JPMorgan Investment Funds - Japan Select Equity Fund	587 324	0,75%
33 682	EUR	Lyxor ETF EuroMTS Global	4 487 453	5,74%
46 314	EUR	Lyxor ETF MSCI AC Asia Pacific Ex Japan	1 433 881	1,83%
30 894	JPY	Morgan Stanley Japanese Value Equity Fund	453 626	0,58%
24	USD	Parvest USA	2 007 059	2,57%
645 606	EUR	Pimco Euro Bond Fund - I	10 568 571	13,54%
29 898	EUR	Pioneer Absolute Return Equity I	3 204 468	4,10%
1 133 146	EUR	Pioneer Funds - Euro Bond I	9 337 124	11,95%
462 189	EUR	Pioneer Funds - Top European Players I	2 343 298	3,00%
341 115	EUR	Pioneer Funds - U.S. Pioneer Fund I	1 419 038	1,82%
724 285	EUR	Pioneer Funds - U.S. Research I	3 165 125	4,05%
0	EUR	Templeton Global Bond Fund A EUR Cap	0,02	0,00%
14 287	EUR	UBS (Lux) Equity Fund - European Opportunity Bp Cap C	1 396 878	1,79%
Podniky pro kolektivní investování do převoditelných cenných papírů celkem			77 399 696	99,05%
Cenné papíry celkem			77 399 696	99,05%
Hodnota vlastního kapitálu			78 140 808	100,00%

Případné rozdíly v procentech čistých aktiv vznikly v důsledku zaokrouhlení.
 Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky.

Pioneer P.F. - Global Dynamic
Přehled investic k 30. červnu 2010 (vyjádřeno v EUR)

Otevřená pozice termínovaných operací k 30. červnu 2010 (vyjádřeno v EUR)

Datum splatnosti	Množství dlouhé/ (krátké) pozice	Kontrakt	Měna obchodu	Závazek (v měně obchodu)	Hodnota na místním trhu (v měně obchodu)	Nerealizovaný zisk / (ztráta) (v měně fondu)
20. IX 10	1	Euro Dax Index	EUR	149 038	5 962	(3 838)
20. IX 10	44	Eur Dj Euro Stoxx 50	EUR	1 129 920	2 568	(59 440)
10. IX 10	11	Euro Bund	EUR	1 423 290	129	14 080
19. VII 10	-2	Ibex Index	EUR	(45 389 196)	9 203	4 330
Čistý nerealizovaný zisk/ (ztráta) z termínovaných operací celkem						(44 868)

Otevřená forwardová devizová pozice k 30. červnu 2010 (vyjádřeno v EUR)

Datum splatnosti	Měna	Nakoupené množství	Měna	Prodané množství	Nerealizovaný zisk / (ztráta)
30-VII-10	CZK	74 441 927	EUR	2 889 122	8 665
30-VII-10	EUR	22 081	CZK	567 166	3
22-IX-10	GBP	850 000	EUR	1 007 707	30 206
Čistý nerealizovaný zisk/ (ztráta) z forwardových devizových operací celkem					38 874

Případné rozdíly v procentech čistých aktiv vznikly v důsledku zaokrouhlení.
Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky.

Pioneer P.F. - Global Progressive
Přehled investic k 30. červnu 2010 (vyjádřeno v EUR)

Počet	Měna	Popis cenného papíru	Tržní hodnota	Vlastní kapitál %
Podniky pro kolektivní investování do převoditelných cenných papírů				
51 200	USD	Aberdeen Global - Asia Pacific Equity Fund	2 403 880	2,13%
6 050	USD	Allianz RCM US Equity	4 568 691	4,06%
113 075	EUR	BlackRock Global Funds - European Fund D	7 578 311	6,73%
2 160 000	EUR	Cazenove International Fund Plc - Pan Europe Fund	4 899 960	4,35%
316 088	EUR	Db x-trackers MSCI Europe TRN Index ETF	9 337 239	8,29%
77 468	USD	Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund A	1 642 462	1,46%
255	USD	Fortis L Fund - Equity Growth USA	2 346 485	2,08%
288 000	EUR	Franklin Mutual European Fund I	3 954 240	3,51%
370 000	EUR	GAM Star Fund Plc - U.S. All Cap Equity	4 543 785	4,03%
1 095 533	EUR	Goldman Sachs Funds Sicav - Europe Core Equity Portfolio I	8 808 087	7,82%
700 000	USD	Goldman Sachs US Equity Portfolio	4 406 074	3,91%
587 627	EUR	Henderson Horizon - Pan European Equity Fund A2	9 161 098	8,14%
18 500	EUR	ING L Invest - Europe High Dividend	5 044 765	4,48%
592	EUR	ING L Invest - US High Dividend	2 699 780	2,40%
19 000	EUR	iShares MSCI Emerging Markets	557 935	0,50%
447 500	EUR	iShares MSCI Japan Fund	3 371 913	2,99%
343 185	GBP	iShares Plc - iShares MSCI North America	5 848 292	5,19%
53 000	EUR	Lyxor ETF MSCI AC Asia Pacific Ex Japan	1 640 880	1,46%
53 750	EUR	Lyxor ETF MSCI Europe	4 674 638	4,15%
32 000	EUR	Pioneer Absolute Return Equity Asia I	3 060 480	2,72%
39 613	EUR	Pioneer Absolute Return Equity I	4 245 721	3,77%
0	EUR	Pioneer Funds - Emerging Markets Equity I	0,02	0,00%
898 168	EUR	Pioneer Funds - U.S. Pioneer Fund I	3 736 379	3,32%
574 178	EUR	Pioneer Funds - U.S. Research I	2 509 158	2,23%
5 450	USD	UBAM - Neuberger Berman US Equity Value	2 544 401	2,26%
52 400	EUR	UBS (Lux) Equity Fund - European Opportunity Bp Cap C	5 123 148	4,55%
Podniky pro kolektivní investování do převoditelných cenných papírů celkem			108 707 802	96,53%
Cenné papíry celkem			108 707 802	96,53%
Hodnota vlastního kapitálu			112 610 204	100,00%

