Pioneer Funds
Luxembourg Investment Fund
(FONDS COMMUN DE PLACEMENT)

Výroční zpráva
(Auditovaná)
31. prosince 2004
Na základě této finanční zprávy nemohou být učiněny žádné úpisy. Úpisování se provádí pouze na základě současného Prospektu společně s nejnovější výroční a pololetní zprávou, je-li tato od té doby publikována.
<table>
<thead>
<tr>
<th>OBSAH</th>
<th>STRANA</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2004</strong></td>
<td>1</td>
</tr>
<tr>
<td>ROČNÍ KOMENTÁR K DĚNÍ NA SVETOVÉM TRHU INVESTIC V ROCE 2004</td>
<td>1</td>
</tr>
<tr>
<td>ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAŽERA</td>
<td>2</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – ITALIAN EQUITY</td>
<td>3</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – FRENCH EQUITY</td>
<td>4</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – EUROLAND EQUITY</td>
<td>5</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – CORE EUROPEAN EQUITY</td>
<td>6</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – EUROPEAN SMALL COMPANIES</td>
<td>7</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – EUROPEAN RESEARCH</td>
<td>8</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – EUROPEAN QUANT EQUITY</td>
<td>9</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – GLOBAL EQUITY</td>
<td>10</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – GLOBAL TELECOMS</td>
<td>11</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – GLOBAL TECHNOLOGY</td>
<td>12</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – GLOBAL HEALTHCARE</td>
<td>13</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – GLOBAL ETHICAL EQUITY</td>
<td>14</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – GLOBAL FINANCIALS</td>
<td>15</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – GLOBAL CONSUMERS</td>
<td>16</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – GLOBAL INDUSTRIALS</td>
<td>17</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – GLOBAL ENERGY</td>
<td>18</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – U.S. RESEARCH</td>
<td>19</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – U.S. SMALL COMPANIES</td>
<td>20</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – U.S. MID CAP VALUE</td>
<td>21</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – U.S. VALUE</td>
<td>22</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – U.S. GROWTH</td>
<td>23</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – AMERICA</td>
<td>24</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – EMERGING MARKETS EQUITY</td>
<td>25</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – JAPANESE EQUITY</td>
<td>26</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – PACIFIC (EX. JAPAN) EQUITY</td>
<td>27</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – GREATER CHINA EQUITY</td>
<td>28</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – EASTERN EUROPEAN EQUITY</td>
<td>29</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – EURO BOND</td>
<td>30</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – EURO CORPORATE BOND</td>
<td>31</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – EURO MATURITY BOND 1</td>
<td>32</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – EURO MATURITY BOND 2</td>
<td>33</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – EURO STRATEGIC BOND</td>
<td>34</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – INTERNATIONAL BOND</td>
<td>35</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – EMERGING MARKETS BOND</td>
<td>36</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – U.S. HIGH YIELD CORPORATE BOND</td>
<td>37</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – GLOBAL HIGH YIELD</td>
<td>38</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – STRATEGIC INCOME</td>
<td>39</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – EURO SHORT-TERM</td>
<td>40</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – INTERNATIONAL SHORT-TERM</td>
<td>41</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – U.S. DOLLAR SHORT-TERM</td>
<td>42</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – U.S. DOLLAR RESERVE</td>
<td>43</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – EURO RESERVE</td>
<td>44</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – PIONEER MIX 1</td>
<td>45</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – PIONEER MIX 2</td>
<td>46</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – PIONEER MIX 3</td>
<td>47</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – PIONEER MIX 4</td>
<td>48</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – PIONEER MIX 5</td>
<td>49</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>VÝPIS VLASTNÍHO KAPITÁLU</strong></td>
<td>50</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>VÝPIS OPERACÍ A ZMÉN VE VLASTNÍM KAPITÁLU</strong></td>
<td>59</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>VÝPIS PODÍLOVÉ STATISTIKY</strong></td>
<td>76</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>PRÉHLED INVESTITC</strong></td>
<td>100</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – ITALIAN EQUITY</td>
<td>100</td>
</tr>
<tr>
<td>Otevřené pozice termínovaných operací</td>
<td>101</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – FRENCH EQUITY</td>
<td>102</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – EUROLAND EQUITY</td>
<td>104</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – CORE EUROPEAN EQUITY</td>
<td>106</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – EUROPEAN SMALL COMPANIES</td>
<td>108</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – EUROPEAN RESEARCH</td>
<td>111</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – TOP EUROPEAN PLAYERS</td>
<td>114</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – GLOBAL FINANCIALS</td>
<td>116</td>
</tr>
<tr>
<td>Otevřené pozice termínovaných operací</td>
<td>119</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – GLOBAL EQUITY</td>
<td>120</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – GLOBAL TELECOMS</td>
<td>123</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – GLOBAL TECHNOLOGY</td>
<td>124</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – GLOBAL HEALTHCARE</td>
<td>125</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – GLOBAL ETHICAL EQUITY</td>
<td>126</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – GLOBAL FINANCIALS</td>
<td>128</td>
</tr>
<tr>
<td>Pozice termínovaných operací</td>
<td>Strana</td>
</tr>
<tr>
<td>------------------------------</td>
<td>--------</td>
</tr>
<tr>
<td>Otevřené pozice termínovaných operací</td>
<td>129</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – GLOBAL CONSUMERS</td>
<td>130</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – GLOBAL INDUSTRIALS</td>
<td>131</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – GLOBAL ENERGY</td>
<td>132</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – U.S. RESEARCH</td>
<td>134</td>
</tr>
<tr>
<td>Otevřené forwardové devizové pozice</td>
<td>135</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – U.S. SMALL COMPANIES</td>
<td>137</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – U.S. MID CAP VALUE</td>
<td>141</td>
</tr>
<tr>
<td>Otevřené pozice termínovaných operací</td>
<td>142</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – U.S. VALUE</td>
<td>145</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – U.S. GROWTH</td>
<td>148</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – AMERICA</td>
<td>150</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – EMERGING MARKETS EQUITY</td>
<td>154</td>
</tr>
<tr>
<td>Otevřené forwardové devizové pozice</td>
<td>158</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – JAPANESE EQUITY</td>
<td>159</td>
</tr>
<tr>
<td>Otevřené pozice termínovaných operací</td>
<td>161</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – PACIFIC (EX. JAPAN) EQUITY</td>
<td>162</td>
</tr>
<tr>
<td>Otevřené pozice termínovaných operací</td>
<td>163</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – GREATER CHINA EQUITY</td>
<td>168</td>
</tr>
<tr>
<td>Otevřené pozice termínovaných operací</td>
<td>171</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – EASTERN EUROPEAN EQUITY</td>
<td>172</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – EURO BOND</td>
<td>173</td>
</tr>
<tr>
<td>Otevřené pozice termínovaných operací</td>
<td>175</td>
</tr>
<tr>
<td>Otevřené forwardové devizové pozice</td>
<td>178</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – EURO CORPORATE BOND</td>
<td>179</td>
</tr>
<tr>
<td>Otevřené pozice termínovaných operací</td>
<td>180</td>
</tr>
<tr>
<td>Otevřené forwardové devizové pozice</td>
<td>181</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – EURO MATURITY BOND 1</td>
<td>182</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – EURO MATURITY BOND 2</td>
<td>183</td>
</tr>
<tr>
<td>Otevřené pozice termínovaných operací</td>
<td>184</td>
</tr>
<tr>
<td>Otevřené pozice termínovaných operací</td>
<td>185</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – U.S. HIGH YIELD CORPORATE BOND</td>
<td>195</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – EMERGING MARKETS BOND</td>
<td>192</td>
</tr>
<tr>
<td>Otevřené forwardové devizové pozice</td>
<td>192</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – GLOBAL HIGH YIELD</td>
<td>200</td>
</tr>
<tr>
<td>Otevřené pozice termínovaných operací</td>
<td>201</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – STRATEGIC INCOME</td>
<td>205</td>
</tr>
<tr>
<td>Otevřené forwardové devizové pozice</td>
<td>211</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – EURO SHORT-TERM</td>
<td>212</td>
</tr>
<tr>
<td>Otevřené pozice termínovaných operací</td>
<td>213</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – INTERNATIONAL SHORT-TERM</td>
<td>216</td>
</tr>
<tr>
<td>Otevřené pozice termínovaných operací</td>
<td>218</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – EMERGING MARKETS EQUITY</td>
<td>218</td>
</tr>
<tr>
<td>Otevřené pozice termínovaných operací</td>
<td>219</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – U.S. DOLLAR SHORT-TERM</td>
<td>220</td>
</tr>
<tr>
<td>Otevřené pozice termínovaných operací</td>
<td>220</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – U.S. DOLLAR RESERVE</td>
<td>221</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – EURO RESERVE</td>
<td>222</td>
</tr>
<tr>
<td>Otevřené pozice termínovaných operací</td>
<td>223</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – PIONEER MIX 1</td>
<td>225</td>
</tr>
<tr>
<td>Otevřené pozice termínovaných operací</td>
<td>226</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – PIONEER MIX 2</td>
<td>226</td>
</tr>
<tr>
<td>Otevřené pozice termínovaných operací</td>
<td>229</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – PIONEER MIX 3</td>
<td>229</td>
</tr>
<tr>
<td>Otevřené pozice termínovaných operací</td>
<td>230</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – PIONEER MIX 4</td>
<td>235</td>
</tr>
<tr>
<td>Otevřené pozice termínovaných operací</td>
<td>235</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – PIONEER MIX 5</td>
<td>236</td>
</tr>
<tr>
<td>Otevřené pozice termínovaných operací</td>
<td>241</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – PIONEER MIX 6</td>
<td>241</td>
</tr>
<tr>
<td>Otevřené pozice termínovaných operací</td>
<td>242</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – PIONEER MIX 7</td>
<td>246</td>
</tr>
<tr>
<td>Otevřené pozice termínovaných operací</td>
<td>246</td>
</tr>
<tr>
<td>POZNÁMKY K FINANČNÍM VÝPISŮM</td>
<td>247</td>
</tr>
<tr>
<td>ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA</td>
<td>255</td>
</tr>
<tr>
<td>MANAGEMENT A ADMINISTRATIVA</td>
<td>256</td>
</tr>
</tbody>
</table>
České vykázaly akcie v místních měnách růst ve vysokých jednotlivých číslech. Vládní dlouhodobé se dobrodružné oblasti a prostředí se omladily vyšších základních úvěrových ukazatelů a také omezují dostávkové nízké ceny. Velmi hnedě věnovány byly zpomalené též relativní nízkou úrovní inflace a spotřeby.

Hospodářský růst USA během roku 2004 zpomalil a dostal se na své dlouhodobě nízké tempo. I když hospodářský byl pořád solidní, První odhad meziročního růstu k 31. prosinci 2004 byl 4,6 %, což představuje pokles oproti loňským 5,1 %. My se však domníváme, že toto zpomalení neznamená konec růstu a že hospodářské růstové výkony USA bude nadále slabé v a v kladných číslech. Spotřebitelé poptávka byla celkově silná, i když přetrvávaly pochybnosti, zda i nadále bude hlavní hybnou silou celosvětového hospodářského růstu americký spotřebitel. Inflace sice měně stoupala především díky vyšší cenám energií, nezvýšila se však většinou doles se větších obav.

V červnu započal Federální rezervní systém USA (Fed) cyklus zpřísnění peněžní politiky a do konce roku zvedl cílovou úrokovou sazbu z vůbec 5,25 % na 5,75 %. Globální akciové a dluhopisové trhy reagovaly spíše zdrženlivě, neboť Fed zvýšení úrokových sazeb v roce 2005 zvýšilo úrovně inflace a také zvýšilo riziko restrukturalizace. Banky se do značné míry zbavily nedobytných pohledávek a japonské společnosti omezily obtížné akční podíly, snížily částečně extrémního nárůstu. Celky se zdá být více příležitostí na poli pevných příjmů ve vysoce rizikových dluhopisech vydaných společnostmi nebo rozvíjícními se trhy. Přes všechna zlepšení základních ukazatelů je však i u rizikovějších dluhopisů výnosnější rozpočet mezi nimi a vládními dluhopisy úzké.

VÝROČNÍ ZPRÁVA SPOLEČNOSTI PIONEER FUNDS ZA ROK 2004

ROČNÍ KOMENTÁŘ K DĚLÍ NA SVĚTOVÉM TRHU INVESTIC V ROCE 2004

Rok 2004 se vyrozuměl celkovým posílením globální ekonomiky a prostředím unumělých zisků na celosvětových akciových i dluhopisových trzích. V podstatě lze říci, že tolerance investorů vůči riziku byla relativně nízká, neboť investiční nákladu napříč všemi třídami aktiv podtrhávalo znepokojení plynoucí z geopolitické situace, prostředí stoupajících úrokových sazeb a vysoké ceny energií. Umírněné výkony byly způsobeny těžké relativní nízkou úrovní volatility trhu.

Celkové vykázaly akcie v místních měnách růst ve vysokých jednotlivých číslech. Vládní dlouhodobé se dobrodružné oblasti a prostředí se omladily vyšších základních úvěrových ukazatelů a také omezují dostávkové nízké ceny. Velmi hnedě věnovány byly zpomalené též relativní nízkou úrovní inflace a spotřeby.

Hospodářský růst v Evropě byl pomalý, ale vytrvalý, a v mnoha oblastech vykazoval pozitivní známky. Hlavním problémem byla nadále slabá a úrokových sazeb téměř na historických minimech po celý rok, čímž dokázaly, že americký sektor bytové výstavby je stále hlavní hybnou silou a avizoval s dostatečným předstihem, a proto byly vyšší sazby diskontovány cenami. Hypoteční sazby zůstaly bez ohledu na prostředí stoupajících nejnižší sazby v historii 1,00 % na 2,25 %. Globální akciové a dluhopisové trhy reagovaly spíše zdrženlivě, neboť Fed zvýšení úrokových sazeb v roce 2005 zvýšilo úrovně inflace a také zvýšilo riziko restrukturalizace. Banky se do značné míry zbavily nedobytných pohledávek a japonské společnosti omezily obtížné akční podíly, snížily částečně extrémního nárůstu. Celky se zdá být více příležitostí na poli pevných příjmů ve vysoce rizikových dluhopisech vydaných společnostmi nebo rozvíjícními se trhy. Přes všechna zlepšení základních ukazatelů je však i u rizikovějších dluhopisů výnosnější rozpočet mezi nimi a vládními dluhopisy úzké.
PIONEER FUNDS - ITALIAN EQUITY
ZPRÁVA Manažéra Investic KE DNI 31. 12. 2004

Složení portfolia
(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

Distribuce podle sektorů
(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

10 největších pozic
(v procentech celkového vlastního kapitálu)

Průměrný roční výnos *

Italský akciový trh zaznamenal v roce 2004 solidní růst a v relativně příznivém makroekonomickém prostředí byly italské akcie ve slavném předstihu před evropskými akciovými benchmarky. Výnosy v průběhu roku stoupaly díky zjevně optimistické náladě, která panovala mezi akciovými investory, a to i díky naději, že evropské úrokové sazby jim nijak zvlášť neuškodí. K celkové výkonnosti trhu přispěly především sektory potravin a maloobchodního zboží, ale také vyšší expozice ve sektoru telekomunikačních služeb. Relativní výnosům naopak uškodila vyšší expozice ve sektoru médií, neboť jsme snížili relativní podíl ve sektoru médií, telekomunikačních služeb a pojišťovnictví, kde jsme prozatím snížili relativní expozici.


Tyto názory a vyhlídky se mohou výrazně změnit v důsledku změn v ceny na trhu a změn ostatních podmínek a není možné zaručit, že bude investice přijetá v děsílě přijatá. Výnosy jsou mnohdy omezovány na dle jeseň. Výhody investování jsou vysoké výnosy může vyús- tít i ve ztrátu celého investovaného kapitálu. Před investováním se prosím pečlivě prozraťte tento prospekt. Výkonnostní data jsou vyřazena v poslední den obchodování v daném roce, což pro rok 2004 znamená 31. prosince.


*** Tento index představuje vývojovou tendenci akcií kótovaných na italském trhu s výběrem těch akcií, které jsou charakterizovány rychlým tempem růstu. Index zahrnuje pouze dividendy tuzvýrazně výjimečného charakteru, je k dispozici denně, vydává jej přímo Borsa Italiana S.p.A. (Italská burza cenných papírů) (internetové stránky „Borsa Italiana“ a „Sole 24 Ore“). Do indexu není možné přímo investovat.

Index nepředstavuje výkonnost žádného z podúčelů Pioneer Funds
PIONEER FUNDS - FRENCH EQUITY
ZPRÁVA MANAŽERA INVESTIT KE DNI 31. 12. 2004

Složení portfolia
(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

Distribuce podle sektorů
(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

10 největších pozic
(v procentech celkového vlastního kapitálu)

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>9,51%</td>
<td>7,89%</td>
<td>7,00%</td>
<td>6,36%</td>
<td>6,27%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>4,73%</td>
<td>4,72%</td>
<td>3,74%</td>
<td>3,32%</td>
<td>3,25%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Výkonnost * * - CAC 40 1 1,80% 8,31% -6,53%
French Equity - Kategorie E (EUR), nedistr. 3,67% 9,70% 55,72%


Francouzský akciový trh zaznamenal v roce 2004 v kontextu relativně dobré výkonnosti akciových trhů v celé Evropě solidní růst. Výnosy šly v průběhu roku nahrub díky zvýšení optimistické nálady, která panovala mezi akciovými investory, a to i díky naději, že evropské úrokové sazby jí nesnou značně snížit. K celkové výkonnosti francouzského akciového trhu přispěl především sektor automobilové výroby, průmyslových podniků, farmacei a biotechnologie, zatímco podíl potravinových a maloobchodního zboží se znamenat růst nezvětšil.

Portfoio během vykazovaného období překonal svůj benchmark. relativní výnosy do značné míry podpořily výše výkon v sektoru průmyslových podniků, automobilových součástek a médii, a relativní výkonnost portfolia měla též těžší prospěch z nízkého vývoje v sektoru potravin a maloobchodního zboží.

Relativní výnosy podpořily i dobrý výběr akcií v sektoru farmacei a biotechnologie a v sektoru nemovitostí. Špatný výběr akcií v sektoru potravin a maloobchodního zboží potravin jídla atabáku relativní výnosy portfolia přitlačila k zemi.


V našem portfoliu klademe nadále důraz na cyklické společnosti, především v sektoru médií, průmyslových podniků a automobilové výrobu. Nízkou expozici držíme v sektoru farmacei, biotechnologie a energie.

Portfoio během vykazovaného období překonal svůj benchmark. relativní výnosy do značné míry podpořily výše výkon v sektoru průmyslových podniků, automobilových součástek a médii, a relativní výkonnost portfolia měla též těžší prospěch z nízkého vývoje v sektoru potravin a maloobchodního zboží.
Akciové trhy eurozóny zaznamenaly během roku 2004 solide zisky s návratností v urychlení více než 10 %. Akcie eurozóny vykázaly lépe výkonnost než výnosy z evropských vládních dlouhopisů a hotovosti. Makroekonomický růst zůstal v kladných číslech, jeho rychlost však v průběhu roku klesala, neboť domácí poptávka v kontextu evropského hospodářského uspořádání byla nevyhovující. Hlavním důvodem bylo obchodní deficit, které vytvořilo zvýšení zisků v oblasti energie a plynárenství, která se vyznačovala atraktivním hodnocením a vysokými dividendovými výnosy. Celkově jsme však v tomto sektoru drželi nižší výkonnosti.

PIONEER FUNDS – EUROLAND EQUITY
ZPRÁVA MANAŽERA INVESTIC KE DNI 31. 12. 2004

Složení portfolia
(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

Distribuce podle sektorů
(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

10 největších pozic
(v procentech celkového vlastního kapitálu)

Průměrný roční výnos *
(ke dni 31. 12. 2004)

Benchmark ** - MSCI Emu
15,73% 10,83% -38,71%

Euroland Equity - Kategorie E(EUR), nedistr. 6,31% 13,10% -29,20%

Cenné papíry celkem 98,00%

ZPRÁVA MANAŽERA INVESTIC KE DNI 31. 12. 2004


Omrzavat nejen relativní výnosy srazil dolů špatný výběr akcií v sektoru dopravy a farmaceutickém a biotechnologickém sektoru. Relativní výkonnost zvedla nahoru. Výběr silných akciových titulů v sektoru technologického hardwaru a zařízení relativní výnosy také podpořil. Na druhou stranu kapitalizací měly v průběhu roku mnohem lepší výkonnost než společnosti s velkou kapitalizací. Výkonnost těch malých společností dařilo dobře sektoru energií, farmaceutickému sektoru a sektoru biotechnologií, zatímco obzvlášť technologický sektor, sektor polo-vodičů a polovodičových zařízení, sektor softwaru a služeb a sektor technologického hardwaru a zařízení relativní výkonnost snížila. Společnosti s malou kapitalizací měly v průběhu roku mnohem lepší výkonnost než společnosti s velkou kapitalizací.

Porotu mělo během roku lepší výkonnost než benchmark. Vyšší expozice v sektoru průmyslových podniků a v sektoru automobilové výroby a součásti relativní výkonnost zvedla nahoru. Výběr silných akciových titulů v sektoru technologického hardwaru a zařízení relativní výnosy také podpořil. Na druhou stranu však relativní výnosy srazily dolů špatný výběr akcií v sektoru dopravy a ve farmaceutickém a biotechnologickém sektoru.

Během roku výkonnosti nejvice pomohla naše zvýšená expozice ve finském výrobci pneumatik, společnosti Nokian Renkaat OYJ, jejíž akcie silně stouply v ceně díky nadšené expozici investorů z různého potenciálu společnosti. Nadprůměrné výkonnosti dále pomohla naše pozice ve společnosti Kidde Plc zaměřená na protiladlování a bezpečnostní produkty, která se během roku stala předmětem nabídky na převzetí. Pozice v této společnosti jsme prodali po dohodě o podmínkách akvizice. Relativní výkonnosti prošlo významnou měrou i naše pozice ve výrobci atletického zboží Puma AG Rudolf Dassler Sport, protože její akcie naopak uškodily dvě zvýšené pozice v sektoru polovodičů a polovodičového zařízení, ve společnostech ASM International NV a SEZ Holding AG, neboť akcie obou těchto společností podaly oproti benchmarku výrazně nižší výkony.

Celkově se nadále snažíme zaměřovat portfolio na cyklické společnosti (a především na akcie průmyslových podniků a automobilových výrobcích), což vidi-mo jako vhodný způsob, jak překonávat benchmark. Hlavní pozice, v nichž bychom se příliš angažovali, patří našemu prospěchu atřídili na odstupu. Celkově se nadále snažíme zaměřovat portfolio na cyklické společnosti (a především na akcie průmyslových podniků a automobilových výrobcích), což vidíme jako vhodný způsob, jak překonávat benchmark. Hlavní pozice, v nichž bychom se příliš angažovali, patří našemu prospěchu atřídili na odstupu.
PIONEER FUNDS – EUROPEAN RESEARCH
ZPRÁVA MANAŽERA INVESTIC KE DNI 31. 12. 2004

Složení portfolia
(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

Distribuce podle sektorů
(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

10 největších pozic
(v procentech celkového vlastního kapitálu)

Evropské akciové trhy zaznamenaly během roku 2004 solidní zisky s návratností ve výši více než 9 %. Evropské akcie vykázaly lepší výkonnost než výnosy z evropských vládních dlouhopisů i hotovosti. Makroekonomický růst zůstal v kladných číslech, jeho rychlost však v průběhu roku klesala, neboť domácí poptávka v kontextu kontinuální Evropě zůstala utěšující.

Měnová politika Evropské centrální banky byla nadále příznivá a krátkodobé úrokové náklady stále stály na nízkých úrovních. Evropský akciový trh se nejprve snažil nalézt nějaký konzistentní motiv, ale v průběhu roku se pozornost zaměřila na generované hodnoty. Mezi největší pozice získaly oblasti energetiky a plynárenství. Od začátku roku se zvýšila cennění a akcie oblasti technologií, které těšily oblibě díky silným peněžním tokům a vysokým dividendám. Zároveň se těšily oblibě díky silným peněžním tokům a vysokým dividendám, Nadprůměrnou výkonnost vykazoval i sektor farmaceutik, kde vlády vybíraly zisk z vlastního kapitálu.

Hodnota eura vůči dolaru stoupala díky obavám o toto divizního deficitu běžného účtu USA. Přesto všechno bylo znárodnění eura mírnější než v roce 2003. Dopaď na trh byl značný, protože investoři se obávali okonkurenčnosti vývozu a rozředění zisků generovaných v amerických dolarech. Evropská ekonomika však se nejprve snažila nalézt nějaký konzistentní motiv, ale v průběhu roku se pozornost zaměřila na generování a vracení hotovosti. Mezi největší pozice získaly oblasti energetiky a plynárenství, kde vlády vybíraly zisk z vlastního kapitálu.

Investoři se obávali okonkurenčnosti vývozu a rozředění zisků generovaných v amerických dolarech. Evropská ekonomika však se nejprve snažila nalézt nějaký konzistentní motiv, ale v průběhu roku se pozornost zaměřila na generování a vracení hotovosti. Mezi největší pozice získaly oblasti energetiky a plynárenství, kde vlády vybíraly zisk z vlastního kapitálu.

ZPRÁVA MANAŽERA INVESTIC KE DNI 31. 12. 2004

Portfolio mělo během roku velmi dobrou výkonnost. Na počátku roku prospělo výkonnosti odnutí přejít v energetickém sektoru od společnosti Royal Dutch/Shell k BP a také zisky z pozic ve společnostech ENI SpA a Total SA. Silným tahounem bylo výskytky generované v amerických dolarech. Evropská akciová trhy se nejprve snažila nalézt nějaký konzistentní motiv, ale v průběhu roku se pozornost zaměřila na generování a vracení hotovosti. Mezi největší pozice získaly oblasti energetiky a plynárenství, kde vlády vybíraly zisk z vlastního kapitálu.

Výkonové statistiky

11 největších pozic
(v procentech celkového vlastního kapitálu)

Evropské akcionářské trhy zaznamenaly během roku 2004 solidní zisky s návratností ve výši více než 9 %. Evropské akcie vykázaly lepší výkonnost než výnosy z evropských vládních dlouhopisů i hotovosti. Makroekonomický růst zůstal v kladných číslech, jeho rychlost však v průběhu roku klesala, neboť domácí poptávka v kontextu kontinuální Evropě zůstala utěšující.

Měnová politika Evropské centrální banky byla nadále příznivá a krátkodobé úrokové náklady stále stály na nízkých úrovních. Evropský akciový trh se nejprve snažil nalézt nějaký konzistentní motiv, ale v průběhu roku se pozornost zaměřila na generování a vracení hotovosti. Mezi největší pozice získaly oblasti energetiky a plynárenství, kde vlády vybíraly zisk z vlastního kapitálu.

Hodnota eura vůči dolaru stoupala díky obavám o toto divizního deficitu běžného účtu USA. Přesto všechno bylo znárodnění eura mírnější než v roce 2003. Dopaď na trh byl značný, protože investoři se obávali okonkurenčnosti vývozu a rozředění zisků generovaných v amerických dolarech. Evropská ekonomika však se nejprve snažila nalézt nějaký konzistentní motiv, ale v průběhu roku se pozornost zaměřila na generování a vracení hotovosti. Mezi největší pozice získaly oblasti energetiky a plynárenství, kde vlády vybíraly zisk z vlastního kapitálu.

Výkonové statistiky

11 největších pozic
(v procentech celkového vlastního kapitálu)
ZPRÁVA MANAŽERA INVESTIC KE DNI 31. 12. 2004

PIONEER FUNDS - TOP EUROPEAN PLAYERS

Složení portfolia (Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Název</th>
<th>Procentuální podíl</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1. Vodafone Group PLC</td>
<td>5,08%</td>
</tr>
<tr>
<td>2. BP PLC</td>
<td>4,68%</td>
</tr>
<tr>
<td>3. BNP Paribas</td>
<td>4,54%</td>
</tr>
<tr>
<td>4. ENI SpA</td>
<td>4,19%</td>
</tr>
<tr>
<td>5. UBS AG - Reg.</td>
<td>4,07%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Distribuce podle sektorů (Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Sektor</th>
<th>Procentuální podíl</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Hotovost a jiné</td>
<td>1,14%</td>
</tr>
<tr>
<td>Zboží dlouhodobé spotřebity</td>
<td>8,81%</td>
</tr>
<tr>
<td>Suroviny</td>
<td>2,91%</td>
</tr>
<tr>
<td>Zdrovací činnost</td>
<td>10,59%</td>
</tr>
<tr>
<td>Komunikace</td>
<td>11,07%</td>
</tr>
<tr>
<td>Energie</td>
<td>11,27%</td>
</tr>
<tr>
<td>Finance</td>
<td>21,32%</td>
</tr>
<tr>
<td>Propráv</td>
<td>21,13%</td>
</tr>
<tr>
<td>Zboží krátkodobé spotřebity</td>
<td>6,81%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

10 největších pozic (v procentech celkového vlastního kapitálu)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Pozice</th>
<th>Procentuální podíl</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1. Vodafone Group PLC</td>
<td>5,08%</td>
</tr>
<tr>
<td>2. BP PLC</td>
<td>4,68%</td>
</tr>
<tr>
<td>3. BNP Paribas</td>
<td>4,54%</td>
</tr>
<tr>
<td>4. ENI SpA</td>
<td>4,19%</td>
</tr>
<tr>
<td>5. UBS AG - Reg.</td>
<td>4,07%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Průměrný roční výnos *(ke dni 31. 12. 2004)*

<table>
<thead>
<tr>
<th>Kategorie</th>
<th>6 měsíců</th>
<th>1 rok</th>
<th>Od založení kategorie</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Top European Players - Kategorie E (EUR), nedistr.</td>
<td>5,69%</td>
<td>13,65%</td>
<td>-3,40%</td>
</tr>
<tr>
<td>Benchmark ** * MSCI Europe</td>
<td>4,15%</td>
<td>10,34%</td>
<td>-34,44%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

10 největších pozic
(v procentech celkového vlastního kapitálu)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Poziční číslo</th>
<th>Název společnosti</th>
<th>Procentuální podíl zvlastního kapitálu</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1</td>
<td>Royal Dutch Petroleum Company</td>
<td>3,00%</td>
</tr>
<tr>
<td>2</td>
<td>GlaxoSmithKline PLC</td>
<td>2,57%</td>
</tr>
<tr>
<td>3</td>
<td>Barclays PLC</td>
<td>2,22%</td>
</tr>
<tr>
<td>4</td>
<td>ENI SpA</td>
<td>2,20%</td>
</tr>
<tr>
<td>5</td>
<td>HBOS PLC</td>
<td>2,15%</td>
</tr>
<tr>
<td>6</td>
<td>BNP Paribas</td>
<td>1,96%</td>
</tr>
<tr>
<td>7</td>
<td>Lloyds TSB Group PLC</td>
<td>1,95%</td>
</tr>
<tr>
<td>8</td>
<td>ABN Amro Holding NV</td>
<td>1,76%</td>
</tr>
<tr>
<td>9</td>
<td>Deutsche Telekom AG</td>
<td>1,74%</td>
</tr>
<tr>
<td>10</td>
<td>Sanofi-Aventis</td>
<td>1,69%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Průměrný roční výnos *

<table>
<thead>
<tr>
<th>Období</th>
<th>European Quant Equity - Kategorie E (EUR) nedistr.</th>
<th>Benchmark * * - MSCI Europe *</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>6 měsíců</td>
<td>8,25%</td>
<td>4,14%</td>
</tr>
<tr>
<td>1 rok</td>
<td>10,20%</td>
<td>5,63%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Evropské akcie trhy ukončily rok 2004 se zisky. Výkonnost trhu během roku poháněla především nejistota investorů ohledně dopadu slabšího dolaru, stoupající cen ropy a směru globálního hospodářského růstu. Celkové trhy po většinu roku směřovaly do strany. Avšak pád cen ropy zrada o nízké úrovni důvěry investorů na konci roku opět posílil a akciové trhy se vyšplhaly do kladných čísel. Ze všech sektorů si nejlépe vedl sektor energetiky a plynárenství, jehož dobrá výkonnost byla dílem investorům poskytována po akciích s vysokými dividendovými výnosy. Sektor informačních technologií poklesl, neboť investoři se obávali omíru ocenění a vyhýbání na výdělky.


