

Pololetní zpráva

30. června 2009

(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
<i>Otevřená pozice termínovaných operací</i>	18
Pioneer P.F. - Global Defensive	20
<i>Otevřená pozice termínovaných operací</i>	21
<i>Otevřená forwardová devizová pozice</i>	21
<i>Otevřená pozice swapových operací</i>	21
Pioneer P.F. - Global Defensive Plus	21
<i>Otevřená pozice termínovaných operací</i>	22
<i>Otevřená forwardová devizová pozice</i>	22
<i>Otevřená pozice swapových operací</i>	22
Pioneer P.F. - Global Dynamic	23
<i>Otevřená pozice termínovaných operací</i>	24
<i>Otevřená forwardová devizová pozice</i>	24
Pioneer P.F. - Global Progressive	25
<i>Otevřená pozice termínovaných operací</i>	25
<i>Otevřená forwardová devizová pozice</i>	25
Pioneer P.F. - Global Changes	26
<i>Otevřená forwardová devizová pozice</i>	26
<i>Otevřené pozice operací s opcemi</i>	26
Pioneer P.F. - Strategie Portfolio Absolut	27
<i>Otevřená pozice termínovaných operací</i>	27
Pioneer P.F. - Strategie Portfolio Balance	28
<i>Otevřená pozice termínovaných operací</i>	28
Pioneer P.F. - Strategie Portfolio Wachstum	29
<i>Otevřená pozice termínovaných operací</i>	29
Pioneer P.F. - Strategie Portfolio Chance	30
<i>Otevřená pozice termínovaných operací</i>	30
Poznámky k finančním výkazům	31
Management a administrativa	35

Ekonomika

Během první poloviny roku 2009 setrávaly hlavní vyspělé země v recesi. Monetární i fiskální politika, kterou nastolila většina vyspělých zemí, si jako hlavní prioritu stanovila nutnost posílit hospodářství a dostat se ven z recese. Obzvlášť agresivní postoj s nulovými úrokovými sazbami a strukturálním navýšením schodku veřejného rozpočtu zaujaly USA. A protože jsou vládní politiky na podporu hospodářského růstu velmi expanzivní, mohly by podle prognózy v závěru roku přinést kýžený efekt v USA a později i v Evropě, která poněkud zaostává.

V Evropě se ve snaze bojovat s recesí za prvních šest měsíců roku 2009 úrokové sazby propadly na rekordní minima. Očekává se, že za celý rok 2009 HDP eurozóny poklesne o 4,4 % a až v roce 2010 se začne pomalu vzpamatovávat. Britské hospodářství bylo negativními důsledky krize na trhu bydlení poškozeno nejvíce, podobně jako ekonomiky zaměřené na vývoz, jako např. Německo. Podnikatelské prognózy však přinášejí relativně povzbudivé signály. Klíčové indexy, jako např. index německého institutu IFO, naznačují, že by se nízké hodnoty hlášené na začátku roku 2009 mohly začít zotavovat, i když v porovnání s odpovídajícími americkými indexy si na zlepšení ještě počkáme. Současná nulová inflace je pro politiku nízkých úrokových sazeb dostatečným ospravedlněním, a to i pro takové instituce, jako je Evropská centrální banka.

Federální rezervní systém USA srazil sazby na nulu, čímž znovu zopakoval své odhodlání dát na první místo obnovení hospodářského růstu. Ve Spojených státech amerických se recese pravděpodobně na HDP odrazila nejvíce. A nehlédě na obnovený optimismus lze s největší pravděpodobností výrazné zlepšení v USA očekávat až ve čtvrtém čtvrtletí. První známky oživení přicházejí z firem, které zvolily strategii agresivního zredukování zásob a díky tomu snížily stávající HDP, čímž mohly mnohem méně zatížit budoucí růst. V tomto ohledu je čistý nárůst objednávek ve výrobním průmyslu alespoň v porovnání s indexem nákupních manažerů ISM opravdu výrazný. Tento index se v květnu vyšplhal nad hranici 50 (což svědčí o převaze společností, které vykazují vzestup). Na údajích z výrobních sektorů se však tyto příznaky dosud neodrazily. Průmyslová výroba i v květnu v porovnání s loňským rokem nadále klesala. Určitou naději však skýtá relativní nárůst objednávek zboží dlouhodobé spotřeby. Celkově má na případné oživení největší vliv nejspíš složka spotřeby, na niž připadá kolem 70 % celkového růstu. Hlavní indikátor, jímž je maloobchodní prodej, však v současné době naznačuje, že oživení jen tak nenastane. Porovnání s rokem 2008 vychází záporně, ať bereme v úvahu nestálý odbyt automobilek, či nikoliv. Konečně ani stav reálného trhu nesvědčí o rychlém oživení spotřeby, neboť jak ceny nových domů, tak cenové indexy nadále zůstávají na cyklickém minimu.

Do Japonska se první známky oživení, které zaznamenaly trhy v mezinárodní ekonomice, dosud nedostaly. Jediným povzbudivým znamením je, že údaje se ustálily na cyklických minimech, tzn. nehorší se. Vyniká průmyslová produkce, která si od dubna trochu polepšila. V důsledku toho se o cca 10 procentních bodů zlepšilo dokonce i meziroční srovnání, i když dosud vykazuje

mnohem nižší hodnoty než v srpnu roku 2008 (tj. předtím, než se recese prohloubila). Podobný trend vykazují i hlavní ukazatele. Patří mezi ně objednávky v odvětví průmyslových strojů, které od začátku roku 2009, kdy dosáhly minimálních hodnot, zatím neprojeví žádné známky zlepšení. Japonské společnosti se zatím k možnému zotavení staví dost skepticky. Údaje z trhu práce v Japonsku jsou stále špatné a poukazují na to, že spotřebitelé růstu nijak výrazně nepomohou. Významný poměr mezi nabídkou a poptávkou pracovních míst stále klesá a dosáhl dalšího historického minima (45 na 100). Jediným povzbudivým znamením je, že mzdový index přestal klesat.

Trhy

Zdá se, že finanční trhy začínají počítat s možným koncem recese a v poslední době znovu nabývají důvěru díky známým oživení. Ty pocházejí zejména z rozvíjejících se trhů, kde poptávka po surovinách a přírodních zdrojích na podporu průmyslového růstu navzdory dramatickému zpomalení v roce 2008 stále trvá. Celkově rostoucí ceny komodit a sazby námořní přepravy naznačují, že globální zotavení by v průmyslové výrobě nastat mohlo.

Na začátku roku 2009 se hlavní akciové indexy na pozadí všeobecných obav z vleklé krize propadly na téměř historická minima. Avšak v březnu byly největší obavy zmírněny výsledky krizí těžce zasažených bank, které byly lepší než se očekávalo. Důvody k vládním zásahům na podporu bankovních financí sice trvaly, ale ukázalo se, že na ochranu bank před hlubokou krizí bude stačit méně kapitálu, než se všichni obávali. V důsledku toho díky celosvětové úlevě posílily ceny bankovních akcií. Oživení se dotklo i jiných ekonomicky citlivých sektorů, zatímco sektory, které jsou považovány za defenzivní, svoji přitažlivost ztratily.

Situace na trhu „rizikových“ aktiv, zejména akcií a firemních dluhopisů, se od března rychle zlepšila. A tak zatímco ekonomické údaje neustále ukazují na hlubokou hospodářskou krizi, investoři již začínají vidět první známky oživení. Snaha vlád o obnovení hospodářského růstu se za těchto příznivějších okolností bere sama sebou, neboť právě finanční trhy často předvídají zvraty v reálné ekonomice. Plynulé zdražování cen komodit po loňském kolapsu je povzbudivým signálem a odpovídá stoupajícímu trendu u přepravních sazeb a výrobních objednávek.

Výhled pro spotřebitelské výdaje ve vyspělých zemích je smíšenější, a to zejména ve Spojených státech amerických, kde spotřebitelské výdaje v časech konjunktury tvořily okolo 70 % růstu HDP. Není totiž pravděpodobné, že se domácnosti po úvěrové krizi okamžitě vrátí ke svým původním návykům, pokud jde o nakupování. Spíše budou více šetřit, neboť lidé stále ještě z měsíce na měsíc přicházejí o práci. HDP kvůli tomu zůstane pod běžnou úrovní, i když krize skončí.

Díky poslednímu zotavení na trhu se očekává, že oživení ekonomiky bude ve tvaru písmene V. Do budoucna se však ekonomické a firemní údaje mohou zhoršit a zchladit stávající nadšení. Je však možné, že investoři se v naději na brzké ukončení recese nemylí.

Dluhopisy

V posledních šesti měsících se trhy vzpamatovaly z rekordně nízkých ocenění, neboť se zmírnily ty nejhorší obavy z prudkého nárůstu míry platební neschopnosti. Firemní dluhopisy investičního stupně i vysoce výnosné dluhopisy v prostředí obnovené důvěry posilovaly stejně jako akcie. V důsledku toho šla úvěrová rozpětí rapidně dolů a oživení téměř vyvážilo turbulence loňského podzimu.

Za prvních šest měsíců v roce riziko nesplácení na úvěrových trzích výrazně pokleslo spolu s obavami ze strukturální recese. Sektor dluhopisů s vysokým výnosem zahájil rok 2009 se spready kompatibilními s nárůstem míry nesplácení až 20 % (alespoň na americkém trhu). Po zotavení se zdá, že úroveň spreadů je kompatibilní s 10 % mírou nesplácení, což není daleko od skutečnosti. V segmentu dluhopisů investičního stupně bylo snížení spreadů méně evidentní. V Evropě vysoká váha bankovních emisí zotavení oddálila a v březnu ještě stále panovaly obavy o finanční sílu několika důležitých institucí. Přes neustálé snižování úvěrových spreadů jsou ocenění na pohled stále levná. Vzhledem k těsné korelaci s akciovými trhy vyvstává otázka, zda optimismus vyvolaný snížením úvěrových spreadů bude znamenat rychlé hospodářské oživení.

Díky nadějím na oživení ekonomiky přestaly být populární bezpečné přístavy benchmarkových vládních emisí. Investoři znovu získali důvěru v naději na blížící se konec krize a vládní dluhopisy mají tudíž tendenci přijít o svou přitažlivost aktiv v bezpečném přístavu, navzdory skutečnosti, že skutečné hospodářské údaje potvrzují další trvání recese. Nicméně dluhopisy s delší dobou splatnosti již začaly brát v úvahu riziko inflace. Podobné obavy se však při pohledu na stávající hodnoty zdají být daleko. Nárůst spotřebitelských cen je v eurozóně nulový a v USA v záporných číslech. Přesto se hromadí obavy, že fiskální a monetární politika, kterou v boji proti recesi uzákonila většina vlád, může být příliš expanzivní. Do budoucna může vést jak ke strukturálnímu navýšení dluhů a schodků v rozpočtu, tak k dalším obavám z inflace.