Otevřená pozice termínovaných operací k 30. červnu 2010 (vyjádřeno v EUR)

Datum splatnosti	Množství dlouhé/(krátké) pozice	Kontrakt	Měna obchodu	Závazek (v měně obchodu)	Hodnota na místním trhu (v měně obchodu)	Nerealizovaný zisk / (ztráta) (v měně fondu)
20.IX.10	148	Eur Dj Euro Stoxx 50	EUR	3 800 640	2 568	(199 935)
20.IX.10	28	Eur Footsie 100	GBP	1 366 540	4 881	(125 936)
20.IX.10	22	Eur Swiss Mkt I	CHF	1 341 120	6 096	(64 111)
10.IX.10	45	Nikkei 225	JPY	210 487 500	9 355	(14 531)
17.IX.10	20	S&P 500	USD	5 133 000	1 027	(337 170)
Čistý nerealizovaný zisk/ (ztráta) z termínovaných operací celkem						(741 683)

Případné rozdíly v procentech čistých aktiv vznikly v důsledku zaokrouhlení.
Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky.

Pioneer P.F. - Global Progressive
Přehled investic k 30. červnu 2010 (vyjádřeno v EUR)

Otevřená forwardová devizová pozice k 30. červnu 2010 (vyjádřeno v EUR)

Datum splatnosti	Měna	Nakoupené množství	Měna	Prodané množství	Nerealizovaný zisk / (ztráta)
30-VII-10	CZK	199 138 622	EUR	7 728 652	23 179
30-VII-10	EUR	99 001	CZK	2 542 923	13
22-IX-10	CAD	2 876 712	JPY	248 260 000	(83 745)
22-IX-10	CHF	2 600 000	EUR	1 835 526	134 619
22-IX-10	GBP	3 812 554	EUR	4 519 927	135 489
22-IX-10	JPY	169 000 000	EUR	1 502 089	58 821
22-IX-10	USD	4 890 980	EUR	3 975 195	20 747
Čistý nerealizovaný zisk / (ztráta) z forwardových devizových operací celkem					289 123

Případné rozdíly v procentech čistých aktiv vznikly v důsledku zaokrouhlení.
Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky.

Pioneer P.F. - Global Changes
Přehled investic k 30. červnu 2010 (vyjádřeno v EUR)

Počet	Měna	Popis cenného papíru	Tržní hodnota	Vlastní kapitál %
Podniky pro kolektivní investování do převoditelných cenných papírů				
30 003	USD	BlackRock Global Funds - New Energy Fund D	177 091	1,17%
44 719	USD	BlackRock Global Funds - World Energy Fund D	731 627	4,81%
5 900	USD	BlackRock Global Funds - World Mining Fund D2 USD C	288 841	1,90%
476 078	EUR	BNY Mellon Global Funds PLC - Asian Equity Fund C	871 556	5,73%
9 600	EUR	Db x-trackers DBLCI - OY Balanced ETF	248 352	1,63%
55 950	EUR	Db x-trackers S&P Global Infrastructure Equity ETF	1 073 681	7,06%
8 762	USD	DWS Invest Global Agribusiness E	714 126	4,70%
226 000	USD	ETFS Corn	219 432	1,44%
190 000	USD	ETFS DJ-AIGCI Grains	671 647	4,42%
50 108	USD	Goldman Sachs BRICs Portfolio Base Dist.	603 390	3,97%
12 000	EUR	iShares MSCI Emerging Markets	352 380	2,32%
13 000	EUR	iShares MSCI Korea	302 315	1,99%
22 650	EUR	iShares MSCI Taiwan	526 839	3,47%
55 000	GBP	iShares S&P Emerging Markets Infrastructure	896 438	5,90%
9 600	EUR	Lyxor ETF Commodities CRB	194 592	1,28%
1 024	EUR	Lyxor ETF MSCI World EURO	88 515	0,58%
15 650	EUR	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Oil & Gas	443 991	2,92%
11 400	EUR	Lyxor-ETF BS Res	532 038	3,50%
60 300	EUR	M&G Investment Funds 1 - Global Basics Eur C	1 360 070	8,95%
3 355	EUR	Pictet Funds (Lux) - Biotech I Eur	728 880	4,80%
12 812	EUR	Pictet Funds (Lux) - Clean Energy I Eur	752 322	4,95%
12 817	EUR	Pictet Funds (Lux) - Generics Class I Eur	1 465 840	9,65%
6 334	EUR	Pictet Funds (Lux) - Water I Eur	917 393	6,04%
142 205	EUR	Pioneer Funds - Global Sustainable Equity I	501 983	3,30%
Podniky pro kolektivní investování do převoditelných cenných papírů celkem			14 663 339	96,48%
Cenné papíry celkem			14 663 339	96,48%
Hodnota vlastního kapitálu			15 198 462	100,00%

Otevřená pozice termínovaných operací k 30. červnu 2010 (vyjádřeno v EUR)

Datum splatnosti	Množství dlouhé/(krátké) pozice	Kontrakt	Měna obchodu	Závazek (v měně obchodu)	Hodnota na místním trhu (v měně obchodu)	Nerealizovaný zisk / (ztráta) (v měně fondu)
17. IX 10	4	S&P 500	USD	1 026 600	1 027	(67 434)
Čistý nerealizovaný zisk / (ztráta) z termínovaných operací celkem						(67 434)

Otevřená forwardová devizová pozice k 30. červnu 2010 (vyjádřeno v EUR)

Datum splatnosti	Měna	Nakoupené množství	Měna	Prodané množství	Nerealizovaný zisk / (ztráta)
22-IX-10	CAD	320 255	JPY	27 638 000	(9 323)
22-IX-10	USD	2 161	EUR	1 756	9
Čistý nerealizovaný zisk / (ztráta) z forwardových devizových operací celkem					(9 314)

Případné rozdíly v procentech čistých aktiv vznikly v důsledku zaokrouhlení.
Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky.