Od svého založení mělo portfolio dobrou výkonnost a překonávalo svůj benchmark. K tomu název název nám vybrané akciové tituly v sektoru farmacie, bank, průmyslových podniků, potravin, nápojů a tabáku. Mezi tituly, které zvýšily výnosy, byly Barclays plc, ABN Amro Holding NV, Sanofi-Aventis, Credit Agricole a Dexia.


Evropské akcie jsou stále podporovány vysokými dividendovými výnosy a přístupnou měnovou politikou. Tato slušná podpora ocenění vyvažuje některé obavy z měnového zhodnocení a makroekonomického růstu.
Spojených státech amerických a v Číně. Kromě toho se obávali i možnosti slabší spotřebitelské poptávky kvůli rostoucím úrokovým sazbám a cenám ropy.

vybraných akciových titulů, díky nimž se v prvním pololetí vyhlídky na výdělky snížily. Akcioví investoři měli strach ze zpomaleného hospodářského růstu ve

prospěch domácí společnost.  My jsme preferovali společnosti developerské a banky.

tomu poklesl, neboť investoři se obávali omíru ocenění avyh lídky na výdělky.

výkonu dosahoval isektor energetiky a plynárenství, protože investoři pásli po akcích se silnými dividendovými výnosy. Sektor informačních technologií oproti

poškozený byly především společnosti SPX Corp., Seagate a Utstarcom Inc., v nichž jsme drželi zvýšenou expozici. Z jiných titulů v portfoliu relativní výnosy

Investoři měli strach, že cyklus vysokých výdělků společností dosáhl vrcholu, na což okamžitě doplatily společnosti, které předpověď růstu výdělků snížily. Mezi

Cena ropy dosáhla během roku nového rekordu více než 55 USD za barel, a poté na konci prosince opět klesla na hodnotu kolem 40 USD za barel. Dobrého

zrekor dně nejvyšších úrovní důvěru investorů na konci roku opět posílil a akciové trhy se vyšplhaly do kladných čísel.

1 Toto je index vážený podle kapitalizace, který sleduje výkonnost více než 1300 podílových cenných papírů kótovaných na 22 stěžejních mezinárodních trzích cenných papírů

** Výnosy benchmarku se počítají jako hrubé bez srážek a poplatků vůči podfondu.

* Výnosy podílových listů kategorie E (EUR nedistribuované) jsou uváděny jako kumulativní výnosy od založení do konce vykazovaného období. Všechny uvedené celkové výnosy se

(from dne 31. 12. 2004)

Průměrný roční výnos *

(ke dni 31. 12. 2004)

Global Equity - Kategorie E (EUR), nedistr. -4,09% 0,76% -20,20%

Benchmark * * - MSCI World -1,61% 4,73% -17,90%

Cenné papíry celkem 99,63%

Hotovost a jiné 0,37%

10 největších pozic

(v procentech celkového váženého kapitálu)

1. Citigroup Inc. 3,06% 6. Nestle SA - Reg. 2,14%

2. Microsoft Corp. 2,71% 7. Tyco International Limited 1,91%

3. General Electric Company 2,69% 8. Eli Lilly & Company 1,82%

4. Pfizer Inc. 2,25% 9. Taiwan Semiconductor Manu. Comp. Ltd - ADR 1,78%

5. Vodafone Group PLC 2,19% 10. JPMorgan Chase & Company 1,73%

ZPRÁVA MANAŽERA INVESTIC KE DNI 31. 12. 2004

PIONEER FUNDS - GLOBAL EQUITY

Složení portfolia

(Procentuální podíl v zvláštním kapitálu)

Distribuce podle sektorů

(Procentuální podíl v zvláštního kapitálu)

1. Citigroup Inc. 3,06% 6. Nestle SA - Reg. 2,14%

2. Microsoft Corp. 2,71% 7. Tyco International Limited 1,91%

3. General Electric Company 2,69% 8. Eli Lilly & Company 1,82%

4. Pfizer Inc. 2,25% 9. Taiwan Semiconductor Manu. Comp. Ltd - ADR 1,78%

5. Vodafone Group PLC 2,19% 10. JPMorgan Chase & Company 1,73%

Velké trhy během roku poháněla především nejistota investorů ohledně dopadu slabšího dluhu, stoupajících cen ropy a směru, kterým se bude ubírat světový hospodářský růst. Celkové trhy po většinu roku smérovaly do strany. Avšak pód ceny z

rekordně nejvyšších úrovních důvěry investorů na konci roku opět posílili a akciové trhy se vyšplhaly do kladných čísel.

Ze všech sektorů si nejlépe vedl sektor energie, který lžel z klidného vlivu vysokých cen ropy díky očekávání vysokých výnosů akcií ropných společností. Cena ropy dosáhla během roku nového rekordu více než 55 USD za barel, a poté na konci prosince opět klesla na hodnotu kolem 40 USD za barel. Dobrého

výkonu dosáhovat i sektor energetiky a plynárenství, protože investoři přišli po akcích se silnými dividendovými výnosy. Sektor informačních technologií opravdu

tomu poklesl, neboť investoři se obávali omíru ocenění avyh lídky na výdělky.

Portfolio během roku zaznamenalo pozitivní výsledky, i když mělo horší výkonnost než trh obecně. Relativní výnosy portfolia snížila horší výkonnost vybraných akciových titulů, díky nimž se ve prvním pololetí výdělků na výdělky snížily. Akcioví investoři měli strach ze zpomalení hospodářského růstu ve

Spojených státech amerických a v Číně. Kromě toho toho se obávali i možnosti slabší spotřebitelské poptávky kvůli rostoucím úrokovým sazbám a cenám ropy.

Investoři měli strach ze zpomalení hospodářského růstu ve

Spojených státech amerických a v Číně. Kromě toho se obávali i možnosti slabší spotřebitelské poptávky kvůli rostoucím úrokovým sazbám a cenám ropy.

Investoři měli strach ze zpomalení hospodářského růstu ve

Spojených státech amerických a v Číně. Kromě toho se obávali i možnosti slabší spotřebitelské poptávky kvůli rostoucím úrokovým sazbám a cenám ropy.

Investoři měli strach ze zpomalení hospodářského růstu ve

Spojených státech amerických a v Číně. Kromě toho se obávali i možnosti slabší spotřebitelské poptávky kvůli rostoucím úrokovým sazbám a cenám ropy.

Investoři měli strach ze zpomalení hospodářského růstu ve

Spojených státech amerických a v Číně. Kromě toho se obávali i možnosti slabší spotřebitelské poptávky kvůli rostoucím úrokovým sazbám a cenám ropy.

Investoři měli strach ze zpomalení hospodářského růstu ve

Spojených státech amerických a v Číně. Kromě toho se obávali i možnosti slabší spotřebitelské poptávky kvůli rostoucím úrokovým sazbám a cenám ropy.

Investoři měli strach ze zpomalení hospodářského růstu ve

Spojených státech amerických a v Číně. Kromě toho se obávali i možnosti slabší spotřebitelské poptávky kvůli rostoucím úrokovým sazbám a cenám ropy.
**PIONEER FUNDS - GLOBAL TELECOMS**

**ZPRÁVA MANAŽERA INVESTIC KE DNI 31. 12. 2004**

**Složení portfolia**

(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

**Distribuce podle sektorů**

(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

Globální sektor telekomunikačních společností zaznamenal v roce 2004 zisky. Náladu investorů v průběhu roku ovlivňovala především nejistota ohledně odohadu slabého dolaru, stoupajících cen ropy a jejich zrekordních hodnot na konci roku, kterou se bude ubírat světový hospodářský růst. Výkonnosti sektoru pomohly vyhlídky na globální konsolidaci a atraktivní dividendové výnosy některých evropských společností. Investoři příliš nebyli zaujímáni aj neuspokojivým vyhlídkám na výdělky.

Pokles cen ropy zrekordních hodnot na konci roku měl následně zlepšující náladu investorů všeobecně a atraktivní dividendové výnosy některých evropských společností. Investoři však příliš neprahli po akciích amerických telekomunikačních společností vzhledem k slabšímu dolaru, stoupajícím cenám rop a směru, kterým se bude ubírat světový hospodářský růst. Výkonnosti sektoru pomohly vyhlídky na globální konsolidaci a atraktivní dividendové výnosy některých evropských společností. Investoři příliš nebyli zaujímáni aj neuspokojivým vyhlídkám na výdělky.

Globální sektor telekomunikačních společností zaznamenal v roce 2004 zisky. Náladu investorů v průběhu roku ovlivňovala především nejistota ohledně odohadu slabého dolaru, stoupajících cen ropy a jejich zrekordních hodnot na konci roku, kterou se bude ubírat světový hospodářský růst. Výkonnosti sektoru pomohly vyhlídky na globální konsolidaci a atraktivní dividendové výnosy některých evropských společností. Investoři příliš nebyli zaujímáni aj neuspokojivým vyhlídkám na výdělky.
PIONEER FUNDS - GLOBAL TECHNOLOGY
ZPRÁVA MANAŽÉRA INVESTIC KE DNI 31. 12. 2004

Složení portfolia
(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

Distribuce podle sektorů
(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

10 největších pozic
(v procentech celkového vlastního kapitálu)

1. Microsoft Corp. 8,64% 6. Canon Inc. 4,51%
2. Dell Inc. 8,32% 7. Taiwan Semiconductor Manu. Comp. Ltd - ADR 4,18%
3. Hewlett-Packard Company 6,68% 8. Sandisk Corp. 4,03%
4. Texas Instruments Inc. 5,89% 9. Avaya Inc. 3,76%
5. Accenture Limited - A 5,07% 10. Samsung Electronics Company Limited - GDR 3,76%

Průměrný roční výnos *

Benchmark * * - MSCI World Information Technology -9,72% -6,42% -75,73%
Global Technology - Kategorie E (EUR), nedistr. -7,86% -7,19% -74,20%

Globální technologický sektor zaznamenal v roce 2004 po oživení předchozího roku pokles. Ceny akcí technologických společností byly pod tlakem kvůli přetrvávajícím obavám ohledně budoucích výdělek a vybírání zisků.

I naše portfolio zaznamenalo celkové negativní výsledky a mělo horší výkonnost než benchmark. Hlavním důvodem byl špatný výběr akcií v sektoru technologického hardwaru, včetně zvýšené expozice ve společnosti Sandisk Corp. a naopak nedostatečné angažmá v internetových akcích. Výkonnost snížily také špatné výsledky společnosti OYJ v oblasti telekomunikačních zařízení.

Interně proběhly vysoké výdělky. Přesto se však domníváme, že vzhledem k velmi vysokým hodnocením v kombinaci s extrémně nejistou ohledně údržitelnosti výdělků nebo konkurenčních výsledků nejsou internetové akcie atraktivní investiční příležitosti. Proto jsme je v tomto rámci významně snížili.

V sektoru technologického hardwaru se naše zvýšená pozice v Sandisk Corp. dostala pod tlak poté, co společnost se našla pod tlak kvůli nízkým výdělům. Místo toho jsme se obrátili na další významné technologické podniky.

Průměrný roční výnos *

6 měsíců 1 rok Od založení kategorie
Global Technology - Kategorie E (EUR), nedistr. -7,86% -7,19% -74,20%
Benchmark * * - MSCI World Information Technology -9,72% -6,42% -75,73%

Výkon fundu ve výsledcích posledního roku nebo v předchozích letech nezaručuje výsledky v budoucnu. Není-li uvedeno jinak, všechny názory a vyhlídky se mohou měnit.

Tyto názory a vyhlídky se mohou měnit v důsledku změn v trhu a měn ostatních podmínek a není možné zaručit, že oběh významně zmenší výsledky v budoucnu. Není-li uvedeno jinak, všechny názory a vyhlídky se mohou měnit. Není-li uvedeno jinak, všechny názory a vyhlídky se mohou měnit v důsledku změn v trhu a měn ostatních podmínek a není možné zaručit, že oběh významně zmenší výsledky v budoucnu.
PIONEER FUNDS - GLOBAL HEALTHCARE
ZPRÁVA MANAŽERA INVESTIC KE DNI 31. 12. 2004

Složení portfolia
(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

Distribuce podle sektorů
(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

10 největších pozic
(v procentech celkového vlastního kapitálu)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Pozice</th>
<th>Vlastní kap.</th>
<th>Vlastní kap.</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1. Roche Holding AG</td>
<td>8,62%</td>
<td>6. Guidant Corp.</td>
</tr>
<tr>
<td>2. Merck &amp; Company Inc.</td>
<td>8,23%</td>
<td>7. Cardinal Health Inc.</td>
</tr>
<tr>
<td>3. AstraZeneca PLC</td>
<td>7,52%</td>
<td>8. Schering-Plough Corp.</td>
</tr>
<tr>
<td>5. Amgen Inc.</td>
<td>5,34%</td>
<td>10. Schering AG</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Průměrný roční výnos *
(ke dni 31. 12. 2004)

6 měsíců | 1 rok | Od založení kategorie
--- | --- | ---
Global Healthcare - Kategorie E (EUR), nedistr. | -7,44% | -1,72% | -42,80% |
Benchmark ** | -8,17% | -3,21% | -38,00% |

Globální sektor zdravotnictví podával v roce 2004 horší výkony než trh obecně a na konci roku byl sektorem druhou nejhorší výkonností vůbec. Náladu investorů podrývaly především obavy z konkurence na poli generických léčiv, bezpečnost léků a stažení klíčových produktů předních farmaceutických společností. Obliba sektoru u investorů klesla také díky směru, který nabrala politika amerického zdravotnictví.

Naše portfolio si v tomto obtížném tržním prostředí vedlo dobře a mělo lepší výkonnost než sektor celkově. Výkonnosti pomohl úspěšný výběr akciových titulů v sektorech farmaceutické přístroje, biotechnologie a farmacie.

V sektoru farmaceutických přístrojů podávaly díky optimistickým vyhlídkám na výdělky nadprůměrné výkony společnosti Celesio AG a Guidant Corp. V sektoru biotechnologie jsme se pozitivních výsledků dočkali zejména od společností Sepracor a Celltech. Sepracor šel prudce vzhůru díky pozitivnímu přezkoumání nového léku ze strany FDA. Ve druhém pololetí jsme se rozhodli z pozice v této sektoru vybrat zisky, neboť její akcie si vedly dobré, a také kvůli obavám, že využití nového klíčového produktu by nemuselo být tak rozsáhlé, jak se původně myslelo. V prvním pololetí jsme prodali pozici v této společnosti, když ji uchvátila korporace Sanofi-Synthelabo. Tento titul jsme drželi, neboť jsme byli přesvědčeni, že pokud bude nabídka na převzetí společnosti Aventis úspěšná, nově vzniklá korporace bude těžit z postraní ztrátou výnosů příjmu z oblastí, které jsme převzali pozici v Sanofi-Synthelabo. Tento titul jsme drželi, neboť jsme byli přesvědčeni, že pokud bude nabídka na převzetí společnosti Aventis úspěšná, nově vzniklá korporace bude těžit z postraní ztrátou výnosů příjmu z oblastí, které jsme převzali pozici v Sanofi-Synthelabo.

Celkově nabízí sektor zdravotnictví dlouhodobý růst a stabilitu poptávky. Nicméně ceny titulů vrámci farmaceutického průmyslu byly pod tlakem díky obavám znízké produktivity výzkumu a vývoje, konkurenci patentovaných léků a vzniku lehkého zdravotního problému. Výsledky farmaceutického průmyslu byly pod tlakem díky obavám o ztrátu výnosů příjmu z oblastí, které jsme převzali pozici v Sanofi-Synthelabo. Tento titul jsme drželi, neboť jsme byli přesvědčeni, že pokud bude nabídka na převzetí společnosti Aventis úspěšná, nově vzniklá korporace bude těžit z postraní ztrátou výnosů příjmu z oblastí, které jsme převzali pozici v Sanofi-Synthelabo. Tento titul jsme drželi, neboť jsme byli přesvědčeni, že pokud bude nabídka na převzetí společnosti Aventis úspěšná, nově vzniklá korporace bude těžit z postraní ztrátou výnosů příjmu z oblastí, které jsme převzali pozici v Sanofi-Synthelabo.


Výnosy podílových listů kategorie E (EUR nedistribuované) jsou uváděny jako kumulativní výnosy od založení do konce vykazovaného období. Všechny uvedené celkové výnosy se zakládají na hodnotě vlastního kapitálu (HVK), předpokládají reinvestování dividend a nezahrnují daně či prodejní poplatky. HVK představuje hodnotu všech podílových listů zahrnující administrativní, transakční a depozitní bankovní poplatky.

1 Tento index vyjadřuje vývojovou tendenci podílových cenných papírů představujících 60 % tržní kapitalizace společností, které působí v sektoru zdravotnictví podle nového značení MSCI S&P (výrobci zboží a poskytovatelé služeb). Je k dispozici denně přes agentury Bloomberg a Reuters aměsíčně v oficiální publikaci "Morgan Stanley Capital International – EAFE and World Perspective". Do indexu není možné přímo investovat. Index nepředstavuje výkonnost žádného z podfondů Pioneer Funds.
Evropské akcie trhly ukončily rok 2004 se zisky. Výkon trhu během roku poháněla především nejistota investorů ohledně dopadu slabšího dolaru, stoupujících cen ropy a směru, kterým se bude ubírat světový hospodářský růst. Celkové trhy o většinu roku smérovaly do strany. Avšak půl ceny ropy z rekordně nejvyšších úrovní důvěru investorů na konci roku opět posílil a akcie trhly se vyšplhaly do kladných čísel.

Všech sektorů si nejlepší vedly sektory energie, který těží z kladného vlivu vysokých cen ropy díky očekávání vysokých výnosů akcií ropných společností. Cena ropy dosáhla během roku nového rekordu více než 55 USD za barel, a poté na konci prosince opět klesla na hodnotu kolem 40 USD za barel. Dobrého výkonu dosahoval i sektor energetiky a plynárenství, protože investoři pásli po akciích se silnými dividendovými výnosy. Sektory informačních technologií oproti tomu poklesly, neboť investoři se obávali omíru ocenění a vyššími cenami za spotřebu.

Portfólio během roku vykázalo pozitivní absolutní výsledky. Přesto však zaznamenalo i případy horších výnosů oproti svému benchmarku. Výkonnost snížily některé vybrané akcie trhly v sektoru farmacie a technologií. Ve farmaceutickém sektoru jsme upřednostnili společnosti s vysokou kapitalizací, mimo jiné společností Seagate a Microsoft Corp., což poškodilo relativní výkonnost portfolia. Expozici ve směru jiné části portfolia jsme naopak koupili pozici v japonském staviteli domů Sekisui Chemical Company Limited. Tato společnost získává 20% svých příjmů z prodeje solárních zdrojů energie, které prodává jako součást svých prefabrikovaných domů. V této oblasti podnikání je nyní silná poptávka a zákazníci jsou ochotni si za tyto domy s „ručními náklady na energii“ přijít. Rozhodli jsme se snížit pozici v OTE, neboť jsme se obávali nedostatečné přehlédnutí a sociálně ekologické vztahy

**Výkonnost minulých období nezaručuje výsledky fondu v budoucnosti. Neměli uvedeno jinak, všechny názory zde uvedené jsou názory společnosti Pioneer Asset Management S.A. Tyto názory a výhledy se mohou kdykoli změnit v důsledku změn na trhu a změn ostatních podmínek a není možné zaručit, že aktyvita, státy a trhy vykazovaly předpokládanou výkonnost. Investice zahrnují určitá rizika, včetně rizik politických a měnových. Návratnost investice a hodnota kapitálu může znamenat náhradu investic i vás výkonnost. Investice jsou určené pro dlouhodobé investice.**

**Index nepředstavuje výkonnost žádného z podfondů Pioneer Funds**
**ZPRÁVA MANAŽERA INVESTIC KE DNI 31. 12. 2004**

**Složení portfolia**  
(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

1. Citigroup Inc. 7,52%  
2. Bank of America Corp. 6,70%  
3. Freddie Mac 4,70%  
4. Credit Suisse Group 4,22%  
5. Royal Bank of Scotland Group PLC 4,11%  
6. Societe Generale 4,08%  
7. BNP Paribas 3,92%  
8. Zurich Financial Services AG 3,52%  
9. Merrill Lynch & Company Inc. 3,32%  
10. Goldman Sachs Group Inc. 3,21%

**Distribuce podle sektorů**  
(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

- Průměrný roční výnos *
  - 6 měsíců: 1,89%  
  - 1 rok: 10,23%  
  - Od založení kategorie: -24,60%

  - Benchmark ** *: MSCI World Financials  
    - 6 měsíců: 1,80%  
    - 1 rok: 7,20%  
    - Od založení kategorie: -19,93%

**10 největších pozic**  
(v procentech celkového vlastního kapitálu)

- 1. Citigroup Inc. 7,52%  
- 2. Bank of America Corp. 6,70%  
- 3. Freddie Mac 4,70%  
- 4. Credit Suisse Group 4,22%  
- 5. Royal Bank of Scotland Group PLC 4,11%  
- 6. Societe Generale 4,08%  
- 7. BNP Paribas 3,92%  
- 8. Zurich Financial Services AG 3,52%  
- 9. Merrill Lynch & Company Inc. 3,32%  
- 10. Goldman Sachs Group Inc. 3,21%

Globální finanční sektor zaznamenal v roce 2004 zisky a měl lepší výkonnost než trh celkově. K pozitivní výkonnosti sektoru vedly silné výkony bank a realitních společností. Banky šly nahoru díky silným ziskům a korporátní konsolidaci, zatímco realitní společnosti těžily ze stoupajících cen domů díky rekordně nízkým úrokovým sazbám. Pozitivní výkonnost v sektoru diverzifikovaných financí a pojišťoven utlumily určité obavy ohledně příjmových prognóz pro toto odvětví.

Naše portfolio zaznamenalo během roku silnou absolutní výkonnost a podávalo ohodně lepší výkony než sektor obecně. Dobrých výsledků jsme dosáhli především díky výběru silných akcií v bankách. Příznivých výsledků jsme ale dosáhli i výběrem akcií v sektoru diverzifikovaných financí a pojišťovnictví.


Nadále dáváme přednost titulům diverzifikovaných financí a pojišťovnictví před maloobchodními i velkoobchodními bankami. Očekáváme, že diverzifikované financie, včetně investičních bank, poskytují atraktivní růst. Silná výkonnost v období rekordních úrokových sazb, zlepšení aktivit kapitálového trhu a vyšší disciplíny v souvislosti se ziskovostí hlavní podnikatelské činnosti v maloobchodních i velkoobchodních bankách se angažujeme méně. Zatímco kreditní kvalita se nadále zlepšuje, poptávka po půjčkách je nízká a růst příjmů je mírný. Marže úvěrování pro velkoobchodní banky i banky angažované v korporátním úvěrování jsou navíc velmi citlivé na zvýšení úrokových sazb.

Výkonnost minulých období nezaručuje výsledky fondu v budoucnu.

**Výkonnost minulých období nezaručuje výsledky fondu v budoucnu.**

---

*Výnosy podílových listů kategorie E (EUR nedistribuované) jsou uváděny jako kumulativní výnosy od založení do konce vykazovaného období. Všechny uvedené celkové výnosy se založí na hodnotě vlastního kapitálu (HVK), předpokládají reinvestování dividend a nezahrnují daně či prodejní poplatky. HVK představuje hodnotu všech podílových listů zbankovních poplatků.*

**Výnosy benchmarku se počítají jako hrubé bez srážek a poplatků vůči podfondu.**

1 Index MSCI World Financials vyjadřuje vývojovou tendenci podílových cenných papírů představujících 60 % tržní kapitalizace společností, které působí ve finančním sektoru (banky, pojišťovny a reální podnikatelské klasifikace MSCI S&P). Je k dispozici denně přes agentury Bloomberg a Reuters a měsíčně v oficiální publikaci „Morgan Stanley Capital International – EAFE and World Perspective“. Do indexu není možné přímo investovat. Index nepředstavuje výkonnost žádného z podfondů Pioneer Funds.
PIONEER FUNDS - GLOBAL CONSUMERS
ZPRÁVA MANAŽERA INVESTIC KE DNI 31. 12. 2004

Složení portfolia

| (Procentuální podíl z vlastního kapitálu) | Distribuce podle sektoru
<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>------------------------------------------</td>
<td>------------------------------------------</td>
</tr>
<tr>
<td>Hotovost a jiné, 0,69%</td>
<td>Technologie, 0,46%</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Průmysl, 0,73%</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Komunikace, 14,82%</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Zboží dlouhodobé spotřeby, 38,77%</td>
</tr>
<tr>
<td>Cenné papíry celkem 99,31%</td>
<td>Zboží krátkodobé spotřeby, 19,83%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

10 největších pozic

<table>
<thead>
<tr>
<th>(v procentech celkového vlastního kapitálu)</th>
<th>(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1. Altria Group Inc.</td>
<td>7,18%</td>
</tr>
<tr>
<td>2. Compass Group PLC</td>
<td>5,02%</td>
</tr>
<tr>
<td>3. HMV Group PLC</td>
<td>4,89%</td>
</tr>
<tr>
<td>4. Ross Stores Inc.</td>
<td>4,75%</td>
</tr>
<tr>
<td>5. Nestle SA - Reg.</td>
<td>4,45%</td>
</tr>
<tr>
<td>6. Adidas-Salomon AG</td>
<td>4,40%</td>
</tr>
<tr>
<td>7. Ruby Tuesday Inc.</td>
<td>4,73%</td>
</tr>
<tr>
<td>8. Clorox Company</td>
<td>4,48%</td>
</tr>
<tr>
<td>9. Walt Disney Company</td>
<td>4,48%</td>
</tr>
<tr>
<td>10. PepsiCompany Inc.</td>
<td>4,38%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Průměrný roční výnos *

<table>
<thead>
<tr>
<th>(ke dni 31. 12. 2004)</th>
<th>6 měsíců</th>
<th>1 rok</th>
<th>Od založení kategorie</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Global Consumers - Kategorie E (EUR), nedistr.</td>
<td>-2.33%</td>
<td>7.99%</td>
<td>-16.20%</td>
</tr>
<tr>
<td>Benchmark * * - MSCI World Consumer Discretionary 1, MSCI Consumer Staples (Mkt. Cap)</td>
<td>-3.79%</td>
<td>4.01%</td>
<td>-14.43%</td>
</tr>
</tbody>
</table>


1 Tento index nesleduje výsledky žádného z fondů Pioneer Funds. Je k dispozici denně přes agentury Bloomberg a Reuters a měsíčně v oficiální publikaci “Morgan Stanley Capital International – EAFE and World Perspective”. Do indexu není možné přímo investovat.

2 Toto je index vůči výkonnosti podílu kapitace, který sleduje výkonnost podílových cenových papírů představujících 60 % tržní kapitalizace sektorů, které působí ve světovém spotřebitelském sektoru (automobily a díly, zboží dlouhodobé spotřeby a oblévy, hotely, restaurace a zařízení pro volný čas, média a maloobchod) podle sektorové klasifikace MSCI S&P.

3 Tento index nesleduje výsledky žádného z fondů Pioneer Funds. Je k dispozici denně přes agentury Bloomberg a Reuters a měsíčně v oficiální publikaci „Morgan Stanley Capital International – EAFE and World Perspective". Do indexu není možné přímo investovat.

4 Výnosy benchmarku se počítají jako hrubé bez srážek a poplatků vůči podfondu.

5 Výnosy podílových listů kategorie E (EUR nedistribuované) jsou uváděny jako kumulativní výnosy od založení do konce vykazovaného období. Všechny uvedené celkové výnosy se zvádají na hodnotě vlastního kapitálu (HVK), předpokládají reinvestování dividend a nezahrnují daně či prodejní poplatky. HVK představuje hodnotu všech podílových listů zvařených všech národních trzích cenných papírů (s výjimkou rozvíjejících se ekonomik), které působí v sektoru základního spotřebního zboží (maloobchod potravinami a léky, potraviny, nápoje a tabák, jídlo, nábytko pro domácnosti a výrobky osobní potřeby) podle sektorové klasifikace MSCI S&P.