Výpis vlastního kapitálu k 30. červnu 2009

	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				
Požizovací cena cenných papírů	28 823 305	266 503 227	183 135 993	115 661 599
Nerealizované zisky/ztráty	(1 302 997)	(666 336)	(21 247 670)	(17 850 173)
Tržní hodnota investic do cenných papírů	27 520 308	265 836 891	161 888 323	97 761 426
Tržní hodnota nakoupených opcí	-	-	-	-
Čistý nerealizovaný zisk z forwardových devizových operací	-	-	271 554	-
Čistý nerealizovaný zisk z termínovaných operací	-	527 342	101 872	55 160
Finanční majetek	669 025	5 353 438	5 225 624	2 726 611
Úroky	234 314	497 464	28 647	615
Dividendy	1 875	93 570	-	4 968
Příjmy z úpisů	10 856	23 601	51 584	53 472
Jiné pohledávky	7 667	45 490	2 669	221 991
Aktiva celkem	28 444 045	272 377 796	167 570 273	100 824 243
Pasiva				
Debet	200 602	1 215 381	-	-
Čistá nerealizovaná ztráta z forwardových devizových operací	-	502 978	-	93 560
Čistá nerealizovaná ztráta z termínovaných operací	16 000	-	-	-
Čistá nerealizovaná ztráta ze swapových operací	-	4 302 329	4 302 329	-
Platby za zpětné odkupy	40 040	344 151	188 665	173 266
Výdaje příštích období	34 667	565 494	378 757	173 480
Jiné závazky	-	627	59 740	217
Pasiva celkem	291 309	6 930 960	4 929 491	440 523
Hodnota vlastního kapitálu celkem	28 152 736	265 446 836	162 640 782	100 383 720

Nedílnou součástí těchto finančních výkazů jsou dále uvedené poznámky.

Výpis vlastního kapitálu k 30. červnu 2009

	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				
Požizovací cena cenných papírů	139 880 744	19 102 336	76 565 158	57 080 759
Nerealizované zisky/ztráty	(39 494 258)	(3 069 692)	1 277 279	(499 857)
Tržní hodnota investic do cenných papírů	100 386 486	16 032 644	77 842 437	56 580 902
Tržní hodnota nakoupených opcí	-	45 912	-	-
Čistý nerealizovaný zisk z forwardových devizových operací	-	-	-	-
Čistý nerealizovaný zisk z termínovaných operací	49 533	-	436 249	277 356
Finanční majetek	11 392 940	838 478	7 617 110	10 880 486
Úroky	3 468	271	2 057	2 007
Dividendy	28 161	-	-	-
Příjmy z úpisů	40 745	-	-	-
Jiné pohledávky	341 036	43 312	283 701	501 055
Aktiva celkem	112 242 369	16 960 617	86 181 554	68 241 806
Pasiva				
Debet	-	-	-	-
Čistá nerealizovaná ztráta z forwardových devizových operací	26 260	10 448	-	-
Čistá nerealizovaná ztráta z termínovaných operací	-	-	-	-
Čistá nerealizovaná ztráta ze swapových operací	-	-	-	-
Platby za zpětné odkupy	119 093	8 456	25 373	4 432
Výdaje příštích období	218 227	27 838	123 100	95 507
Jiné závazky	1 641	-	6 337	6 559
Pasiva celkem	365 221	46 742	154 810	106 498
Hodnota vlastního kapitálu celkem	111 877 148	16 913 875	86 026 744	68 135 308

Nedílnou součástí těchto finančních výkazů jsou dále uvedené poznámky.

Výpis vlastního kapitálu k 30. červnu 2009

	Pioneer P.F. - StrategiePortfolio Wachstum	Pioneer P.F. - StrategiePortfolio Chance	Celkem
	EUR	EUR	EUR
Aktiva			
Pořizovací cena cenných papírů	19 996 920	5 779 825	912 479 866
Nerealizované zisky/ztráty	143 834	440 440	(82 269 430)
Tržní hodnota investic do cenných papírů	20 140 754	6 220 265	830 210 436
Tržní hodnota nakoupených opcí	-	-	45 912
Čistý nerealizovaný zisk z forwardových devizových operací	-	-	271 554
Čistý nerealizovaný zisk z termínovaných operací	76 177	26 434	1 550 123
Finanční majetek	3 508 727	1 302 002	49 514 441
Úroky	708	204	769 755
Dividendy	-	-	128 574
Příjmy z úpisů	-	399	180 657
Jiné pohledávky	224 639	41 859	1 713 419
Aktiva celkem	23 951 005	7 591 163	884 384 871
Pasiva			
Debet	-	-	1 415 983
Čistá nerealizovaná ztráta z forwardových devizových operací	-	-	633 246
Čistá nerealizovaná ztráta z termínovaných operací	-	-	16 000
Čistá nerealizovaná ztráta ze swapových operací	-	-	8 604 658
Platby za zpětné odkupy	-	-	903 476
Výdaje příštích období	36 732	12 263	1 666 065
Jiné závazky	5 607	4 591	85 319
Pasiva celkem	42 339	16 854	13 324 747
Hodnota vlastního kapitálu celkem	23 908 666	7 574 309	871 060 124

Nedílnou součástí těchto finančních výkazů jsou dále uvedené poznámky.

Výpis operací a změn ve vlastním kapitálu za období končící 30. června 2009

	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	452 342	362 297	38 235	120 163
Úroky z cenných papírů	259 286	957 902	55 471	-
Úroky z bankovních účtů	7 643	37 538	38 977	3 754
Ostatní příjmy	-	47 679	30 431	154 725
Příjmy celkem	719 271	1 405 416	163 114	278 642
Výdaje				
Manažerské poplatky	(163 193)	(1 828 143)	(1 188 394)	(696 512)
Distribuční poplatky	-	(249 501)	(15 953)	(243 954)
Správní a administrační poplatky	(13 098)	(127 005)	(74 518)	(46 417)
Zálohová daň	(7 201)	(35 794)	(17 454)	(11 613)
Poplatky za odborné služby	(2 407)	(22 404)	(12 757)	(8 362)
Tisk a publikace	(10 170)	(93 059)	(52 686)	(22 272)
Úroky ze swapů	-	(207 909)	(37 917)	-
Ostatní poplatky	(8 665)	(247 354)	(249 994)	(15 674)
Výdaje celkem	(204 734)	(2 811 169)	(1 649 673)	(1 044 804)
Čistý provozní příjem/(ztráta)	514 537	(1 405 753)	(1 486 559)	(766 162)
Výkaz změn vlastního kapitálu				
Vlastní kapitál na počátku období	31 700 508	306 527 881	169 836 498	103 547 942
Čistý provozní příjem/(ztráta)	514 537	(1 405 753)	(1 486 559)	(766 162)
Čistý realizovaný zisk/(ztráta) z prodeje cenných papírů	(2 410 161)	(745 331)	(3 157 222)	(5 019 596)
Čistý realizovaný zisk/(ztráta) z devizových operací	307	120 105	81 141	166 354
Čistý realizovaný zisk/(ztráta) z forwardových devizových operací	-	422 981	1 718 088	146 879
Čistý realizovaný zisk/(ztráta) z termínovaných operací	(613 240)	(1 978 934)	795 871	(91 768)
Čistý realizovaný zisk/(ztráta) z opcí	2 811	33 881	(47 506)	-
Čistý realizovaný zisk/(ztráta)	(3 020 283)	(2 147 298)	(609 628)	(4 798 131)
Čistá změna nerealizovaného zisku/(ztráty) z cenných papírů	2 416 000	5 275 493	11 165 253	8 488 823
Čistá změna nerealizovaného zisku/(ztráty) z forwardových devizových operací	-	(20 179)	(845 012)	(102 192)
Čistá změna nerealizovaného zisku/(ztráty) z termínovaných operací	(111 920)	(155 887)	(233 033)	120 850
Čistá změna nerealizovaného zisku/(ztráty) z opcí	-	-	-	-
Čistá změna nerealizovaného zisku/(ztráty) ze swapů	-	(866 395)	(866 395)	-
Čistá změna nerealizovaného zisku/(ztráty) za období	2 304 080	4 233 032	9 220 813	8 507 481
Nárůst/(snížení) vlastního kapitálu následkem operací	(201 666)	679 981	7 124 626	2 943 188
Čisté úpisy/(zpětné odkupy)	(3 346 106)	(41 671 695)	(14 320 342)	(6 107 410)
Vyhlášené dividendy	-	(89 331)	-	-
Vlastní kapitál na konci období	28 152 736	265 446 836	162 640 782	100 383 720

Nedílnou součástí těchto finančních výkazů jsou dále uvedené poznámky.

Výpis operací a změn ve vlastním kapitálu za období končící 30. června 2009

	Pioneer P.F. - Global Progressive	Pioneer P.F. - Global Changes	Pioneer P.F. - Strategie Portfolio Absolut	Pioneer P.F. - Strategie Portfolio Balance
	EUR	EUR	EUR	EUR
Příjmy				
Čisté dividendy	172 654	6 143	885 093	436 897
Úroky z cenných papírů	-	-	-	-
Úroky z bankovních účtů	33 074	6 631	18 639	32 461
Ostatní příjmy	160 671	25 907	53 385	88 520
Příjmy celkem	366 399	38 681	957 117	557 878
Výdaje				
Manažerské poplatky	(847 407)	(144 401)	(634 619)	(473 050)
Distribuční poplatky	(261 476)	(7 691)	-	-
Správní a administrační poplatky	(49 803)	(8 039)	(39 483)	(30 333)
Zálohová daň	(9 601)	(1 143)	(17 363)	(38 326)
Poplatky za odborné služby	(10 006)	(1 315)	(7 255)	(5 342)
Tisk a publikace	(22 772)	(817)	(4 464)	(4 256)
Úroky ze swapů	-	-	-	-
Ostatní poplatky	(19 379)	(4 736)	(21 077)	(27 563)
Výdaje celkem	(1 220 444)	(168 142)	(724 261)	(578 870)
Čistý provozní příjem/(ztráta)	(854 045)	(129 461)	232 856	(20 992)
Výkaz změn vlastního kapitálu				
Vlastní kapitál na počátku období	109 329 736	17 365 042	101 119 004	70 626 624
Čistý provozní příjem/(ztráta)	(854 045)	(129 461)	232 856	(20 992)
Čistý realizovaný zisk/(ztráta) z prodeje cenných papírů	(8 968 247)	(3 139 586)	(1 479 870)	1 414 946
Čistý realizovaný zisk/(ztráta) z devizových operací	(129 080)	(1 702)	(157 926)	(125 020)
Čistý realizovaný zisk/(ztráta) z forwardových devizových operací	461 309	(7 228)	-	27 577
Čistý realizovaný zisk/(ztráta) z termínovaných operací	741 927	-	(25 255)	1 656 069
Čistý realizovaný zisk/(ztráta) z opcí	(85 678)	-	-	-
Čistý realizovaný zisk/(ztráta)	(7 979 769)	(3 148 516)	(1 663 051)	2 973 572
Čistá změna nerealizovaného zisku/(ztráty) z cenných papírů	14 381 636	5 436 311	1 901 089	1 613 382
Čistá změna nerealizovaného zisku/(ztráty) z forwardových devizových operací	(126 108)	(10 448)	-	-
Čistá změna nerealizovaného zisku/(ztráty) z termínovaných operací	(305 021)	-	487 604	238 613
Čistá změna nerealizovaného zisku/(ztráty) z opcí	-	(16 907)	-	-
Čistá změna nerealizovaného zisku/(ztráty) ze swapů	-	-	-	-
Čistá změna nerealizovaného zisku/(ztráty) za období	13 950 507	5 408 956	2 388 693	1 851 995
Nárůst/(snížení) vlastního kapitálu následkem operací	5 116 693	2 130 979	958 498	4 804 575
Čisté úpisy/(zpětné odkupy)	(2 569 281)	(2 582 146)	(16 050 758)	(7 295 891)
Vyhlášené dividendy	-	-	-	-
Vlastní kapitál na konci období	111 877 148	16 913 875	86 026 744	68 135 308

Nedílnou součástí těchto finančních výkazů jsou dále uvedené poznámky.