Pioneer P.F. - StrategiePortfolio Absolut
Přehled investic k 30. červnu 2010 (vyjádřeno v EUR)

Počet	Měna	Popis cenného papíru	Tržní hodnota	Vlastní kapitál %
Podniky pro kolektivní investování do převoditelných cenných papírů				
66 725	EUR	iShares eb.rexx Government Germany 2.5-5.5 (DE)	7 485 210	16,82%
36 196	EUR	iShares eb.rexx Government Germany 5.5-10.5 DE	4 513 279	10,14%
255 000	EUR	Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50 Buywrite	2 965 650	6,66%
34 340	EUR	Lyxor ETF EuroMTS AAA Government Bond	3 784 955	8,50%
38 049	EUR	Lyxor ETF EuroMTS Inflation Linked	4 432 709	9,96%
6 305	EUR	Pioneer Funds - Total Return Currencies	6 661 169	14,96%
47 734	CHF	Pioneer Investments Aktien Schweiz	3 130 026	7,03%
60 000	EUR	Pioneer Investments Euro Renten	3 330 000	7,48%
116 752	EUR	Pioneer Investments Opti Yield H	6 339 634	14,24%
Podniky pro kolektivní investování do převoditelných cenných papírů celkem			42 642 632	95,79%
Cenné papíry celkem			42 642 632	95,79%
Hodnota vlastního kapitálu			44 514 468	100,00%

Otevřená pozice termínovaných operací k 30. červnu 2010 (vyjádřeno v EUR)

Datum splatnosti	Množství dlouhé/(krátké) pozice	Kontrakt	Měna obchodu	Závazek (v měně obchodu)	Hodnota na místním trhu (v měně obchodu)	Nerealizovaný zisk / (ztráta) (v měně fondu)
20. IX 10	-120	Eur Dj Euro Stoxx 50	EUR	(3 099 600)	2 583	90 600
Čistý nerealizovaný zisk/ (ztráta) z termínovaných operací celkem						90 600

Případné rozdíly v procentech čistých aktiv vznikly v důsledku zaokrouhlení.
 Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky.

Pioneer P.F. - Strategie Portfolio Balance

Přehled investic k 30. červnu 2010 (vyjádřeno v EUR)

Počet	Měna	Popis cenného papíru	Tržní hodnota	Vlastní kapitál %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu oficiálně schválené k obchodování na burze nebo jiných regulovaných trzích				
Dluhopisy				
Bankovníctví a finance				
Banky				
106	USD	UBS AG London Cert. All Weather 0% 28/Jun/2013	1 147 624	1,98%
Dluhopisy celkem			1 147 624	1,98%
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu oficiálně schválené k obchodování na burze nebo jiných regulovaných trzích celkem				
			1 147 624	1,98%
Podniky pro kolektivní investování do převoditelných cenných papírů				
57 614	EUR	BlackRock Global Funds - World Gold Fund	2 616 828	4,52%
59 065	EUR	iShares DJ STOXX Select Dividend 30 DE	868 846	1,50%
211 397	EUR	iShares Dow Jones U.S. Select Dividend DE	5 390 624	9,30%
56 897	EUR	iShares eb.rexx Government Germany 5.5-10.5 DE	7 094 487	12,24%
37 790	EUR	iShares eb.rexx Money Market DE	3 530 342	6,09%
320 000	EUR	Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50 Buywrite	3 721 600	6,42%
26 553	EUR	Lyxor ETF EuroMTS AAA Government Bond	2 926 672	5,05%
62 728	EUR	Nordea I SIC Nordic BP	2 832 169	4,89%
4 047	EUR	Pioneer Funds - Commodities Alpha	3 024 768	5,22%
145 614	EUR	Pioneer Investments Euro Medium Renten	7 850 050	13,55%
4 152	EUR	Pioneer SF - Japanese Equity Market Plus	4 637 797	8,00%
4 252	EUR	Pioneer SF - U.S. Equity Market Plus	4 290 991	7,41%
14 888	CAD	SSgA Canada Index Equity Fund	2 850 400	4,92%
Podniky pro kolektivní investování do převoditelných cenných papírů celkem			51 635 574	89,11%
Cenné papíry celkem			52 783 198	91,09%
Hodnota vlastního kapitálu			57 943 974	100,00%

Otevřená pozice termínovaných operací k 30. červnu 2010 (vyjádřeno v EUR)

Datum splatnosti	Množství dlouhé/(krátké) pozice	Kontrakt	Měna obchodu	Závazek (v měně obchodu)	Hodnota na místním trhu (v měně obchodu)	Nerealizovaný zisk / (ztráta) (v měně fondu)
20. IX 10	5	Eur Dax Index	EUR	749 625	5 997	(23 813)
20. IX 10	-154	Eur Dj Euro Stoxx 50	EUR	(3 977 820)	2 583	209 440
17. IX 10	37	S&P 500 EMI	USD	1 915 213	1 035	(111 500)
Čistý nerealizovaný zisk/ (ztráta) z termínovaných operací celkem						74 127

Případné rozdíly v procentech čistých aktiv vznikly v důsledku zaokrouhlení. Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky.