6 Tento index nesleduje výsledky žádného z fondů Pioneer Funds. Je k dispozici denně přes agentury Bloomberg a Reuters a měsíčně v oficiální publikaci „Morgan Stanley Capital International – EAFE and World Perspective". Do indexu není možné přímo investovat.
**ZPRÁVA MANAŽERA INVESTIC KE DNI 31. 12. 2004**

**PIONEER FUNDS - GLOBAL INDUSTRIALS**

**Složení portfolia**  
(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Cenné papíry celkem</th>
<th>Hotovost a jiné</th>
<th>Technologie 0,17%</th>
<th>Zboží dlouhodobé spotřeby 3,86%</th>
<th>Suroviny 23,87%</th>
<th>Průmysl 71,26%</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>99,16%</td>
<td>0,84%</td>
<td>0,17%</td>
<td>3,86%</td>
<td>23,87%</td>
<td>71,26%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**10 největších pozic**  
(v procentech celkového vlastního kapitálu)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Pozice</th>
<th>Procentuální podíl zvlastního kapitálu</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1.</td>
<td>Tyco International Limited 7,20%</td>
</tr>
<tr>
<td>2.</td>
<td>American Standard Companies Inc. 5,31%</td>
</tr>
<tr>
<td>3.</td>
<td>Deere &amp; Company 5,09%</td>
</tr>
<tr>
<td>4.</td>
<td>Flowserve Corp. 4,75%</td>
</tr>
<tr>
<td>5.</td>
<td>Holcim Limited - Reg. 3,67%</td>
</tr>
<tr>
<td>6.</td>
<td>United Technologies Corp. 3,47%</td>
</tr>
<tr>
<td>7.</td>
<td>Rio Tinto PLC 3,33%</td>
</tr>
<tr>
<td>8.</td>
<td>United Parcel Service Inc. / Georgia - B 3,07%</td>
</tr>
<tr>
<td>9.</td>
<td>Compagnie de Saint-Gobain 2,93%</td>
</tr>
<tr>
<td>10.</td>
<td>Canadian National Railway Company 2,89%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Průměrný roční výnos**  
(ke dni 31. 12. 2004)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Global Industrials - Kategorie E (EUR), nedistr.</th>
<th>Benchmark ** - MSCI Industrials -</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>0,65%</td>
<td>-1,17%</td>
</tr>
<tr>
<td>8,43%</td>
<td>8,63%</td>
</tr>
<tr>
<td>-7,40%</td>
<td>-3,89%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Globální sektory průmyslu a materiálu ukončily rok 2004 se zisky. Výkonnost trhu během roku poháněla především nejistota investorů ohledně dopadu slabšího doláru, stoupajících cen ropy a směru, kterým se bude ubírat světový hospodářský růst. Celkové trhy po většinu roku směřovaly do strany. Avšak pád ceny roky rekonstrukcí a úvěrů důvěru investorů na konci roku opět posílil a akciové trhy se vyšplhaly do kladných čísel.

Portfolio během roku vykázalo pozitivní absolutní výsledky, ačkoliv během roku zaznamenalo i několik případů horší výkonnosti oproti svému benchmarku. Podílné portfolia zvedly dobré výkony sektoru průmyslových podniků a dopravy, ale relativní výkonnost byla snížena určitými slabinami ve výběru akcií v sektoru komerčních služeb.

V prvním pololetí jsme kromě jiného prodal pozice ve společnosti H&R Block, protože se ji už nějakou dobu dařilo dobře. Zisky jsme vybrali i z pozice ve společnosti W.W. Grainger a určité prospekty jsme investovat do zvýšení výdajů v United Technologies Corp. V Evropě jsme kromě jiného koupili nový podíl v Italcementi SpA. Tato společnost má vedoucí postavení v Itálii, v USA se její postavení neustále zlepšuje a na rozvíjejících se trzích má lákavé hodnocení. Ve druhém pololetí jsme kromě jiného prodali pozici ve společnosti Manpower, protože si myslíme, že cena akcií již reálně odráží její dobrý výkonnost a výdělky. Prodali jsme také zvýšenou pozici v Corinthian Colleges po znepokojivém výkonu této společnosti. V sektoru materiálů jsme vybrali zisky ze zvýšené podíl v Italcementi SpA. Tato společnost má vedoucí postavení v Itálii, v USA se její postavení neustále zlepšuje a rozvíjejících se trzích má lákavé hodnocení.

Nadále zdůrazňujeme význam důkladného výběru titulů metodou "bottom-up". Trhy mohou zůstat neklidné díky nejistotě investorů týkající se dopadu slabšího doláru, stoupajících cen ropy a směru, kterým se bude ubírat světový hospodářský růst. Nadále jsme obáváme se nepříznivého vlivu vysokých vstupních cen. Preferujeme sektory spojené s globálním ekonomického růstu. Máme nadále obáváme se nepříznivého vlivu vysokých vstupních cen. Preferujeme sektory spojené s globálním ekonomického růstu.

Nadále zdůrazňujeme význam důkladného výběru titulů metodou "bottom-up". Trhy mohou zůstat neklidné díky nejistotě investorů týkající se dopadu slabšího doláru, stoupajících cen ropy a směru, kterým se bude ubírat světový hospodářský růst. Nadále jsme obáváme se nepříznivého vlivu vysokých vstupních cen. Preferujeme sektory spojené s globálním ekonomického růstu. Nadále zdůrazňujeme význam důkladného výběru titulů metodou "bottom-up". Trhy mohou zůstat neklidné díky nejistotě investorů týkající se dopadu slabšího doláru, stoupajících cen ropy a směru, kterým se bude ubírat světový hospodářský růst. Nadále jsme obáváme se nepříznivého vlivu vysokých vstupních cen. Preferujeme sektory spojené s globálním ekonomického růstu.
**PIONEER FUNDS - GLOBAL ENERGY**

ZPRAVÁ MANAŽERA INVESTIC KE DNI 31. 12. 2004

**Složení portfolia**
(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Cenné papíry celkem</th>
<th>Energetika a plynárenství</th>
<th>Hotovost a jiné</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>99,21%</td>
<td>28,82%</td>
<td>0,79%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

10 největších pozic
(v procentech celkového vlastního kapitálu)

<table>
<thead>
<tr>
<th>1. Repsol YPF SA</th>
<th>9,72%</th>
<th>6. Technip SA</th>
<th>4,75%</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2. Total SA</td>
<td>9,32%</td>
<td>7. Saipem SpA</td>
<td>4,54%</td>
</tr>
<tr>
<td>3. Exxon Mobil Corp.</td>
<td>9,21%</td>
<td>8. Enel SpA</td>
<td>4,52%</td>
</tr>
<tr>
<td>4. ENI SpA</td>
<td>8,53%</td>
<td>9. Premcor Inc.</td>
<td>4,44%</td>
</tr>
<tr>
<td>5. E.ON AG</td>
<td>4,78%</td>
<td>10. Statoil ASA</td>
<td>4,44%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Distribuce podle sektorů**
(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Cenné papíry celkem</th>
<th>Energetika a plynárenství</th>
<th>Hotovost a jiné</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>70,39%</td>
<td>28,82%</td>
<td>0,79%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Průměrný roční výnos**

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>6 měsíček</td>
<td>9,73%</td>
<td>5,15%</td>
</tr>
<tr>
<td>1 rok</td>
<td>20,95%</td>
<td>17,43%</td>
</tr>
<tr>
<td>Od založení kategorie</td>
<td>-3,00%</td>
<td>-9,24%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Výsledky**


- Pokud jde o nastavení celkové pozice portfolia, zaujali jsme v květnu defenzivnější postoj v sektoru energetiky a stejně postoj marní i na konci roku. Do budoucna očekáváme, že pokud nedojde k žádným zásadním politickým ofresům, cena ropy by měla náležat ke klasifikované hodnotě. Rekordně vysoké ceny v poslední době by mohly mít negativní dopad na ceny akcií ropných společností.

**PIONEER FUNDS - U.S. RESEARCH**

**ZPRÁVA MANAŽERA Investic ke dni 31. 12. 2004**

**Složení portfolio**
(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

| Cenné papíry celkem 96,51% |

**Distribuce podle sektorů**
(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Hotovost a jiné</th>
<th>3,49%</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Energетika a přírodní zdroje</td>
<td>2,69%</td>
</tr>
<tr>
<td>Suroviny</td>
<td>3,30%</td>
</tr>
<tr>
<td>Komunikace</td>
<td>6,72%</td>
</tr>
<tr>
<td>Energie</td>
<td>7,02%</td>
</tr>
<tr>
<td>Zboží krátkodobé spotřeby</td>
<td>7,22%</td>
</tr>
<tr>
<td>Zboží dlouhodobé spotřeby</td>
<td>9,24%</td>
</tr>
<tr>
<td>Průměr</td>
<td>12,66%</td>
</tr>
<tr>
<td>Zdroj: Technologie</td>
<td>14,30%</td>
</tr>
<tr>
<td>Zdroj: Zdravotnictví</td>
<td>13,23%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**10 největších pozic**
(v procentech celkového vlastního kapitálu)

<table>
<thead>
<tr>
<th>1. Exxon Mobil Corp.</th>
<th>3,89%</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2. Microsoft Corp.</td>
<td>3,29%</td>
</tr>
<tr>
<td>3. Bank of America Corp.</td>
<td>3,21%</td>
</tr>
<tr>
<td>4. Citigroup Inc.</td>
<td>3,02%</td>
</tr>
<tr>
<td>5. Alltria Group Inc.</td>
<td>2,64%</td>
</tr>
<tr>
<td>6. Vodafone Group PLC - ADR</td>
<td>2,62%</td>
</tr>
<tr>
<td>7. Merck &amp; Company Inc.</td>
<td>2,55%</td>
</tr>
<tr>
<td>8. Bristol-Myers Squibb Company</td>
<td>2,32%</td>
</tr>
<tr>
<td>9. Tyco International Limited</td>
<td>2,21%</td>
</tr>
<tr>
<td>10. Cardinal Health Inc.</td>
<td>2,20%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Průměrný roční výnos**
(ke dni 31. 12. 2004)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Benchmark ** × × S&amp;P 500</th>
<th>-4,82%</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>U.S. Research - Kategorie E (EUR), nedistr.</td>
<td>-2,58%</td>
</tr>
<tr>
<td>6 měsíců</td>
<td>3,28%</td>
</tr>
<tr>
<td>1 rok</td>
<td>-26,82%</td>
</tr>
<tr>
<td>Od zařazení kategorie</td>
<td>-18,74%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Početivé prezidenta volby, převážně optimistické ekonomické zprávy a pokles ceny ropy pomohly americkému akciovému trhu plodně dlouhodobě rozpělit obchodování a ukončit rok 2004 téměř na maximu. Za nadprůměrnou výkonnost vděčí portfolio především výběru cenných papírů v souladu se svým sektorově neutrálním zaměřením.**

**Výkonnost profitovala především z dobrého výběru akcií v sektoru zdravotnictví a financí. Relativní výkonnosti v roce 2004 velmi pomohl snížená expozi- ce v sektoru technologií a finančních služeb, přičemž značně se podílely na příznivé výkonnosti.**

**V sektoru financí patřila mezi pozice, které absolutní i relativní výkonnosti pomohly nejvíce, především zvýšená expozice v sektoru technologií a finančních služeb, přičemž značně se podílely na příznivé výkonnosti.**

**V sektoru technologií a finančních služeb, přičemž značně se podílely na příznivé výkonnosti.**

**Výnosům uškodil výběr akcií v sektoru technologií a finančních služeb, přičemž značně se podílely na příznivé výkonnosti.**

**Obchodování v portfoliu vyústilo v otevření nových pozic v komerční bance Wachovia Corp. díky lákavému ocenění a schopnosti této společnosti vytvářet pozitivní názory k budoucnu.**

**Obchodování v portfoliu vyústilo v otevření nových pozic v komerční bance Wachovia Corp. díky lákavému ocenění a schopnosti této společnosti vytvářet pozitivní názory k budoucnu.**

**Výkonnost minulých období nezaručuje výsledky fondu v budoucnosti. Není-li uvedeno jinak, všichni názory a vyhlídky se mohou kdykoli změnit v důsledku změn na trhu a změn ostatních podmínek a není možné zaručit, aby obecné, státy a trhy vykazovaly předpořadovanou výkonnost. Investice zahrnují určitá rizika, včetně rizik politických a měnových. Návratnost investice a hodnota kapitálu může znamenat růst i pokles a tyto výkyvy mohou vyústit i ve ztrátu celého investovaného kapitálu.**

**Výkonnost minulých období nezaručuje výsledky fondu v budoucnosti. Není-li uvedeno jinak, všichni názory a vyhlídky se mohou kdykoli změnit v důsledku změn na trhu a změn ostatních podmínek a není možné zaručit, aby obecné, státy a trhy vykazovaly předpořadovanou výkonnost. Investice zahrnují určitá rizika, včetně rizik politických a měnových. Návratnost investice a hodnota kapitálu může znamenat růst i pokles a tyto výkyvy mohou vyústit i ve ztrátu celého investovaného kapitálu.**
PIONEER FUNDS - U.S. SMALL COMPANIES
ZPRÁVA MANAŽERA INVESTUC KE DNI 31. 12. 2004

10 největších pozic (v procentech celkového vlastního kapitálu)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Pozice</th>
<th>%</th>
<th>6 měsíců</th>
<th>1 rok</th>
<th>Od založení kategorie</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1. Insight Enterprises Inc.</td>
<td>2,14%</td>
<td>0,56%</td>
<td>12,08%</td>
<td>7,60%</td>
</tr>
<tr>
<td>2. Southwestern Energy Company</td>
<td>1,94%</td>
<td>0,70%</td>
<td>11,65%</td>
<td>16,96%</td>
</tr>
<tr>
<td>3. Pacificare Health Systems</td>
<td>1,74%</td>
<td>0,70%</td>
<td>11,65%</td>
<td>16,96%</td>
</tr>
<tr>
<td>4. Pediatric Medical Group Inc.</td>
<td>1,69%</td>
<td>0,70%</td>
<td>11,65%</td>
<td>16,96%</td>
</tr>
<tr>
<td>5. Westinghouse Air Brake Technologies Corp.</td>
<td>1,65%</td>
<td>0,70%</td>
<td>11,65%</td>
<td>16,96%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Důležitými faktory, které přispěly k silné výkonnosti portfolia byly zvýšené expozice a dobrý výběr akcií v sektoru energie. Southwestern Energy Company, společnost zabývající se ropným a plynovým průzkumem a výrobou, během roku stoupala v ceně díky dobrým výsledkům jejího výkonu v oblasti ropného vývoje. Její akcie vykazovaly dobré výkony a zvýšenou expozici v sektoru energie.


Nevýhodným faktorem byl snížený výkon v sektoru zdravotnictví. Výrobci zdravotnických zařízení, jako je společnost GE Healthcare, vykazovaly nezralé výkony a sníženou expozici v sektoru zdravotnictví. Tato situace vedla k snížení výkonu v sektoru zdravotnictví.

Složení portfolia (Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

Distribuce podle sektorů (Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

Výnosům se v roce 2004 dařilo díky dobře vybrané výběru akcií v sektoru zdravotnictví, financí, energetiky a plynárenství. V těchto oblastech se všechny výsledky činily v průměru 12% převyšující benchmark. Výnosy se počítají jako hrubé bez srážek a poplatků vůči podfondu. **Výnosy benchmarku se počítají jako hrubé bez srážek a poplatků vůči podfondu.**

1. Foot Locker Inc. 2,46%
2. Mattel Inc. 2,15%
3. Safeway Inc. 1,82%
4. CenturyTel Inc. 1,79%
5. Triad Hospitals Inc. 1,73%

6. Cigna Corp. 1,73%
7. Interpublic Group of Companies Inc. 1,68%
8. AG Edwards Inc. 1,64%
9. Providian Financial Corp. 1,62%
10. PPG Industries Inc. 1,59%

Výsledkem obchodování portfolia v posledním čtvrtletí byla zvýšená expozice v sektoru zdravotnictví a spotřebního zboží a snížená expozice v sektoru průmyslu.

Výnosů utlumil i vyběr akcií v sektoru materiálů, zboží krátkodobé spotřeby a sektoru průmyslu. Negativní relativní dopad měl fakt, že jsme do portfolia nezařadili společnost Monsanto, jejíž cena stoupla. V sektoru zboží krátkodobé spotřeby klesla v ceně potravinová maloobchodní společnost Safeway díky snížených příjmových prognozám, které následovaly po neuspokojivém druhém čtvrtletí. V sektoru energetiky a plynárenství, kterým si investoři oblíbili díky výplatám dividend, výnosům se v roce 2004 dařilo díky dobrému výběru akcií v sektoru zdravotnictví, financí, energetiky a plynárenství.

Výnosům se v roce 2004 dařilo díky dobrému výběru akcií v sektoru zdravotnictví, financí, energetiky a plynárenství. V těchto oblastech se všechny výsledky činily v průměru 12% převyšující benchmark. Výnosy se počítají jako hrubé bez srážek a poplatků vůči podfondu. **Výnosy benchmarku se počítají jako hrubé bez srážek a poplatků vůči podfondu.**

1. Foot Locker Inc. 2,46%
2. Mattel Inc. 2,15%
3. Safeway Inc. 1,82%
4. CenturyTel Inc. 1,79%
5. Triad Hospitals Inc. 1,73%

6. Cigna Corp. 1,73%
7. Interpublic Group of Companies Inc. 1,68%
8. AG Edwards Inc. 1,64%
9. Providian Financial Corp. 1,62%
10. PPG Industries Inc. 1,59%

**Výnosy podílových listů kategorie E (EUR nedistribuované) jsou uváděny jako kumulativní výnosy od založení do konce vykazovaného období. Všechny uvedené celkové výnosy se začínají od datu založení.**

**Výkonnost minulých období nezaručuje výsledky fondu v budoucnosti. Není-li uvedeno jinak, všechny názory zde uvedené jsou názory společnosti Pioneer Asset Management S.A. Tyto názory a vyhledávají se mj. výhled na budoucí vývoj výnosů, předpokládají reinvestování dividend a předpokládají nezávislé nadporuchové riziko. Tyto názory vzájemně nesouvisí. Tyto názory jsou určeny pouze k informačním účelům.**

**Hotovost a jiné 1,85%**
**Energetika a plynárenství 5,58%**
**Energie 5,67%**
**Suroviny 5,98%**
**Zdravotnictví 7,63%**
**Technologie 8,48%**
**Zboží dlouhodobé spotřeby 17,66%**
**Finance 21,71%**
**Průmysl 16,01%**

Podíly v sektori výkonnost.

1. Foot Locker Inc. 2,46%
2. Mattel Inc. 2,15%
3. Safeway Inc. 1,82%
4. CenturyTel Inc. 1,79%
5. Triad Hospitals Inc. 1,73%
6. Cigna Corp. 1,73%
7. Interpublic Group of Companies Inc. 1,68%
8. AG Edwards Inc. 1,64%
9. Providian Financial Corp. 1,62%
10. PPG Industries Inc. 1,59%

**Významná je výběr akcií v sektoru zdravotnictví, financí, energetiky a plynárenství.**

**Hotovost a jiné 1,85%**
**Energetika a plynárenství 5,58%**
**Energie 5,67%**
**Suroviny 5,98%**
**Zdravotnictví 7,63%**
**Technologie 8,48%**
**Zboží dlouhodobé spotřeby 17,66%**
**Finance 21,71%**
**Průmysl 16,01%**

1. Foot Locker Inc. 2,46%
2. Mattel Inc. 2,15%
3. Safeway Inc. 1,82%
4. CenturyTel Inc. 1,79%
5. Triad Hospitals Inc. 1,73%
6. Cigna Corp. 1,73%
7. Interpublic Group of Companies Inc. 1,68%
8. AG Edwards Inc. 1,64%
9. Providian Financial Corp. 1,62%
10. PPG Industries Inc. 1,59%
Počet největších pozic (v procentech celkového vlastního kapitálu)

1. Citigroup Inc. 4,99%
2. Bank of America Corp. 3,91%
3. Merrill Lynch & Company Inc. 3,14%
4. Freddie Mac 2,84%
5. Time Warner Inc. 2,48%

10 největších pozic

1. Citigroup Inc. 4,99%
2. Bank of America Corp. 3,91%
3. Merrill Lynch & Company Inc. 3,14%
4. Freddie Mac 2,84%
5. Time Warner Inc. 2,48%

Závěr

Výsledkem obchodování portfolia byla zvýšená expozice v sektoru spotřebního zboží a zdravotnictví a snížená expozice v sektoru financí a zboží krátkodobé spotřeby. V sektoru spotřebního zboží jsme otevřeli nové pozice v měsíci, abychom využili nízkých cen způsobených podle našeho mínění příliš pesimistickým náleodem na zisky z reklamy. Také jsme otevřeli novou pozici v obchodu se spotřebním domě Kohl’s, poté co dosáhl naší cílové ceny. V sektoru zdravotnictví jsme otevřeli nové pozice v farmaceutické společnosti Ivax Corp. a v poskytovateli služeb Cardinal Health Inc. V sektoru financí jsme ještě více snížili expozici v bankách prodejem firem U.S. Bancorp a North Fork Bancorp a omezení expozice v Bank of America Corp. V sektoru energetiky a plynárenství jsme otevřeli novou pozici v elektrárenské společnosti Exelon Corp. V sektoru průmyslu jsme omezení pozic v oborech zaměřených na bezpečí, abychom mohli vybrat část zisků.
PIONEER FUNDS - U.S. GROWTH
ZPRÁVA MANAŽERA INVESTIC KE DNI 31. 12. 2004

Složení portfolia
(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

Distribuce podle sektorů
(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

10 největších pozic
(v procentech celkového vlastního kapitálu)

K výnosům portfolia přispěl jak výběr akcií, tak rozhodnutí o sektorovém zatížení. Výnosy těžily nejvíce z dobrého výběru akcií v sektoru zdravotnictví, Relativní výkony oproti benchmarku zvýšily také výběr akcií v sektoru financí a zboží krátkodobé spotřeby. Zvýšená expozice v sektoru financí a telekomunikačních služeb a snížená expozice v sektoru spotřebního zboží a zdravotnictví také mohly přispět.

V sektoru zdravotnictví jsme slavili velké úspěchy, neboť výběr akcií ve všech odvětvích v rámci sektoru přidal hodnotu. Portfoliu pomohlo, že jsme se po absolutoriálně největší snížení Lexar Media, neboť její akcie šly prudce dolů poté, co i přes toho, že lét proti bolestě Celebrex má škodlivý vliv na srdeční systém, snížená pozice v Eli Lilly byla také příznakem. Zvýšená expozice ve všech odvětvích, zvýšená expozice v sektoru financí a zdravotnictví povzbudila důvěru vakancí v sektoru.

K výnosům portfolia přispěl také výběr akcií v sektoru financí a zboží dlouhodobé spotřeby. Zvýšení spotřeby a výběr cenných papírů v sektoru průmyslu mohou mít vliv na výnosy portfolia.

Výnosům uškodila zvýšená pozice i výběr akcií v sektoru informačních technologií a také snížená pozice v sektoru zdravotnictví. Snížená pozice v sektoru zdravotnictví byla také příznakem, protože tento sektor může být zasazen do oblasti individuálního zdravotního systému.

Průměrný roční výnos *

K výnosům portfolia přispěl také výběr akcií v sektoru zdravotnictví. Zvýšená expozice v sektoru financí a zboží krátkodobé spotřeby mohly přispět.
10 největších pozic
(v procentech celkového vlastního kapitálu)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Název společnosti</th>
<th>Vzrůst</th>
<th>Výkonnost</th>
<th>Index S&amp;P 500</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1. ChevronTexaco Corp.</td>
<td>2,30%</td>
<td>2,30%</td>
<td>2,30%</td>
</tr>
<tr>
<td>2. Exxon Mobil Corp.</td>
<td>2,24%</td>
<td>2,18%</td>
<td>2,24%</td>
</tr>
<tr>
<td>3. McGraw-Hill Companies Inc. (The)</td>
<td>2,20%</td>
<td>2,18%</td>
<td>2,20%</td>
</tr>
<tr>
<td>4. Target Corp.</td>
<td>2,18%</td>
<td>2,18%</td>
<td>2,18%</td>
</tr>
<tr>
<td>5. Norfolk Southern Corp.</td>
<td>2,00%</td>
<td>2,00%</td>
<td>2,00%</td>
</tr>
<tr>
<td>6. T Rowe Price Group Inc.</td>
<td>1,97%</td>
<td>1,97%</td>
<td>1,97%</td>
</tr>
<tr>
<td>7. Johnson &amp; Johnson</td>
<td>1,80%</td>
<td>1,80%</td>
<td>1,80%</td>
</tr>
<tr>
<td>8. SBC Communications Inc.</td>
<td>1,75%</td>
<td>1,75%</td>
<td>1,75%</td>
</tr>
<tr>
<td>9. Rio Tinto PLC</td>
<td>1,74%</td>
<td>1,74%</td>
<td>1,74%</td>
</tr>
<tr>
<td>10. Walgreen Company</td>
<td>1,64%</td>
<td>1,64%</td>
<td>1,64%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Složení portfolia
(Distribuce podle sektorů)

- Zdravotnictví: 11,61%
-Technologie: 14,59%
-Finance: 15,98%
-Průmysl: 10,53%
-Komunikace: 10,63%
-Suroviny: 6,85%
-Energie: 8,16%
-Zboží: 4,84%
-Zboží dlouhodobé: 10,52%
-Hotovost a jiné: 1,12%

Distribuce pod sektorů
(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

- Zdravotnictví 11,61%
-Technologie 14,59%
-Finance 15,98%
-Průmysl 10,53%
-Komunikace 10,63%
-Suroviny 6,85%
-Energie 8,16%
-Zboží 4,84%
-Zboží dlouhodobé 10,52%
-Hotovost a jiné 1,12%
PIONEER FUNDS – EMERGING MARKETS EQUITY
ZPRÁVA MANAŽERA INVESTIC KE DNI 31. 12. 2004

Složení portfolia
(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

Distribuce podle sektorů
(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

10 největších pozic
(v procentech celkového vlastního kapitálu)


Ači vlastnila k výnosům snížená expozice v Koreji a Japonsku, které měly relativně horší výkonnost než rozvíjející se trhy celkově. Neustálý tlak prezidenta Putina na řadu podniků, mezi nimi zvláště na podniky závislé na ropném i gazovém sektoru, měl negativní dopad na některé země. V Česku i Polsku byly vzhledem k sníženým cenním papírům výnosy silné především v Maďarsku, Polsku, Indonésii a České republice.

Výnosy byly silné především v Maďarsku, Polsku, Indonésii a České republice.

Výkonnost portfolia snižovala naše zvýšená expozice vRusku, které mělo relativně horší výkonnost než rozvíjející se trhy celkově. Neustálý tlak prezidenta Putina na řadu podniků, mezi nimi zvláště na podniky závislé na ropném i gazovém sektoru, měl negativní dopad na některé země. V Česku i Polsku byly vzhledem k sníženým cenním papírům výnosy silné především v Maďarsku, Polsku, Indonésii a České republice.

Výkonnost minulých období nezaručuje výsledky fondu v budoucnosti. Není-li uvedeno jinak, všechny názory a vyhlídky se mohou kdykoli změnit v důsledku změn na trhu a změn ostatních podmínek a není možné zaručit, aby daná investice získala v daném roce, což pro rok 2004 znamená 31. prosinec.


**PIONEER FUNDS – JAPANESE EQUITY**

**ZPRÁVA MANAŽERA INVESTIC KE DNI 31. 12. 2004**

**Složení portfolia**

(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

- Cenné papíry celkově 92,38%

**Distribuce podle sektorů**

(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

- Energetika a plynárenství 3,96%
- Zdравotnictví 6,43%
- Tехнология 2,74%
- Zboží dlouhodobé spotřeby 26,15%
- Energetika a plynárenství 3,96%
- Komunikace 4,71%
- Suroviny 7,07%
- Průmysl 21,18%
- Hotovost a jiné 7,62%
- Cenné papíry celkem 92,38%

**10 největších pozic**

(v procentech celkového vlastního kapitálu)

1. Toyota Motor Corp. 5,76%
2. Sega Sammy Holdings Inc. 2,35%
3. UFJ Holdings Inc. 2,28%
4. CMitsubishi Tokyo Financial Group Inc. 2,14%
5. Kajima Corp. 1,99%
6. Nidec Corp. 1,90%
7. Mitsui Fudosan Company Limited 1,87%
8. Credit Saison Company Limited 1,82%
9. Tokyo Electric Power Company Inc. (The) 1,72%
10. Sumitomo Electric Industries Limited 1,71%

**Průměrný roční výnos**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Období</th>
<th>Výnos pro podílové listy</th>
<th>Benchmark</th>
<th>Od začátku kategorie</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>6 měsíců</td>
<td>-6,97%</td>
<td>-7,12%</td>
<td>-54,33%</td>
</tr>
<tr>
<td>1 rok</td>
<td>8,61%</td>
<td>5,74%</td>
<td>-51,57%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Výkonnost portfolia**

- Akocev trhy v Japonsku během roku nahoru, neboť se poněkud zlepšil názor na japonské akcie. Celkové výnosy trhu podpořil především sektor bankovnictví a nemovitostí, zatímco sektor telekomunikačních služeb a polovodičů a polovodičových zařízení výrazně snížil.
- Portfolioběhem roku překonal benchmark. Celkové výnosy výrazně podporil kvalitní výběr akcií v sektorech potraviny, nápoje atabák, bankovnictví, zboží dlouhodobé spotřeby a oděvy. Slabý výběr akcií v sektoru telekomunikačních služeb a energetiky a plynárenství měly negativní vliv. Naše snížená pozice v sektoru telekomunikačních služeb relativní výnosů velmi prospěla, zatímco zvýšená pozice v sektoru softwaru a služeb relativní výnosy snížila.

**Akčiové trhy v Japonsku**

- Akčiové trhy v Japonsku během roku nahoru, neboť se poněkud zlepšil názor na japonské akcie. Celkové výnosy trhu podpořil především sektor bankovnictví a nemovitostí, zatímco sektor telekomunikačních služeb a polovodičů a polovodičových zařízení výkonnost trhu snížily.

**Aktivní výběr akcií**

- Aktivní výběr akcií v Japonsku během roku nahoru, neboť se poněkud zlepšil názor na japonské akcie. Celkové výnosy trhu podpořil především sektor bankovnictví a nemovitostí, zatímco sektor telekomunikačních služeb a polovodičů a polovodičových zařízení výkonnost trhu snížily.

**Předzvěstí**

- Na úrovni akčních titulů k výkonnosti přispěla expozice ve sektorech polovodičů a polovodičových zařízení, zatímco sektor telekomunikačních služeb a energetiky a plynárenství výkonnost trhu snížily.

**Celkové výnosy trhu podpořily**

- Celkové výnosy trhu podpořily především sektor bankovnictví a nemovitostí, zatímco sektor telekomunikačních služeb a polovodičů a polovodičových zařízení výkonnost trhu snížily.

**Rozpočtové data**

- Výkonnost minulých období nezaručuje výsledky fondu v budoucnosti. Není-li uvedeno jinak, všechny názory a vyhlídky se mohou změnit v důsledku změn na trhu a změn ostatních podmínek. Není možné zaručit, že určité investice a výkony ve výkonnostním cíli investic bude dosažovat v daném období či v budoucnu.