Výpis operací a změn ve vlastním kapitálu za období končící 30. června 2009

	Pioneer P.F.- StrategiePortfolio Wachstum EUR	Pioneer P.F. - StrategiePortfolio Chance EUR	Celkem EUR
Příjmy			
Čisté dividendy	69 639	19 318	2 562 781
Úroky z cenných papírů	-	-	1 272 659
Úroky z bankovních účtů	8 416	2 743	189 876
Ostatní příjmy	28 233	9 949	599 500
Příjmy celkem	106 288	32 010	4 624 816
Výdaje			
Manažerské poplatky	(165 206)	(49 961)	(6 190 886)
Distribuční poplatky	-	-	(778 575)
Správní a administrační poplatky	(10 413)	(3 131)	(402 240)
Zálohová daň	(19 992)	(4 689)	(163 176)
Poplatky za odborné služby	(1 850)	(559)	(72 257)
Tisk a publikace	(1 177)	(351)	(212 024)
Úroky ze swapů	-	-	(245 826)
Ostatní poplatky	(16 975)	(7 920)	(619 337)
Výdaje celkem	(215 613)	(66 611)	(8 684 321)
Čistý provozní příjem/(ztráta)	(109 325)	(34 601)	(4 059 505)
Výkaz změn vlastního kapitálu			
Vlastní kapitál na počátku období	24 802 715	7 229 412	942 085 362
Čistý provozní příjem/(ztráta)	(109 325)	(34 601)	(4 059 505)
Čistý realizovaný zisk/(ztráta) z prodeje cenných papírů	409 364	(155 152)	(23 250 855)
Čistý realizovaný zisk/(ztráta) z devizových operací	22 282	(10 305)	(33 844)
Čistý realizovaný zisk/(ztráta) z forwardových devizových operací	23 115	2 004	2 794 725
Čistý realizovaný zisk/(ztráta) z termínovaných operací	901 251	270 296	1 656 217
Čistý realizovaný zisk/(ztráta) z opcí	-	-	(96 492)
Čistý realizovaný zisk/(ztráta)	1 356 012	106 843	(18 930 249)
Čistá změna nerealizovaného zisku/(ztráty) z cenných papírů	1 373 715	802 376	52 854 078
Čistá změna nerealizovaného zisku/(ztráty) z forwardových devizových operací	-	-	(1 103 939)
Čistá změna nerealizovaného zisku/(ztráty) z termínovaných operací	62 608	9 472	113 286
Čistá změna nerealizovaného zisku/(ztráty) z opcí	-	-	(16 907)
Čistá změna nerealizovaného zisku/(ztráty) ze swapů	-	-	(1 732 790)
Čistá změna nerealizovaného zisku/(ztráty) za období	1 436 323	811 848	50 113 728
Nárůst/(snížení) vlastního kapitálu následkem operací	2 683 010	884 090	27 123 974
Čisté úpisy/(zpětné odkupy)	(3 577 059)	(539 193)	(98 059 881)
Vyhlášené dividendy	-	-	(89 331)
Vlastní kapitál na konci období	23 908 666	7 574 309	871 060 124

Nedílnou součástí těchto finančních výkazů jsou dále uvedené poznámky.

Statistický výkaz podílových listů k 30. červnu 2009

	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 2007	-	49,61	-	-
31. prosince 2008	-	44,61	-	-
30. června 2009	-	44,78	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2009	-	2 105 629,15	-	-
Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (nedistribované)				
31. prosince 2007	56,14	5,95	5,05	51,17
31. prosince 2007 v USD	-	\$8.70	\$7.38	-
31. prosince 2008	54,39	5,43	3,92	37,98
31. prosince 2008 v USD	-	\$7.54	\$5.44	-
30. června 2009	54,00	5,45	4,10	39,18
30. června 2009 v USD	-	\$7.65	\$5.76	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2009	521 308,73	246 069,41	134 879,86	2 456 443,25
Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (zajištěné nedistribované)				
31. prosince 2007	29,62	29,31	-	28,72
31. prosince 2007 in SKK	SKK 995.46	SKK 985.05	-	SKK 965.01
Podílový zůstatek k 30. červnu 2009	-	-	-	-
Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (zajištěné nedistribované)				
31. prosince 2007	-	36,82	-	35,95
31. prosince 2007 v CZK	-	CZK 979.01	-	CZK 955.83
31. prosince 2008	-	31,35	-	24,83
31. prosince 2008 v CZK	-	CZK 841.68	-	CZK 666.48
30. června 2009	-	32,09	-	26,05
30. června 2009 v CZK	-	CZK 834.78	-	CZK 677.74
Podílový zůstatek k 30. červnu 2009	-	28 349,73	-	82 142,34
Vlastní kapitál na podílový list kategorie B (distribované)				
31. prosince 2007	-	5,56	-	-
31. prosince 2007 v USD	-	\$8.13	-	-
31. prosince 2008	-	5,02	-	-
31. prosince 2008 v USD	-	\$6.97	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2009	-	-	-	-
Vlastní kapitál na podílový list kategorie B (nedistribované)				
31. prosince 2007	-	5,63	-	-
31. prosince 2007 v USD	-	\$8.24	-	-
31. prosince 2008	-	5,08	-	-
31. prosince 2008 v USD	-	\$7.06	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2009	-	-	-	-

Statistický výkaz podílových listů k 30. červnu 2009

	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 2007	-	5,73	4,86	-
31. prosince 2008	-	5,19	3,74	-
30. června 2009	-	5,20	3,90	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2009	-	11 893,29	880 011,00	-
Vlastní kapitál na podílový list kategorie E (nedistribované)				
31. prosince 2007	-	6,15	5,21	4,88
31. prosince 2008	-	5,62	4,04	3,63
30. června 2009	-	5,66	4,23	3,75
Podílový zůstatek k 30. červnu 2009	-	22 377 751,24	33 330 255,42	196 423,99
Vlastní kapitál na podílový list kategorie F (nedistribované)				
31. prosince 2007	-	5,85	4,98	4,85
31. prosince 2008	-	5,31	3,84	3,58
30. června 2009	-	5,33	4,00	3,69
Podílový zůstatek k 30. červnu 2009	-	7 911 488,68	4 392 042,64	342 701,31
Vlastní kapitál na podílový list kategorie H (nedistribované)				
31. prosince 2008	-	-	-	-
30. června 2009	-	-	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2009	-	-	-	-
Vlastní kapitál celkem				
31. prosince 2007	43 564 665	519 382 439	319 516 429	159 923 558
31. prosince 2008	31 700 508	306 527 881	169 836 498	103 547 942
30. června 2009	28 152 736	265 446 836	162 640 782	100 383 720

Použitý směnný kurz k datu 30. června 2009 činil 1 EUR = 26.01250 CZK, 1 EUR = 30.12600 SKK, 1 EUR = 1.40265 USD.
Nedílnou součástí těchto finančních výkazů jsou dále uvedené poznámky.

Statistický výkaz podílových listů k 30. červnu 2009

	Pioneer P.F. - Global Progressive	Pioneer P.F. - Global Changes	Pioneer P.F. - StrategiePortfolio Absolut	Pioneer P.F. - StrategiePortfolio Balance
	EUR	EUR	EUR	EUR
Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (distribované ročně)				
31. prosince 2007	-	-	-	-
31. prosince 2008	-	-	41,60	34,66
30. června 2009	-	-	42,08	37,26
Podílový zůstatek k 30. červnu 2009	-	-	2 044 392,00	1 828 662,00
Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (nedistribované)				
31. prosince 2007	46,99	-	-	-
31. prosince 2007 v USD	-	-	-	-
31. prosince 2008	26,00	33,06	-	-
31. prosince 2008 v USD	-	-	-	-
30. června 2009	27,23	37,77	-	-
30. června 2009 v USD	-	-	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2009	3 792 610,07	433 730,48	-	-
Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (zajištěné nedistribované)				
31. prosince 2007	27,89	-	-	-
31. prosince 2007 in SKK	SKK 937.01	-	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2009	-	-	-	-
Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (zajištěné nedistribované)				
31. prosince 2007	34,58	-	-	-
31. prosince 2007 v CZK	CZK 919.54	-	-	-
31. prosince 2008	17,49	-	-	-
31. prosince 2008 v CZK	CZK 469.65	-	-	-
30. června 2009	18,67	-	-	-
30. června 2009 v CZK	CZK 485.57	-	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2009	396 396,62	-	-	-
Vlastní kapitál na podílový list kategorie B (distribované)				
31. prosince 2007	-	-	-	-
31. prosince 2007 v USD	-	-	-	-
31. prosince 2008	-	-	-	-
31. prosince 2008 v USD	-	-	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2009	-	-	-	-
Vlastní kapitál na podílový list kategorie B (nedistribované)				
31. prosince 2007	-	-	-	-
31. prosince 2007 v USD	-	-	-	-
31. prosince 2008	-	-	-	-
31. prosince 2008 v USD	-	-	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2009	-	-	-	-

Statistický výkaz podílových listů k 30. červnu 2009

	Pioneer P.F. - Global Progressive	Pioneer P.F. - Global Changes	Pioneer P.F. - StrategiePortfolio Absolut	Pioneer P.F. - StrategiePortfolio Balance
	EUR	EUR	EUR	EUR
Vlastní kapitál na podílový list kategorie C (nedistribované)				
31. prosince 2007	-	-	-	-
31. prosince 2008	-	-	-	-
30. června 2009	-	-	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2009	-	-	-	-
Vlastní kapitál na podílový list kategorie E (nedistribované)				
31. prosince 2007	4,67	-	-	-
31. prosince 2008	2,59	-	-	-
30. června 2009	2,72	-	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2009	143 172,20	-	-	-
Vlastní kapitál na podílový list kategorie F (nedistribované)				
31. prosince 2007	4,64	-	-	-
31. prosince 2008	2,56	-	-	-
30. června 2009	2,67	-	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2009	303 314,38	-	-	-
Vlastní kapitál na podílový list kategorie H (nedistribované)				
31. prosince 2008	-	664,48	-	-
30. června 2009	-	762,52	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2009	-	700,00	-	-
Vlastní kapitál celkem				
31. prosince 2007	233 159 610	-	-	-
31. prosince 2008	109 329 736	17 365 042	101 119 004	70 626 624
30. června 2009	111 877 148	16 913 875	86 026 744	68 135 308

Použitý směnný kurz k datu 30. června 2009 činil 1 EUR = 26.01250 CZK, 1 EUR = 30.12600 SKK, 1 EUR = 1.40265 USD.
Nedílnou součástí těchto finančních výkazů jsou dále uvedené poznámky.