Pioneer P.F. - Strategie Portfolio Wachstum
Přehled investic k 30. červnu 2010 (vyjádřeno v EUR)

Počet	Měna	Popis cenného papíru	Tržní hodnota	Vlastní kapitál %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu oficiálně schválené k obchodování na burze nebo jiných regulovaných trzích				
Dluhopisy				
Bankovníctví a finance				
Banky				
42	USD	UBS AG London Cert. All Weather 0% 28/Jun/2013	454 719	2,35%
Dluhopisy celkem			454 719	2,35%
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu oficiálně schválené k obchodování na burze nebo jiných regulovaných trzích celkem			454 719	2,35%
Podniky pro kolektivní investování do převoditelných cenných papírů				
28 147	EUR	BlackRock Global Funds - World Gold Fund	1 278 437	6,62%
126 971	EUR	Db x-trackers FTSE	804 996	4,17%
31 758	EUR	iShares DJ STOXX Select Dividend 30 DE	467 160	2,42%
65 000	EUR	iShares Dow Jones U.S. Select Dividend DE	1 657 500	8,58%
25 501	EUR	iShares eb.rexx Money Market DE	2 382 303	12,34%
184 671	EUR	Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50 Buywrite	2 147 724	11,11%
8 879	EUR	Lyxor ETF EuroMTS AAA Government Bond	978 643	5,06%
32 692	EUR	Nordea I SIC Nordic BP	1 476 044	7,64%
1 891	EUR	Pioneer Funds - Commodities Alpha	1 413 352	7,31%
680	EUR	Pioneer SF - Japanese Equity Market Plus	760 058	3,93%
2 022	EUR	Pioneer SF - U.S. Equity Market Plus	2 040 542	10,56%
6 451	CAD	SSgA Canada Index Equity Fund	1 235 084	6,39%
Podniky pro kolektivní investování do převoditelných cenných papírů celkem			16 641 843	86,13%
Cenné papíry celkem			17 096 562	88,48%
Hodnota vlastního kapitálu			19 322 957	100,00%

Otevřená pozice termínovaných operací k 30. červnu 2010 (vyjádřeno v EUR)

Datum splatnosti	Množství dlouhé/(krátké) pozice	Kontrakt	Měna obchodu	Závazek (v měně obchodu)	Hodnota na místním trhu (v měně obchodu)	Nerealizovaný zisk / (ztráta) (v měně fondu)
20. IX 10	6	Eur Dax Index	EUR	899 550	5 997	(28 575)
20. IX 10	-42	Eur Dj Euro Stoxx 50	EUR	(1 084 860)	2 583	57 120
Čistý nerealizovaný zisk/ (ztráta) z termínovaných operací celkem						28 545

Případné rozdíly v procentech čistých aktiv vznikly v důsledku zaokrouhlení.
 Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky.

Pioneer P.F. - StrategiePortfolio Chance
Přehled investic k 30. červnu 2010 (vyjádřeno v EUR)

Počet	Měna	Popis cenného papíru	Tržní hodnota	Vlastní kapitál %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu oficiálně schválené k obchodování na burze nebo jiných regulovaných trzích				
Podniky pro kolektivní investování do převoditelných cenných papírů				
10 236	EUR	BlackRock Global Funds - World Gold Fund	464 919	7,08%
57 483	EUR	Db x-trackers FTSE	364 442	5,55%
21 450	EUR	iShares Dow Jones U.S. Select Dividend DE	546 975	8,33%
1 782	EUR	iShares eb.rexx Money Market DE	166 474	2,53%
71 050	EUR	iShares S&P 500	603 570	9,19%
60 322	EUR	Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50 Buywrite	701 545	10,68%
3 024	EUR	Lyxor ETF EuroMTS AAA Government Bond	333 305	5,07%
14 645	EUR	Nordea I SIC Nordic BP	661 222	10,07%
722	EUR	Pioneer Funds - Commodities Alpha	539 630	8,22%
261	EUR	Pioneer SF - Japanese Equity Market Plus	291 066	4,43%
674	EUR	Pioneer SF - U.S. Equity Market Plus	680 181	10,36%
2 485	CAD	SSgA Canada Index Equity Fund	475 769	7,24%
Podniky pro kolektivní investování do převoditelných cenných papírů celkem			5 829 098	88,75%
Cenné papíry celkem			5 829 098	88,75%
Hodnota vlastního kapitálu			6 568 241	100,00%

Otevřená pozice termínovaných operací k 30. červnu 2010 (vyjádřeno v EUR)

Datum splatnosti	Množství dlouhé/ (krátké) pozice	Kontrakt	Měna obchodu	Závazek (v měně obchodu)	Hodnota na místním trhu (v měně obchodu)	Nerealizovaný zisk / (ztráta) (v měně fondu)
20. IX 10	2	Eur Dax Index	EUR	299 850	5 997	(9 525)
20. IX 10	-23	Eur Dj Euro Stoxx 50	EUR	(594 090)	2 583	31 280
Čistý nerealizovaný zisk/ (ztráta) z termínovaných operací celkem						21 755

Případné rozdíly v procentech čistých aktiv vznikly v důsledku zaokrouhlení.
 Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky.

Poznámky k finančním výkazům k 30. červnu 2010

Pokud není výslovně uvedeno jinak, mají pojmy uváděné v těchto poznámkách s velkým počátečním písmenem stejný význam jako v Prospektu Fondu.

1. Popis Fondu

Společnost Pioneer P.F. (dále jen „Fond“) je organizována jako fond právní normy Fonds Commun de Placement (FCP) s několika samostatnými podfondy (dále jen samostatně jako „Podfond“ nebo společně jako „Podfondy“). Fond byl založen jako Podnik pro kolektivní investování do převoditelných cenných papírů (UCITS) podle části I lucemburského zákona ze dne 20. prosince 2002 („UCITS III“) a řídí se Manažerskými pravidly platnými od 23. června 2010.

Fond je obhospodařován společností Pioneer Asset Management S.A. („Manažer“). Manažer byl založen 20. prosince 1996 na dobu neurčitou. Jeho společenská smlouva byla uveřejněna v Mémorialu ze dne 28. ledna 1997. Tato společenská smlouva byla naposledy upravena 28. října 2008 a tato novela byla uveřejněna v Mémorialu dne 25. listopadu 2008.