**Ocenění akcií**

- Výkonnost portfolia jsou výsledkem aktivního výběru akcií v sektorech potraviny, nápoje atabák, bankovnictví, zboží dlouhodobé spotřeby a oděvy. Slabý výběr akcií v sektoru telekomunikačních služeb a energetiky a plynárenství měly negativní vliv. Naše snížená pozice v sektoru telekomunikačních služeb relativní výnosů velmi prospěla, zatímco zvýšená pozice v sektoru softwaru a služeb relativní výnosy snížila.

**Relativní výnosy**

- Na úrovni akčních titulů k výkonnosti přispěla expozice ve společnosti Japan Tobacco, což byla téměř po celé období jedna z našich největších pozic, a její akcie si vedly velmi dobře. K nadprůměrné výkonnosti také významně přispěla expozice ve společnosti Sammy Corp., provozovatelé výrobků a služeb, které se využívají k vytváření integrovaného produktu.

**Průměrný roční výnos**

- Průměrný roční výnos pro podílové listy je -7,12% a benchmark je -51,57%.

**Ocenění akcií v Japonsku**

- Ocenění akcií v Japonsku za posledních 15 let kleslo značně pod průměrné hodnoty, ale i nadále jsou zhruba na úrovni ostatních vyspělých zemí světa. Hotovostní toky japonských společností jsou silné a vykazují známky zlepšení a růstu platby dividend. Pokračující restrukturalizace na makro a mikro úrovni je hlavním motorem přeměny japonského podnikového sektoru.
10 největších pozic
(v procentech celkového vlastního kapitálu)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Poziční</th>
<th>Společnost</th>
<th>Procentuální podíl vlastního kapitálu</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1.</td>
<td>Samsung Electronics Company Limited</td>
<td>4,91%</td>
</tr>
<tr>
<td>2.</td>
<td>BHP Billiton Limited</td>
<td>2,74%</td>
</tr>
<tr>
<td>3.</td>
<td>Westpac Banking Corp.</td>
<td>2,55%</td>
</tr>
<tr>
<td>4.</td>
<td>Taiwan Semiconductor Manufact. Comp. Ltd</td>
<td>2,29%</td>
</tr>
<tr>
<td>5.</td>
<td>Commonwealth Bank of Australia</td>
<td>2,24%</td>
</tr>
<tr>
<td>6.</td>
<td>Hutchison Whampoa Limited</td>
<td>1,96%</td>
</tr>
<tr>
<td>7.</td>
<td>Australia &amp; New Zealand Banking Group</td>
<td>1,90%</td>
</tr>
<tr>
<td>8.</td>
<td>Cheung Kong Holdings Limited</td>
<td>1,50%</td>
</tr>
<tr>
<td>9.</td>
<td>China Mobile Hong Kong Limited</td>
<td>1,63%</td>
</tr>
<tr>
<td>10.</td>
<td>Westfield Group</td>
<td>1,67%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**PIONEER FUNDS - GREATER CHINA EQUITY**

**ZPRAVA MANAŽERA INVESTIC KE DNI 31. 12. 2004**

**Složení portfolia**

(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

1. **Hotovost a jiné** 4,80%
2. **Cenné papíry celkem** 95,20%

**10 největších pozic**

(v procentech celkového vlastního kapitálu)

1. Taiwan Semiconductor Manu. Comp. Ltd. 6,12%
2. Hutchison Whampoa Limited 5,48%
3. China Mobile Hong Kong Limited 5,46%
4. Cheung Kong Holdings Limited 4,53%
5. Sun Hung Kai Properties Limited 3,92%
6. Swire Pacific Limited 2,86%
7. Cathay Financial Holding Company Limited 2,78%
8. China Steel Corp. 2,56%
9. Hong Kong & China Gas 2,55%
10. China Petroleum & Chemical Corp. - H 2,50%

**Průměrný roční výnos**

(ke dni 31. 12. 2004)

<table>
<thead>
<tr>
<th>6 měsíců</th>
<th>1 rok</th>
<th>Od založení kategorie</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Greater China Equity - Kategorie E (EUR), nedistr.</td>
<td>5,47%</td>
<td>5,47%</td>
</tr>
<tr>
<td>Benchmark ** - MSCI Global Dragon 1</td>
<td>4,24%</td>
<td>3,99%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Distribuce podle sektorů**

(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

1. **Finance** 27,47%
2. **Technologie** 13,35%
3. **Komunikace** 10,51%
4. **Surowiny** 6,58%
5. **Energie** 6,58%
6. **Průmysl** 19,80%
7. **Zdravotnictví** 0,54%
8. **Zboží dlouhodobé spotřebu** 4,58%
9. **Zboží krátkodobé spotřebu** 1,99%
10. **Energetika a plynárenství** 4,01%

**Akciové trhy v regionu Číny a okolí** byly v roce 2004 celkově mírně pozitivní. Hongkong zaznamenal solidní zhodnocení, zatímco čínský a tchaj-wanský akciový trh vykázal záporný výkon, který však byl ovlivněn silným hospodářským růstem v celém regionu, především v Číně, která zaujímá stále větší pozici v sjezdu veřejného hospodářského růstu. Hongkong nadále prosperuje jako finanční centrum regionu i Tchaj-wanu hospodářská síla panující v Asii prosperuje.

Zpráva manažéra investic ke dni 31. 12. 2004

Složení portfolia
(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

1. Lukoil - ADR 8,89%
2. Mol Magyar Olaj- és Gazipari Rt. 5,18%
3. Polski Koncern Naftowy Orlen 4,56%
4. Teva Pharmaceutical Industries Limited - ADR 4,54%
5. Surgutneftegaz - ADR 4,45%
6. OTP Bank Rt. 4,21%
7. CEZ 3,43%
8. Telekomunikacja Polska SA 3,27%
9. MMC Norilsk Nickel - ADR 2,97%
10. Turkiye Is Bankasi 2,72%

Distribuce podle sektorů
(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

Énergie 31,47%
Zdravotnictví 7,04%
Komunikační 11,90%
Průmysl 7,53%
Suroviny 6,70%
Zboží dlouhodobé spotřeby 0,61%
Zboží krátkodobé spotřeby 1,95%
Energetika a plynárenství 6,40%
Finance 24,50%
Hotovost a jiné 2,26%

10 největších pozic
(v procentech celkového vlastního kapitálu)

1. Lukoil - ADR 8,89%
2. Mol Magyar Olaj- és Gazipari Rt. 5,18%
3. Polski Koncern Naftowy Orlen 4,56%
4. Teva Pharmaceutical Industries Limited - ADR 4,54%
5. Surgutneftegaz - ADR 4,45%
6. OTP Bank Rt. 4,21%
7. CEZ 3,43%
8. Telekomunikacja Polska SA 3,27%
9. MMC Norilsk Nickel - ADR 2,97%
10. Turkiye Is Bankasi 2,72%

Průměrný roční výnos *
(ke dni 31. 12. 2004)

6 měsíců 22,05% Od založení kategorie
1 rok 22,05% 80,06%
Benchmark * * - MSCI Emerging Euro Markets & M.E. 19,45% 42,79%

Akciové trhy východní Evropy a Blízkého východu během roku zaznamenal výrazný růst. Nejlepší výsledky z rozvíjejících se trhů především v Egyptě, Madagaskaru a České republice. Také turecké akcie řádně stouply v ceně. Ruský akciový trh však během roku vykazoval horší výsledky a v absolutním měřítku ukončil období se slabým poklesem.

Výnosy podpořila výrazně snížená pozice v Izraeli a též angažování v Egyptě. Zvýšené pozice v Madagaskaru a České republice relativní výkonnosti také prospěly. Naše zvýšená pozice v Rusku však relativní výnosy snížila, protože ruský trh během roku visel na marker.

Na úrovni akcií relativní výkonnost výrazně podpořila naše pozice v našich největších jednotlivých pozicích v portfoliu. Konkrétně byly na úrovni akcií mezi největšími přispěvateli relativní výkonnosti naše pozice v Izraeli a Rusku. Podíly naší expozice v izraelských a ruských akciích mohou více než značně ovlivnit naše relativní výkonnost v celkovém portfoliu.

PIONEER FUNDS - EURO BOND
ZPRÁVA MANAŽÉRA INVESTIC KE DNI 31. 12. 2004

Složení portfolia
(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Cenné papíry čelekem 92,05%</th>
</tr>
</thead>
</table>

Distribuce podle měn
(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

<table>
<thead>
<tr>
<th>EUR 89,4%</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>ITL 0,04%</td>
</tr>
<tr>
<td>DKK 0,09%</td>
</tr>
<tr>
<td>SEK 2,47%</td>
</tr>
<tr>
<td>Hotovost a jiné 7,95%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

10 největších pozic
(v procentech celkového vlastního kapitálu)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Poziční kód</th>
<th>Název</th>
<th>Úroková ražba</th>
<th>Datum maturity</th>
<th>Procent. podíl</th>
<th>Benchmark</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1. Germany (Govt of) Bundesoblig. 3.5% 9/09/2035</td>
<td>3.5%</td>
<td>9/09/2035</td>
<td>4.08%</td>
<td>5.04%</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2. Germany (Govt of) 4.75% 4/Jul/2034</td>
<td>4.75%</td>
<td>4/Jul/2034</td>
<td>3.66%</td>
<td>7.13%</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>3. France (Govt of) OAT 4.75% 25/Apr/2035</td>
<td>4.75%</td>
<td>25/Apr/2035</td>
<td>3.53%</td>
<td>3.40%</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>4. France (Govt of) OAT 5.75% 25/Oct/2032</td>
<td>5.75%</td>
<td>25/Oct/2032</td>
<td>3.40%</td>
<td>9.00%</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>5. Germany (Govt of) 5.5% 15/Jan/2031</td>
<td>5.5%</td>
<td>15/Jan/2031</td>
<td>3.18%</td>
<td>4.54%</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Průměrný roční výnos *
(kd do 31. 12. 2004)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Koeficient</th>
<th>6 měsíců</th>
<th>1 rok</th>
<th>Od založení kategorie</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Euro Bond - Kategorie E (EUR), nedistr.</td>
<td>5.04%</td>
<td>7.13%</td>
<td>29.20%</td>
</tr>
<tr>
<td>Benchmark * * - Sole 24Ore UniCr. EMU 6 1</td>
<td>5.04%</td>
<td>6.50%</td>
<td>38.46%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Evropské vládní dluhopisy zaznamenaly během roku 2004 slušné zisky. V počátečních měsících roku zažily trhy vládních dluhopisů oživení, neboť investoři přišli v očekávání zpřísnění monetární politiky. Do indexu nemohly být investovány, neboť signály akciového trhu o zvýšení úrokových sazbám a obavám investorů o výsledcích vysokých cen ropy na světovou ekonomiku.

Portfolio během roku 2004 překonal benchmark. Hlavním tahounem výkonnosti bylo úspěšné řízení relativní durace portfolia. Po většinu prvního čtvrtletí se následovalo čekání na zvýšení dluhopisových cen, avšak na konci roku byly ceny na vládních dluhopisech v Evropské unii značně zvýšeny. Počátek čtvrtletí se také projevilo na cenném papírech v Dánsku a Švédsku, kde se ceny vyskytly o více než 5 %.

Evropské vládní dluhopisy zaznamenaly během roku 2004 slušné zisky. V počátečních měsících roku zažily trhy vládních dluhopisů oživení, neboť investoři přišli v očekávání zpřísnění monetární politiky. Do indexu nemohly být investovány, neboť signály akciového trhu o zvýšení úrokových sazbám a obavám investorů o výsledcích vysokých cen ropy na světovou ekonomiku.

Evropské vládní dluhopisy zaznamenaly během roku 2004 slušné zisky. V počátečních měsících roku zažily trhy vládních dluhopisů oživení, neboť investoři přišli v očekávání zpřísnění monetární politiky. Do indexu nemohly být investovány, neboť signály akciového trhu o zvýšení úrokových sazbám a obavám investorů o výsledcích vysokých cen ropy na světovou ekonomiku.

Evropské vládní dluhopisy zaznamenaly během roku 2004 slušné zisky. V počátečních měsících roku zažily trhy vládních dluhopisů oživení, neboť investoři přišli v očekávání zpřísnění monetární politiky. Do indexu nemohly být investovány, neboť signály akciového trhu o zvýšení úrokových sazbám a obavám investorů o výsledcích vysokých cen ropy na světovou ekonomiku.

Evropské vládní dluhopisy zaznamenaly během roku 2004 slušné zisky. V počátečních měsících roku zažily trhy vládních dluhopisů oživení, neboť investoři přišli v očekávání zpřísnění monetární politiky. Do indexu nemohly být investovány, neboť signály akciového trhu o zvýšení úrokových sazbám a obavám investorů o výsledcích vysokých cen ropy na světovou ekonomiku.
Spojení portfolia
(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

- Hotovost a jiné 4,67%
- Cenné papíry celkem 95,33%

Distribuce podle měn
(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

- USD 0,70%
- HUF 0,70%
- EUR 93,93%
- Hotovost a jiné 4,67%
PIONEER FUNDS – EURO MATURITY BOND 1
ZPRÁVA MANAŽERA INVESTIC KE DNI 31. 12. 2004

Složení portfolia
(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

Distribuce podle měn
(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

10 největších pozic
(v procentech celkového vlastního kapitálu)

1. Italy (Govt of) BPT 4.5% 15/May/2005 20,08%
2. Italy (Govt of) CTZ 0% 29/Apr/2005 17,79%
3. Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 2.5% 18/Mar/2005 17,09%
4. Italy (Govt of) BPT 3.5% 15/Sep/2005 10,49%
5. Italy (Govt of) BOT 0% 15/Jul/2005 6,48%
6. Italy (Govt of) BPT 4.75% 1/Jul/2005 4,86%
7. Italy (Govt of) BPT 4% 15/Jul/2005 4,85%
8. Italy (Govt of) BPT 2.75% 1/Feb/2006 4,04%
9. Italy (Govt of) BPT 4% 15/Mar/2006 0,05%
10. Netherlands (Govt of) 3% 15/Jul/2006 0,04%

Průměrný roční výnos *
(ke dni 31. 12. 2004)

6 měsíců 1 rok Od založení kategorie
Euro Maturity Bond 1 - Kategorie E (EUR), nedistr. 1,15% 2,41% 3,54%
Benchmark * *
JPM Global Index -0,11% 1,86% -3,55%

Evropské vládní dluhopisy zaznamenaly během roku 2004 slušné zisky. V počátečních měsících roku zažily trhy vládních dluhopisů oživení, neboť investoři prodávali v očekávání zpřísnění monetární politiky v USA i Evropě. Během druhého čtvrtletí však byly dluhopisové trhy rozprodány, neboť signály akcelerace inflačních tlaků přiměly investory prodat a rychle se vrátit k vyšším úrokovým sazbám. V druhé polovině roku 2004 si evropské vládní dluhopisy vedly dobře díky známkám zpo- malení tempa hospodářského růstu USA a obavám investorů ohledně dopadu vysokých cen ropy na světovou ekonomiku. Výkonnost trhu byla dále přínosně ovlivněna, neboť makroekonomické údaje v eurozóně nadále poukazovaly na scénář pomalého hospodářského růstu a chabé vnitřní poptávky. Posílení eura vůči americkému dolaru podpořilo zisky trhu jakbysmet, neboť zvýšilo dohady investorů, že Evropská centrální banka (ECB) bude ve své měnové politice udržovat příznivý postoj déle, než se původně očekávalo.

Federální rezervní systém USA zahájil v červnu cyklus zpřísňování peněžní politiky a zvedl cílovou úrokovou sazbu z historicky nejnižší hodnoty 1,00 % na 2,25 % před koncem roku. ECB držela úrokové sazby na úrovni 2,0 % po celý rok.

Portfolio zaznamenalo v roce 2004 pozitivní absolutní výnosy a bylo převážně zainvestováno v krátkodobých evropských vládních dluhopisech. Týmu řídící portfolia se během roku podařilo dosáhnout cílové absolutní durace portfolia, která zůstala v rozmezí 0,5 – 1,5 roku.

Ocenění vládních dluhopisů jsou vysoká a zdá se, že přehnaně pesimistickému scénáři hospodářského růstu nepřikládají význam. Celkově se ceny dluhopisů zda- jí být citlivé na pokles. Věříme, že evropské dluhopisy by se měly těšit větší podpoře ocenění než americké státní pokladniční poukázky, a to částečně díky velmi pravděpodobnému trvalému nízkých úrokových sazeb v eurozóně.

Výkonnost minulých období nezaručuje výsledky fondu v budoucnosti. Není-li uvedeno jinak, všechny názory zde uvedené jsou názory společnosti Pioneer Asset Management S.A.

Tyto názory a výhledy se mohou kdykoliv změnit v důsledku změn na trhu a změn ostatních podmínek a není možné zaručit, že byvše v minulosti, státy a trhy vynikaly předchozí činnostem vnikly do předpokládané výkonnosti. Investice zahrnují určitá rizika, včetně rizik politických a měnových. Návratnost investice a hodnota kapitálu může značně změnit všech podílových listů zba- vených velkými administrativními, transakčními a depozitními bankovními poplatky.

* Výnosy podílových listů kategorie E (EUR nedistribuované) jsou uváděny jako kumulativní výnosy od založení do konce vykazovaného období. Všechny uvedené celkové výnosy se zakládají na hodnotě vlastního kapitálu (HVK), předpokládá se reinvestování dividend a nezahrnují daně či prodejní poplatky. HVK představuje hodnotu všech podílových listů zba- vených velkými administrativními, transakčními a depozitními bankovními poplatky.

** Výnosy benchmarku se počítají jako hrubé bez srážek a poplatků vůči podfondu.

1 Tento index představuje výnos z cenných papírů s pevnou úrokovou mírou získaných na světových trzích s vládními dluhopisy. Index je dostupný v 19 různých měsících. Číselná hodnota je vypočtena na základě hrubých cen (jednotná sazba plus narostlé úroky), a to za předpokladu, že je kupována oblastní v určité měně ekvivalentní měně investovaná do cenných papírů ve stejné měně. Index je postaven na kritériích přijatelnosti cenného papíru, které byly založeny na prakticky (nevyrovnávání). Index je dostupný denně (Reuters a Bloomberg).
Evropské vládní dluhopisy zaznamenaly během roku 2004 slušné zisky. V počátečních měsících roku zažily trhy vládních dluhopisů oživení, neboť investoři prodávali v očekávání zpřísnění monetární politiky v USA i Evropě. Během druhého čtvrtletí však byly dluhopisové trhy rozprodány, neboť signály akcelerace inflačních tlaků přiměly investory prodat a rychle se vrátit k vyšším úrokovým sazbám. V druhé polovině roku 2004 si evropské vládní dluhopisy vedly dobře díky známkám zpomalování tempa hospodářského růstu USA a obavám investorů ohledně dopadu vysokých cen ropy na světovou ekonomiku. Výkonnost trhu byla dále příznivě ovlivněna, neboť makroekonomické údaje v eurozóně nadále poukazovaly na scénář pomalého hospodářského růstu a chabé vnitřní poptávky. Posílení eura vůči americ- kou doláři podpořilo zisky trhu jakbysmet, neboť zvýšilo dohady investorů, že Evropská centrální banka (ECB) bude ve své měnové politice udržovat příznivý postoj déle, než se původně očekávalo.

Federální rezervní systém USA zahájil v červnu cyklus zpřísňování peněžní politiky a zvedl cílovou úrokovou sazbu z historicky nejnižší hodnoty 1,00 % na 2,25 % před koncem roku. ECB držela úrokové sazby na úrovni 2,0 % po celý rok. Portfolio zaznamenalo v roce 2004 solidní absolutní výnosy a bylo převážně zainvestováno v evropských vládních dluhopisech. Týmu řídící portfolio se během roku podařilo dosáhnout cílové absolutní durace portfolia, která zůstala v rozmezí 3 až 4 roky.

Ocenění vládních dluhopisů jsou vysoká a zdá se, že přehnaně pesimistickému scénáři hospodářského růstu nepřikládají význam. Celkově se ceny dluhopisů zdají být citlivé na pokles. Věříme, že evropské dluhopisy by se měly těšit větší podpoře ocenění než americké státní pokladniční poukázky, a to částečně díky velmi pravděpodobnému trvání nízkých úrokových sazeb v eurozóně.
**PIONEER FUNDS – EURO STRATEGIC BOND**

**ZPRÁVA MANAŽERA INVESTIC KE DNI 31. 12. 2004**

**Složení portfolia**

(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

**Distribuce podle měn**

(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

---

**10 největších pozic**

(v procentech celkového vlastního kapitálu)

1. **Italy (Govt of) BPT 2.75% 15/Jan/2007** 8,70%
2. **Italy (Govt of) BOT 0% 15/Mar/2005** 8,70%
3. **Italy (Govt of) BOT 0% 15/Mar/2005** 8,70%
4. **Netherlands (Govt of) 3% 15/Jul/2006** 7,48%
5. **Allied Irish Banks 7.5% 29/Dec/2049** 4,18%
6. **Brazil (Govt of) 8.5% 24/Sep/2012** 3,65%
7. **Corp of Lloyds 5.625% 17/Nov/2024** 3,62%
8. **France (Govt of) BTAN 3.75% 12/Jan/2007** 3,57%
9. **Italy (Govt of) BPT 2.75% 1 Sep/2006** 3,07%
10. **France (Govt of) BTAN 3.75% 12/Jan/2007** 3,07%

---

**Průměrný roční výnos**

(ke dni 31. 12. 2004)

<table>
<thead>
<tr>
<th>6 měsíců</th>
<th>1 rok</th>
<th>Od založení trvání</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>Euro Strategic Bond - Kategorie E (EUR), nedistr.</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>8,60%</strong></td>
<td><strong>8,60%</strong></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

---

Výkonnost minulých období nezaručuje výsledky fondu v budoucnosti. Není-li uvedeno jinak, všechny názory zde uvedené jsou názory společnosti Pioneer Asset Management S.A. Tyto názory a vyhlídky se mohou měnit v důsledku změn na trhu a změn ostatních podmínek a není možné zaručit, aby oběti, státy a trhy vykazovaly předpokládaná výkonnosti. Návratnost investice a hodnota kapitálu může zaznamenat růst i pokles a tyto výkony mohou v závislosti na hodnotě vlastního kapitálu (HVK), předpokládají reinvestování dividend a nezahrnují daně či prodejní poplatky. HVK představuje hodnotu všech podílových listů zba- věných veškerých administrativních, transakčních a depozitních bankovních poplatků. ** Výkonností benchmarku se počítá jako hrubé bez srážek a poplatků vůči podfondu.

1 Tento index představuje výnosy proti výnosům v dané měně, které je vyvoláno změnou cen dluhopisů ve výběru indexu. Index je v těchto případech využíván jako referenční index pro výkonnost podfondu.

** Výkonností benchmarku se počítá jako hrubé bez srážek a poplatků vůči podfondu.
PIONEER FUNDS – EMERGING MARKETS BOND
ZPRÁVA MANAŽERA INVESTIC KE DNI 31. 12. 2004

Složení portfolia
(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Pozice</th>
<th>Procentuální podíl</th>
<th>Výnosy</th>
<th>Výnosy benchmark</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Brazil</td>
<td>4,59%</td>
<td>7,92%</td>
<td>7,21%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Distribuce podle měn
(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Měna</th>
<th>USD</th>
<th>EUR</th>
<th>JPY</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>74,51%</td>
<td>25,49%</td>
<td>8,00%</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

**10 největších pozic**
(v procentech celkového vlastního kapitálu)

1. Elektrownia Turow 9.75% 14/Mar/2011 4,59%
2. Brazil (Govt of) 8.5% 24/Sep/2012 3,95%
3. Venezuela (Govt of) 10.75% 19/Sep/2013 2,89%
4. Brazil (Govt of) 9.25% 22/Oct/2010 2,83%
5. Mobile Telesystems Fin. 8.375% 14/Oct/2010 2,70%
6. Russia (Govt of) 5% 31/Mar/2030 2,47%
7. Turkey (Govt of) 25% 16/Nov/2005 2,42%
8. Corporacion Durango 13.125% 1/Aug/2006 2,14%
9. Huntsman Intl 7.5% 1/Jan/2015 2,08%
10. Peru (Govt of) 4.5% 7/Mar/2017 2,06%

**Průměrný roční výnos**
(ke dni 31. 12. 2004)

- 6 měsíců: 7,92%
- 1 rok: 7,21%
- Od založení kategorie: 30,80%

**Benchmark**
- 6 měsíců: 0,98%
- 1 rok: 2,19%
- Od založení kategorie: 13,09%

Ceny dlouhodobých rozvíjejících se trhů během roku rostly, byly však značně volatilní. Svou roli na výkonnosti rozvíjejících se trhů hrály také obavy ohledně úrokových sazeb, měnových posunů, cen ropy a nejistoty v hospodářské situaci. Během období portfolio významně překonalo svůj benchmark. Během prvního čtvrtletí výkonnost portfolia ubrála zvýšená expozice v Brazílii, snížila se této podpořila konkrétně naše zvýšená pozice v Brazílii. Výnosy od prodání části ruských dlouhodobých dluhopisů jsou zaměřené tak, aby podávaly nadprůměrné výkony.


**Výnosy podílových listů kategorie E (EUR), nedistr.**

- 1 rok: 7,21%
- Od založení kategorie: 30,80%

**Výnosy benchmark**

- 1 rok: 2,19%
- Od založení kategorie: 13,09%


**Výnosy podílových listů kategorie E (EUR), nedistr.**

- 1 rok: 7,21%
- Od založení kategorie: 30,80%

Během prvního čtvrtletí výkonnost portfolia závažně zhoršila zvýšená expozice v Brazílii, snížila se této podpořila konkrétně naše zvýšená pozice v Brazílii. Výnosy od prodání části ruských dlouhodobých dluhopisů jsou zaměřené tak, aby podávaly nadprůměrné výkony.

**Cenné papíry celkem 95,06%**

**Hotovost a jiné**

- 6 měsíců: 95,06%
- 1 rok: 95,06%
- Od založení kategorie: 95,06%

**HUF 1,18%**

**EUR 14,61%**

**Hotovost a jiné 4,94%**

USD 74,51%
Výnosy výslovně dlouhodobé a dlouhé spekulativního stupně podały v roce 2004 nejlepší výkon ze všech tří aktiv s pevným příjmem. Celkové zisky běžných výnosů výnosných dlouhopisů byly tvořeny především příjmem z kupónu, naopak výnosy výnosně konvertibilních dlouhopisů zaznamenaly větší vzestup ceny.

Výkonnost portfolia zbrzdily námí zvolené konvertibilní dlouhopisy, které nepodały tak dobře výkon, jak jsme původně doufali, částečně díky jejich schopností zvítězit za akciemi, a když s poněkud nižším kupónem, než běžné hlavní hospodářské výsledky. Dobrý výkon podal i čtvrtý největší producent uhlí v USA, Massey Energy, díky tomu, že během celého roku 2004 trvale rostly ceny uhlí.

Dobrý výkon podal i čtvrtý největší producent uhlí v USA, Massey Energy, díky tomu, že během celého roku 2004 trvale rostly ceny uhlí.

Dobrý výkon podal i čtvrtý největší producent uhlí v USA, Massey Energy, díky tomu, že během celého roku 2004 trvale rostly ceny uhlí.

Dobrý výkon podal i čtvrtý největší producent uhlí v USA, Massey Energy, díky tomu, že během celého roku 2004 trvale rostly ceny uhlí.

Dobrý výkon podal i čtvrtý největší producent uhlí v USA, Massey Energy, díky tomu, že během celého roku 2004 trvale rostly ceny uhlí.

Dobrý výkon podal i čtvrtý největší producent uhlí v USA, Massey Energy, díky tomu, že během celého roku 2004 trvale rostly ceny uhlí.
ZPRÁVA MANAŽERA INVESTIC KE DNI 31. 12. 2004

Složení portfolia
(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

Distribuce podle měn
(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

10 největších pozic
(v procentech celkového vlastního kapitálu)

1. Dresdner Bank for CJSC
   Russian Standard Bank 7.8% 28/Sep/2007 2,23% 6. Dollar Fin. Grp 9.75% 15/Nov/2011 2,00%
2. Kvaerner 0% 30/Oct/2011 2,18% 7. V ale Overseas Limited 8.25% 17/Jan/2034 1,94%
3. Gaz Capital for Gazprom 8.625% 28/Apr/2034 2,16% 8. Continental Airlines 7.568% 1/Dec/2006 1,81%
4. Peru (Govt of) 8.375% 3/May/2016 2,07% 9. Glencore Fdg 6% 15/Apr/2014 1,78%
5. Alamosa Delaware 8.5% 31/Jan/2012 2,01% 10. Braskem 11.75% 22/Jan/2014 1,73%

Průměrný roční výnos *

Po úvodní invazi do Iráku, výprodeji na trhu pokladních poukázek v dubnu a "měkké záplatě" ekonomiky v srpnu řídily výnosy dluhopisů v roce 2004 rizikovější trhy. Dluhopisy rozvíjejících se trhů zaznamenávaly stabilní zisky vzhledem k posílení základních ukazatelů ve svých zemích a americký dolar oslaboval. Vysoce výnosné dluhopisy byly mezi americkými cennými papíry s pevným příjmem nejvýkonnější třídou aktiv.

Nejvýkonnějším sektorem v portfoliu byl sektor dluhopisů rozvíjejících se zemí. Obzvlášť dobrý výkon podaly dvě nejvyšší expozice v portfoliu, Rusko a Brazílie. V Rusku posílila hospodářské růst a dluhopisy výrobců energie, a neohrozou na obavy z přílišné centralizace Ruské vlády, o níž informovala média, se domníváme, že účinná fiskální a monetární politika povede k trvalému růstu. V Brazílii trvale zlepšila základní hospodářské ukazatele opatření, která vláda schválila na počátku roku.

Mezinárodní vysoce výnosné dluhopisy překonaly vysoce výnosné dluhopisy USA díky zhodnocení eura vůči americkému dolaru. Příkladem evropských vysoce výnosných dluhopisů, které podaly dobré výkony, jsou kabelové společnosti NTL Cable a Kabel Deutschland, jejichž zisky podpořila stoupající poptávka po televizi a internetu a naopak klesající kapitálové výdaje. Důležitým zdrojem pozitivních výsledků byla též naše zvýšená expozice v zahraniční měně. Vytrvalé oslabování amerického dolaru vedlo k dalším ziskům na ceně v dluhopisech denominovaných v jiných měnách.