Statistický výkaz podílových listů k 30. červnu 2009

	Pioneer P.F. - StrategiePortfolio Wachstum EUR	Pioneer P.F. - StrategiePortfolio Chance EUR
Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (distribované ročně)		
31. prosince 2007	-	-
31. prosince 2008	32,06	31,96
30. června 2009	35,95	36,20
Podílový zůstatek k 30. červnu 2009	665 108,00	209 218,00
Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (nedistribované)		
31. prosince 2007	-	-
31. prosince 2007 v USD	-	-
31. prosince 2008	-	-
31. prosince 2008 v USD	-	-
30. června 2009	-	-
30. června 2009 v USD	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2009	-	-
Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (zajištěné nedistribované)		
31. prosince 2007	-	-
31. prosince 2007 in SKK	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2009	-	-
Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (zajištěné nedistribované)		
31. prosince 2007	-	-
31. prosince 2007 v CZK	-	-
31. prosince 2008	-	-
31. prosince 2008 v CZK	-	-
30. června 2009	-	-
30. června 2009 v CZK	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2009	-	-
Vlastní kapitál na podílový list kategorie B (distribované)		
31. prosince 2007	-	-
31. prosince 2007 v USD	-	-
31. prosince 2008	-	-
31. prosince 2008 v USD	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2009	-	-
Vlastní kapitál na podílový list kategorie B (nedistribované)		
31. prosince 2007	-	-
31. prosince 2007 v USD	-	-
31. prosince 2008	-	-
31. prosince 2008 v USD	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2009	-	-

Statistický výkaz podílových listů k 30. červnu 2009

	Pioneer P.F. - StrategiePortfolio Wachstum EUR	Pioneer P.F. - Strategie Portfolio Chance EUR
Vlastní kapitál na podílový list kategorie C (nedistribované)		
31. prosince 2007	-	-
31. prosince 2008	-	-
30. června 2009	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2009	-	-
Vlastní kapitál na podílový list kategorie E (nedistribované)		
31. prosince 2007	-	-
31. prosince 2008	-	-
30. června 2009	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2009	-	-
Vlastní kapitál na podílový list kategorie F (nedistribované)		
31. prosince 2007	-	-
31. prosince 2008	-	-
30. června 2009	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2009	-	-
Vlastní kapitál na podílový list kategorie H (nedistribované)		
31. prosince 2008	-	-
30. června 2009	-	-
Podílový zůstatek k 30. červnu 2009	-	-
Vlastní kapitál celkem		
31. prosince 2007	-	-
31. prosince 2008	24 802 715	7 229 412
30. června 2009	23 908 666	7 574 309

Použitý směnný kurz k datu 30. června 2009 činil 1 EUR = 26.01250 CZK, 1 EUR = 30.12600 SKK, 1 EUR = 1.40265 USD.
Nedílnou součástí těchto finančních výkazů jsou dále uvedené poznámky.

Pioneer P.F. - Euro Protect
Přehled investic k 30. červnu 2009 (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				
1 100 000	EUR	Fortis Bank SA/NV Floating 14/May/2010	1 097 493	3,90
300 000	EUR	Fortis Bank SA/NV 1.292% 25/May/2010	298 115	1,06
1 000 000	EUR	Santander International Debt SA Floating 28/Apr/2010	1 002 950	3,56
2 500 000	EUR	UniCredit SpA Floating 28/May/2010	2 498 500	8,86
Investiční služby				
2 000 000	EUR	Daimler North America Corp. 4.375% 16/Mar/2010	2 023 290	7,19
Speciální a jiné finanční aktivity				
1 000 000	EUR	Banque PSA Finance 4% 26/May/2010	996 535	3,54
Služby dlouhodobé spotřeby				
Potravinářství a léky - maloobchod				
2 000 000	EUR	Casino Guichard Perrachon SA 5.25% 28/Apr/2010	2 046 230	7,27
Média				
406 000	EUR	Vivendi 3.625% 06/Apr/2010	410 888	1,46
Místní služby				
Plynárenská a vodárenská zařízení a multiutility				
1 900 000	EUR	Vattenfall Treasury AB 6% 31/Mar/2010	1 953 105	6,94
Služby krátkodobé spotřeby				
Distribuce				
1 000 000	EUR	Safeway Ltd 6.5% 12/Apr/2010	1 035 771	3,68
Telekomunikace s pevnou linkou				
1 000 000	EUR	Koninklijke Kpn NV Floating 21/Jul/2009	1 004 380	3,57
1 000 000	EUR	Telecom Italia Finance SA 6.575% 30/Jul/2009	1 003 455	3,56
1 000 000	EUR	Telefonica Emisiones SA Floating 25/Jan/2010	999 255	3,55
Dluhopisy celkem			16 369 967	58,14
Akcie				
Bankovníctví a finance				
Banky				
15 300	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	136 782	0,49
32 300	EUR	Banco Santander SA	276 487	0,97
3 400	EUR	BNP Paribas	157 250	0,56
4 500	EUR	Credit Agricole SA	39 942	0,14
14 756	EUR	Fortis -Strip Vvpr	15	0,00
40 000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA	91 800	0,33
2 400	EUR	Société Générale	93 324	0,33
61 000	EUR	UniCredit SpA	109 495	0,39
Kompletní pojištění				
6 400	EUR	Aegon NV	28 051	0,10
4 900	EUR	Assicurazioni Generali	72 569	0,26
6 800	EUR	Axa SA	91 052	0,32
Pojištění				
1 800	EUR	Allianz SE-Reg	118 134	0,42
Investiční služby				
800	EUR	Deutsche Boerse AG	44 224	0,16
Zajištění				
800	EUR	Muenchener Rueckver AG-Reg	76 952	0,27

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

Pioneer P.F. - Euro Protect
Přehled investic k 30. červnu 2009 (vyjádřeno v EUR)

Počet	Měna	Popis cenného papíru	Tržní hodnota	Vlastní kapitál %
Základní průmyslová odvětví				
Stavební materiály				
1 700	EUR	Compagnie de Saint-Gobain	40 503	0,14
Chemikálie				
1 050	EUR	Air Liquide	68 366	0,24
3 700	EUR	BASF SE	104 821	0,37
3 000	EUR	Bayer AG	114 659	0,42
Ocel a jiné kovy				
3 000	EUR	Arcelormittal	70 170	0,25
Zboží dlouhodobé spotřeby				
Automobily				
3 600	EUR	Daimler AG-Reg	92 808	0,33
350	EUR	Volkswagen AG	84 399	0,30
Luxusní zboží				
1 000	EUR	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	54 400	0,19
Výrobky osobní potřeby				
1 000	EUR	L'Oreal	53 275	0,19
Vozidla a komponenty				
850	EUR	Renault SA	22 245	0,08
Služby dlouhodobé spotřeby				
Integrovaná ropa a plyn				
9 700	EUR	ENI SpA	163 445	0,58
3 300	EUR	Repsol Ypf SA	52 602	0,19
8 200	EUR	Total SA	315 535	1,12
Média				
4 800	EUR	Vivendi	81 768	0,29
Všeobecná průmyslová odvětví				
Elektrická zařízení a elektronika				
1 000	EUR	Schneider Electric SA	54 300	0,19
Elektronické vybavení				
4 000	EUR	Philips Electronics NV	52 500	0,19
3 200	EUR	Siemens AG-Reg	157 312	0,55
Těžké stavebnictví				
2 000	EUR	Vinci SA	63 970	0,23
Průmyslové stroje				
800	EUR	Alstom	33 644	0,12
Informační technologie				
Software				
3 550	EUR	SAP AG	101 779	0,36
Telekomunikace				
15 000	EUR	Nokia OYJ	156 600	0,56
Místní služby				
Elektrina				
26 000	EUR	Enel SpA	90 220	0,32
7 200	EUR	E.ON AG	181 584	0,64
14 600	EUR	Iberdrola SA	84 388	0,30
1 650	EUR	RWE AG	92 549	0,33
Distribuce plynu				
5 200	EUR	Gaz de France	138 008	0,49
Voda				
800	EUR	Suez Environnement SA	9 956	0,04

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

Pioneer P.F. - Euro Protect
Přehled investic k 30. červnu 2009 (vyjádřeno v EUR)

Počet	Měna	Popis cenného papíru	Tržní hodnota	Vlastní kapitál %
Zboží krátkodobé spotřeby				
Výrobci potravin				
2 400	EUR	Groupe Danone	84 432	0,30
6 200	EUR	Unilever NV-Cva	106 423	0,38
Farmacie				
4 100	EUR	Sanofi-Aventis	171 667	0,61
Služby krátkodobé spotřeby				
Obchodní řetězce				
2 500	EUR	Carrefour SA	76 050	0,27
Telekomunikace s pevnou linkou				
12 000	EUR	Deutsche Telekom AG-Reg	100 800	0,36
44 600	EUR	Telecom Italia SpA	43 931	0,16
16 100	EUR	Telefonica SA	259 532	0,92
Telekomunikace				
7 500	EUR	France Telecom SA	121 200	0,43
Akcie celkem			4 835 918	17,18
Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dluhové nástroje				
Vlády				
2 800 000	EUR	Hellenic Republic Government Bond 3.1% 20/Apr/2010	2 840 740	10,09
900 000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 01/Mar/2010	918 315	3,26
700 000	EUR	Italy Certificati Di Credito Del Tesoro Floating 01/Feb/2010	701 278	2,49
1 800 000	EUR	Slovenia Government International Bond 6% 24/Mar/2010	1 854 090	6,59
Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dluhové nástroje celkem			6 314 423	22,43
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu oficiálně schválené k obchodování na burze nebo jiných regulovaných trzích celkem			27 520 308	97,75
Cenné papíry celkem			27 520 308	97,75
Hodnota vlastního kapitálu			28 152 736	100,00