Majetek jednotlivých Podfondů je investován odděleně v souladu s jejich investičními zásadami a cíli. Všechny Podfondy jsou vedeny v eurech („Základní měna“) a veškerá aktiva a pasiva každého z Podfondů jsou oceňována Základní měnou daného Podfondu.

Podílníci mohou upisovat podílové listy v eurech a amerických dolarech nebo jiné volně směnitelné měně na základě rozhodnutí představenstva Manažera. Hodnota vlastního kapitálu na podílový list v jiné měně, než je euro, představuje denní převod HVK na podílový list v eurech.

K 30. červnu 2010 bylo aktivní 10 Podfondů:

Podfondy s ochranou kapitálu

Pioneer P.F. – Euro Protect

Kategorie A nedistribované

Podfondy alokace aktiv

Pioneer P.F. – Global Defensive

Kategorie A distribuované ročně; Kategorie A zajištěné nedistribované; Kategorie A nedistribované; Kategorie C nedistribované; Kategorie E nedistribované; Kategorie F nedistribované

Pioneer P.F. – Global Defensive Plus

Kategorie A nedistribované; Kategorie C nedistribované; Kategorie E nedistribované; Kategorie F nedistribované

Pioneer P.F. – Global Dynamic

Kategorie A zajištěné nedistribované; Kategorie A nedistribované; Kategorie E nedistribované; Kategorie F nedistribované

Pioneer P.F. – Global Progressive

Kategorie A zajištěné nedistribované; Kategorie A nedistribované; Kategorie E nedistribované; Kategorie F nedistribované

Pioneer P.F. – Global Changes

Kategorie A nedistribované; Kategorie H nedistribované; Kategorie H distribuované ročně

Pioneer P.F. – StrategiePortfolio Absolut

Kategorie A distribuované ročně

Pioneer P.F. – StrategiePortfolio Balance

Kategorie A distribuované ročně

Pioneer P.F. – StrategiePortfolio Wachstum

Kategorie A distribuované ročně

Pioneer P.F. – StrategiePortfolio Chance

Kategorie A distribuované ročně

2. Základní účetní zásady

Základní východiska pro vypracování finančních výkazů

Tyto finanční výkazy byly připraveny v souladu s lucemburskými zákonnými a regulačními požadavky pro podniky pro kolektivní investování.

Finanční výkazy odrážejí hodnotu vlastního kapitálu vypočtenou dne 30. června 2010 na základě poslední dostupné tržní ceny investic k 30. červnu 2010.

Oceňování investic do cenných papírů

Investice, které jsou kótované nebo obchodované na burze cenných papírů nebo na regulovaném trhu nebo na jiném regulovaném trhu jsou oceňovány uzavírací cenou příslušný Oceňovací den, s výjimkou Podfondů Pioneer P.F. - Euro Protect, Pioneer P.F. - StrategiePortfolio Absolut, Pioneer P.F. - StrategiePortfolio Balance, Pioneer P.F. - StrategiePortfolio Chance and Pioneer P.F. - StrategiePortfolio Wachstum, kde jsou podkladová aktiva oceňována posledními dostupnými cenami v okamžiku uzávěrky příslušný Oceňovací den.

V případě, že některá aktiva držená v daný den v portfoliu Podfondu nejsou kótována nebo obchodována na žádné burze cenných papírů ani na žádném regulovaném trhu ani na žádném jiném regulovaném trhu, anebo pokud u aktiv kótovaných nebo obchodovaných na některé burze cenných papírů nebo na některém z těchto trhů poslední dostupná cena podle předchozího odstavce neodpovídá skutečné tržní hodnotě daných aktiv, budou tato oceňována v souladu s principem opatrnosti a zásadami dobré víry představenstvem na základě předvídatelných prodejních cen.

Převod cizí měny

Aktiva a pasiva vyjádřená v jiné měně, než je Základní měna Podfondu, jsou přepočtena v kurzu platném k 30. červnu 2010.

Zisky a ztráty vzniklé z devizových operací se vykazují ve výkazu operací a změn ve vlastním kapitálu.

Transakce v cizích měnách se přepočtou na Základní měnu Podfondu v kurzu platném v době uskutečnění transakce.

Poznámky k finančním výkazům k 30. červnu 2010

Hlavní směnné kurzy použité k 30. červnu 2010:

1 EUR =		1 EUR =	
1,45020	AUD	56,78025	PHP
1,30165	CAD	4,13670	PLN
1,32090	CHF	9,53220	SEK
25,68500	CZK	1,71005	SGD
7,44900	DKK	30,12600	SKK
0,81875	GBP	39,67450	THB
9,53845	HKD	1,93935	TRY
108,39140	JPY	1,22490	USD
7,96575	NOK	9,38985	ZAR
1,78125	NZD		

Forwardové devizové kontrakty

Forwardové devizové kontrakty jsou oceňovány forwardovou sazbou platnou ke dni výkazu vlastního kapitálu za dané období do splatnosti. Zisky a ztráty z forwardových devizových operací se vykazují ve výkazu operací a změn ve vlastním kapitálu.

Termínované kontrakty

Termínované kontrakty jsou oceňovány na základě ceny vyhlášené na místech ocenění, jak je popsáno výše v poznámce „Oceňování investic do cenných papírů“. Počáteční jistiny jsou ukládány v hotovosti po uzavření termínovaných kontraktů. Po dobu životnosti termínovaných kontraktů se platby variační jistiny, které odráží nere realizované zisky a ztráty, vykazují ve výkazu operací a změn ve vlastním kapitálu. V případě ukončení kontraktu účtuje Fond o realizovaných ziscích či ztrátách stejně jako o rozdílu mezi výnosy z (nebo náklady na) uzavření a otevření kontraktu.