V posledním čtvrtletí roku 2004 jsme v dluhopisech rozvíjejících se trhů přidal nové pozice v ruském státním podniku Alrosa Fin., který dodává jednu čtvrtinu veškerých diamantů na světě. Přidal jsme také nové pozice v Indii a Číně, kde pro nás bylo doposud obtížné identifikovat investiční příležitosti s odpovídající úrovní kompenzace za podstupené riziko. V portfoliu jsou nově indická a čínská společnost Vendata a čínská společnost Asia Aluminium. Prodali jsme Solo Cup a Paramount kvůli ocenění a omezilo expozici ve společnostech Curative a Primus kvůli problémům s kreditní hodnocením.

Kvůli finanční a spotřebitelské nestabilitě v USA a přizpůsobivému postoji Fedu dáváme nadále přednost neamerickým aktivům. Ačkoli se zdá, že hospodářský růst USA z úrovně roku 2004 polevuje, je stejně jako globální růst nadále solidní a vede k silným základním ukazatelům na trhu vysokých výnosů.


* Výnosy podílových listů kategorie E (EUR nedistribuované) jsou uváděny jako kumulativní výnosy od založení do konce vykazovaného období. Všechny uvedené celkové výnosy se založí na hodnotě vlastního kapitálu (HVK), předpokládají vkládání dividend a nezahrnují daně či prodejní poplatky. Výnosy benchmarku se počítají jako hrubé bez srážek a poplatků vůči podfondu.

** Index ML Global High Yield & Emerging Markets Plus sleduje výkonnost globálních dluhopisových trhů v největších neinvestičních a investičních měnách. Index zahrnuje všechny investiční a neinvestiční dluhopisy v největších měnách na světě.

PIONEER FUNDS – STRATEGIC INCOME
ZPRÁVA MANAŽERA INVESTIC KE DNI 31. 12. 2004

Složení portfolia
(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Cenné papíry celkem</th>
<th>93,02%</th>
</tr>
</thead>
</table>

10 největších pozic
(v procentech celkového vlastního kapitálu)

1. Freddie Mac (Gold) Pool No A26100 6% 1/Aug/2034 1,92%
2. Norway (Govt of) 6.75% 15/Jan/2007 1,61%
3. United States Tsy N/B 5.375% 15/Feb/2031 1,43%
4. Queensland Tsy Corp. 6% 14/Jul/2009 1,19%
5. Sweden (Govt of) 8% 15/Aug/2007 1,09%
6. Fannie Mae 6.375% 15/Aug/2007 1,05%
7. Ginnie Mae I Pool No 604369 5% 15/Jan/2033 1,03%
8. Freddie Mac (Gold) Pool No A17171 6% 1/Jan/2034 1,01%
9. Ginnie Mae I Pool No 592746 5% 15/Apr/2033 1,00%
10. Ginnie Mae I Pool No 604369 5% 15/Jan/2033 0,94%

Průměrný roční výnos *
(ke dni 31. 12. 2004)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Benchmark * *</th>
<th>Strategic Income - Kategorie E (EUR), nedistr.</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Lehman US Universal Index</td>
<td>-6,83%</td>
</tr>
<tr>
<td>Strategic Income - Kategorie E (EUR), nedistr.</td>
<td>-1,38%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Po únoru invazi do Iráku, vývoji na trhu pokladničních poukžek v dubnu a „měkké záplaty“ ekonomiky v srpnu týší výnosy dluhopisů v roce 2004 různého původu.

Důležitým zdrojem pozitivních výsledků v roce 2004 byla veškerá zvýšená expozice ve vysoce výnosných dluhopisích, které podaly dobré výkony, jsou kabelové společnosti NTL Cable a Kabel Deutschland, jejichž zisky podpovídají stoupající poptávku po televizi a internetu a naopak klesající kapitálové výdaje.

Důležitým zdrojem pozitivních výsledků v roce 2004 byla naše zvýšená expozice v zahraniční měně. Vytrvalé oslabování amerického dolaru vedlo k dalším ziskům na ceně v dluhopisech denominovaných v jiných měnách. Norská i švédská koruna posílily o 10% resp. 8%, čímž překonaly euro, které posílilo o 7,6%.

Vzhledem k atraktivním oceněním a vyhlídkám japonského hospodářství na růst přidáváme japonský jen. I když jsme nadále pozitivní, co se týče vázaných dolarů.

Vysvětlující podílely se měnové výsledky a vyjádřily se mohou kdykoli změnit v důsledku změn na trhu a změn ostatních podmínek a není možné zaručit, že výnosy dluhopisů a hypotéky se otevřou k našemu výhodnému výkonu.

Důležité informace

** Výnosy benchmarku se počítají jako hrubé bez srážek a poplatků vůči podfondu.

* Průměrný roční výnos je referenční benchmark, který zahrnuje cenné papíry s fixním příjmem vydané v US dolarech, a to včetně vládních dluhopisů USA, investičních a neinvestičních dluhopisů na nových trzích. Index nepředstavuje výkonost žádného z fondů Pioneer. Investovat přímo do indexu není možné.

Výkonnost minulých období nezaručuje výsledky fondu v budoucnosti. Není-li uvedeno jinak, všechny názory zde uvedené jsou názory společnosti Pioneer Asset Management S.A. Tyto názory vyhýbají se mohou kdykoli změnit v důsledku změn na trhu a změn ostatních podmínek a není možné zaručit, aby byly výhodné pro každého investoru.

10 největších pozic (v procentech celkového vlastního kapitálu)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Pozice</th>
<th>Kategorie</th>
<th>Počet</th>
<th>Datum platnosti</th>
<th>Cenné papíry celkem</th>
<th>Průměrný roční výnos</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1. Italy (Govt of) BPT 3.5% 15/Sep/2005</td>
<td>4,98%</td>
<td>6. Italy (Govt of) BPT 4% 15/Jul/2005</td>
<td>2,65%</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2. Italy (Govt of) CCT FRN 1/May/2011</td>
<td>3,43%</td>
<td>7. Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 2,75% 23/Jul/2006</td>
<td>2,38%</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>3. Belgium (Govt of) BTB 0% 13/Oct/2005</td>
<td>3,13%</td>
<td>8. Italy (Govt of) BPT 1/Jul/2005</td>
<td>2,31%</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>4. France (Govt of) BTF 0% 12/May/2005</td>
<td>2,95%</td>
<td>9. Germany (Govt of) Bundesobligation 5% 19/Aug/2005</td>
<td>2,16%</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>5. Italy (Govt of) BPT 4,75% 15/Mar/2006</td>
<td>2,66%</td>
<td>10. Italy (Govt of) BPT 10.5% 1/Apr/2005</td>
<td>2,14%</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Výnosy podílových listů kategorie E (EUR nedistribuované) jsou uváděny jako kumulativní výnosy od založení do konce vykazovaného období. Všechny uvedené celkové výnosy se venicích veškerých administrativních, transakčních a depozitních bankovních poplatků.**
Tento index, který vyjadřuje vývojové tendence peněžního trhu, měří souhrnný výkon (celkovou návratnost) vkladů vyjádřených v euro librách (vklady v librách v zemích mimo Velkou Británii) s pevnou dobou platičně (6 měsíců). Tento index je k dispozici denně přes agenturu Reuters a na oficiální internetové stránce JPM. Do indexu není možné přímé investovat.

Tento index, který vyjadřuje vývojové tendence peněžního trhu, měří souhrnný výkon (celkovou návratnost) vkladů vyjádřených v Euro (vklady v zemích mimo Japonsko) s pevnou dobou splatnosti (6 měsíců). Tento index je k dispozici denně přes agenturu Reuters a na oficiální internetové stránce JPM. Do indexu není možné přímé investovat.


Během roku jsme také otevřeli oproti euru zvýšené pozice v polském zlotém a maďarském forintu. Portfolio uzavřelo rok s neutrální výkonností, což odráží naši obezřetnost ohledně perspektivy krátkodobých dluhopisů v blízké budoucnosti.
PIONEER FUNDS - U.S. DOLLAR SHORT-TERM
ZPRÁVA MANAŽERA INVESTIC KE DNI 31. 12. 2004

Složení portfolia
(Procentuální podíl od vlastního kapitálu)

Distribuce podle měn
(Procentuální podíl od vlastního kapitálu)

10 největších pozic
(v procentech celkového vlastního kapitálu)

Průměrný roční výnos *
(ke dni 31. 12. 2004)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Číslo</th>
<th>Pozice</th>
<th>Průměrný roční výnos *</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1.</td>
<td>United States Tsy 1.625% 31/Jan/2005</td>
<td>14,78%</td>
</tr>
<tr>
<td>2.</td>
<td>United States Tsy 1.5% 28/Feb/2005</td>
<td>12,51%</td>
</tr>
<tr>
<td>3.</td>
<td>Italy (Govt of) 2.75% 15/Dec/2006</td>
<td>5,08%</td>
</tr>
<tr>
<td>4.</td>
<td>European Invest. Bank 4% 30/Aug/2005</td>
<td>12,51%</td>
</tr>
<tr>
<td>5.</td>
<td>Italy (Govt of) 6% 29/May/2008</td>
<td>3,31%</td>
</tr>
<tr>
<td>6.</td>
<td>Italy (Govt of) 3.75% 14/Dec/2007</td>
<td>3,10%</td>
</tr>
<tr>
<td>7.</td>
<td>Italy (Govt of) 2.5% 31/Jan/2005</td>
<td>2,65%</td>
</tr>
<tr>
<td>8.</td>
<td>Kreditanstalt fuer Wiederaufbau Intl</td>
<td>2,27%</td>
</tr>
<tr>
<td>9.</td>
<td>Dexia Credit Local FRN 30/Sep/2013</td>
<td>2,17%</td>
</tr>
<tr>
<td>10.</td>
<td>Sweden (Govt of) 4.375% 20/Dec/2005</td>
<td>2,08%</td>
</tr>
</tbody>
</table>


Rock 2004 zahájilo portfolio na pozici dlouhé durace oproti benchmarku. Náš postoj vycházel z přesvědčení, že státní pokladniční poukázky USA jsou podporovány v krátkodobém horizontu, Co se týče našeho nasměrování na výnosové křivky, drželi jsme zvýšenou expozici ve vysoko hodnocených dluhopisech vládních agentur a nadnárodních organizací vzhledem k datovému výnosu, který tyto cenné papíry nabízejí. Udrželi jsme i expozici v podnikových dluhopisech investičního stupně na přibližně 20 % aktiv portfolia.


2 Tento index, který vyjadřuje vývojové tendence peněžního trhu, měří souhrnný výkon (celkovou návratnost) vkladů vyjádřených v Eurodolarůch (vklady v dolárech v zemích mimo USA) s pevnou dobou splatnosti (6 měsíců). Tento index je k dispozici denně přes agenturu Reuters a na oficiální internetové stránce JPM. Do indexu neni možné přímo investovat.
3 Tento index, který vyjadřuje vývojové tendence peněžního trhu, měří souhrnný výkon (celkovou návratnost) vkladů vyjádřených v Euro s pevnou dobou splatnosti (6 měsíců). Ten to index je k dispozici denně přes agenturu Reuters a na oficiální internetové stránce JPM. Do indexu není možné přímo investovat.
PIONEER FUNDS - U.S. DOLLAR RESERVE
ZPRÁVA MANAŽERA INVESTIC KE DNI 31. 12. 2004

Složení portfolia
(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

Distribuce podle měn
(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

10 největších pozic
(v procentech celkového vlastního kapitálu)

1. American Express Credit Corp. FRN 14/Oct/2005 4,82%
2. Wells Fargo Fin. 7.6% 3/May/2005 4,45%
3. Ntl Rural Utilities Cooperative Fin. Corp. 6.125% 15/May/2005 4,44%
4. Wal-Mart Stores 4.15% 15/Jun/2005 4,41%
5. Merrill Lynch & Company FRN 11/Jan/2006 4,38%
7. American General Fin. Corp. FRN 24/Mar/2005 4,38%
8. Bank of America Corp. FRN 31/Jan/2005 4,38%
9. Minnesota Mining & Manufacturing CP 0% 03/Jan/2005 4,38%
10. Caterpillar Fin. Serv. CP 0% 3/Jan/2005 4,38%

Průměrný roční výnos *
(ke dni 31. 12. 2004)

Ačkoli Federální rezervní systém USA (Fed) začal zvyšovat krátkodobé úrokové sazby z nejnižších úrovní za posledních více než čtyřicet let, investice na peněžním trhu nabízely v roce 2004 extrémně nízké výnosy v historii vůbec. Nehledě na pět zvýšení úrokových sazeb ve druhém pololetí skončila klíčová úroková sazba Fedu v roce 2004 na pouhých 2,25 %. Portfolio investuje do vysoce kvalitních nástrojů peněžního trhu vydaných vládou USA a domácími korporacemi a bankami, přičemž všechny emise mají nejvyšší ohodnocení od dvou celostátně uznávaných ratingových organizací.

Prakticky celé první pololetí zůstala zásadní sazba Fed Funds Rate na nejnižší úrovni za posledních 46 let, tj. na úrovni 1,00 %. Situace se začala měnit, když Fed 30. června zvýšil sazbu o jednu čtvrtinu procentního bodu a signalizoval, že hodlá zahájit další postupné zvyšování. Centrální banka zvýšila sazbu ještě čtyřikrát a koncem roku byla sazba Fed Funds Rate na úrovni 2,25 %.

Ke zvyšování úrokových sazeb došlo v prostředí trvalého hospodářského růstu a náznaků růstu inflačních tlaků. Hospodářský růst měřený podle hrubého domácího produktu (HDP) se během prvních devíti měsíců roku 2004 zvýšil o průměrnou anualizovanou sazbu 4,6 %. Index spotřebitelských cen do konce prosince 2004 stoupl na roční sazbu 3,3 %. Ikdyž vyvstaly pravidelné obavy ohledně malého počtu nových pracovních míst, celkově Rada Federálního rezervního systému věřila, že ekonomika nabude dostatek sil na to, aby mohla zpřísnit peněžní politiku a odvrátit možnost zvyšující se inflační hrozby. Na konci roku se už všeobecně očekávalo, že Fed bude krátkodobě sazby nadále zvyšovat.

Ekonomika by měla vykazovat trvalý růst a Rada Federálního rezervního systému by se měla držet politiky postupného zvyšování krátkodobých sazeb. Zároveň je kvůli rozpočtovým tlakům a obavám ohledně federálního deficitu většinu prověřováno až k zvýšení. Zvýšení sazeb může být během 2005 definitivní a může tak přímo zvýšit stavební a spotřební aktivitu.

Pokud hospodářský růst vsadí na jiné mezníky, Fed by mohlo zvýšit krátkodobé sazby a zpřísnit peněžní politiku. Růst úrokových sazeb může výrazně snížit tržní výkony a přinesť významné úbytky kapitálu. Kombinace růstové strategie a omezené fiskální politiky by mohla fungovat jako zdroj podnikatelnosti a nakonec vyvolat důslednou změnu politiky.

Pokud hospodářský růst zpomalí, Fed mohlo zvýšit krátkodobé sazby a snížit riziko. Celkově si na krátkodobé sazby můžeme udevěřit, že je toto zde uvedené téměř cizí tržní výkony v historii vůbec. Nehledě na pět zvýšení úrokových sazeb ve druhém pololetí skončila klíčová úroková sazba Fedu v roce 2004 na pouhých 2,25 %.
PIONEER FUNDS - EURO RESERVE
ZPRÁVA MANAŽERA INVESTIC KE DNI 31. 12. 2004

Složení portfolia
(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

10 největších pozic
(v procentech celkového vlastního kapitálu)

1. Italy (Govt of) BOT 0% 15/Feb/2005 19,24% 6. Italy (Govt of) CCT FRN 1/Jul/2009 4,86%
2. Italy (Govt of) BPT 4% 1/Mar/2005 9,68% 7. Italy (Govt of) BOT 0% 15/Aug/2005 4,76%
3. Italy (Govt of) BOT 0% 29/Apr/2005 9,58% 8. Italy (Govt of) CTZ 0% 29/Apr/2005 3,59%
4. Netherlands (Govt of) 7.75% 1/Mar/2005 7,30% 9. Societa di Cartolarizzazione Italiana Crediti a rl FRN 21/Dec/2015 2,42%
5. Italy (Govt of) BOT 0% 15/Apr/2005 7,19% 10. Siena Mortg. FRN 16/Dec/2038 2,42%

Průměrný roční výnos *

Euro Reserve - Kategorie A (EUR), nedistr. 0,67% 1,36% 4,70%
Benchmark ** - JPM Cash 1 Month Euro Index 0,71% 1,41% 4,72%

Evropské vládní dluhopisy zaznamenaly během roku 2004 slušné zisky, přičemž dlouhodobé dluhopisy svou výkonností předčily krátkodobé. V počátečních měsících roku zažily trhy vlastních dluhopisů oživení, neboť investoři prodlévali v očekávání zpřísnění monetární politiky v USA i Evropě. Během druhého čtvrtletí však byly dluhopisové trhy rozprodány, neboť signály akcelerace inflačních tlaků přiměly investory prodat a rychle se vrátit k vyšším úrokovým sazbám. V druhé polovině roku 2004 si evropské vládní dluhopisy vedly dobře díky známkám zpomalení tempa hospodářského růstu USA a obavám investorů ohledně vysokých cen ropy na světovou ekonomiku. Výkonnost trhu byla dále příznivě ovlivněna, neboť makroekonomické údaje v eurozóně nadále poukazovaly na scenář pomalého hospodářského růstu a chabé vnitřní poptávky. Posílení eura vůči americkému dolaru podpořilo zisky trhu jakbyste se, neboť zvýšilo dohady investorů, že Evropská centrální banka (ECB) bude ve své měnové politice udržovat příznivý postoj déle, než se původně očekávalo.

Federální rezervní systém USA zahájil v červnu cyklus zpřísňování peněžní politiky a zvedl cílovou úrokovou sazbu z historicky nejnižší hodnoty 1,00 % na 2,25 % před koncem roku. ECB držela úrokové sazby na úrovni 2,0 % po celý rok.

Na měnových trzích posílilo euro vůči americkému dolaru o 7,6 % a na konci roku skončilo na úrovni 1,355 USD. Obavy ohledně strukturalní nestabilit hospodářství USA, konkrétně ohledně výrazného schodku rozpočtu i běžného účtu, měly za následek oslabení dolaru, a to především na konci roku.

Portfolio mělo v roce 2004 pozitivní výsledky. V průběhu roku portfolio investovalo do velmi krátkých, vysoce likvidních cenných papírů spočetným příjmem denominovaných v euro, včetně nástrojů peněžního trhu.

Ocenění vládních dluhopisů jsou vysoká a zdá se, že přehnaně pesimistickému scénáři hospodářského růstu nepřikládají význam. Domníváme se, že evropským dluhopisům se dostane větší podpory ocenění než americkým státním pokladním poukázkám, a to zčásti díky trvajícím nízkým úrokovým sazbám v eurozóně. Nadále řídíme portfolio konzervativně a naše investiční strategie vychází z minulého investičního stylu.

PIONEER FUNDS – PIONEER MIX 1
ZPRÁVA MANAŽERA INVESTIC KE DNI 31. 12. 2004

10 největších investic
(v procentech celkového vlastního kapitálu)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Pořadové číslo</th>
<th>Stát / Organizace</th>
<th>Cena</th>
<th>Datum výce</th>
<th>Cenová výše</th>
<th>Výnos 10 měsíců</th>
<th>Výnos 1 rok</th>
<th>Výnos 6 měsíců 1 rok Od založení kategorie</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1.</td>
<td>Německo (Govt)</td>
<td>4,75%</td>
<td>4/Jul/2034</td>
<td>6,52%</td>
<td>4,15%</td>
<td>2,03%</td>
<td>1,53%</td>
</tr>
<tr>
<td>2.</td>
<td>Itálie (Govt)</td>
<td>BPT 2,75%</td>
<td>15/May/2006</td>
<td>5,79%</td>
<td>4,11%</td>
<td>2,07%</td>
<td>1,57%</td>
</tr>
<tr>
<td>3.</td>
<td>Itálie (Govt)</td>
<td>BPT 4,75%</td>
<td>15/Mar/2006</td>
<td>5,84%</td>
<td>3,83%</td>
<td>2,38%</td>
<td>1,78%</td>
</tr>
<tr>
<td>4.</td>
<td>UniKingdom Gilt Gilt 4,5%</td>
<td>7/Mar/2007</td>
<td>5,43%</td>
<td>3,41%</td>
<td>2,15%</td>
<td>1,55%</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>5.</td>
<td>Nizozemsko (Govt)</td>
<td>3%</td>
<td>15/Jul/2006</td>
<td>4,98%</td>
<td>3,28%</td>
<td>2,16%</td>
<td>1,58%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Výnosy benchmark se počítají jako hrubé bez srážek a poplatků vůči podfondu.

Průměrný roční výnos *
(kde 31. 12. 2004)

- Pioneer Mix 1 - Kategorie E (EUR), nedistr.
  - Benchmark * * - (50%) EMU Sole 2401 Uni.6 1-3
  - (50%) EMU Sole 2401 Uni. 6

Portfolio během roku překonalo benchmark. Hlavním tahounem výkonnosti bylo úspěšné řízení relativní durace portfolia. Po většinu prvního čtvrtletí drželo portfolia pozici dlouhé durace, což vycházelo z našeho názoru, že ocenění evropských vládních dluhopisů nejsou přehnaná a nabízejí v krátkodobém horizontu určitou hodnotu. Vzhledem k tomu, že trh vykazoval dobré výsledky, jsme se v březnu rozhodli vybrat zisky z pozice dlouhé durace a naše rozhodnutí bylo potvrzeno směrem k neurčité duraci pozice futures připravené k výprodeji trhu ve druhém čtvrtletí.

Evropské vládní dluhopisy zaznamenaly během roku 2004 slušné zisky. V počátečních měsících roku zažily trhy vládních dluhopisů oživení, neboť investoři prodávali v očekávání zpřesnění monetární politiky v USA i Evropě. Během druhého čtvrtletí však byly dluhopisové trhy rozprodány, neboť se zvýšilo nejistoty vůči politice zvýšení úrokových sazb. V druhé polovině roku 2004 si evropské vládní dluhopisy vedly dobře díky známkám zpočátku roku, neboť makroekonomické údaje v eurozóně nadále poukazovaly na scénář pomalého hospodářského růstu a chabé vnitřní poptávky. Posílení eura vůči americkému doláru podpořilo zisky trhu jakbysmet, neboť zvýšilo dohady investorů, že Evropská centrální banka (ECB) bude v měně neodmyslitelně udržovat určitý hospodářský rozhodnutí. ECB držela úrokové sazby na úrovni 2,0 % po celý rok.

Během roku jsme drželi expozici v dluhopisech denominovaných ve švédské koruně ataké jsme získali pozici v britských vládních dluhopisech. Během roku jsme drželi expozici v dluhopisech denominovaných ve švédské koruně ataké jsme získali pozici v britských vládních dluhopisech.
10 největších investic

<table>
<thead>
<tr>
<th>Číslo</th>
<th>Investice</th>
<th>Nominalní hodnota</th>
<th>Cenová úročnost</th>
<th>Datum exp.</th>
<th>Výnos (neto)</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1</td>
<td>Italy (Govt of) BTP 5% 15/Oct/2007</td>
<td>9,76%</td>
<td>4/Jul/2013</td>
<td>3,28%</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2</td>
<td>Italy (Govt of) BTP 4.75% 15/Mar/2006</td>
<td>8,42%</td>
<td></td>
<td>2,96%</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>3</td>
<td>Italy (Govt of) BTP 4.5% 1/Mar/2007</td>
<td>5,01%</td>
<td>4/Jul/2013</td>
<td>2,46%</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>4</td>
<td>France (Govt of) OAT 4.25% 25/Apr/2019</td>
<td>4,47%</td>
<td>27/Jan/2020</td>
<td>2,45%</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>5</td>
<td>France (Govt of) OAT 5.75% 25/Oct/2032</td>
<td>3,46%</td>
<td></td>
<td>2,45%</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

PIONEER FUNDS – PIONEER MIX 2
ZPRÁVA MANAŽERA INVESTIC KE DNI 31. 12. 2004

Složení portfolia

Procentuální podíl z vlastního kapitálu

Hota a jiné 8,59%

Cenné papíry celkem 91,41%

Distribuce podle měn

(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

EUR 73,33%

ThB 0,20%
AUD 0,10%
HKD 0,10%
SGD 0,09%

NOK 1,07%
CHF 1,49%
USD 4,65%

JPY 9,05%
THB 0,20%
USD 4,65%
THB 0,20%
EUR 73,33%

Tyto názory a vyhlídky se mohou kdykoli změnit v důsledku změn na trhu a změn ostatních podmínek a není možné zaručit, aby odvětví, státy a trhy vykazovaly předpokládanou výkonnost. Investice zahrnují určité rizika, včetně rizik politických a měnových. Návratnost investice a hodnota kapitálu může znamenat růst i pokles a tyto výkony mohou vyústit i ve ztrátu celého investovaného kapitálu. Před investováním si prosím pečlivě pročtěte tento prospekt. Výkonnostní data jsou vypočtena v poslední den obchodování v daném roce, což pro rok 2004 znamená 31. prosinec.

**Výnosy podílových listů kategorie E (EUR nedistribuované) jsou uváděny jako kumulativní výnosy od založení do konce vykazovaného období. Všechny uvedené celkové výnosy se počítají jako hrubé bez srážek a poplatků vůči podfondu.

**Výnosy benchmarku se počítají na základě hrubých cen (jednotná sazba plus nahromaděný úrok) apředpokládá, že obdržený kupón v určité měně je okamžitě reinvestován v cenných papírech stejné měny. Tento index je vystaven na bezpečnostních kritériích přípustnosti podle likvidity. Je k dispozici denně. Výkonnostní data jsou vypočtena v poslední den obchodování v daném roce, což pro rok 2004 znamená 31. prosinec.

**Výnosy podílových listů kategorie E (EUR nedistribuované) jsou uváděny jako kumulativní výnosy od založení do konce vykazovaného období. Všechny uvedené celkové výnosy se počítají jako hrubé bez srážek a poplatků vůči podfondu.

**Výnosy benchmarku se počítají na základě hrubých cen (jednotná sazba plus nahromaděný úrok) apředpokládá, že obdržený kupón v určité měně je okamžitě reinvestován v cenných papírech stejné měny. Tento index je vystaven na bezpečnostních kritériích přípustnosti podle likvidity. Je k dispozici denně. Výkonnostní data jsou vypočtena v poslední den obchodování v daném roce, což pro rok 2004 znamená 31. prosinec.

**Výnosy benchmarku se počítají na základě hrubých cen (jednotná sazba plus nahromaděný úrok) apředpokládá, že obdržený kupón v určité měně je okamžitě reinvestován v cenných papírech stejné měny. Tento index je vystaven na bezpečnostních kritériích přípustnosti podle likvidity. Je k dispozici denně. Výkonnostní data jsou vypočtena v poslední den obchodování v daném roce, což pro rok 2004 znamená 31. prosinec.

**Výnosy benchmarku se počítají na základě hrubých cen (jednotná sazba plus nahromaděný úrok) apředpokládá, že obdržený kupón v určité měně je okamžitě reinvestován v cenných papírech stejné měny. Tento index je vystaven na bezpečnostních kritériích přípustnosti podle likvidity. Je k dispozici denně. Výkonnostní data jsou vypočtena v poslední den obchodování v daném roce, což pro rok 2004 znamená 31. prosinec.

**Výnosy benchmarku se počítají na základě hrubých cen (jednotná sazba plus nahromaděný úrok) apředpokládá, že obdržený kupón v určité měně je okamžitě reinvestován v cenných papírech stejné měny. Tento index je vystaven na bezpečnostních kritériích přípustnosti podle likvidity. Je k dispozici denně. Výkonnostní data jsou vypočtena v poslední den obchodování v daném roce, což pro rok 2004 znamená 31. prosinec.
Cenné papíry celkem cích cen ropy a směru, kterým se bude ubírat světový hospodářský růst. Celkově trhy po většinu roku směřovaly do strany. Avšak pád cen ropy z rekordně nejvyšší hodnoty a před koncem roku zvedl cílovou úrokovou sazbu z historicky nejnižší hodnoty 1,00 % na 2,25 %.

Globální akciové trhy ukončily rok 2004 se zisky. Výkon trhu během roku poháněla především nejistota investorů ohledně dopadu slabšího doláru, stoupajících cen ropy a směru, kterým se bude ubírat světový hospodářský růst. Celkově trhy po většinu roku směřovaly do strany. Avšak pád cen ropy z rekordně nejvyšší hodnoty a před koncem roku zvedl cílovou úrokovou sazbu z historicky nejnižší hodnoty 1,00 % na 2,25 %.

10 největších investic

<table>
<thead>
<tr>
<th>Složení portfolia</th>
<th>(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Hodnocení je atraktivní s vysokým výnosem z dividend a zisky jsou v mnoha případech vyšší než u komodit.

Celkově pro akciové trhy nadále spatřujeme pozitivní vyhlídky. Hodnocení je atraktivní s vysokým výnosem z dividend a zisky jsou v mnoha případech vyšší než u komodit.

Z hlediska alokace aktiv jsme po většinu roku drželi zvýšenou expozici v akciích oproti dluhopisům. Toto nasměrování se pro výkonnost portfolia celkově ukázalo být prospěšné.

Dobrý výběr akcií v těchto sektorech spolu s rozhodnutím držet v nich nadále zvýšenou expozici podpořilo relativní výkon portfolia.

Celkově pro akciové trhy nadále spatřujeme pozitivní vyhlídky. Hodnocení je atraktivní s vysokým výnosem z dividend a zisky jsou v mnoha případech vyšší než u komodit.