Otevřená pozice termínovaných operací k 30. červnu 2009 (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)
21. IX 09	(200)	Eur Dj Euro Stoxx 50	EUR	(4 788 000)	2 394	(16 000)
Čistý nerealizovaný zisk/ (ztráta) z termínovaných operací celkem						(16 000)

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 2009 (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				
350 000	EUR	Citigroup Inc. Floating 30/Jul/2009	349 021	0,13
2 000 000	EUR	DNB NOR Bank ASA Floating 28/Feb/2012	1 970 358	0,75
800 000	USD	IKB Deutsche Industriebank AG Floating 24/Jul/2009	566 558	0,21
Dluhopisy celkem			2 885 937	1,09
Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dluhové nástroje				
Vlády				
18 000 000	EUR	Bundesrepublik Deutschland 4.25% 04/Jan/2014	19 356 300	7,28
14 000 000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.25% 01/Nov/2029	14 215 740	5,36
Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dluhové nástroje celkem			33 572 040	12,64
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu oficiálně schválené k obchodování na burze nebo jiných regulovaných trzích celkem			36 457 977	13,73
Podniky pro kolektivní investování do převoditelných cenných papírů				
195 126	EUR	Db x-trackers II iBoxx Eur Sovereigns Eurozone	31 276 747	11,78
36 600	EUR	Db x-trackers II iBoxx Global Inflation Linked Total Return Index Hedged ETF	5 684 346	2,14
127 276	EUR	Db x-trackers MSCI Europe TRN Index ETF	3 088 989	1,16
0	USD	Dexia Quant - Equities USA I	2	0,00
35 250	USD	Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund A	542 576	0,20
908	EUR	Fidelity Institutional Cash Fund PLC - The Euro Fund	12 580 191	4,74
0	USD	Goldman Sachs Funds Sicav - US Core Equity Portfolio I	0,02	0,00
23 559	EUR	ING (L) Liquid - EUR B Cap	27 409 097	10,33
345 317	EUR	iShares DJ Stoxx 600 DE	7 203 313	2,71
63 700	EUR	Ishares MSCI Ac Far East Ex-Japan	1 434 524	0,54
531 018	EUR	iShares MSCI Europe Shares Eur ETF	7 091 745	2,67
509 539	EUR	Ishares MSCI Japan Fund	3 393 530	1,28
49 549	EUR	JPMorgan GBI EMU ETF	5 515 795	2,08
1 239	EUR	JPMorgan Liquidity Funds-Euro Liquidity Fund C	16 715 058	6,30
385 778	EUR	Lyxor ETF EuroMTS Global	48 943 654	18,45
27 000	EUR	Lyxor ETF EuroMTS Inflation Linked	3 033 990	1,14
145 996	EUR	Lyxor ETF MSCI AC Asia Pacific Ex Japan	3 341 848	1,26
166 379	EUR	Lyxor ETF MSCI Europe	12 348 649	4,65
8 084	EUR	Pioneer Absolute Return Equity I	845 100	0,32
444 717	EUR	Pioneer Funds - European Research I	1 356 387	0,51
445 439	EUR	Pioneer Funds - U.S. Research I	1 478 857	0,56
251 045	EUR	Schroder International Selection Fund Global High Yield - C AC	5 703 741	2,15
25 000	EUR	SGAM Fund-Money Market Euro-BC	30 390 775	11,45
0	EUR	Templeton Global Bond Fund A EUR Cap	0,01	0,00
Podniky pro kolektivní investování do převoditelných cenných papírů celkem			229 378 914	86,42
Cenné papíry celkem			265 836 891	100,15
Hodnota vlastního kapitálu			265 446 836	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 2009 (vyjádřeno v EUR)

Otevřená pozice termínovaných operací k 30. červnu 2009 (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)
10. IX 09	97	Eur Euro Buxl	EUR	9 195 600	95	213 400
10. IX 09	134	Eur Euro Schatz	EUR	14 458 600	108	(670)
21. IX 09	454	Eur MSCI PAN EU	EUR	6 296 980	694	(133 476)
10. IX 09	125	Euro Bobl	EUR	14 431 250	115	100 675
10. IX 09	93	Euro Bund	EUR	11 260 440	121	187 404
11. IX 09	50	Nikkei 225	JPY	248 625 000	9 945	17 734
18. IX 09	103	S&P 500	USD	23 574 125	916	142 275
Čistý nerealizovaný zisk / (ztráta) z termínovaných operací celkem						527 342

Otevřená forwardová devizová pozice k 30. červnu 2009 (vyjádřeno v EUR)

Datum splatnosti	Měna	Nakoupené množství	Měna	Prodané množství	Nerealizovaný zisk / (ztráta)
17-VII-09	CHF	1 500 000	EUR	994 036	(10 566)
17-VII-09	EUR	71 829	JPY	9 415 000	2 246
17-VII-09	GBP	1 580 000	EUR	1 790 311	64 828
17-VII-09	USD	19 586 000	EUR	14 523 769	(559 047)
31-VII-09	CZK	23 457 917	EUR	901 524	(439)
Čistý nerealizovaný zisk / (ztráta) z forwardových devizových operací celkem					(502 978)

Otevřená pozice swapových operací k 30. červnu 2009 (vyjádřeno v EUR)

Datum splatnosti	Kontrakt	Podkladové aktivum	Obdržená sazba	Zaplacená sazba	Měna	Nominál	Nerealizovaný zisk / (ztráta)
25-VI-17	Equity Swap	Euronext Apollo	-	0,015%	EUR	5 000 010	(4 302 329)
Čistý nerealizovaný zisk / (ztráta) ze swapových operací celkem							(4 302 329)

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 2009 (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				
3 000 000	USD	IKB Deutsche Industriebank AG Floating 24/Jul/2009	2 124 594	1,31
Dluhopisy celkem			2 124 594	1,31
Akcie				
Služby dlouhodobé spotřeby				
Média				
1	USD	Liberty Media-Interactive A	4	0,00
Akcie celkem			4	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	2 409 905	1,48
Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dluhové nástroje celkem			2 409 905	1,48
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu oficiálně schválené k obchodování na burze nebo jiných regulovaných trzích celkem			4 534 503	2,79
Podniky pro kolektivní investování do převoditelných cenných papírů				
550 175	USD	BlackRock Global Funds - US Flexible Equities USD A2	4 812 785	2,96
375	EUR	DB Platinum Croci Alpha-i1CA	3 512 723	2,16
254 000	EUR	Db x-trackers DBLCI - OY Balanced ETF	6 451 600	3,97
72 000	EUR	Db x-trackers II I TRAXX Crossover 5-year Total Return Index ETF	7 001 280	4,30
90 000	EUR	Db x-trackers II iBoxx Eur Sovereigns Eurozone	14 426 100	8,87
290 000	EUR	Db x-trackers MSCI Europe TRN Index ETF	7 038 300	4,33
141 700	EUR	Db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	3 444 727	2,12
2 284 528	EUR	Goldman Sachs Funds Sicav - Europe Core Equity Portfolio I	15 237 799	9,37
445 772	EUR	Henderson Horizon - Pan European Equity Fund A2	5 491 909	3,38
698	EUR	ING (L) Liquid - EUR B Cap	811 506	0,50
681	EUR	ING (L) Renta Fund - Emerging Markets Debt (Hard Currency) XC	1 758 834	1,08
89 490	USD	ING (L) Renta Fund - Emerging Markets Debt (Local Currency) XC	3 461 829	2,13
200 000	GBP	Ishares Plc - Ishares MSCI North America	2 615 733	1,61
50 000	USD	JPMorgan Commodity Curve Index Energy Light	3 735 429	2,30
186 000	EUR	JPMorgan GBI EMU ETF	20 705 520	12,73
206 000	EUR	Lyxor ETF EuroMTS Global	26 135 221	16,07
21 600	EUR	Lyxor ETF MSCI AC Asia Pacific Ex Japan	494 424	0,30
161 500	EUR	Lyxor ETF MSCI Europe	11 986 530	7,37
226	EUR	Lyxor Quantic Advanced I	1 856 685	1,14
227	EUR	Lyxor Quantic Low Vol I	2 598 301	1,60
411	EUR	Lyxor Quantic Progressive I	4 202 582	2,58
79	USD	Parvest USA	5 421 813	3,33
33 240	USD	Pictet Funds (Lux) - Asian Equities Ex-Japan I	3 255 360	2,00
39 473	EUR	Schroder International Selection Fund Global High Yield - C AC	896 830	0,55
Podniky pro kolektivní investování do převoditelných cenných papírů celkem			157 353 820	96,75
Cenné papíry celkem			161 888 323	99,54
Hodnota vlastního kapitálu			162 640 782	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 2009 (vyjádřeno v EUR)

Otevřená pozice termínovaných operací k 30. červnu 2009 (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)
18. IX 09	10	Chi S&P 500	USD	457 750	916	3 600
21. IX 09	150	Eur Dj Euro Stoxx 50	EUR	3 597 000	2 398	19 500
10. IX 09	(397)	Eur Euro Schatz	EUR	(42 836 300)	108	(128 070)
10. IX 09	31	Euro Bobl	EUR	3 578 950	115	24 967
10. IX 09	79	Euro Bund	EUR	9 565 320	121	251 886
20. VI 12	90	GBP 3M 90 Day Sterling	GBP	10 716 750	95	(92 207)
17. IX 09	(90)	GBP 3M 90 Day Sterling	GBP	(11 124 000)	99	(5 430)
18. IX 09	20	S&P 500	USD	4 577 500	916	27 626
Čistý nerealizovaný zisk/ (ztráta) z termínovaných operací celkem						101 872

Otevřená forwardová devizová pozice k 30. červnu 2009 (vyjádřeno v EUR)

Datum splatnosti	Měna	Nakoupené množství	Měna	Prodané množství	Nerealizovaný zisk / (ztráta)
17-VII-09	EUR	5 362 442	USD	7 246 000	196 064
17-VII-09	EUR	1 441 269	USD	2 000 000	15 277
17-VII-09	JPY	150 000 000	CHF	1 683 181	5 026
17-VII-09	NOK	20 000 000	CAD	3 478 110	78 855
17-VII-09	NOK	15 035 052	SEK	17 700 000	36 086
17-VII-09	USD	2 000 000	EUR	1 476 941	(50 951)
17-VII-09	USD	2 500 000	EUR	1 789 955	(7 467)
17-VII-09	USD	19 630	GBP	13 058	(1 336)
Čistý nerealizovaný zisk/ (ztráta) z forwardových devizových operací celkem					271 554