Swapové kontrakty

Podfondy mohou vstupovat do kreditních swapů a uzavírat jiné typy swapových dohod, jako jsou kurzové swapy, swapce, s inflací související swapy a swapy s úplnou návratností. Zisky a ztráty plynoucí ze swapových kontraktů se vykazují ve výkazu operací a změn ve vlastním kapitálu. Swapy jsou oceňovány reálnou tržní hodnotou stanovenou v dobré víře dle postupů

Otevřené a uzavřené UCI

Podílové listy nebo akcie otevřených UCI jsou oceňovány na základě poslední stanovené hodnoty vlastního kapitálu, která je k dispozici, a nebo, pokud tato cena neodpovídá reálné hodnotě příslušných aktiv, je cena stanovena spravedlivě a nestranně Manažerem. Podílové listy nebo akcie uzavřených UCI budou oceňovány na základě poslední tržní hodnoty k dispozici.

Příjmy

Dividendy jsou započteny do příjmu k datu, kdy jsou příslušné cenné papíry poprvé kótovány jako „bez dividendy“. Úrokové výnosy se načítají denně.

Ostatní příjmy

Fond může dostat vratku části nebo celého manažerského nebo distribučního poplatku od podkladových fondů. Tyto vratky jsou zaúčtovány jako ostatní příjmy.

Realizované zisky a ztráty

Realizované zisky a ztráty tvoří zisky a ztráty plynoucí z prodeje cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, termínovaných kontraktů, forwardových devizových kontraktů, opcí a swapů během období a rozdíly vzniklé přeceněním jiných aktiv a pasiv denominovaných v cizích měnách na konci období.

Kapitálové zisky a ztráty jsou oceňovány metodou váženého aritmetického průměru pořizovací cenou prodaných cenných papírů.

3. Odměny Manažerovi, Investičnímu manažerovi, poplatek za distribuci a výkonnostní honorář

Odměny Manažerovi

Manažerská odměna se pohybuje ve výši 0,60 % až 2,50 % p.a., hodnoty vlastního kapitálu jednotlivých Podfondů podle typu Podfondu (nebo příslušné Kategorie Podílových listů). U Podílových listů Kategorie X není manažerská odměna účtována Podfondům přímo, a tudíž se neodráží v hodnotě vlastního kapitálu, ale je účtována a vybírána přímo Manažerem od Podílníků.

Maximální výše manažerské odměny ostatních UCI nebo UCITS, v nichž Podfond může investovat, nepřesáhne 3 % p.a. z aktiv tohoto Podfondu.

Odměnu za služby poskytované Investičními manažery vyplácí Manažer z manažerských poplatků poskytovaných v souladu s Manažerskými pravidly Fondu.

Distribuční poplatky

Distribuční poplatek se pohybuje ve výši 0 % až 1,5 % p.a. hodnoty vlastního kapitálu jednotlivých Podfondů podle typu Podfondu (nebo příslušné Kategorie Podílových listů).

Jak manažerská odměna, tak distribuční poplatek jsou vypočteny a zaúčtovány každý oceňovací den a vypláceny vždy za předchozí měsíc na základě průměrné denní hodnoty vlastního kapitálu příslušného Podfondu.

Výše roční sazby manažerských poplatků ke dni 30. června 2010 pro cílové fondy:

Cílové fondy	Manažerské poplatky (p.a.)
Aberdeen Global - Asia Pacific Equity Fund	1,00%
AllianceBernstein - Global High Yield Portfolio I	1,15 %
Allianz Global Investors Fund - Allianz - dit Global EcoTrends IT	1,00 %
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	0,75 %
BlackRock Global Funds - European Fund D	0,75 %
BlackRock Global Funds - New Energy Fund D	1,00 %
BlackRock Global Funds - US Flexible Equities USD A2	1,50 %
BlackRock Global Funds - US Flexible Equity Fund D	0,75 %
BlackRock Global Funds - World Energy Fund D	1,00 %
BlackRock Global Funds - World Gold Fund	1,00 %
BlackRock Global Funds - World Mining Fund D2 USD C	1,00 %
BNY Mellon Global Funds PLC - Asian Equity Fund C	1,00 %

Poznámky k finančním výkazům k 30. červnu 2010

Cílové fondy	Manažerské poplatky (p.a.)
BNY Mellon Global Funds Plc - Euroland Bond Fund	0,50 %
CAAM Arbitrage Var2	0,60 %
Cazenove International Fund Plc - Pan Europe Fund	0,75 %
Citi Diamond Investments Plc - Global Interest Rates EUR Index Fund	0,55 %
DB Platinum Croci Alpha-i1CA	3,00 %
Db x-trackers Currency Returns ETF	0,30 %
Db x-trackers DBLCl - OY Balanced ETF	0,40 %
Db x-trackers FTSE	0,30 %
Db x-trackers II iBoxx Eur Sovereigns Eurozone	0,15 %
Db x-trackers II iBoxx Eur Sovereigns Eurozone 5-7	0,15 %
Db x-trackers MSCI Europe TRN Index ETF	0,30 %
Db x-trackers MSCI JAP	0,50 %
Db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	0,30 %
Db x-trackers S&P Global Infrastructure Equity ETF	0,40 %
Db x-trackers MSCI EUR	0,30 %
Dexia Bonds - Euro Government	0,90 %
Dexia Index Arbitrage	0,80 %
Dexia Quant - Equities USA I	0,35 %
DWS Invest Global Agribusiness E	0,75 %
ETFS Corn	0,49 %
ETFS Crude Oil	0,49 %
ETFS DJ-AIGCI Grains	0,49 %
ETFS Forward Natural Gas	0,49 %
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund	0,41 %
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund A	0,41 %
Fidelity Funds - Euro Bond Fund	1,50 %
Fidelity Funds - Global Health Care Fund A	1,50 %
Fidelity Institutional Cash Fund PLC - The Euro Fund	0,25 %
Fortis L Fund - Equity Growth USA	0,84 %
Franklin Mutual European Fund I	0,70 %
GAM Star Fund Plc - U.S. All Cap Equity	0,35 %
GAM Star Fund Plc - Japan Equity	0,85 %
Goldman Sachs BRICs Portfolio Base Dist.	1,75 %
Goldman Sachs US Equity Portfolio	1,50 %
Goldman Sachs Funds Sicav - Europe Core Equity Portfolio I	0,75 %
Goldman Sachs Funds Sicav - US Core Equity Portfolio I	0,75 %
Henderson Horizon - Pan European Equity Fund A2	1,20 %
Henderson Horizon - Pan European Equity Fund A2	1,20 %
ING L Invest - US High Dividend	1,00 %
ING (L) Liquid - EUR B Cap	0,12 %
ING L Invest - Europe High Dividend	1,50 %
iShares DJ Stoxx 600 DE	0,19 %
iShares eb.rexx Government Germany 2.5-5.5 (DE)	0,15 %
iShares eb.rexx Money Market DE	0,12 %
iShares Macquarie Global Infrastructure 100	0,65 %
iShares MSCI Emerging Markets	0,75 %
iShares MSCI Europe Shares Eur ETF	0,35 %
iShares MSCI Japan	0,59 %
iShares MSCI Korea	0,74 %
iShares MSCI North America	0,40 %
iShares MSCI Taiwan	0,74 %
iShares Plc - iShares MSCI North America	0,40 %