Procentuální podíl zvlastního kapitálu

<table>
<thead>
<tr>
<th>Složení portfolia</th>
<th>(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Procentuální podíl zvlastního kapitálu

<table>
<thead>
<tr>
<th>Složení portfolia</th>
<th>(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

** Výnosy benchmark se počítají jako hrubé bez srážek a poplatků vůči podfondu.

** Benchmark: JPM Global 35% 1, EMU Sole 24Ore 6 1-3yr 25% 2,
PIONEER FUNDS – PIONEER MIX 4
ZPRÁVA MANAŻERA INVESTIC KE DNI 31. 12. 2004

Složení portfolia (Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

- Cenné papíry
- Fondy
- Výnosy benchmarku

Distribuce podle měn (Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Měna</th>
<th>Procentuální podíl z vlastního kapitálu</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>EUR</td>
<td>6,23%</td>
</tr>
<tr>
<td>USD</td>
<td>4,37%</td>
</tr>
<tr>
<td>JPY</td>
<td>3,99%</td>
</tr>
<tr>
<td>CHF</td>
<td>2,97%</td>
</tr>
<tr>
<td>GBP</td>
<td>2,62%</td>
</tr>
<tr>
<td>SGD</td>
<td>1,77%</td>
</tr>
<tr>
<td>HKD</td>
<td>1,65%</td>
</tr>
<tr>
<td>ZAR</td>
<td>1,23%</td>
</tr>
<tr>
<td>TRY</td>
<td>0,84%</td>
</tr>
<tr>
<td>THB</td>
<td>0,71%</td>
</tr>
<tr>
<td>JOD</td>
<td>0,63%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

10 největších investic (procentuální podíl z vlastního kapitálu)

1. United Kingdom Gilt 7.5% 7/Dec/2006 4,86%
2. Enel SpA 3,53%
3. ENI SpA 2,87%
4. Riunione Adriatica di Sicurta SpA 2,63%
5. Vodafone Group PLC 2,34%
6. Tyco International Limited 1,82%
7. LB Baden-Wuerttemberg Girozentrale 5,125% 16/Jan/2006 1,77%
8. TIM SpA 1,72%
9. France Telecom SA 1,65%
10. Total SA 1,49%

Průměrný roční výnos * (ke dni 31. 12. 2004)

- 6 měsíců: 2,81%
- 1 rok: 8,33%
- Od založení kategorie: -19,40%

Benchmark ** - JPM Global 30% *, MSCI World 30% *, MSCI Europe 30% *

1. Aby byly spočteny vlivy zpracování odpovídajících investic.

2. Index nepředstavuje výkonnost žádného z podfondů Pioneer Funds


**PIONEER FUNDS – PIONEER MIX 5**

**ZPRAVA MANAŽERA INVESTIC KE DNI 31. 12. 2004**

**Složení portfolia**

(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Sektor</th>
<th>Podíl v procentách</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Fondy</td>
<td>1,61%</td>
</tr>
<tr>
<td>Zboží</td>
<td>1,61%</td>
</tr>
<tr>
<td>Energetika</td>
<td>2,85%</td>
</tr>
<tr>
<td>Těžba</td>
<td>4,15%</td>
</tr>
<tr>
<td>Technologie</td>
<td>4,94%</td>
</tr>
<tr>
<td>Zdravotnictví</td>
<td>5,71%</td>
</tr>
<tr>
<td>Energie</td>
<td>7,66%</td>
</tr>
<tr>
<td>Nádějní a státní instituce</td>
<td>9,95%</td>
</tr>
<tr>
<td>Průmysl</td>
<td>11,50%</td>
</tr>
<tr>
<td>Cenné papíry celkem</td>
<td>94,80%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Distribuce podle měn**

(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Měna</th>
<th>Podíl v procentách</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Euro</td>
<td>51,67%</td>
</tr>
<tr>
<td>Francouzský frank</td>
<td>18,26%</td>
</tr>
<tr>
<td>Britský liber</td>
<td>17,36%</td>
</tr>
<tr>
<td>Japonské jen</td>
<td>9,58%</td>
</tr>
<tr>
<td>Čínská jüan</td>
<td>2,17%</td>
</tr>
<tr>
<td>Komunikace</td>
<td>1,81%</td>
</tr>
<tr>
<td>Průmysl</td>
<td>11,50%</td>
</tr>
<tr>
<td>Cenné papíry kn tyto majetkem-ABS a cenné papíry kryt hyptokem-MBS 0,01%</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

**10 největších investic**

(Procentuální podíl z vlastního kapitálu)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Investice</th>
<th>Podíl v procentách</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1. Vodafone Group PLC</td>
<td>3,34%</td>
</tr>
<tr>
<td>2. ENI SpA</td>
<td>2,91%</td>
</tr>
<tr>
<td>3. Riunione Adriatica di Sicurta SpA</td>
<td>2,60%</td>
</tr>
<tr>
<td>4. Enel SpA</td>
<td>2,46%</td>
</tr>
<tr>
<td>5. France Telecom SA</td>
<td>2,41%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Index</th>
<th>Procentuální podíl</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>MSCI World</td>
<td>35%</td>
</tr>
<tr>
<td>JPM Global 20%</td>
<td>3%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Průměrný roční výnos***

*(ke dni 31. 12. 2004)*

<table>
<thead>
<tr>
<th>Index</th>
<th>6 měsíců</th>
<th>1 rok</th>
<th>Od založení kategorie</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Pioneer Mix 5 - Kategorie E (EUR), nedistr.</td>
<td>1,21%</td>
<td>4,69%</td>
<td>-33,00%</td>
</tr>
<tr>
<td>Benchmark ** * - MSCI Europe 40%</td>
<td>1,14%</td>
<td>6,34%</td>
<td>-19,67%</td>
</tr>
<tr>
<td>JPM Global 20%</td>
<td>1,41%</td>
<td>6,34%</td>
<td>-19,67%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Výkon finančního fondu**

- Globální akciové trhy ukončily rok 2004 se zisky. Výkon trhu během roku pokračoval především nejistotou investorů ohledně odpadu stabilitního doláru, stoupajících cen ropy a snížení váhy portfolia v cenných papírech spojených s vysoko rizikovou investicí.

- Globální dluhopisové trhy se nastavily na vyšší úrokové sazby a inflační rizika.

- Celkově pro akciové trhy nadále spatřujeme pozitivní vyhlídky. Hodnocení je atraktivní svysokým výnosům z dividend a zisky jsou v mnoha případech vyšší než u finančních produktů.

**Investice zahrnují určité rizika, včetně rizik měnových a ekonomických. Investice mohou být nebezpečné a návratnost investic je neznámá. Tento portfoliální záznam je určen jak manažerovi investic, tak investorům.**
### VÝPIS VLASTNÍHO KAPITÁLU K 31. PROSINCI 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>AKTIVA</th>
<th>Italian Equity EUR</th>
<th>French Equity EUR</th>
<th>Euroland Equity EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Tržní hodnota cenných papírů</td>
<td>1 093 273 994</td>
<td>129 725 415</td>
<td>113 325 656</td>
</tr>
<tr>
<td>Tržní hodnota opcí</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý nerealizovaný zisk z forwardových devizových operací</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý nerealizovaný zisk z termínovaných operací</td>
<td>314 955</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Likvidní aktiva</td>
<td>25 438 118</td>
<td>1 560 970</td>
<td>2 583 125</td>
</tr>
<tr>
<td>Úroky</td>
<td>48 954</td>
<td>2 584</td>
<td>2 708</td>
</tr>
<tr>
<td>Dividendy</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy z půjčování cenných papírů</td>
<td>129 625</td>
<td>32 095</td>
<td>21 142</td>
</tr>
<tr>
<td>Daňové přeplatky</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Termínované přeplatky</td>
<td>4 326 766</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy ze zálohových plateb</td>
<td>2 531 570</td>
<td>257 964</td>
<td>5 948</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy z prodeje cenných papírů</td>
<td>3 941 776</td>
<td>378 988</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Ostatní příjmy a zálohy</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Aktiva celkem</td>
<td>1 130 005 758</td>
<td>131 957 996</td>
<td>115 938 579</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>PASIVA</th>
<th>Core European Equity EUR</th>
<th>European Small Companies EUR</th>
<th>European Research EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Debet</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá nerealizovaná ztráta z forwardových devizových operací</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá nerealizovaná ztráta z termínovaných operací</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Platby za zpětný odkup</td>
<td>(1 181 339)</td>
<td>(19 951)</td>
<td>(89 235)</td>
</tr>
<tr>
<td>Náklady na koupi cenných papírů</td>
<td>(7 497 451)</td>
<td>(724 208)</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Vyplacené dividendy</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Výdaje příštích období</td>
<td>(1 561 864)</td>
<td>(192 409)</td>
<td>(215 735)</td>
</tr>
<tr>
<td>Jiné závazky</td>
<td>(641)</td>
<td>(141)</td>
<td>(649)</td>
</tr>
<tr>
<td>Pasiva celkem</td>
<td>(10 241 295)</td>
<td>(936 709)</td>
<td>(305 619)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Hodnota vlastního kapitálu celkem | 1 119 764 463 | 131 021 287 | 115 632 960 |

### VÝPIS VLASTNÍHO KAPITÁLU K 31. PROSINCI 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>AKTIVA</th>
<th>Core European Equity EUR</th>
<th>European Small Companies EUR</th>
<th>European Research EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Tržní hodnota cenných papírů</td>
<td>2 182 918 449</td>
<td>538 645 712</td>
<td>1 663 524 002</td>
</tr>
<tr>
<td>Tržní hodnota opcí</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý nerealizovaný zisk z forwardových devizových operací</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý nerealizovaný zisk z termínovaných operací</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Likvidní aktiva</td>
<td>55 591 784</td>
<td>7 930 300</td>
<td>11 823 473</td>
</tr>
<tr>
<td>Úroky</td>
<td>50 518</td>
<td>9 959</td>
<td>22 041</td>
</tr>
<tr>
<td>Dividendy</td>
<td>2 582 496</td>
<td>258 255</td>
<td>2 020 151</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy z půjčování cenných papírů</td>
<td>346 538</td>
<td>76 960</td>
<td>241 564</td>
</tr>
<tr>
<td>Daňové přeplatky</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Termínované přeplatky</td>
<td>7 099</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy ze zálohových plateb</td>
<td>7 911 389</td>
<td>2 040 387</td>
<td>6 385 101</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy z prodeje cenných papírů</td>
<td>-</td>
<td>8 697 956</td>
<td>56 678</td>
</tr>
<tr>
<td>Ostatní příjmy a zálohy</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Aktiva celkem</td>
<td>2 249 408 273</td>
<td>557 659 529</td>
<td>1 684 073 010</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>PASIVA</th>
<th>Core European Equity EUR</th>
<th>European Small Companies EUR</th>
<th>European Research EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Debet</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá nerealizovaná ztráta z forwardových devizových operací</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá nerealizovaná ztráta z termínovaných operací</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Platby za zpětný odkup</td>
<td>(2 082 277)</td>
<td>(391 874)</td>
<td>(1 316 394)</td>
</tr>
<tr>
<td>Náklady na koupi cenných papírů</td>
<td>(7 102 381)</td>
<td>(11 557 581)</td>
<td>(85 218)</td>
</tr>
<tr>
<td>Vyplacené dividendy</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Výdaje příštích období</td>
<td>(3 102 816)</td>
<td>(818 734)</td>
<td>(2 020 151)</td>
</tr>
<tr>
<td>Jiné závazky</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>(142)</td>
</tr>
<tr>
<td>Pasiva celkem</td>
<td>(5 185 093)</td>
<td>(12 768 189)</td>
<td>(3 829 732)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Hodnota vlastního kapitálu celkem | 2 244 223 180 | 544 891 340 | 1 680 243 278 |

Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky.
### VÝPIS VLASTNÍHO KAPITÁLU K 31. PROSINCI 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>AKTIVA</th>
<th>Top European Players EUR</th>
<th>European Quant Equity EUR</th>
<th>Global Equity EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Tržní hodnota cenných papírů</td>
<td>2 454 559 410</td>
<td>94 510 802</td>
<td>156 025 311</td>
</tr>
<tr>
<td>Tržní hodnota opcí</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý nerealizovaný zisk z forwardových devizových operací</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý nerealizovaný zisk z termínovaných operací</td>
<td>-</td>
<td>19 754</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Likvidní aktiva</td>
<td>51 518 127</td>
<td>5 086 236</td>
<td>792 284</td>
</tr>
<tr>
<td>Úroky</td>
<td>32 688</td>
<td>6 648</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Divideny</td>
<td>3 094 424</td>
<td>87 127</td>
<td>175 628</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy z půjčování cenných papírů</td>
<td>235 963</td>
<td>-</td>
<td>25 005</td>
</tr>
<tr>
<td>Daňové přeplatky</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Termínované přeplatky</td>
<td>-</td>
<td>260 774</td>
<td>51</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy ze zálohových plateb</td>
<td>14 394 408</td>
<td>246 659</td>
<td>98 087</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy z prodeje cenných papírů</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Ostatní příjmy a zálohy</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>3 095</td>
</tr>
<tr>
<td>Aktiva celkem</td>
<td>2 523 835 020</td>
<td>100 218 000</td>
<td>157 119 461</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>PASIVA</th>
<th>Top European Players EUR</th>
<th>European Quant Equity EUR</th>
<th>Global Equity EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Debet</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá nerealizovaná ztráta z forwardových devizových operací</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá nerealizovaná ztráta z termínovaných operací</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Platby za zpětný odkup</td>
<td>(2 114 738)</td>
<td>(2 850)</td>
<td>(223 751)</td>
</tr>
<tr>
<td>Náklady na koupi cenných papírů</td>
<td>(34 816 226)</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Vyplacené dividendy</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Výdaje příštích období</td>
<td>(4 122 103)</td>
<td>(144 060)</td>
<td>(287 251)</td>
</tr>
<tr>
<td>Jiné závazky</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>(86)</td>
</tr>
<tr>
<td>Pasiva celkem</td>
<td>(41 053 067)</td>
<td>(146 910)</td>
<td>(511 088)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Hodnota vlastního kapitálu celkem | 2 482 781 953 | 100 071 090 | 156 608 373 |

### VÝPIS VLASTNÍHO KAPITÁLU K 31. PROSINCI 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>AKTIVA</th>
<th>Global Telecoms EUR</th>
<th>Global Technology EUR</th>
<th>Global Healthcare EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Tržní hodnota cenných papírů</td>
<td>142 932 579</td>
<td>141 092 460</td>
<td>62 597 523</td>
</tr>
<tr>
<td>Tržní hodnota opcí</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý nerealizovaný zisk z forwardových devizových operací</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý nerealizovaný zisk z termínovaných operací</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Likvidní aktiva</td>
<td>59 065</td>
<td>73 699</td>
<td>425 361</td>
</tr>
<tr>
<td>Úroky</td>
<td>2 285</td>
<td>-</td>
<td>71</td>
</tr>
<tr>
<td>Divideny</td>
<td>332 692</td>
<td>143 640</td>
<td>59 308</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy z půjčování cenných papírů</td>
<td>18 249</td>
<td>22 005</td>
<td>14 989</td>
</tr>
<tr>
<td>Daňové přeplatky</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Termínované přeplatky</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy ze zálohových plateb</td>
<td>344 253</td>
<td>1 708</td>
<td>15 049</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy z prodeje cenných papírů</td>
<td>441 611</td>
<td>462 095</td>
<td>200 686</td>
</tr>
<tr>
<td>Ostatní příjmy a zálohy</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Aktiva celkem</td>
<td>144 130 734</td>
<td>141 795 607</td>
<td>63 312 987</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### PASIVA

<table>
<thead>
<tr>
<th>Global Telecoms EUR</th>
<th>Global Technology EUR</th>
<th>Global Healthcare EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Debet</td>
<td>(212 702)</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá nerealizovaná ztráta z forwardových devizových operací</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá nerealizovaná ztráta z termínovaných operací</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Platby za zpětný odkup</td>
<td>(193 358)</td>
<td>(338 647)</td>
</tr>
<tr>
<td>Náklady na koupi cenných papírů</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Vyplacené dividendy</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Výdaje příštích období</td>
<td>(270 707)</td>
<td>(224 467)</td>
</tr>
<tr>
<td>Jiné závazky</td>
<td>(229)</td>
<td>(10 556)</td>
</tr>
<tr>
<td>Pasiva celkem</td>
<td>(676 996)</td>
<td>(573 670)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Hodnota vlastního kapitálu celkem | 143 453 738 | 141 221 937 | 63 135 738 |

Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky.
### VÝPIS VLASTNÍHO KAPITÁLU K 31. PROSINCI 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>AKTIVA</th>
<th>Global Ethical Equity EUR</th>
<th>Global Financials EUR</th>
<th>Global Consumers EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Tržní hodnota cenných papírů</td>
<td>13 177 024</td>
<td>140 437 669</td>
<td>27 711 994</td>
</tr>
<tr>
<td>Tržní hodnota opci</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý nerealizovaný zisk z forwardových devizových operací</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý nerealizovaný zisk z termínovaných operací</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Likvidní aktiva</td>
<td>229 209</td>
<td>70 914</td>
<td>256 668</td>
</tr>
<tr>
<td>Úroky</td>
<td>49</td>
<td>101</td>
<td>219</td>
</tr>
<tr>
<td>Dividends</td>
<td>18 664</td>
<td>72 473</td>
<td>43 073</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy z půjčování cenných papírů</td>
<td>-</td>
<td>30 863</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Daňové přeplatky</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Termínované přeplatky</td>
<td>37</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy ze zálohových plateb</td>
<td>7 478</td>
<td>600 919</td>
<td>7 382</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy z prodeje cenných papírů</td>
<td>-</td>
<td>441 092</td>
<td>4 148</td>
</tr>
<tr>
<td>Ostatní příjmy a zálohy</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Aktiva celkem</strong></td>
<td><strong>13 432 461</strong></td>
<td><strong>141 654 031</strong></td>
<td><strong>28 023 484</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>PASIVA</th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Debet</td>
<td>- (12 598)</td>
<td>(56 361)</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá nerealizovaná ztráta z forwardových devizových operací</td>
<td>- (65)</td>
<td>(113)</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá nerealizovaná ztráta z termínovaných operací</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Platby za zpětný odkup</td>
<td>(11 535)</td>
<td>(200 684)</td>
</tr>
<tr>
<td>Náklady na koupi cenných papírů</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Vyplacené dividendy</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Výdaje příštích období</td>
<td>(22 113)</td>
<td>(282 144)</td>
</tr>
<tr>
<td>Jiné závazky</td>
<td>(3)</td>
<td>(4)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Pasiva celkem</strong></td>
<td>(33 651)</td>
<td>(495 495)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Hodnota vlastního kapitálu celkem** | **13 398 810** | **141 158 536** | **27 905 817** |

---

### VÝPIS VLASTNÍHO KAPITÁLU K 31. PROSINCI 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>AKTIVA</th>
<th>Global Industrials EUR</th>
<th>Global Energy EUR</th>
<th>U.S. Research EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Tržní hodnota cenných papírů</td>
<td>26 652 947</td>
<td>31 368 176</td>
<td>841 871 339</td>
</tr>
<tr>
<td>Tržní hodnota opci</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý nerealizovaný zisk z forwardových devizových operací</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý nerealizovaný zisk z termínovaných operací</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>369 597</td>
</tr>
<tr>
<td>Likvidní aktiva</td>
<td>246 752</td>
<td>290 291</td>
<td>28 184 620</td>
</tr>
<tr>
<td>Úroky</td>
<td>-</td>
<td>48</td>
<td>18 547</td>
</tr>
<tr>
<td>Dividends</td>
<td>19 814</td>
<td>27 051</td>
<td>1 116 499</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy z půjčování cenných papírů</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Daňové přeplatky</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Termínované přeplatky</td>
<td>-</td>
<td>2 365</td>
<td>739 930</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy ze zálohových plateb</td>
<td>1 441</td>
<td>25 543</td>
<td>2 557 250</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy z prodeje cenných papírů</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Ostatní příjmy a zálohy</td>
<td>3</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Aktiva celkem</strong></td>
<td><strong>26 920 957</strong></td>
<td><strong>31 713 474</strong></td>
<td><strong>874 857 782</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

### PASIVA

| Debet | - | - | - |
| Čistá nerealizovaná ztráta z forwardových devizových operací | - | - | - |
| Čistá nerealizovaná ztráta z termínovaných operací | - | - | - |
| Platby za zpětný odkup | (1 809) | (10 721) | (1 272 481) |
| Náklady na koupi cenných papírů | - | - | - |
| Vyplacené dividendy | - | - | - |
| Výdaje příštích období | (40 967) | (85 474) | (1 273 983) |
| Jiné závazky | (53) | - | (7) |
| **Pasiva celkem** | **42 829** | **96 195** | **2 546 471** |

**Hodnota vlastního kapitálu celkem** | **26 878 128** | **31 617 279** | **872 311 311**

Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky.
# VÝPIS VLASTNÍHO KAPITÁLU K 31. PROSINCI 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>AKTIVA</th>
<th>U.S. Small Companies EUR</th>
<th>U.S. Mid Cap Value EUR</th>
<th>U.S. Value EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Tržní hodnota cenných papírů</td>
<td>84 221 528</td>
<td>354 404 647</td>
<td>158 389 173</td>
</tr>
<tr>
<td>Tržní hodnota opcí</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý nerealizovaný zisk z forwardových devizových operací</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý nerealizovaný zisk z termínovaných operací</td>
<td>99 595</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Likvidní aktiva</td>
<td>4 651 719</td>
<td>10 227 376</td>
<td>4 691 214</td>
</tr>
<tr>
<td>Úroky</td>
<td>2 130</td>
<td>12 252</td>
<td>2 930</td>
</tr>
<tr>
<td>Dividendy</td>
<td>51 147</td>
<td>179 853</td>
<td>186 675</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy z půjčování cenných papírů</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Daňové přeplatky</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Termínované přeplatky</td>
<td>50 211</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy ze zálohových plateb</td>
<td>158 054</td>
<td>1 223 506</td>
<td>462 785</td>
</tr>
<tr>
<td>Ostatní příjmy a zálohy</td>
<td>-</td>
<td>1 138 074</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Aktiva celkem</td>
<td>89 244 384</td>
<td>367 185 708</td>
<td>163 732 777</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>PASIVA</th>
<th>U.S. Emerging Growth America Markets Equity EUR</th>
<th>U.S. Value EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Debet</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá nerealizovaná ztráta z forwardových devizových operací</td>
<td>- (26 023)</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá nerealizovaná ztráta z termínovaných operací</td>
<td>-</td>
<td>- (138 278)</td>
</tr>
<tr>
<td>Platby za zpětný odkup</td>
<td>(24 186)</td>
<td>(159 322)</td>
</tr>
<tr>
<td>Náklady na koupi cenných papírů</td>
<td>- (5 338 337)</td>
<td>(1 964 001)</td>
</tr>
<tr>
<td>Vyplacené dividendy</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Výdaje příštích období</td>
<td>(146 575)</td>
<td>(576 302)</td>
</tr>
<tr>
<td>Jiné závazky</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Pasiva celkem</td>
<td>(170 761)</td>
<td>(6 099 984)</td>
</tr>
<tr>
<td>Hodnota vlastního kapitálu celkem</td>
<td>89 073 623</td>
<td>361 085 724</td>
</tr>
</tbody>
</table>

---

Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky.
### VÝPIS VLASTNÍHO KAPITÁLU K 31. PROSINCI 2004

#### AKTIVA

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Japanese Equity EUR</th>
<th>Pacific (Ex. Japan) Equity EUR</th>
<th>Greater China Equity EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Tržní hodnota cenných papírů</td>
<td>601 454 598</td>
<td>304 828 806</td>
<td>180 936 317</td>
</tr>
<tr>
<td>Tržní hodnota opcí</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý nerealizovaný zisk z forwardových devizových operací</td>
<td>-</td>
<td>1 865</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý nerealizovaný zisk z termínovaných operací</td>
<td>2 099 906</td>
<td>116 292</td>
<td>228 435</td>
</tr>
<tr>
<td>Likvidní aktiva</td>
<td>47 387 230</td>
<td>22 981 892</td>
<td>8 913 482</td>
</tr>
<tr>
<td>Uroky</td>
<td>64 328</td>
<td>11 460</td>
<td>3 616</td>
</tr>
<tr>
<td>Dividendy</td>
<td>151 029</td>
<td>133 005</td>
<td>55 060</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy z půjčování cenných papírů</td>
<td>33 841</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Daňové přeplatky</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Termínované přeplatky</td>
<td>914 702</td>
<td>439 351</td>
<td>710 935</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy ze záložových plateb</td>
<td>4 736 471</td>
<td>317 664</td>
<td>108 457</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy z prodeje cenných papírů</td>
<td>19 651 219</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Ostatní příjmy a zálohy</td>
<td>1 000</td>
<td>-</td>
<td>1 466</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Aktiva celkem</strong></td>
<td><strong>676 485 324</strong></td>
<td><strong>328 830 335</strong></td>
<td><strong>190 957 768</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### PASIVA

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Eastern European Equity EUR</th>
<th>Euro Bond EUR</th>
<th>Euro Corporate Bond EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Tržní hodnota cenných papírů</td>
<td>335 216 531</td>
<td>11 262 646 163</td>
<td>1 382 702 517</td>
</tr>
<tr>
<td>Tržní hodnota opcí</td>
<td>-</td>
<td>576 000</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý nerealizovaná ztráta z forwardových devizových operací</td>
<td>(501)</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý nerealizovaná ztráta z termínovaných operací</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Platby za zpětný odkup</td>
<td>(354 961)</td>
<td>(448 686)</td>
<td>(320 348)</td>
</tr>
<tr>
<td>Nákupy na koupí cenných papírů</td>
<td>(24 037 116)</td>
<td>(7 057 376)</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Vyplacené dividendy</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Výdaje příštích období</td>
<td>(999 537)</td>
<td>(418 607)</td>
<td>(584 499)</td>
</tr>
<tr>
<td>Jiné závazky</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Pasiva celkem</strong></td>
<td><strong>(25 392 115)</strong></td>
<td><strong>(7 924 669)</strong></td>
<td><strong>(904 847)</strong></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Hodnota vlastního kapitálu celkem</strong></td>
<td><strong>651 093 209</strong></td>
<td><strong>320 905 666</strong></td>
<td><strong>190 052 921</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky.
# VÝPIS VLASTNÍHO KAPITÁLU K 31. PROSINCI 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Euro Maturity Bond 1 EUR</th>
<th>Euro Maturity Bond 2 EUR</th>
<th>Euro Strategic Bond EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>AKTIVA</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Tržní hodnota cenných papírů</td>
<td>982 007 300</td>
<td>546 958 750</td>
<td>109 483 710</td>
</tr>
<tr>
<td>Tržní hodnota opcí</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý nerealizovaný zisk z forwardových devizových operací</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý nerealizovaný zisk z termínovaných operací</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Likvidní aktiva</td>
<td>155 318 308</td>
<td>13 386 499</td>
<td>4 755 549</td>
</tr>
<tr>
<td>Úroky</td>
<td>9 223 290</td>
<td>9 640 865</td>
<td>1 698 525</td>
</tr>
<tr>
<td>Dividendy</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy z půjčování cenných papírů</td>
<td>34 146</td>
<td>45 344</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Daňové přeplatky</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Termínované přeplatky</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy ze zálohových plateb</td>
<td>54 791</td>
<td>29 157</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy z prodeje cenných papírů</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>7 930 261</td>
</tr>
<tr>
<td>Ostatní příjmy a zálohy</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Aktiva celkem</strong></td>
<td>1 146 637 835</td>
<td>570 060 615</td>
<td>124 660 692</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>PASIVA</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Debet</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá nerealizovaná ztráta z forwardových devizových operací</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá nerealizovaná ztráta z termínovaných operací</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Platby za zpětný odkup</td>
<td>(1 267 953)</td>
<td>(778 698)</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Náklady na koupí cenných papírů</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>(9 961 500)</td>
</tr>
<tr>
<td>Vyplynucí dividendy</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Výdaje příslušných období</td>
<td>(414 364)</td>
<td>(344 382)</td>
<td>(121 116)</td>
</tr>
<tr>
<td>Jiné závazky</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Pasiva celkem</strong></td>
<td>(1 682 317)</td>
<td>(1 123 080)</td>
<td>(10 082 616)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Hodnota vlastního kapitálu celkem</strong></td>
<td>1 144 955 518</td>
<td>568 937 535</td>
<td>114 578 076</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>AKTIVA</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Tržní hodnota cenných papírů</td>
<td>1 026 274 667</td>
<td>119 216 117</td>
<td>567 524 658</td>
</tr>
<tr>
<td>Tržní hodnota opcí</td>
<td>32 000</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý nerealizovaný zisk z forwardových devizových operací</td>
<td>2 362 630</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý nerealizovaný zisk z termínovaných operací</td>
<td>226 983</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Likvidní aktiva</td>
<td>73 022 491</td>
<td>4 018 405</td>
<td>524 585</td>
</tr>
<tr>
<td>Úroky</td>
<td>14 182 865</td>
<td>2 720 604</td>
<td>7 459 358</td>
</tr>
<tr>
<td>Dividendy</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy z půjčování cenných papírů</td>
<td>39 730</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Daňové přeplatky</td>
<td>-</td>
<td>40 281</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Termínované přeplatky</td>
<td>1 863 935</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy ze zálohových plateb</td>
<td>1 037 270</td>
<td>113 062</td>
<td>514 982</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy z prodeje cenných papírů</td>
<td>34 799 825</td>
<td>-</td>
<td>5 853 749</td>
</tr>
<tr>
<td>Ostatní příjmy a zálohy</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Aktiva celkem</strong></td>
<td>1 153 842 396</td>
<td>126 108 469</td>
<td>581 877 332</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>PASIVA</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Debet</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>(3 493 730)</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá nerealizovaná ztráta z forwardových devizových operací</td>
<td>-</td>
<td>(17 498)</td>
<td>(256 107)</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá nerealizovaná ztráta z termínovaných operací</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Platby za zpětný odkup</td>
<td>(1 220 260)</td>
<td>(229 457)</td>
<td>(366 629)</td>
</tr>
<tr>
<td>Náklady na koupí cenných papírů</td>
<td>(21 812 731)</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Vyplynucí dividendy</td>
<td>(1 965)</td>
<td>(4 080)</td>
<td>(498 819)</td>
</tr>
<tr>
<td>Výdaje příslušných období</td>
<td>(1 144 436)</td>
<td>(445 711)</td>
<td>(946 986)</td>
</tr>
<tr>
<td>Jiné závazky</td>
<td>(24 500)</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Pasiva celkem</strong></td>
<td>(24 203 892)</td>
<td>(696 746)</td>
<td>(5 562 271)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Hodnota vlastního kapitálu celkem</strong></td>
<td>1 129 638 504</td>
<td>125 411 723</td>
<td>576 315 061</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky.
# Výpis vlastního kapitálu k 31. prosinci 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>AKTIVA</th>
<th>Global High Yield</th>
<th>Strategic Income</th>
<th>Euro Short-Term</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>EUR</td>
<td>EUR</td>
<td>EUR</td>
</tr>
<tr>
<td>Tržní hodnota cenných papírů</td>
<td>9 834 569</td>
<td>175 373 869</td>
<td>8 352 325 307</td>
</tr>
<tr>
<td>Tržní hodnota opcí</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý nerealizovaný zisk z forwardových devizových operací</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý nerealizovaný zisk z terminovaných operací</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>2 121 580</td>
</tr>
<tr>
<td>Likvidní aktiva</td>
<td>34 952</td>
<td>11 746 200</td>
<td>81 653 954</td>
</tr>
<tr>
<td>Uroky</td>
<td>207 502</td>
<td>2 580 280</td>
<td>97 639 441</td>
</tr>
<tr>
<td>Dividendy</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy z půjčování cenných papírů</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>116 605</td>
</tr>
<tr>
<td>Daňové přeplatky</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Termínované přeplatky</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>3 872 420</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy ze zálohových plateb</td>
<td>125 235</td>
<td>1 019 018</td>
<td>39 554 815</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy z prodeje cenných papírů</td>
<td>-</td>
<td>3 746</td>
<td>1 750 197 169</td>
</tr>
<tr>
<td>Ostatní příjmy a zálohy</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>72 843</td>
</tr>
<tr>
<td>Aktiva celkem</td>
<td>10 202 258</td>
<td>190 723 113</td>
<td>10 327 554 134</td>
</tr>
</tbody>
</table>

| PASIVA | | | |
|--------| | | |
|        | International Short-Term | U.S. Dollar Short-Term | U.S. Dollar Reserve USD |
|        | EUR               | EUR              | USD            |
| Debet | (172 582) | - | - |
| Čistá nerealizovaná ztráta z forwardových devizových operací | - | (66 219) | - |
| Čistá nerealizovaná ztráta z terminovaných operací | - | - | - |
| Platby za zpětný odkup | (15 443) | (13 954) | (6 870 728) |
| Nákupy na koupi cenných papírů | - | (1 721 730) | (899 984 100) |
| Vyplacené dividendy | (14 181) | (103 152) | - |
| Výdaje přítomných období | (16 210) | (281 418) | (6 646 864) |
| Jiné závazky | - | - | - |
| Pasiva celkem | (218 416) | (2 186 473) | (913 501 692) |
| Hodnota vlastního kapitálu celkem | 9 983 842 | 188 536 640 | 9 414 052 442 |