Otevřená pozice swapových operací k 30. červnu 2009 (vyjádřeno v EUR)

Datum splatnosti	Kontrakt	Podkladové aktivum	Obdržená sazba	Zaplacená sazba	Měna	Nominál	Nerealizovaný zisk / (ztráta)
25-VI-2017	Equity Swap	Euronext Apollo	-	0.015%	EUR	5 000 010	(4 302 329)
Čistý nerealizovaný zisk/ (ztráta) ze swapových operací celkem							(4 302 329)

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 2009 (vyjádřeno v EUR)

Počet	Měna	Popis cenného papíru	Tržní hodnota	Vlastní kapitál %
Podniky pro kolektivní investování do převoditelných cenných papírů				
50 299	USD	BlackRock Global Funds - US Flexible Equity Fund D	451 473	0,45
0	EUR	CAAM Arbitrage Var2	0,33	0,00
71 514	EUR	Db x-trackers II iBoxx Eur Sovereigns Eurozone	11 462 979	11,43
186 123	EUR	Db x-trackers MSCI Europe TRN Index ETF	4 517 205	4,50
53 494	EUR	Db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	1 300 439	1,30
30 271	USD	Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund A	465 937	0,46
212 211	EUR	Fidelity Funds - Euro Bond Fund	2 070 759	2,06
831 430	EUR	Goldman Sachs Funds Sicav - Europe Core Equity Portfolio I	5 545 635	5,52
321 258	EUR	iShares MSCI Europe Shares Eur ETF	4 290 401	4,27
136 313	EUR	Ishares MSCI Japan Fund	907 845	0,90
164 600	GBP	Ishares Plc - Ishares MSCI North America	2 152 748	2,14
83 367	EUR	JPMorgan Funds - Europe Equity Fund C	754 471	0,75
174 048	USD	JPMorgan Funds - US Value Fund	1 163 918	1,16
30 960	EUR	JPMorgan GBI EMU ETF	3 446 467	3,43
139 963	EUR	Lyxor ETF EuroMTS Global	17 757 105	17,70
86 000	EUR	Lyxor ETF MSCI AC Asia Pacific Ex Japan	1 968 540	1,96
115 808	EUR	Lyxor ETF MSCI Europe	8 595 270	8,57
24	USD	Parvest USA	1 666 761	1,66
0	EUR	Pictet Funds (Lux) - European Equity Selection I	0,02	0,00
15 420	JPY	Pictet Funds (Lux) - Japanese Equity Selection I	878 635	0,88
394 760	EUR	Pimco Euro Bond Fund - I	5 724 020	5,70
29 898	EUR	Pioneer Absolute Return Equity I	3 125 537	3,11
148 368	EUR	Pioneer Funds - Emerging Markets Bond E	917 955	0,91
1 213 126	EUR	Pioneer Funds - Euro Bond I	9 256 151	9,23
777 361	EUR	Pioneer Funds - European Research I	2 370 951	2,36
548 089	EUR	Pioneer Funds - Top European Players I	2 258 127	2,25
598 115	EUR	Pioneer Funds - U.S. Pioneer Fund I	1 902 006	1,89
846 413	EUR	Pioneer Funds - U.S. Research I	2 810 091	2,80
0	EUR	Templeton Global Bond Fund A EUR Cap	0,01	0,00
Podniky pro kolektivní investování do převoditelných cenných papírů celkem			97 761 426	97,39
Cenné papíry celkem			97 761 426	97,39
Hodnota vlastního kapitálu			100 383 720	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 2009 (vyjádřeno v EUR)

Otevřená pozice termínovaných operací k 30. červnu 2009 (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)
21. IX 09	107	Eur DJ Euro Stoxx 50	EUR	2 565 860	2 398	13 910
21. IX 09	22	Footsie 100	GBP	927 960	4 218	(9 858)
18. IX 09	37	S&P 500	USD	8 468 375	916	51 108
Čistý nerealizovaný zisk/ (ztráta) z termínovaných operací celkem						55 160

Otevřená forwardová devizová pozice k 30. červnu 2009 (vyjádřeno v EUR)

Datum splatnosti	Měna	Nakoupené množství	Měna	Prodané množství	Nerealizovaný zisk / (ztráta)
17-VII-09	GBP	850 000	EUR	963 142	34 876
17-VII-09	USD	4 460 000	EUR	3 307 261	(127 303)
31-VII-09	CZK	54 844 658	EUR	2 107 764	(1 027)
31-VII-09	CZK	412 557	EUR	15 954	(106)
Čistý nerealizovaný zisk/ (ztráta) z forwardových devizových operací celkem					(93 560)

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 2009 (vyjádřeno v EUR)

Počet	Měna	Popis cenného papíru	Tržní hodnota	Vlastní kapitál %
Podniky pro kolektivní investování do převoditelných cenných papírů				
159 075	EUR	BlackRock Global Funds - European Fund D	8 644 155	7,73
521 088	EUR	Db x-trackers MSCI Europe TRN Index ETF	12 646 806	11,31
142 560	USD	Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund A	2 194 323	1,96
1 317 533	EUR	Goldman Sachs Funds Sicav - Europe Core Equity Portfolio I	8 787 947	7,85
400 627	EUR	Henderson Horizon - Pan European Equity Fund A2	5 083 951	4,54
772 700	EUR	Ishares MSCI Japan Fund	5 146 182	4,60
658 185	GBP	Ishares Plc - Ishares MSCI North America	8 608 182	7,69
101 700	EUR	Lyxor ETF MSCI AC Asia Pacific Ex Japan	2 327 913	2,08
184 250	EUR	Lyxor ETF MSCI Europe	13 675 035	12,23
12 955	USD	Pictet Funds (Lux) - Asian Equities Ex-Japan I	1 268 762	1,13
0	EUR	Pictet Funds (Lux) - European Equity Selection I	1	0,00
32 000	EUR	Pioneer Absolute Return Equity Asia I	3 234 880	2,89
39 613	EUR	Pioneer Absolute Return Equity I	4 141 143	3,70
0	EUR	Pioneer Funds - Emerging Markets Equity I	0,01	0,00
1 829 963	EUR	Pioneer Funds - European Research I	5 581 387	4,99
2 839 868	EUR	Pioneer Funds - U.S. Pioneer Fund I	9 030 780	8,07
3 016 578	EUR	Pioneer Funds - U.S. Research I	10 015 039	8,96
Podniky pro kolektivní investování do převoditelných cenných papírů celkem			100 386 486	89,73
Cenné papíry celkem			100 386 486	89,73
Hodnota vlastního kapitálu			111 877 148	100,00

Otevřená pozice termínovaných operací k 30. červnu 2009 (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)
10. IX 09	204	Eur Dj Euro Stoxx 50	EUR	4 891 920	2 398	26 520
10. IX 09	81	Footsie 100	GBP	3 416 580	4 218	(36 297)
11. IX 09	40	Nikkei 225	JPY	198 900 000	9 945	14 187
18. IX 09	21	S&P 500	USD	4 806 375	916	29 008
21. IX 09	35	Swiss Mkt Index	CHF	1 885 800	5 388	16 115
Čistý nerealizovaný zisk/ (ztráta) z termínovaných operací celkem						49 533

Otevřená forwardová devizová pozice k 30. červnu 2009 (vyjádřeno v EUR)

Datum splatnosti	Měna	Nakoupené množství	Měna	Prodané množství	Nerealizovaný zisk / (ztráta)
17-VII-09	CHF	2 600 000	EUR	1 722 995	(18 314)
17-VII-09	GBP	3 289 000	EUR	3 726 794	134 949
17-VII-09	JPY	169 000 000	EUR	1 290 773	(41 752)
17-VII-09	USD	3 400 000	EUR	2 521 230	(97 047)
31-VII-09	CZK	188 954 606	EUR	7 261 815	(3 538)
31-VII-09	CZK	2 164 092	EUR	83 687	(558)
Čistý nerealizovaný zisk/ (ztráta) z forwardových devizových operací celkem					(26 260)

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 2009 (vyjádřeno v EUR)

Počet	Měna	Popis cenného papíru	Tržní hodnota	Vlastní kapitál %
Podniky pro kolektivní investování do převoditelných cenných papírů				
8 385	EUR	Allianz Global Investors Fund - Allianz - dit Global EcoTrends IT	531 187	3,14
107 633	USD	BlackRock Global Funds - New Energy Fund D	652 249	3,86
44 719	USD	BlackRock Global Funds - World Energy Fund D	631 261	3,73
17 700	USD	BlackRock Global Funds - World Mining Fund D2 USD C	609 862	3,61
895 878	EUR	BNY Mellon Global Funds PLC - Asian Equity Fund C	1 189 010	7,03
5 800	EUR	Db x-trackers DBLCI - OY Balanced ETF	147 320	0,87
80 750	EUR	Db x-trackers S&P Global Infrastructure Equity ETF	1 276 657	7,56
11 382	USD	DWS Invest Global Agribusiness E	729 521	4,31
72 000	USD	ETFS DJ-AIGCI Grains	256 144	1,51
59 208	USD	Goldman Sachs BRICs Portfolio Base Dist.	503 583	2,98
6 000	EUR	iShares MSCI Emerging Markets	126 840	0,75
9 000	EUR	iShares MSCI Taiwan	161 010	0,95
59 820	GBP	Ishares S&P Emerging Markets Infrastructure	760 073	4,49
6 000	EUR	Lyxor ETF Commodities CRB	103 500	0,61
21 100	EUR	Lyxor ETF DJ Stoxx 600 Utilities	665 283	3,93
7 500	EUR	Lyxor-ETF BS Res	260 925	1,54
75 807	EUR	M&G Investment Funds 1 - Global Basics Eur C	1 253 980	7,41
3 110	EUR	Pictet Funds (Lux) - Biotech I Eur	651 428	3,85
7 912	EUR	Pictet Funds (Lux) - Clean Energy I Eur	411 346	2,43
19 117	EUR	Pictet Funds (Lux) - Generics Class I Eur	1 449 042	8,58
7 484	EUR	Pictet Funds (Lux) - Water I Eur	871 020	5,15
89 488	EUR	Pioneer Funds - Emerging Markets Equity I	526 187	3,11
37 246	EUR	Pioneer Funds - Global Ecology A	1 110 314	6,56
402 405	EUR	Pioneer Funds - Global Sustainable Equity I	1 154 902	6,83
Podniky pro kolektivní investování do převoditelných cenných papírů celkem			16 032 644	94,79
Cenné papíry celkem			16 032 644	94,79
Hodnota vlastního kapitálu			16 913 875	100,00

Otevřená forwardová devizová pozice k 30. červnu 2009 (vyjádřeno v EUR)