Cílové fondy	Manažerské poplatky (p.a.)
iShares S&P 500	0,40 %
iShares S&P Emerging Markets Infrastructure	0,74 %
Jb Multibd Abs Return Bd C C	1,00 %
JPMorgan ETH Emu 5-7 Y	0,15 %
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund C	0,65 %
JPMorgan Funds - US Value Fund	0,65 %
JPMorgan GBI EMU ETF	0,15 %
JPMorgan Investment Funds - Japan Select Equity Fund	0,75 %
JPMorgan Liquidity Funds-Euro Liquidity Fund C	0,21 %
Lyxor ETF Commodities CRB	0,35 %
Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50 Buywrite	0,40 %
Lyxor ETF DJ Oil Gas IM	0,30 %
Lyxor ETF DJ Stoxx 600 Utilities	0,30 %
Lyxor Etf Dj600 Util	0,30 %
Lyxor ETF EuroMTS Global	0,17 %
Lyxor ETF EuroMTS Inflation Linked	0,20 %
Lyxor ETF MSCI AC Asia Pacific Ex Japan	0,65 %
Lyxor ETF MSCI EUR (Milan)	0,35 %
Lyxor ETF MSCI Europe	0,35 %
Lyxor ETF MSCI World EURO	0,45 %
Lyxor Quantic Advanced I	2,00 %
Lyxor Quantic Low Vol I	0,55 %
Lyxor Quantic Progressive I	0,75 %
Lyxor-ETF BS Res	0,30 %
M&G Investment Funds 1 - Global Basics Eur C	0,15 %
Morgan Stanley Japanese Value Equity Fund	0,75 %
Nordea I SIC Nordic BP	1,50 %
Parvest USA	0,60 %
Pictet Funds (Lux) - Asian Equities Ex-Japan I	1,20 %
Pictet Funds (Lux) - Biotech I Eur	1,20 %
Pictet Funds (Lux) - Clean Energy I Eur	1,20 %
Pictet Funds (Lux) - European Equity Selection I	0,90 %
Pictet Funds (Lux) - Generics Class I Eur	1,20 %
Pictet Funds (Lux) - Water I Eur	1,20 %
Pimco Euro Bond Fund - I	0,29 %
Pioneer Absolute Return Equity Asia I	1,50 %
Pioneer Absolute Return Equity I	1,77 %
Pioneer Funds - Commodities Alpha A	1,25 %
Pioneer Funds - Euro Corporate Short Term E	0,30 %
Pioneer Funds - Emerging Markets Bond E	1,20 %
Pioneer Funds - Emerging Markets Equity I	1,00 %
Pioneer Funds - Euro Bond I	0,50 %
Pioneer Funds - European Research I	0,65 %
Pioneer Funds - Global Ecology A	1,50 %
Pioneer Funds - Global Sustainable Equity I	0,70 %
Pioneer Funds - Top European Players I	0,75 %
Pioneer Funds - Total Return Currencies	1,00 %
Pioneer Funds - U.S. Pioneer Fund I	0,70 %
Pioneer Funds - U.S. Research I	0,65 %
Pioneer Investments Aktien Deutschland	0,50 %
Pioneer Investments Euro Medium Renten A (DA)	0,40 %
Pioneer Investments Euro Renten A (DA)	0,45 %

Poznámky k finančním výkazům k 30. červnu 2010

Cílové fondy	Manažerské poplatky (p.a.)
Pioneer Investments Opti Yield H	0,35 %
Pioneer S.F. - Euro Curve 1-3 Year H	0,45 %
Pioneer S.F. - Euro Curve 3-5 Year I	0,40 %
Pioneer S.F. - Euro Extra Long Term Bond H	0,55 %
Pioneer S.F. - Euro Long Term Bond H	0,55 %
Pioneer S.F. - European Equity Market Plus A	0,50 %
Pioneer S.F. - Japanese Equity Market Plus Cl A	0,50 %
Pioneer S.F. - U.S. Equity Market Plus A	0,50 %
Schroder International Selection Fund - US Small & Mid-Cap Equity A	1,50 %
Schroder International Selection Fund Global High Yield - C AC	0,60 %
SGAM Fund-Money Market Euro-BC	0,15 %
SSgA Consumer Staples Index Equity Fund	1,30 %
Templeton Global Bond Fund A EUR Cap	0,75 %
Total Return Currencies CL I EUR	0,10 %
UBAM - Neuberger Berman US Equity Value	0,50 %
UBS (Lux) Equity Fund - European Opportunity Bp Cap C	1,02 %

Výkonnostní honorář

Nárůst výkonnostního honoráře v rámci hodnoty vlastního kapitálu pro každé výkonnostní období (odpovídající kalendářnímu roku) je vypočten každý oceňovací den. Výkonnostní honorář je vypočten porovnáním zvýšení aktiv Kategorie, které převyšuje zvýšení benchmarku, upraveném o úpisy a zpětné odkupy Podílových listů do a z Kategorie F během výkonnostního období (podrobnosti naleznete v aktuálním prospektu).