<table>
<thead>
<tr>
<th>AKTIVA</th>
<th>International Short-Term</th>
<th>U.S. Dollar Short-Term</th>
<th>U.S. Dollar Reserve USD</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>EUR</td>
<td>EUR</td>
<td>USD</td>
</tr>
<tr>
<td>Tržní hodnota cenných papírů</td>
<td>177 786 984</td>
<td>297 725 558</td>
<td>9 913 112</td>
</tr>
<tr>
<td>Tržní hodnota opcí</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý nerealizovaný zisk z forwardových devizových operací</td>
<td>477 224</td>
<td>325 022</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý nerealizovaný zisk z terminovaných operací</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Likvidní aktiva</td>
<td>18 247 531</td>
<td>17 950 618</td>
<td>1 504 029</td>
</tr>
<tr>
<td>Uroky</td>
<td>1 251 753</td>
<td>2 783 676</td>
<td>28 303</td>
</tr>
<tr>
<td>Dividendy</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy z půjčování cenných papírů</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Daňové přeplatky</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Termínované přeplatky</td>
<td>147 224</td>
<td>545 254</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy ze zálohových plateb</td>
<td>58 097</td>
<td>1 461 551</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy z prodeje cenných papírů</td>
<td>22 858 513</td>
<td>89 681 812</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Ostatní příjmy a zálohy</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Aktiva celkem</td>
<td>220 827 326</td>
<td>410 473 491</td>
<td>11 445 444</td>
</tr>
</tbody>
</table>

| PASIVA | | | |
|--------| | | |
|        | Debet | - | - |
| Čistá nerealizovaná ztráta z forwardových devizových operací | - | - | - |
| Čistá nerealizovaná ztráta z terminovaných operací | (16 617) | (56 943) | - |
| Platby za zpětný odkup | (306 845) | (1 397 160) | - |
| Nákupy na koupi cenných papírů | (13 291 808) | (50 276 060) | - |
| Vyplacené dividendy | (3) | (2 339) | (15 485) |
| Výdaje přítomných období | (157 909) | (346 905) | (15 485) |
| Jiné závazky | (216) | (4 113) | - |
| Pasiva celkem | (13 773 398) | (52 083 520) | (23 993) |
| Hodnota vlastního kapitálu celkem | 207 053 928 | 358 389 971 | 11 421 451 |

Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky.
**VÝPIS VLASTNÍHO KAPITÁLU K 31. PROSINCI 2004**

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Euro Pioneer</th>
<th>Pioneer Mix 1</th>
<th>Pioneer Mix 2</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>AKTIVA</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Tržní hodnota cenných papírů</td>
<td>18 023 452</td>
<td>1 679 664 222</td>
<td>569 717 312</td>
</tr>
<tr>
<td>Tržní hodnota opcí</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý nerealizovaný zisk z forwardových devizových operací</td>
<td>-</td>
<td>2 689 103</td>
<td>1 132 417</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý nerealizovaný zisk z termínovaných operací</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>275 000</td>
</tr>
<tr>
<td>Likvidní aktiva</td>
<td>2 543 470</td>
<td>16 302 434</td>
<td>39 675 617</td>
</tr>
<tr>
<td>Úroky</td>
<td>188 582</td>
<td>29 386 693</td>
<td>7 464 035</td>
</tr>
<tr>
<td>Dividendy</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>88 009</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy z půjčování cenných papírů</td>
<td>-</td>
<td>56 325</td>
<td>48 752</td>
</tr>
<tr>
<td>Daňové přeplatky</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Termínované přeplatky</td>
<td>-</td>
<td>576 801</td>
<td>627 413</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy ze zálohových plateb</td>
<td>158</td>
<td>3 118 890</td>
<td>833 073</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy z prodeje cenných papírů</td>
<td>-</td>
<td>190 007 679</td>
<td>6 789 261</td>
</tr>
<tr>
<td>Ostatní příjmy a zálohy</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Aktiva celkem</strong></td>
<td>20 755 662</td>
<td>1 921 802 174</td>
<td>626 650 889</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>PASIVA</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Debet</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá nerealizovaná ztráta z forwardových devizových operací</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá nerealizovaná ztráta z termínovaných operací</td>
<td>-</td>
<td>(51 250)</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Platby za zpětný odkup</td>
<td>(6 848)</td>
<td>(2 238 800)</td>
<td>(1 365 750)</td>
</tr>
<tr>
<td>Náklady na koupi cenných papírů</td>
<td>-</td>
<td>(94 984 264)</td>
<td>(1 250 865)</td>
</tr>
<tr>
<td>Vyplacené dividendy</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Výdaje příštích období</td>
<td>(13 361)</td>
<td>(2 009 447)</td>
<td>(795 693)</td>
</tr>
<tr>
<td>Jiné závazky</td>
<td>(48)</td>
<td>(322)</td>
<td>(171)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Pasiva celkem</strong></td>
<td>(20 257)</td>
<td>(99 284 083)</td>
<td>(3 412 479)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Hodnota vlastního kapitálu celkem</strong></td>
<td>20 735 405</td>
<td>1 822 518 091</td>
<td>623 238 410</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Pioneer Mix 3</th>
<th>Pioneer Mix 4</th>
<th>Pioneer Mix 5</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>AKTIVA</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Tržní hodnota cenných papírů</td>
<td>705 881 887</td>
<td>478 167 327</td>
<td>267 225 378</td>
</tr>
<tr>
<td>Tržní hodnota opcí</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý nerealizovaný zisk z forwardových devizových operací</td>
<td>1 071 435</td>
<td>1 302 176</td>
<td>786 851</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý nerealizovaný zisk z termínovaných operací</td>
<td>817 666</td>
<td>774 086</td>
<td>336 432</td>
</tr>
<tr>
<td>Likvidní aktiva</td>
<td>43 502 454</td>
<td>38 252 047</td>
<td>13 711 846</td>
</tr>
<tr>
<td>Úroky</td>
<td>6 349 849</td>
<td>9 193 424</td>
<td>451 502</td>
</tr>
<tr>
<td>Dividendy</td>
<td>263 363</td>
<td>255 773</td>
<td>188 160</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy z půjčování cenných papírů</td>
<td>96 594</td>
<td>75 455</td>
<td>56 319</td>
</tr>
<tr>
<td>Daňové přeplatky</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Termínované přeplatky</td>
<td>1 765 356</td>
<td>1 634 523</td>
<td>1 074 213</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy ze zálohových plateb</td>
<td>419 685</td>
<td>69 837</td>
<td>76 467</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy z prodeje cenných papírů</td>
<td>12 898 539</td>
<td>10 684 819</td>
<td>1 344 056</td>
</tr>
<tr>
<td>Ostatní příjmy a zálohy</td>
<td>-</td>
<td>5</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Aktiva celkem</strong></td>
<td>773 066 828</td>
<td>533 129 456</td>
<td>285 251 224</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>PASIVA</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Debet</td>
<td>(5 295)</td>
<td>(253 010)</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá nerealizovaná ztráta z forwardových devizových operací</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá nerealizovaná ztráta z termínovaných operací</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Platby za zpětný odkup</td>
<td>(1 800 027)</td>
<td>(1 470 927)</td>
<td>(728 825)</td>
</tr>
<tr>
<td>Náklady na koupi cenných papírů</td>
<td>(10 395 563)</td>
<td>(8 507 793)</td>
<td>(2 137 065)</td>
</tr>
<tr>
<td>Vyplacené dividendy</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Výdaje příštích období</td>
<td>(1 069 859)</td>
<td>(817 100)</td>
<td>(491 495)</td>
</tr>
<tr>
<td>Jiné závazky</td>
<td>-</td>
<td>(491 495)</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Pasiva celkem</strong></td>
<td>(13 270 746)</td>
<td>(11 048 830)</td>
<td>(3 357 385)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Hodnota vlastního kapitálu celkem</strong></td>
<td>759 796 082</td>
<td>522 080 626</td>
<td>281 893 839</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky.
# VÝPIS VLASTNÍHO KAPITÁLU K 31. PROSINCI 2004

## AKTIVA

<table>
<thead>
<tr>
<th>Poznámka</th>
<th>Poranící (EUR)</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Tržní hodnota cenných papírů</td>
<td>41 514 958 700</td>
</tr>
<tr>
<td>Tržní hodnota opcí</td>
<td>608 000</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý nerealizovaný zisk z forwardových devizových operací</td>
<td>12 272 516</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý nerealizovaný zisk z termínovaných operací</td>
<td>7 829 933</td>
</tr>
<tr>
<td>Likvidní aktiva</td>
<td>923 464 141</td>
</tr>
<tr>
<td>Úroky</td>
<td>491 394 406</td>
</tr>
<tr>
<td>Dividendy</td>
<td>13 751 645</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy z půjčování cenných papírů</td>
<td>2 043 760</td>
</tr>
<tr>
<td>Daňové přeplatky</td>
<td>40 281</td>
</tr>
<tr>
<td>Termínované přeplatky</td>
<td>26 914 770</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy ze zálohových plateb</td>
<td>145 601 917</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy z prodeje cenných papírů</td>
<td>3 472 951 772</td>
</tr>
<tr>
<td>Ostatní příjmy a zálohy</td>
<td>78 435</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Aktiva celkem</strong></td>
<td><strong>46 611 910 276</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

## PASIVA

<table>
<thead>
<tr>
<th>Poznámka</th>
<th>Poranící (EUR)</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Debet</td>
<td>(4 867 449)</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá nerealizovaná ztráta z forwardových devizových operací</td>
<td>(366 526)</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá nerealizovaná ztráta z termínovaných operací</td>
<td>(759 940)</td>
</tr>
<tr>
<td>Platby za zpětný odkup</td>
<td>(39 387 296)</td>
</tr>
<tr>
<td>Náklady na koupi cenných papírů</td>
<td>(1 878 246 607)</td>
</tr>
<tr>
<td>Vyplacené dividendy</td>
<td>(674 060)</td>
</tr>
<tr>
<td>Výdaje příštích období</td>
<td>(49 411 710)</td>
</tr>
<tr>
<td>Jiné závazky</td>
<td>(488 540)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Pasiva celkem</strong></td>
<td><strong>(1 974 202 128)</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Hodnota vlastního kapitálu celkem** 44 637 708 148

Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky.
### VÝKAZ OPERACÍ A ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2004

#### PŘÍJMY

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Italian</th>
<th>French</th>
<th>Euroland</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Čisté dividendy</td>
<td>32 069 455</td>
<td>2 158 592</td>
<td>1 815 874</td>
</tr>
<tr>
<td>Úroky z cenných papírů</td>
<td>25 131</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Úroky z bankovních účtů</td>
<td>298 834</td>
<td>25 111</td>
<td>17 454</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy z půjčování cenných papírů</td>
<td>1 854 406</td>
<td>293 299</td>
<td>176 347</td>
</tr>
<tr>
<td>Další příjmy</td>
<td>57 725</td>
<td>-</td>
<td>1 364</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Příjmy celkem</strong></td>
<td>34 305 551</td>
<td>2 477 002</td>
<td>2 011 039</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### VÝDAJE

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Italian</th>
<th>French</th>
<th>Euroland</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Manažerské poplatky</td>
<td>(13 644 010)</td>
<td>(1 623 849)</td>
<td>(1 342 920)</td>
</tr>
<tr>
<td>Distribuční poplatky</td>
<td>(36 146)</td>
<td>(34 771)</td>
<td>(26 395)</td>
</tr>
<tr>
<td>Správní a administrační poplatky</td>
<td>(383 744)</td>
<td>(42 627)</td>
<td>(44 985)</td>
</tr>
<tr>
<td>Zálohová daň</td>
<td>(442 418)</td>
<td>(56 595)</td>
<td>(42 126)</td>
</tr>
<tr>
<td>Poplatky za odborné služby</td>
<td>(3 786)</td>
<td>(1 174)</td>
<td>(780)</td>
</tr>
<tr>
<td>Tisk a publikace</td>
<td>-</td>
<td>(4 863)</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Výkonnostní honorář</td>
<td>(22 154)</td>
<td>(4 838)</td>
<td>(60 291)</td>
</tr>
<tr>
<td>Ostatní poplatky</td>
<td>(29 975)</td>
<td>(5 110)</td>
<td>(4 530)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Výdaje celkem</strong></td>
<td>(14 556 233)</td>
<td>(1 773 827)</td>
<td>(1 522 027)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

| Čistý provozní příjem/ (ztráta) | 19 743 318 | 703 175 | 489 012 |

#### VÝPIS ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Vlastní kapitál na počátku roku</th>
<th>Vlastní kapitál na konci roku</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Čistý provozní příjem/ (ztráta)</td>
<td>19 743 318</td>
<td>1 119 764 463</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Čisté zálohované platby / (zpětné odkupy) | (38 023 756) | 30 112 484 | 23 223 015 |

| Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z cenných papírů | 138 639 238 | 10 669 067 | 9 252 425 |
| Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z forwardových devizových operací | - | - | - |
| Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z termínovaných operací | 832 955 | - | - |

Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) za období | 139 472 193 | 10 669 067 | 9 252 425 |

| Nárůst / (snížení) vlastního kapitálu následkem operací | 172 544 942 | 10 301 530 | 11 315 348 |
| Čisté zálohované platby / (zpětné odkupy) | (38 023 756) | 30 112 484 | 23 223 015 |

| Vlastní kapitál na konci roku | 1 119 764 463 | 131 021 287 | 115 632 960 |

Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky
### VÝKAZ OPERACÍ A ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2004

#### PŘÍJMY

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Core European Equity EUR</th>
<th>European Small Companies EUR</th>
<th>European Research EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Čisté dividendy</td>
<td>47 712 979</td>
<td>6 700 200</td>
<td>31 659 541</td>
</tr>
<tr>
<td>Úroky z cenných papírů</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Úroky z bankovních účtů</td>
<td>647 025</td>
<td>118 563</td>
<td>241 290</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy z půjčování cenných papírů</td>
<td>1 909 351</td>
<td>621 277</td>
<td>1 729 292</td>
</tr>
<tr>
<td>Další příjmy</td>
<td>172 487</td>
<td>32 148</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Příjmy celkem</strong></td>
<td><strong>50 441 842</strong></td>
<td><strong>7 472 188</strong></td>
<td><strong>33 630 123</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### VÝDAJE

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Core European Equity EUR</th>
<th>European Small Companies EUR</th>
<th>European Research EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Manažerské poplatky</td>
<td>(30 042 904)</td>
<td>(6 171 015)</td>
<td>(21 520 136)</td>
</tr>
<tr>
<td>Distribuční poplatky</td>
<td>(301 171)</td>
<td>(78 471)</td>
<td>(13 566)</td>
</tr>
<tr>
<td>Správní a administrační poplatky</td>
<td>(961 370)</td>
<td>(238 776)</td>
<td>(627 898)</td>
</tr>
<tr>
<td>Zálohová daň</td>
<td>(980 275)</td>
<td>(203 107)</td>
<td>(730 807)</td>
</tr>
<tr>
<td>Poplatky za odborné služby</td>
<td>(13 311)</td>
<td>(1 146)</td>
<td>(13 381)</td>
</tr>
<tr>
<td>Tisk a publikace</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>(5 822)</td>
</tr>
<tr>
<td>Výkonnostní honorář</td>
<td>(449)</td>
<td>(58 981)</td>
<td>(24 823)</td>
</tr>
<tr>
<td>Ostatní poplatky</td>
<td>(7 776)</td>
<td>(15 222)</td>
<td>(71 076)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Výdaje celkem</strong></td>
<td><strong>(32 376 256)</strong></td>
<td><strong>(6 766 718)</strong></td>
<td><strong>(23 007 509)</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

|                        | 18 065 586               | 705 470                      | 10 622 614            |

#### Čistý provozní příjem/ (ztráta)

|                        | 18 065 586               | 705 470                      | 10 622 614            |

#### VÝPIS ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

|                        | 2 023 251 621            | 344 334 330                  | 1 185 472 476         |

|                        | 18 065 586               | 705 470                      | 10 622 614            |

|                        | (56 765 180)             | 30 818 147                   | 54 866 037            |

|                        | 213 862 621              | 48 603 692                   | 78 934 872            |

|                        | (570)                    | -                            | (50 150)              |

|                        | -                        | -                            | (148 991)             |

|                        | 213 862 051              | 48 603 692                   | 78 735 731            |

|                        | 175 162 457              | 80 127 309                   | 144 224 382           |

|                        | 45 809 102               | 120 429 701                  | 350 546 420           |

|                        | 2 244 223 180            | 544 891 340                  | 1 680 243 278         |

Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky
### VÝKAZ OPERACÍ A ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Top European Players EUR</th>
<th>European Quant Equity* EUR</th>
<th>Global Equity EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>PŘÍJMY</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Čisté dividendy</td>
<td>32 197 475</td>
<td>733 793</td>
<td>2 479 656</td>
</tr>
<tr>
<td>Úroky z cenných papírů</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Úroky z bankovních účtů</td>
<td>316 614</td>
<td>33 369</td>
<td>65 916</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy z půjčování cenných papírů</td>
<td>2 090 044</td>
<td>-</td>
<td>68 538</td>
</tr>
<tr>
<td>Další příjmy</td>
<td>321</td>
<td>-</td>
<td>18 929</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Příjmy celkem</strong></td>
<td>34 604 454</td>
<td>767 162</td>
<td>2 633 039</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>VÝDAJE</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Manažerské poplatky</td>
<td>(21 911 325)</td>
<td>(642 432)</td>
<td>(2 180 206)</td>
</tr>
<tr>
<td>Distribuční poplatky</td>
<td>(2 679 355)</td>
<td>(23 606)</td>
<td>(424 098)</td>
</tr>
<tr>
<td>Správní a administrační poplatky</td>
<td>(729 889)</td>
<td>(28 635)</td>
<td>(71 702)</td>
</tr>
<tr>
<td>Zálohová daň</td>
<td>(767 690)</td>
<td>(442)</td>
<td>(1 194)</td>
</tr>
<tr>
<td>Poplatky za odborné služby</td>
<td>(16 121)</td>
<td>(1 980)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Tisk a publikace</td>
<td>(56 326)</td>
<td>(631)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Výkonnostní honorář</td>
<td>(408 127)</td>
<td>-</td>
<td>(7 624)</td>
</tr>
<tr>
<td>Ostatní poplatky</td>
<td>(118 787)</td>
<td>(3 065)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Výdaje celkem</strong></td>
<td>(26 687 620)</td>
<td>(700 175)</td>
<td>(2 766 368)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Čistý provozní příjem/ (ztráta)</strong></td>
<td>7 916 834</td>
<td>66 987</td>
<td>(133 329)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>VÝPIS ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na počátku roku</td>
<td>967 555 985</td>
<td>-</td>
<td>49 796 023</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Čistý provozní příjem/ (ztráta)</strong></td>
<td>7 916 834</td>
<td>66 987</td>
<td>(133 329)</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z devizových operací</td>
<td>(905 858)</td>
<td>74 739</td>
<td>8 541</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z prodeje cenných papírů</td>
<td>73 188 049</td>
<td>2 335 402</td>
<td>(303 260)</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z forwardových devizových operací</td>
<td>(109 085)</td>
<td>293 813</td>
<td>(837)</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z terminovaných operací</td>
<td>(239)</td>
<td>-</td>
<td>(223 119)</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z opcí</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Čistý realizovaný zisk / (ztráta) za období</strong></td>
<td>72 172 867</td>
<td>2 703 954</td>
<td>(518 675)</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z cenných papírů</td>
<td>107 066 850</td>
<td>4 978 012</td>
<td>(7 834 023)</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z forwardových devizových operací</td>
<td>(372)</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z terminovaných operací</td>
<td>-</td>
<td>19 754</td>
<td>(39 947)</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z opcí</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) za období</strong></td>
<td>107 066 478</td>
<td>4 997 766</td>
<td>(7 873 970)</td>
</tr>
<tr>
<td>Nárostat / (snížení) vlastního kapitálu následkem operací</td>
<td>187 156 179</td>
<td>7 768 707</td>
<td>(8 525 974)</td>
</tr>
<tr>
<td>Čisté zálohované platby / (zpětné odkupy)</td>
<td>1 328 069 789</td>
<td>92 302 383</td>
<td>115 338 324</td>
</tr>
<tr>
<td>Deklarované dividendy</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na konci roku</td>
<td>2 482 781 953</td>
<td>100 071 090</td>
<td>156 608 373</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky

1) První výpočet vlastního kapitálu byl proveden 3.6. 2004
### VÝKAZ OPERACÍ A ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Global Telecoms EUR</th>
<th>Global Technology EUR</th>
<th>Global Healthcare EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>PŘÍJMY</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Čisté dividendy</td>
<td>2 496 047</td>
<td>1 983 297</td>
<td>920 025</td>
</tr>
<tr>
<td>Úroky z cenných papírů</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Úroky z bankovních účtů</td>
<td>13 753</td>
<td>10 075</td>
<td>6 094</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy z půjčování cenných papírů</td>
<td>99 088</td>
<td>49 841</td>
<td>81 684</td>
</tr>
<tr>
<td>Další příjmy</td>
<td>12 338</td>
<td>19 418</td>
<td>9 856</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Příjmy celkem</strong></td>
<td><strong>2 621 226</strong></td>
<td><strong>2 062 631</strong></td>
<td><strong>1 017 659</strong></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>VÝDAJE</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Manažerské poplatky</td>
<td>(1 747 350)</td>
<td>(2 617 055)</td>
<td>(1 132 754)</td>
</tr>
<tr>
<td>Distribuční poplatky</td>
<td>(3 285)</td>
<td>(9 330)</td>
<td>(4 700)</td>
</tr>
<tr>
<td>Správní a administrační poplatky</td>
<td>(50 118)</td>
<td>(51 616)</td>
<td>(23 664)</td>
</tr>
<tr>
<td>Zálohová daň</td>
<td>(57 900)</td>
<td>(80 103)</td>
<td>(35 880)</td>
</tr>
<tr>
<td>Poplatky za odborné služby</td>
<td>(1 416)</td>
<td>(1 356)</td>
<td>(1 048)</td>
</tr>
<tr>
<td>Tisk a publikace</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Výkonnostní honorár</td>
<td>(56 739)</td>
<td>(5 884)</td>
<td>(1 443)</td>
</tr>
<tr>
<td>Ostatní poplatky</td>
<td>(12 604)</td>
<td>(24 320)</td>
<td>(7 733)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Výdaje celkem</strong></td>
<td><strong>(1 929 412)</strong></td>
<td><strong>(2 789 664)</strong></td>
<td><strong>(1 207 222)</strong></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Čistý provozní příjem / (ztráta)</strong></td>
<td><strong>691 814</strong></td>
<td><strong>(727 033)</strong></td>
<td><strong>(189 563)</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

### VÝPIS ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Vlastní kapitál na počátku roku</th>
<th>110 017 998</th>
<th>194 019 925</th>
<th>76 182 093</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>Čistý provozní příjem / (ztráta)</strong></td>
<td><strong>691 814</strong></td>
<td><strong>(727 033)</strong></td>
<td><strong>(189 563)</strong></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z devizových operací</td>
<td><strong>(228 344)</strong></td>
<td><strong>(95 830)</strong></td>
<td><strong>(23 098)</strong></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z prodeje cenných papírů</td>
<td><strong>(18 385 551)</strong></td>
<td><strong>(32 414 284)</strong></td>
<td><strong>(2 969 048)</strong></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z forwardových devizových operací</td>
<td><strong>2 700</strong></td>
<td><strong>(19 848)</strong></td>
<td><strong>(542)</strong></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z termínovaných operací</td>
<td><strong>(276)</strong></td>
<td><strong>(277)</strong></td>
<td><strong>(252)</strong></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý realizovaný zisk / (ztráta) / z opcí</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Čistý realizovaný zisk / (ztráta) za období</strong></td>
<td><strong>(18 611 471)</strong></td>
<td><strong>(32 530 239)</strong></td>
<td><strong>(2 992 940)</strong></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z cenných papírů</td>
<td>27 473 296</td>
<td>21 815 779</td>
<td>1 869 555</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z forwardových devizových operací</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z termínovaných operací</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z opcí</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) za období</strong></td>
<td><strong>27 473 296</strong></td>
<td><strong>21 815 779</strong></td>
<td><strong>1 869 555</strong></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Nárůst / (snížení) vlastního kapitálu následkem operací</strong></td>
<td><strong>9 553 639</strong></td>
<td><strong>(11 441 493)</strong></td>
<td><strong>(1 312 948)</strong></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Čisté zálohované platby / (zpětné odkupy)</td>
<td>23 882 101</td>
<td><strong>(41 356 495)</strong></td>
<td><strong>11 733 407</strong></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Deklarované dividendy</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Vlastní kapitál na konci roku</strong></td>
<td><strong>143 453 738</strong></td>
<td><strong>141 221 937</strong></td>
<td><strong>63 135 738</strong></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>
**VÝKAZ OPERACÍ A ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2004**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Príjmy</th>
<th>Global Ethical Equities</th>
<th>Global Financials</th>
<th>Global Consumers</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Čisté dividendy</td>
<td>281 842</td>
<td>3 098 846</td>
<td>358 206</td>
</tr>
<tr>
<td>Úroky z cenných papírů</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Úroky z bankovních účtů</td>
<td>5 433</td>
<td>9 050</td>
<td>7 193</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy z půjčování cenných papírů</td>
<td>-</td>
<td>217 559</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Další příjmy</td>
<td>268</td>
<td>21 004</td>
<td>25 896</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Příjmy celkem</strong></td>
<td><strong>287 543</strong></td>
<td><strong>3 346 459</strong></td>
<td><strong>391 295</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Výdaje</th>
<th>Global Ethical Equities</th>
<th>Global Financials</th>
<th>Global Consumers</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Manažerské poplatky</td>
<td>(243 138)</td>
<td>(2 355 122)</td>
<td>(391 654)</td>
</tr>
<tr>
<td>Distribuční poplatky</td>
<td>(21 723)</td>
<td>(4 846)</td>
<td>(906)</td>
</tr>
<tr>
<td>Správní a administrační poplatky</td>
<td>(5 970)</td>
<td>(58 915)</td>
<td>(9 682)</td>
</tr>
<tr>
<td>Zálohová daň</td>
<td>(7 353)</td>
<td>(75 951)</td>
<td>(12 964)</td>
</tr>
<tr>
<td>Poplatky za odborné služby</td>
<td>(109)</td>
<td>(848)</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Tisk a publikace</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Výkonnostní honorář</td>
<td>-</td>
<td>(76 005)</td>
<td>(8 528)</td>
</tr>
<tr>
<td>Ostatní poplatky</td>
<td>(5 000)</td>
<td>(9 201)</td>
<td>(3 729)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Výdaje celkem</strong></td>
<td><strong>(283 293)</strong></td>
<td><strong>(2 580 888)</strong></td>
<td><strong>(427 463)</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Čistý provozní příjem / (ztráta)** 4 250 765 571 (36 168)

**VÝPIS ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU**

Vlastní kapitál na počátku roku 16 444 382 159 817 957 21 151 830

<table>
<thead>
<tr>
<th>Čistý provozní příjem / (ztráta)</th>
<th>4 250</th>
<th>765 571</th>
<th>(36 168)</th>
</tr>
</thead>
</table>

Čistý realizovaný zisk / (ztráta) za období 698 639 2 642 894 915 558

<table>
<thead>
<tr>
<th>Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty)</th>
<th>(472 018)</th>
<th>11 536 143</th>
<th>810 055</th>
</tr>
</thead>
</table>

Nárůst / (snížení) vlastního kapitálu následkem operací 230 871 14 944 543 1 689 332

<table>
<thead>
<tr>
<th>Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) za období</th>
<th>(472 018)</th>
<th>11 536 078</th>
<th>809 942</th>
</tr>
</thead>
</table>