Datum splatnosti	Měna	Nakoupené množství	Měna	Prodané množství	Nerealizovaný zisk / (ztráta)
17-VII-09	USD	1 260 000	EUR	908 822	(10 448)
Čistý nerealizovaný zisk/(ztráta) z forwardových devizových operací celkem					(10 448)

Otevřené pozice operací s opcemi k 30. červnu 2009 (vyjádřeno v EUR)

Datum splatnosti	Množství	Kontrakt	Měna obchodu	Hodnota na místním trhu (v měně fondu)	Nerealizovaný zisk / (ztráta)
18-IX-09	15	Put S&P 500	USD	23 099	(6 057)
18-IX-09	20	Put S&P 500	USD	22 814	(10 849)
Čistý nerealizovaný zisk/(ztráta) z forwardových devizových operací celkem					(16 907)

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 2009 (vyjádřeno v EUR)

Počet	Měna	Popis cenného papíru	Tržní hodnota	Vlastní kapitál %
Podniky pro kolektivní investování do převoditelných cenných papírů				
11 941	USD	AllianceBernstein - International Health Care Portfolio I	1 084 854	1,26
300 037	EUR	Fidelity Funds - Global Health Care Fund A	3 738 461	4,35
91 516	EUR	iShares eb.rexx Government Germany 2.5-5.5 (DE)	9 933 147	11,55
108 644	EUR	iShares eb.rexx Money Market DE	10 482 842	12,19
136 471	EUR	Lyxor ETF EuroMTS Inflation Linked	15 288 846	17,77
146 734	EUR	Pioneer Funds - Commodities Alpha CI A	5 189 982	6,03
801 264	EUR	Pioneer Funds - Global TMT I	1 217 921	1,42
1 725 496	EUR	Pioneer Funds - Total Return Currencies CI A Eur Cap	8 800 030	10,23
311 154	EUR	Pioneer Investments Opti Yield H	16 740 084	19,46
45 944	USD	Schroder International Selection Fund - US Small & Mid-Cap Equity A	3 547 142	4,12
16 660	USD	SSgA Consumer Staples Index Equity Fund	1 819 128	2,11
Podniky pro kolektivní investování do převoditelných cenných papírů celkem			77 842 437	90,49
Cenné papíry celkem			77 842 437	90,49
Hodnota vlastního kapitálu			86 026 744	100,00

Otevřená pozice termínovaných operací k 30. červnu 2009 (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)
30. IX 09	170	Chi Us Long Bond	USD	20 155 625	119	436 249
Čistý nerealizovaný zisk/ (ztráta) z termínovaných operací celkem						436 249

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 2009 (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	EUR	UBS AG London Cert. All Weather 0% 28/Jun/2013	1 470 190	2,16
Dluhopisy celkem			1 470 190	2,16
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu oficiálně schválené k obchodování na burze nebo jiných regulovaných trzích celkem			1 470 190	2,16
Podniky pro kolektivní investování do převoditelných cenných papírů				
38 557	EUR	BlackRock Global Funds - Latin American	1 659 108	2,44
125 449	EUR	iShares eb.rexx Money Market DE	12 104 324	17,76
232 142	EUR	iShares MSCI AC Far East ex-Japan	5 248 731	7,70
334 754	EUR	Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50 Buywrite	3 749 245	5,50
61 228	EUR	Lyxor ETF EuroMTS Inflation Linked	6 859 373	10,07
74 147	EUR	Pioneer Funds - Commodities Alpha CI A	2 622 579	3,85
155 715	EUR	Pioneer Investments Euro Medium Renten A (DA)	7 871 393	11,55
354 731	EUR	Pioneer Investments Nasdaq 100 A	3 941 061	5,78
60 374	EUR	Pioneer S.F. - EUR Commodities A	2 340 096	3,43
43 079	EUR	Pioneer S.F. - European Equity Market Plus A	2 136 273	3,14
71 549	EUR	Pioneer S.F. - Japanese Equity Market Plus CI A	3 384 983	4,97
63 151	EUR	Pioneer S.F. - U.S. Equity Market Plus	3 193 546	4,69
Podniky pro kolektivní investování do převoditelných cenných papírů celkem			55 110 712	80,88
Cenné papíry celkem			56 580 902	83,04
Hodnota vlastního kapitálu			68 135 308	100,00

Otevřená pozice termínovaných operací k 30. červnu 2009 (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)
18. IX 09	318	Chi Nasdaq 100	USD	9 422 340	1 482	1 093
30. IX 09	70	Chi Us Long Bond	USD	8 299 375	119	179 634
21. IX 09	131	Eur Dj Euro Stoxx 50	EUR	3 185 920	2 432	56 330
18. IX 09	84	S&P 500	USD	3 869 250	921	40 299
Čistý nerealizovaný zisk/ (ztráta) z termínovaných operací celkem						277 356

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 2009 (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	EUR	UBS AG London Cert. All Weather 0% 28/Jun/2013	582 528	2,44
Dluhopisy celkem			582 528	2,44
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu oficiálně schválené k obchodování na burze nebo jiných regulovaných trzích celkem				
			582 528	2,44
Podniky pro kolektivní investování do převoditelných cenných papírů				
19 974	EUR	BlackRock Global Funds - Latin American	859 481	3,59
40 622	EUR	iShares eb.rexx Money Market DE	3 919 536	16,40
107 380	EUR	iShares MSCI AC Far East ex-Japan	2 427 862	10,15
184 671	EUR	Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50 Buywrite	2 068 315	8,65
46 147	EUR	Lyxor ETF DJ Stoxx 600 Utilities	1 471 166	6,15
34 855	EUR	Pioneer Funds - Commodities Alpha CI A	1 232 821	5,16
5 076	EUR	Pioneer Investments Aktien Deutschland	381 563	1,60
10 582	EUR	Pioneer Investments Aktien Grossbritannien A	636 296	2,66
190 700	EUR	Pioneer Investments Nasdaq 100 A	2 118 677	8,86
29 322	EUR	Pioneer S.F. - EUR Commodities A	1 136 521	4,75
14 163	EUR	Pioneer S.F. - European Equity Market Plus A	702 349	2,94
9 527	EUR	Pioneer S.F. - Japanese Equity Market Plus CI A	450 722	1,89
42 573	EUR	Pioneer S.F. - U.S. Equity Market Plus	2 152 917	9,00
Podniky pro kolektivní investování do převoditelných cenných papírů celkem			19 558 226	81,80
Cenné papíry celkem			20 140 754	84,24
Hodnota vlastního kapitálu			23 908 666	100,00

Otevřená pozice termínovaných operací k 30. červnu 2009 (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)
18. IX 09	112	Chi Nasdaq 100	USD	3 318 560	1 482	385
30. IX 09	23	Chi Us Long Bond	USD	2 726 938	119	59 022
21. IX 09	39	Eur Dj Euro Stoxx 50	EUR	948 480	2 432	16 770
Čistý nerealizovaný zisk/ (ztráta) z termínovaných operací celkem						76 177

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 2009 (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				
8 092	EUR	BlackRock Global Funds - Latin American	348 199	4,60
14 831	EUR	iShares eb.rexx Money Market DE	1 431 014	18,88
38 613	EUR	iShares MSCI AC Far East ex-Japan	873 040	11,53
60 322	EUR	Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50 Buywrite	675 606	8,92
7 259	EUR	Lyxor ETF DJ Stoxx 600 Utilities	231 417	3,06
13 400	EUR	Pioneer Funds - Commodities Alpha CI A	473 958	6,26
4 790	EUR	Pioneer Investments Aktien Grossbritannien A	288 023	3,80
78 012	EUR	Pioneer Investments Nasdaq 100 A	866 713	11,44
8 711	EUR	Pioneer S.F. - EUR Commodities A	337 638	4,46
3 885	EUR	Pioneer S.F. - Japanese Equity Market Plus CI A	183 799	2,43
10 102	EUR	Pioneer S.F. - U.S. Equity Market Plus	510 858	6,74
Podniky pro kolektivní investování do převoditelných cenných papírů celkem			6 220 265	82,12
Cenné papíry celkem			6 220 265	82,12
Hodnota vlastního kapitálu			7 574 309	100,00

Otevřená pozice termínovaných operací k 30. červnu 2009 (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)
18. IX 09	42	Chi Nasdaq 100	USD	1 244 460	1 482	144
18. IX 09	7	Chi S&P 500	USD	322 438	921	3 358
30. IX 09	5	Chi Us Long Bond	USD	592 813	119	12 832
21. IX 09	4	Eur Dax Index	EUR	488 300	4 883	3 650
21. IX 09	15	Eur Dj Euro Stoxx 50	EUR	364 800	2 432	6 450
Čistý nerealizovaný zisk/ (ztráta) z termínovaných operací celkem						26 434

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 2009

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“) byla založena dne 20. listopadu 2006 jako podnik pro kolektivní investování v souladu s lucemburským právním řádem a je organizována podle části I lucemburského zákona ze dne 20. prosince 2002 o podnicích pro kolektivní investování v platném znění formou otevřeného podílového investičního fondu („fonds commun de placement“) s několika samostatnými Podfondy.

Fond se řídí Manažerskými pravidly platnými od 20. listopadu 2006, která byla naposledy upravena dne 13. prosince 2008 a tato novela byla uveřejněna v Mémorialu dne 13. prosince 2008.

Fond je obhospodařován společností Pioneer Asset Management S.A. („Manažer“), veřejnou společností s ručením omezeným, která patří k bankovní skupině Unicredito Italiano Banking Group založené podle hlavy 13 zákona ze dne 20. prosince 2002 v platném znění. Manažer byl založen v Lucembursku dne 20. prosince 1996 na dobu neurčitou. Jeho společenská smlouva byla uveřejněna v Mémorialu ze dne 28. ledna 1997. Tato společenská smlouva byla naposledy upravena 24. října 2008 a tato novela byla uveřejněna v Mémorialu dne 25. listopadu 2008.

Cenné papíry a jiná aktiva Fondu jsou oddělena od aktiv Manažera a jsou Manažerem obhospodařována v souladu s Manažerskými pravidly na účet a výhradně v zájmu Podílníků Fondu.

Investiční správu každého z Podfondů vykonává společnost Pioneer Investment Management Limited, Dublin, s výjimkou Podfondů Pioneer P.F. - StrategiePortfolio Absolut, Pioneer P.F. - StrategiePortfolio Balance, Pioneer P.F. - StrategiePortfolio Wachstum a Pioneer P.F. - StrategiePortfolio Chance, jejichž investičním manažerem je Pioneer Investments Kapitalanlagegesellschaft mbH.

Cílem Fondu je zajistit investorům širokou účast na hlavních kategoriích aktiv na každém z hlavních světových kapitálových trhů prostřednictvím deseti Podfondů rozdělených do tří hlavních skupin: Podfondy s ochranou kapitálu, Podfondy alokace aktiv a Flexibilní Podfondy. Aktiva jednotlivých Podfondů jsou investována odděleně v souladu s jejich investičními zásadami a cíli.