Při výpočtu výkonnostního honoráře bude Manažer vždy uplatňovat princip High Watermark (princip dosud nejvyšší hodnoty). Princip High Watermark stanoví hodnotu vlastního kapitálu na Podílový list, pod níž nebude výkonnostní honorář vyplácen.

Tento limit je nazýván High Watermark a je stanoven jako hodnota vlastního kapitálu na podílový list, při níž byl naposledy vyplácen výkonnostní honorář, nebo jako hodnota vlastního kapitálu na podílový list, při níž byla Kategorie zavedena, pokud z této Kategorie ještě nebyl placen žádný výkonnostní honorář.

Za období končící 30. června 2010 není splatný žádný výkonnostní honorář.

4. Depozitář, Platební agent a Administrátor

Za své služby jsou Depozitář, Platební agent a Administrátor oprávněni obdržet z aktiv příslušného Podfondu (nebo případně příslušné Kategorie Podílových listů) odměnu, která se bude pohybovat ve výši 0,003 % až 0,5 % z hodnoty vlastního kapitálu daného Podfondu nebo Kategorie Podílových listů v závislosti na zemi, v níž jsou aktiva daného Podfondu držena. Tato odměna je splatná měsíčně zpětně.

5. Daně

Podle lucemburského práva nepodléhá Fond ani jeho příjmy a kapitálové zisky žádné dani. Fond nicméně podléhá tzv. předplacené dani („Taxe d'Abonnement“), která odpovídá roční sazbě 0,05 % u všech Podfondů s výjimkou Podílových listů Kategorie I a Kategorie X, které podléhají roční sazbě 0,01 % z hodnoty vlastního kapitálu Podfondů na konci každého kalendářního čtvrtletí a jsou vypočítávány a splatné čtvrtletně.

Úroky a příjem z dividend realizovaný Fondem může podléhat nevrátě srážkové dani v zemi původu.

6. Změny v portfoliu

Seznam změn v portfoliu za období končící 30. června 2010 je k dispozici zdarma v sídle Manažera Fondu.

7. Otevřené forwardové devizové kontrakty, otevřené pozice termínovaných kontraktů a otevřené pozice swapových kontraktů

Všechny údaje ohledně otevřených forwardových devizových kontraktů, otevřených termínovaných kontraktů, otevřených pozic opcí a otevřených pozic swapových kontraktů k 30. červnu 2010 jsou součástí přehledů investic jednotlivých Podfondů.

Management a administrativa

Manažer, místní zástupce a distributor

Pioneer Asset Management S.A.
4, rue Alphonse Weicker
L-2721 Lucemburk
Lucemburské velkovévodství

Představenstvo

Předseda

Pan Sebastiano Bazzoni ⁽¹⁾
Ředitel,
Pioneer Investment Management Limited, Dublin
trvale bydlící v Itálii
Pan Marc Bayot ⁽²⁾
Emeritní profesor financí,
Svobodná univerzita v Bruselu
trvale bydlící v Belgii

Členové

Pan Silvio Asti
Vedoucí pro účetní zásady a výkaznictví,
UniCredit S.p.A., Milán
trvale bydlící v Itálii

Pan Cormac Daly ⁽³⁾
Kontrola evropského outsourcingu, technický manažer,
Pioneer Investment Management Limited, Dublin
trvale bydlící v Irsku

Pan Robert Richardson
Výkonný ředitel,
Pioneer Investment Management Limited, Dublin
trvale bydlící v Irsku

Pan Enrico Turchi
Generální ředitel,
Pioneer Asset Management S.A., Luxembourg
trvale bydlící v Lucemburku

Pan Patrick Zurstrassen
Člen představenstva,
MDO Services S.A., Luxembourg
trvale bydlící v Lucembursku

Zodpovědné osoby Manažera

Pan Enrico Turchi
Pan Cormac Daly

Administrátor

Société Générale Securities Services Luxembourg
16, Boulevard Royal
L-2449 Lucemburk
Lucemburské velkovévodství

Depozitář a platební agent

Société Générale Bank & Trust
11, Avenue Emile Reuter
L-2420 Lucemburk
Lucemburské velkovévodství

Registrátor a převodní agent

European Fund Services S.A.
18, Boulevard Royal
L-2449 Lucemburk
Lucemburské velkovévodství

Investiční manažeri

Pioneer Investment Management Limited
1, George's Quay Plaza
George's Quay
Dublin 2
Irsko

Pioneer Investments Kapitalanlagesellschaft mbH
Apianstrasse 16-20
D-85774 Unterföhring u Mnichova
Německo

Auditor/Cabinet de révision agréé

KPMG Audit S.à r.l.
9, Allée Scheffer
L-2520 Lucemburk
Lucemburské velkovévodství.

Právní poradce

Arendt & Medernach,
14, rue Erasme B.P. 39
L-2010 Lucemburk
Lucemburské velkovévodství

(1) do 19.07.2010

(2) od 19.07.2010

(3) od 02.08.2010

Pioneer Investments
Danube House
Karolinská 650/1
186 00 Praha 8
Tel.: +420 296 354 111
Fax: +420 296 354 100
E-mail: info@pioneerinvest.cz
www.pioneerinvestments.cz