Podílníci mohou upisovat Podílové listy v eurech nebo amerických dolarech nebo jiné volně směnitelné měně na základě rozhodnutí představenstva Manažera. Hodnota vlastního kapitálu na Podílový list v amerických dolarech nebo jiné volně směnitelné měně představuje denní převod HVK na Podílový list v eurech.

K 30. červnu 2009 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

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, které se týkají podniků pro kolektivní investování. Finanční výkazy odrážejí hodnotu vlastního kapitálu vypočtenou dne 30. června 2009 na základě tržních cen investic k 30. červnu 2009.

Oceňování investic do cenných papírů

Investice kótované nebo obchodované na burze cenných papírů nebo na regulovaném trhu nebo na jiném regulovaném trhu budou oceňovány na základě uzavíracích cen v příslušný Oceňovací den, kromě Podfondu Pioneer P.F. – Euro Protect, který je oceňován na základě poslední dostupné ceny v 18:00 lucemburského času, a Podfondů Pioneer P.F. - StrategiePortfolio Absolut, Pioneer P.F. - StrategiePortfolio Balance, Pioneer P.F. - StrategiePortfolio Chance, Pioneer P.F. - StrategiePortfolio Wachstum, které jsou oceňovány na základě poslední dostupné ceny ve 13:00 lucemburského času.

V případě, že některá aktiva držena 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, jsou

Poznámky k finančním výkazům k 30. červnu 2009

tato oceňována v souladu s principem opatrnosti a zásadami dobré víry představenstvem Manažera 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 2009. Transakce v cizích měnách se přepočtou na Základní měnu Podfondu v kurzu platném v době uskutečnění transakce.

Zisky a ztráty vzniklé z devizových operací se vykazují ve výkazu operací a změn čistých aktiv.

1 EUR =		1 EUR =	
1,73500	AUD	2,16530	NZD
1,62895	CAD	67,50255	PHP
1,52550	CHF	4,46470	PLN
26,01250	CZK	10,86755	SEK
7,44690	DKK	2,03010	SGD
0,85170	GBP	47,78830	THB
10,87060	HKD	2,15475	TRY
135,33470	JPY	1,40265	USD
9,02825	NOK	10,83195	ZAR

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 čistých aktiv.

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 před nákupem nebo prodejem termínovaných kontraktů. Po dobu životnosti termínovaných kontraktů se platby variační jistiny, které odráží nerealizované zisky a ztráty, vykazují ve výkazu operací a změn čistých aktiv. 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.

Opce

Pokud Fond nakoupí opci, zaplatí opční prémium a částka odpovídající premii je zaúčtována jako investice. Pokud Podfond vypíše opci, obdrží prémium a částka odpovídající premii je zaúčtována jako závazek. Investice nebo závazek se denně upravují podle stávající tržní hodnoty opce. Pokud opce vyprší, aniž byla uplatněna, Podfond realizuje zisk nebo ztrátu do výše přijatého či zaplaceného premia.

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 čistých aktiv. Swapy jsou oceňovány reálnou tržní hodnotou stanovenou v dobré víře dle postupů schválených Manažerem.

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.

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.

Souhrnné finanční výkazy

Údaje jednotlivých Podfondů jsou v této zprávě uvedeny v Základní měně daného Podfondu. Souhrnné finanční výkazy jsou vyjádřeny v eurech. Souhrnné finanční výkazy jsou určeny pouze k informačním účelům.

3. Odměna Manažerovi a poplatek za distribuci

Manažerská odměna se pohybuje ve výši od 0,60 % do 2,50 % p.a. hodnoty vlastního kapitálu jednotlivých Podfondů podle typu Podfondu (a příslušné Kategorie Podílových listů).

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

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

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 2009 pro cílové fondy:

Poznámky k finančním výkazům k 30. červnu 2009

Cílové fondy	Manažerské poplatky (p.a.)
AllianceBernstein - International Health Care Portfolio I	1,00 %
Allianz Global Investors Fund – Allianz – dit Global Ecotrends IT	0,88 %
BlackRock Global Funds - European Fund D	0,75 %
BlackRock Global Funds - New Energy Fund D	2,00 %
BlackRock Global Funds – US Flexible Equity Fund D	0,75 %
BlackRock Global Funds - World Energy Fund D	1,00 %
BNY Mellon Global Funds PLC - Asian Equity Fund C	1,00 %
BRGF World Mining FD D2 USD C	1,75 %
CAAM Arbitrage Var2	0,60 %
Commodity Alpha CL A	1,25 %
DB Platinum Croci Alpha-i1CA	3,00 %
Db x-trackers DBLCl - OY Balanced ETF	0,55 %
Db x-trackers II I TRAXX Crossover 5-year Total Return Index ETF	0,14 %
Db x-trackers II Iboxx Eur Sovereigns Eurozone	0,15 %
Db x-trackers II Iboxx Global Inflation Linked Total Return Index Hedged ETF	0,15 %
Db x-trackers MSCI Europe TRN Index ETF	0,30 %
Db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	0,50 %
Db x-trackers S&P Global Infrastructure Equity ETF	0,60 %
Dexia Quant - Equities USA I	0,35 %
DWS Invest Global Agribusiness E	0,75 %
ETFS DJ-AIGCI Grains	0,49 %
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund A	0,41 %
Fidelity Funds - Euro Bond Fund	0,50 %
Fidelity Funds - Global Health Care Fund A	1,50 %
Fidelity Institutional Cash Fund PLC - The Euro Fund	0,25 %
Goldman Sachs BRICs Portfolio Base Dist.	1,75 %
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 %
ING (L) Liquid-Eur B cap	1,20 %
ING (L) Renta Fund - Emerging Markets Debt (Hard Currency) XC	1,50 %
ING (L) Renta Fund - Emerging Markets Debt (Local Currency) XC	0,72 %
Ishares DJ Stoxx SM 600	0,19 %
IShares eb.rexx Government Germany 2.5-5.5 (DE)	0,15 %
IShares eb.rexx Money Market DE	0,12 %
Ishares MSCI Ac Far East Ex-Japan	0,74 %
Ishares MSCI Emerging Mkts	0,75 %
Ishares MSCI Europe Shares EUR ETF	0,35 %
Ishares MSCI Japan Fund	0,59 %
Ishares Msci Taiwan	0,74 %
Ishares PLC - Ishares MSCI North America	0,40 %
Ishares S&P Emerging Markets Infrastructure	0,74 %
Japanese Equity Market Plus Class A	0,50 %
JPMorgan Fund US Value C USD CAP	0,65 %
JPMorgan Liquidity Funds-Euro Liquidity Fund C	0,19 %
JPMorgan Commodity Curve Energy	0,60 %
JPMorgan GBI EMU ETF	0,15 %
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund C	0,65 %
Lyxor ETF Commodities CRB	0,35 %
Lyxor ETF DJ 600 Basic Resources	0,30 %
Lyxor ETF DJ 600 Utilities	0,30 %
Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50 Buywrite	0,40 %

Cílové fondy	Manažerské poplatky (p.a.)
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 Europe	0,35 %
Lyxor Quantic Advanced I	2,00 %
Lyxor Quantic Low Vol I	0,55 %
Lyxor Quantic Progressive I	0,75 %
M&G Ltd GB Basics Eur C	0,15 %
MLIIF Latin America D2 Eur C	1,75 %
MLIIF US Flexible EQ USD A2	1,50 %
Parvest USA	0,60 %
Pictet Funds (Lux) - Asian Equities Ex-Japan	0,80 %
Pictet Funds (Lux) – Biotech P Eur	1,50 %
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	0,80 %
Pictet Funds (Lux) - Japanese Equity Selection I	0,90 %
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 - Commodity Alpha A	1,25 %
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 - Global TMT I	0,70 %
Pioneer Funds - Top European Players I	0,75 %
Pioneer Funds - U.S. Pioneer Fund I	0,70 %
Pioneer Funds - U.S. Research I	0,65 %
Pioneer Investments Aktien Deutschland A	0,50 %
Pioneer Investments Aktien Grossbritannien A	0,50 %
Pioneer Investments Euro Medium Renten A (DA)	0,40 %
Pioneer Investments Nasdaq 100 A	0,50 %
Pioneer Investments Opti Yield	0,35 %
Pioneer S.F. - EUR Commodities A	1,00 %
Pioneer S.F. - European Equity Market Plus A	0,50 %
Pioneer Total Return Currency A EUR Cap	1,00 %
Protect Funds (Lux) Biotech I Eur	0,80 %
Schroeder International Selection Fund - US Small & Mid-Cap Equity A	1,50 %
Schroeder International Selection Fund Global High Yield - C AC	0,60 %
SGAM Fund-Money Market Euro-BC	0,80 %
SSgA Consumer Staples Index Equity Fund	1,30 %
Templeton Global Bond Fund A EUR Cap	0,55 %
Pioneer S.F. – U.S. Equity Market Plus	0,50 %

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

Poznámky k finančním výkazům k 30. červnu 2009

4. Depozitář, Platební agent a Administrátor

Za své služby jsou Depozitář, Platební agent a Centrální 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% p.a. 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 % hodnoty vlastního kapitálu Podfondů na konci každého kalendářního čtvrtletí a jsou vypočítávány a splatné čtvrtletně.

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

6. Změny v portfoliu

Seznam změn v portfoliu za období končící 30. června 2009 je k dispozici zdarma v sídle Manažera Fondu.

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

Veškeré podrobnosti týkající se otevřených forwardových devizových kontraktů, otevřené pozice termínovaných kontraktů, opcí a swapů jsou uvedeny v jednotlivých přehledech investic 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
Ředitel,
Pioneer Investment Management Limited,
trvale bydlící v Dublinu, Irsko

Členové

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

Pan Marc Bayot
Emeritní profesor financí
Svobodná univerzita v Bruselu,
trvale bydlící v Bruselu, Belgie

Pan Angelo Forloni ⁽¹⁾
Globální výkonný ředitel,
Pioneer Global Asset Management S.p.A.,
trvale bydlící v Milánu, Itálie

Pan Robert Richardson
Výkonný ředitel,
Pioneer Investment Management Limited,
trvale bydlící v Dublinu, Irsko

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

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

Zodpovědné osoby Manažera

Pan Enrico Turchi,
trvale bydlící v Lucembursku

Pan Cormac Daly
trvale bydlící v Lucembursku

Administrátor

Société Générale Securities Services Luxembourg ⁽²⁾
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. ⁽³⁾
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 Fondu a Manažera

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 13. července 2009

(2) Do 13. května 2009, „Euro-VL Luxembourg S.A.“

(3) Do 30. června 2009, „17, Rue Antoine Jans“

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