Vlastní kapitál na konci roku 13 398 810 141 158 536 27 905 817

---

Nedílnou součástí téhoto výpisu jsou dále uvedené poznámky
### VÝKAZ OPERACÍ A ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>PŘÍJMY</th>
<th>Global Industrials EUR</th>
<th>Global Energy EUR</th>
<th>U.S. Research EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Čisté dividendy</td>
<td>325 937</td>
<td>850 951</td>
<td>9 495 892</td>
</tr>
<tr>
<td>Úroky z cenných papírů</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Úroky z bankovních účtů</td>
<td>3 844</td>
<td>7 559</td>
<td>201 781</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy z půjčování cenných papírů</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Další příjmy</td>
<td>26 905</td>
<td>25 523</td>
<td>21 917</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Příjmy celkem</strong></td>
<td><strong>356 686</strong></td>
<td><strong>884 033</strong></td>
<td><strong>9 719 590</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>VÝDAJE</th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Manažerské poplatky</td>
<td>(376 374)</td>
<td>(514 688)</td>
<td>(9 774 121)</td>
</tr>
<tr>
<td>Distribuční poplatky</td>
<td>(14 746)</td>
<td>(11 257)</td>
<td>(29 506)</td>
</tr>
<tr>
<td>Správní a administrační poplatky</td>
<td>(10 186)</td>
<td>(13 257)</td>
<td>(166 216)</td>
</tr>
<tr>
<td>Zálohová daň</td>
<td>(12 493)</td>
<td>(15 542)</td>
<td>(336 857)</td>
</tr>
<tr>
<td>Poplatky za odborné služby</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>(3 800)</td>
</tr>
<tr>
<td>Tisk a publikace</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Výkonnostní honorář</td>
<td>(217)</td>
<td>(36 582)</td>
<td>(48 800)</td>
</tr>
<tr>
<td>Ostatní poplatky</td>
<td>(6 688)</td>
<td>(16 327)</td>
<td>(26 667)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Výdaje celkem</strong></td>
<td><strong>(420 704)</strong></td>
<td><strong>(607 653)</strong></td>
<td><strong>(10 385 967)</strong></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Čistý provozní příjem/ (ztráta)</strong></td>
<td><strong>(64 018)</strong></td>
<td><strong>276 380</strong></td>
<td><strong>(666 377)</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

### VÝPIS ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Global Industrials EUR</th>
<th>Global Energy EUR</th>
<th>U.S. Research EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na počátku roku</td>
<td>19 691 079</td>
<td>23 074 332</td>
<td>544 356 252</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Čistý provozní příjem/ (ztráta)</strong></td>
<td><strong>(64 018)</strong></td>
<td><strong>276 380</strong></td>
<td><strong>(666 377)</strong></td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z devizových operací</td>
<td>5 938</td>
<td>(21 533)</td>
<td>(303 329)</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z prodeje cenných papírů</td>
<td>(58 407)</td>
<td>2 411 771</td>
<td>287 344</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z forwardových devizových operací</td>
<td>(1 598)</td>
<td>1 283</td>
<td>(96)</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z termínovaných operací</td>
<td>(200)</td>
<td>(254)</td>
<td>2 521 534</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z opcí</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Čistý realizovaný zisk / (ztráta) za období</strong></td>
<td><strong>(54 267)</strong></td>
<td><strong>2 391 267</strong></td>
<td><strong>2 505 453</strong></td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z cenných papírů</td>
<td>2 051 574</td>
<td>2 944 165</td>
<td>14 953 256</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z forwardových devizových operací</td>
<td>(562)</td>
<td>-</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z termínovaných operací</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>211 631</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z opcí</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) za období</strong></td>
<td><strong>2 051 012</strong></td>
<td><strong>2 944 165</strong></td>
<td><strong>15 164 887</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Global Industrials EUR</th>
<th>Global Energy EUR</th>
<th>U.S. Research EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Nárůst / (snížení) vlastního kapitálu následkem operací</td>
<td>1 932 727</td>
<td>5 611 812</td>
<td>17 003 963</td>
</tr>
<tr>
<td>Čisté zálohované platby / (zpětné odkupy)</td>
<td>5 254 322</td>
<td>2 931 135</td>
<td>310 951 096</td>
</tr>
<tr>
<td>Deklarované dividendy</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Vlastní kapitál na konci roku</strong></td>
<td><strong>26 878 128</strong></td>
<td><strong>31 617 279</strong></td>
<td><strong>872 311 311</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky
**VÝKAZ OPERACÍ A ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2004**

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>U.S. Small Companies</th>
<th>U.S. Mid Cap Value</th>
<th>U.S. Value</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>EUR</td>
<td>EUR</td>
<td>EUR</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>PŘÍJMY</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Čisté dividendy</td>
<td>461 209</td>
<td>2 234 626</td>
<td>1 705 833</td>
</tr>
<tr>
<td>Úroky z cenných papírů</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Úroky z bankovních účtů</td>
<td>55 439</td>
<td>93 241</td>
<td>45 159</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy z půjčování cenných papírů</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Další příjmy</td>
<td>30 994</td>
<td>16 701</td>
<td>35 848</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Příjmy celkem</strong></td>
<td>547 642</td>
<td>2 344 568</td>
<td>1 786 840</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>VÝDAJE</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Manažerské poplatky</td>
<td>(1 132 676)</td>
<td>(3 303 700)</td>
<td>(2 111 020)</td>
</tr>
<tr>
<td>Distribuční poplatky</td>
<td>(81 089)</td>
<td>(751 045)</td>
<td>(210 062)</td>
</tr>
<tr>
<td>Správní a administrační poplatky</td>
<td>(17 693)</td>
<td>(64 134)</td>
<td>(36 317)</td>
</tr>
<tr>
<td>Zálohová daň</td>
<td>(36 567)</td>
<td>(113 456)</td>
<td>(72 608)</td>
</tr>
<tr>
<td>Poplatky za odborné služby</td>
<td>-</td>
<td>(1 829)</td>
<td>(574)</td>
</tr>
<tr>
<td>Tisk a publikace</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Výkonné honorář</td>
<td>(7 832)</td>
<td>(3 299)</td>
<td>(921)</td>
</tr>
<tr>
<td>Ostatní poplatky</td>
<td>-</td>
<td>(21 225)</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Výdaje celkem</strong></td>
<td>(1 275 857)</td>
<td>(4 258 688)</td>
<td>(2 431 502)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Čistý provozní příjem/ (ztráta)</strong></td>
<td>(728 215)</td>
<td>(1 914 120)</td>
<td>(644 662)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**VÝPIS ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU**

Vlastní kapitál na počátku roku 55 108 325 115 814 871 871 99 186 869

|                        |                      |                    |            |
| Čistý provozní příjem/ (ztráta) | (728 215)        | (1 914 120)        | (644 662)  |

| Čistý realizovaný zisk / (ztráta) za období | 3 589 179          | 6 803 535          | 1 295 663  |

| Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z cenných papírů | 4 510 948          | 15 857 863         | 2 139 385  |
| Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z forwardových devizových operací | -                  | (26 023)           | -          |
| Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z termínovaných operací | (37 758)           | -                  | -          |
| Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z opcí | -                  | -                  | -          |

| Nárošť / (snížení) vlastního kapitálu následkem operací | 7 334 154          | 20 721 255         | 2 790 386  |
| Čisté zálohované platby / (zpětné odkupy) | 26 631 144          | 224 549 598        | 59 864 692 |

| Vlastní kapitál na konci roku | 89 073 623          | 361 085 724        | 161 841 947 |

Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky
# VÝKAZ OPERACÍ A ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>U.S. Growth EUR</th>
<th>America EUR</th>
<th>Emerging Markets Equity EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>PŘÍJMY</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Čisté dividendy</td>
<td>798 378</td>
<td>5 755 077</td>
<td>8 321 370</td>
</tr>
<tr>
<td>Úroky z cenných papírů</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Úroky z bankovních účtů</td>
<td>28 235</td>
<td>150 434</td>
<td>184 552</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy z půjčování cenných papírů</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Další příjmy</td>
<td>28 685</td>
<td>16 421</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Příjmy celkem</strong></td>
<td>855 298</td>
<td>5 921 932</td>
<td>8 505 922</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>VÝDAJE</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Manažerské poplatky</td>
<td>(1 062 148)</td>
<td>(6 080 140)</td>
<td>(4 600 841)</td>
</tr>
<tr>
<td>Distribuční poplatky</td>
<td>(29 330)</td>
<td>(610 402)</td>
<td>(141 405)</td>
</tr>
<tr>
<td>Správní a administrační poplatky</td>
<td>(16 473)</td>
<td>(102 370)</td>
<td>(300 093)</td>
</tr>
<tr>
<td>Zálohová daň</td>
<td>(34 927)</td>
<td>(213 006)</td>
<td>(125 411)</td>
</tr>
<tr>
<td>Poplatky za odborné služby</td>
<td></td>
<td>(3 210)</td>
<td>(651)</td>
</tr>
<tr>
<td>Tisk a publikace</td>
<td></td>
<td></td>
<td>(859)</td>
</tr>
<tr>
<td>Výkonnostní honorář</td>
<td>(246)</td>
<td>(34 127)</td>
<td>(590)</td>
</tr>
<tr>
<td>Ostatní poplatky</td>
<td>(1 190)</td>
<td>(16 598)</td>
<td>(160 281)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Výdaje celkem</strong></td>
<td>(1 144 314)</td>
<td>(7 059 853)</td>
<td>(5 332 131)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Čistý provozní příjem/ (ztráta)</strong></td>
<td>(289 016)</td>
<td>(1 137 921)</td>
<td>3 173 791</td>
</tr>
</tbody>
</table>

## VÝPIS ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

|                               |                |            |                             |
| Vlastní kapitál na počátku roku | 59 895 648    | 377 519 426| 335 099 718                 |
| **Čistý provozní příjem/ (ztráta)** | (289 016)   | (1 137 921)| 3 173 791                   |
| Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z devizových operací | 201 873       | (469 391)  | (1 352 342)                 |
| Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z prodeje cenných papírů | (5 165 075) | 1 612 433  | 35 430 047                  |
| Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z zálohovaných cenných papírů | -             | -          | (101 114)                   |
| Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z termínovaných operací | -             | -          | -                           |
| Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z opcí | -             | -          | -                           |
| **Čistý realizovaný zisk / (ztráta) za období** | (4 963 202)  | 1 143 042  | 33 976 591                   |
| Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z cenných papírů | 2 570 000     | 7 462 667  | (16 756 511)                 |
| Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z zálohovaných cenných papírů | -             | -          | (2 001)                      |
| Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z termínovaných operací | -             | -          | -                           |
| Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z opcí | -             | -          | -                           |
| Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) za období | 2 570 000     | 7 462 667  | (16 758 512)                 |
| Nárost / (snížení) vlastního kapitálu následkem operací | (2 682 218)   | 7 467 788  | 20 391 870                   |
| Čisté zálohované platby / (zpětné odkupy) | 7 456 706     | 118 013 544| (1 400 922)                  |
| Deklarované dividendy | -             | -          | -                           |
| **Vlastní kapitál na konci roku** | 64 670 136    | 503 000 758| 354 090 666                 |
## VÝKAZ OPERACÍ A ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Japanese Equity EUR</th>
<th>Pacific (Ex. Japan) Equity EUR</th>
<th>Greater China Equity EUR</th>
</tr>
</thead>
</table>

### PŘIJMY
- Čisté dividendy 4 878 134 7 866 563 5 109 323
- Úroky z cenných papírů - - -
- Úroky z bankovních účtů 606 815 208 900 175 421
- Příjmy z půjčování cenných papírů 136 682 - -
- Další příjmy - 12 754 -
- **Příjmy celkem** 5 621 631 8 088 217 5 284 744

### VÝDAJE
- Manažerské poplatky (8 514 560) (4 402 321) (3 626 376)
- Distribuční poplatky (30 483) (39 595) (29 484)
- Správní a administrační poplatky (351 740) (332 883) (194 440)
- Zálohová daň (302 956) (117 044) (103 965)
- Poplatky za odborné služby (4 270) (2 789) (1 965)
- Tisk a publikace (1 597) - (7 216)
- Výkonnostní honorář (77 618) (317) (258 565)
- Ostatní poplatky (39 612) (38 195) (15 677)
- **Výdaje celkem** (9 322 836) (4 933 144) (4 237 688)

- **Čistý provozní příjem/ (ztráta)** (3 701 205) 3 155 073 1 047 056

### VÝPIS ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Vlastní kapitál na počátku roku</th>
<th>Čistý provozní příjem/ (ztráta)</th>
<th>Vlastní kapitál na konci roku</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>351 599 694</td>
<td>356 488 988</td>
<td>651 093 209</td>
</tr>
</tbody>
</table>

- **Čistý realizovaný zisk / (ztráta) za období** 8 857 870 24 810 937 (3 314 832)
- **Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z cenných papírů** 21 015 814 (505 039) 6 825 687
- **Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z forwardových devizových operací** (501) 1 865 -
- **Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z termínovaných operací** 323 556 (88 522) (235 270)
- **Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) za období** 21 338 869 (591 696) 6 590 417
- **Nárostat / (snížen) vlastního kapitálu následkem operací** 26 495 534 27 374 314 4 322 641
- **Čisté zálohované platby / (zpětné odkupy)** 272 997 981 (62 957 636) (28 225 364)
- **Vlastní kapitál na konci roku** 651 093 209 320 905 666 190 052 921

Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky.
## VÝKAZ OPERACÍ A ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>Eastern European Equity</th>
<th>Euro Bond</th>
<th>Euro Corporate Bond</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>PŘÍJMY</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Čisté dividendy</td>
<td>5 446 219</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Úroky z cenných papírů</td>
<td>-</td>
<td>443 604 295</td>
</tr>
<tr>
<td>Úroky z bankovních účtů</td>
<td>69 793</td>
<td>2 470 250</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy z půjčování cenných papírů</td>
<td>-</td>
<td>1 519 487</td>
</tr>
<tr>
<td>Další příjmy</td>
<td>3 000</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Příjmy celkem</strong></td>
<td>5 519 012</td>
<td>447 594 032</td>
</tr>
</tbody>
</table>

| **VÝDAJE**              |           |                     |
| Manažerské poplatky     | (4 337 296) | (94 769 141) | (16 315 458) |
| Distribuční poplatky   | (133 011)  | (384 465)       | (250 550)   |
| Správní a administrační poplatky | (425 563) | (3 458 135) | (389 242)   |
| Zálohová daň            | (136 877)  | (4 496 611)     | (653 089)   |
| Poplatky za odborné služby | (2 956) | (129 870) | (11 965)    |
| Tisk a publikace        | -         | (246 841)       | -           |
| Výkonnostní honorář     | (86 495)   | -                 | (986)       |
| Ostatní poplatky       | (53 885)   | (416 165)       | (72 198)    |
| **Výdaje celkem**       | (5 176 083) | (103 901 228)    | (17 693 488) |

| Čistý provozní příjem/ (ztráta) | 342 929 | 343 692 804 | 46 990 820 |

| **VÝPIS ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU** |           |                     |
| Vlastní kapitál na počátku roku | 251 208 151 | 9 428 114 325 | 1 340 671 758 |

| Čistý provozní příjem/ (ztráta) | 342 929 | 343 692 804 | 46 990 820 |

| Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z devizových operací | (1 654 813) | (784 683) | (130 995) |
| Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z prodeje cenných papírů | 28 684 730 | 57 058 358 | 22 437 171 |
| Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z forwardových devizových operací | (79 493) | 1 834 810 | 78 405 |
| Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z termínovaných operací | (200) | 47 781 325 | 646 519 |
| Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z opcí | - | (3 600) | - |

| Čistý realizovaný zisk / (ztráta) za období | 26 950 224 | 105 886 210 | 23 031 100 |

| Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z cenných papírů | 20 171 027 | 290 708 437 | 16 106 066 |
| Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z forwardových devizových operací | - | (24 516) | 76 857 |
| Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z termínovaných operací | - | (490 130) | (145 000) |
| Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z opcí | - | 135 000 | - |

| Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) za období | 20 171 027 | 290 328 791 | 16 037 923 |

| Nároč / (snížení) vlastního kapitálu následkem operací | 47 464 180 | 739 907 805 | 86 059 843 |
| Čisté zálohované platby / (zpětné odkupy) | 44 294 540 | 2 067 862 642 | 23 911 970 |
| Deklarované dividendy | - | (294 380) | (145 007) |

| Vlastní kapitál na konci roku | 342 966 871 | 12 235 590 392 | 1 450 498 564 |

---

Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky
VÝKAZ OPERACÍ A ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>Euro Maturity Bond 1</th>
<th>Euro Maturity Bond 2</th>
<th>Euro Strategic Bond*</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>EUR</td>
<td>EUR</td>
<td>EUR</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**PŘÍJMY**
- Čisté dividendy
- Úroky z cenných papírů: 37 267 068, 21 912 286, 1 757 993
- Úroky z bankovních účtů: 448 934, 123 007, 29 364
- Příjmy z půjčování cenných papírů: 191 875, 194 363, -
- Další příjmy
- Příjmy celkem: 37 907 877, 22 229 656, 1 787 357

**VÝDAJE**
- Manažerské poplatky: (2 346 873), (2 775 123), (448 045)
- Distribuční poplatky
- Správní a administrační poplatky: (453 947), (204 527), (16 075)
- Zálohová daň: (578 761), (278 495), (25 321)
- Poplatky za odborné služby: (7 519), (3 922), (447)
- Tisk a publikace: (46 703), (20 282), (1 932)
- Výkonnostní honorář
- Ostatní poplatky: (44 719), (18 956), (5 728)
- Výdaje celkem: (3 478 522), (3 301 305), (498 291)

Čistý provozní příjem / (ztráta): 34 429 355, 18 928 351, 1 289 066

**VÝPIS ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU**

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Euro Maturity Bond 1</th>
<th>Euro Maturity Bond 2</th>
<th>Euro Strategic Bond*</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>EUR</td>
<td>EUR</td>
<td>EUR</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Vlastní kapitál na počátku roku: 1 218 314 365, 351 077, 351 077

Čistý provozní příjem / (ztráta): 34 429 355, 18 928 351, 1 289 066

Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z devizových operací: -

Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z prodeje cenných papírů: (13 242 571), (838 749), 1 863 696

Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z forwardových devizových operací: -

Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z termínovaných operací: (200), (200), (343 168)

Čistý realizovaný zisk / (ztráta) za období: (13 242 771), (838 949), 2 757 497

Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z cenných papírů: 6 956 267, 8 966 072, 1 165 975

Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z forwardových devizových operací: -

Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z termínovaných operací: -

Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z opcí: -

Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) za období: 6 956 267, 8 966 072, 1 717 542

Nárostat / (znížení) vlastního kapitálu následkem operací: 28 142 851, 27 055 474, 5 764 105

Čisté zálohované platby / (zpětné odkupy): (101 501 698), (53 195 290), 108 813 971

Deklarované dividendy

Vlastní kapitál na konci roku: 1 144 955 518, 568 937 535, 114 578 076

Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky

1) První výpočet výše vlastního kapitálu byl proveden 8. 6. 2004
VÝKAZ OPERACÍ A ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>PŘÍJMY</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Čisté dividendy</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>1 082 067</td>
</tr>
<tr>
<td>Úroky z cenných papírů</td>
<td>42 349 252</td>
<td>11 014 334</td>
<td>41 248 399</td>
</tr>
<tr>
<td>Úroky z bankovních účtů</td>
<td>350 052</td>
<td>24 502</td>
<td>70 440</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy z půjčování cenných papírů</td>
<td>110 292</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Další příjmy</td>
<td>45 245</td>
<td>15 606</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Příjmy celkem</strong></td>
<td>42 854 841</td>
<td>11 054 442</td>
<td>42 400 906</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>VÝDAJE</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Manažerské poplatky</td>
<td>(11 422 539)</td>
<td>(1 766 687)</td>
<td>(8 218 864)</td>
</tr>
<tr>
<td>Distribuční poplatky</td>
<td>(76 718)</td>
<td>(29 463)</td>
<td>(2 977 839)</td>
</tr>
<tr>
<td>Správní a administrační poplatky</td>
<td>(446 474)</td>
<td>(48 394)</td>
<td>(173 402)</td>
</tr>
<tr>
<td>Zálohová daň</td>
<td>(538 485)</td>
<td>(64 422)</td>
<td>(304 226)</td>
</tr>
<tr>
<td>Poplatky za odborné služby</td>
<td>(6 676)</td>
<td>(924)</td>
<td>(14 277)</td>
</tr>
<tr>
<td>Tisk a publikace</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>(16 474)</td>
</tr>
<tr>
<td>Výkonnostní honorář</td>
<td>-</td>
<td>(290 553)</td>
<td>(2 333)</td>
</tr>
<tr>
<td>Ostatní poplatky</td>
<td>(53 546)</td>
<td>(59 850)</td>
<td>(320 769)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Výdaje celkem</strong></td>
<td>(12 544 438)</td>
<td>(2 260 293)</td>
<td>(12 028 184)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Čistý provozní příjem / (ztráta)</strong></td>
<td>30 310 403</td>
<td>8 794 149</td>
<td>30 372 722</td>
</tr>
</tbody>
</table>

VÝPIS ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU
Vlastní kapitál na počátku roku 1 075 742 917 155 713 493 782 474 584

|                             |                        |                           |                                   |
| **Čistý provozní příjem / (ztráta)** | 30 310 403           | 8 794 149                  | 30 372 722                         |
| **Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z devizových operací** | (6 836 360)         | 345 821                    | (669 713)                          |
| **Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z prodeje cenných papírů** | (25 366 309)       | (5 271 681)                | (16 831 689)                       |
| **Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z forwardových devizových operací** | (1 990 985)         | (533 914)                  | 8 943 222                          |
| **Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z termínovaných operací** | 5 604 726           | (238)                      | -                                  |
| **Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z opcí** | (24 966)            | -                          | -                                  |
| **Čistý realizovaný zisk / (ztráta) za období** | (28 613 894)       | (5 460 012)                | (8 558 180)                        |
| **Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z cenných papírů** | 14 665 446          | 4 818 981                  | (8 996 032)                        |
| **Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z forwardových devizových operací** | 1 573 803          | (17 498)                   | (256 107)                          |
| **Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z termínovaných operací** | (468 454)          | -                          | -                                  |
| **Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z opcí** | 7 500              | -                          | -                                  |
| **Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) za období** | 15 778 295         | 4 801 483                  | (9 252 139)                        |
| **Nárůst / (snížení) vlastního kapitálu následkem operací** | 17 474 804         | 8 135 620                  | 12 562 403                         |
| Čisté založované platby / (zpětné odkupy) | 36 433 727        | (38 402 755)                | (211 709 095)                      |
| Deklarované dividendy       | (12 944)             | (34 635)                   | (7 012 831)                        |
| **Vlastní kapitál na konci roku** | 1 129 638 504      | 125 411 723                | 576 315 061                         |
### VÝKAZ OPERACÍ A ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Global High Yield</th>
<th>Strategic Income</th>
<th>Euro Short-Term</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>PŘÍJMY</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Čisté dividende</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Úroky z cenných papírů</td>
<td>298 695</td>
<td>9 584 488</td>
<td>268 840 849</td>
</tr>
<tr>
<td>Úroky z bankovních účtů</td>
<td>866</td>
<td>109 731</td>
<td>2 090 288</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy z půjčování cenných papírů</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>1 105 009</td>
</tr>
<tr>
<td>Další příjmy</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Příjmy celkem</strong></td>
<td>299 561</td>
<td>9 694 219</td>
<td>272 036 146</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>VÝDAJE</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Manažerské poplatky</td>
<td>(45 707)</td>
<td>(1 662 468)</td>
<td>(65 571 215)</td>
</tr>
<tr>
<td>Distribuční poplatky</td>
<td>(10 355)</td>
<td>(399 260)</td>
<td>(243 836)</td>
</tr>
<tr>
<td>Správní a administrační poplatky</td>
<td>(1 100)</td>
<td>(63 125)</td>
<td>(2 890 100)</td>
</tr>
<tr>
<td>Zálohová daň</td>
<td>(2 765)</td>
<td>(76 250)</td>
<td>(842 969)</td>
</tr>
<tr>
<td>Poplatky za odborné služby</td>
<td>(46)</td>
<td>(2 452)</td>
<td>(52 465)</td>
</tr>
<tr>
<td>Tisk a publikace</td>
<td>(330)</td>
<td>(6 746)</td>
<td>(46 708)</td>
</tr>
<tr>
<td>Výkonnostní honorář</td>
<td>-</td>
<td>(10 666)</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Ostatní poplatky</td>
<td>(3 610)</td>
<td>(63 230)</td>
<td>(259 408)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Výdaje celkem</strong></td>
<td>(63 913)</td>
<td>(2 284 197)</td>
<td>(69 906 701)</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý provozní příjem/ (ztráta)</td>
<td>235 648</td>
<td>7 410 022</td>
<td>202 129 445</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### VÝPIS ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

|                         |                   |                  |                 |
| Vlastní kapitál na počátku roku | -              | 119 607 771      | 7 791 037 544   |
| Čistý provozní příjem/ (ztráta) | 235 648          | 7 410 022        | 202 129 445     |
| Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z devizových operací | 1 456           | (1 204 919)      | (5 947)         |
| Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z prodeje cenných papírů | (43 345)        | (2 588 798)      | (74 889 752)    |
| Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z forwardových devizových operací | -             | 1 606 196        | -              |
| Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z termínovaných operací | -              | -                | (3 560 630)     |
| Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z opcí | -              | -                | -              |
| **Čistý realizovaný zisk / (ztráta) za období** | (41 624)       | (2 187 521)      | (78 456 329)    |
| Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z cenných papírů | (196 803)       | (3 992 082)      | 27 463 079      |
| Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z forwardových devizových operací | -             | (66 219)         | -              |
| Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z termínovaných operací | -             | -                | 2 121 580       |
| Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z opcí | -             | -                | -              |
| **Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) za období** | (196 803)      | (4 058 301)      | 29 584 659      |
| Nároč / (snížen) vlastního kapitálu následkem operací | (2 779)        | 1 164 200        | 153 257 775     |
| Čisté zálohované platby / (zpětné odkupy) | 10 012 524     | 68 604 483       | 1 469 806 833   |
| Deklarované dividendy | (25 903)         | (839 814)        | (49 710)        |
| **Vlastní kapitál na konci roku** | 9 983 842       | 188 536 640      | 9 414 052 442   |
### VÝKAZ OPERACÍ A ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>International Short-Term Reserve</th>
<th>U.S. Dollar Short-Term Reserve</th>
<th>U.S. Dollar Reserve</th>
<th>EUR</th>
<th>USD</th>
<th>USD</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>PŘÍJMY</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Čisté dividendy</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Úroky z cenných papírů</td>
<td>6 132 408</td>
<td>11 909 736</td>
<td>9 743</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Úroky z bankovních účtů</td>
<td>186 027</td>
<td>122 865</td>
<td>19 743</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy z půjčování cenných papírů</td>
<td>-</td>
<td>(143)</td>
<td>-</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Další příjmy</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Příjmy celkem</strong></td>
<td>6 318 435</td>
<td>12 032 458</td>
<td>29 486</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>VÝDAJE</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Manažerské poplatky</td>
<td>(1 675 631)</td>
<td>(3 390 665)</td>
<td>(9 619)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Distribuční poplatky</td>
<td>(15 588)</td>
<td>(120 335)</td>
<td>(4 809)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Správní a administrační poplatky</td>
<td>(82 272)</td>
<td>(104 551)</td>
<td>(798)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Zálohová daň</td>
<td>(23 280)</td>
<td>(35 400)</td>
<td>(358)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Poplatky za odborné služby</td>
<td>(1 686)</td>
<td>(2 356)</td>
<td>(44)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Tisk a publikace</td>
<td>(5 575)</td>
<td>(14 863)</td>
<td>(436)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Výkonnostní honorár</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Ostatní poplatky</td>
<td>(38 454)</td>
<td>(27 126)</td>
<td>(42)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Výdaje celkem</strong></td>
<td>(1 842 486)</td>
<td>(3 695 296)</td>
<td>(16 106)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Čistý provozní příjem/ (ztráta)</strong></td>
<td>4 475 949</td>
<td>8 337 162</td>
<td>13 380</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

### VÝPIS ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>EUR</th>
<th>USD</th>
<th>USD</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na počátku roku</td>
<td>143 023 970</td>
<td>239 313 134</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Čistý provozní příjem/ (ztráta)</strong></td>
<td>4 475 949</td>
<td>8 337 162</td>
<td>13 380</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z devizových operací</td>
<td>(807 966)</td>
<td>(2 219 671)</td>
<td>28</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z prodeje cenných papírů</td>
<td>(12 624 117)</td>
<td>(22 499 240)</td>
<td>1 443</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z forwardových devizových operací</td>
<td>(721 379)</td>
<td>(283 703)</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z termínovaných operací</td>
<td>179 245</td>
<td>496 352</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z opcí</td>
<td>(16 529)</td>
<td>6 984</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Čistý realizovaný zisk / (ztráta) za období</strong></td>
<td>(13 990 746)</td>
<td>(24 499 278)</td>
<td>1 471</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z cenných papírů</td>
<td>(339 011)</td>
<td>(9 644 026)</td>
<td>4 736</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z forwardových devizových operací</td>
<td>359 920</td>
<td>325 022</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z termínovaných operací</td>
<td>(16 617)</td>
<td>(56 943)</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z opcí</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) za období</strong></td>
<td>4 292</td>
<td>(9 375 947)</td>
<td>4 736</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Nárůst / (snížení) vlastního kapitálu následkem operací</strong></td>
<td>(9 510 505)</td>
<td>(25 538 063)</td>
<td>19 587</td>
</tr>
<tr>
<td>Čisté zálohované platby / (zpětné odkupy)</td>
<td>73 541 070</td>
<td>144 651 721</td>
<td>11 421 673</td>
</tr>
<tr>
<td>Deklarované dividendy</td>
<td>(607)</td>
<td>(36 821)</td>
<td>(19 809)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Vlastní kapitál na konci roku</strong></td>
<td>207 053 928</td>
<td>358 389 971</td>
<td>11 421 451</td>
</tr>
</tbody>
</table>
## VÝKAZ OPERACÍ A ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2004

### PŘÍJMY

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Euro Reserve EUR</th>
<th>Pioneer Mix 1 EUR</th>
<th>Pioneer Mix 2 EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Čisté dividendy</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>4 611 434</td>
</tr>
<tr>
<td>Úroky z cenných papírů</td>
<td>555 476</td>
<td>75 895 217</td>
<td>22 547 348</td>
</tr>
<tr>
<td>Úroky z bankovních účtů</td>
<td>30 223</td>
<td>561 319</td>
<td>300 466</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy z půjčování cenných papírů</td>
<td>-</td>
<td>384 083</td>
<td>258 804</td>
</tr>
<tr>
<td>Další příjmy</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Příjmy celkem</strong></td>
<td>585 699</td>
<td>76 840 619</td>
<td>27 718 052</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### VÝDAJE

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Euro Reserve EUR</th>
<th>Pioneer Mix 1 EUR</th>
<th>Pioneer Mix 2 EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Manažerské poplatky</td>
<td>(103 492)</td>
<td>(19 989 323)</td>
<td>(8 719 901)</td>
</tr>
<tr>
<td>Distribuční poplatky</td>
<td>(31 311)</td>
<td>(11 535)</td>
<td>(11 738)</td>
</tr>
<tr>
<td>Správní a administrační poplatky</td>
<td>(9 500)</td>
<td>(609 004)</td>
<td>(240 921)</td>
</tr>
<tr>
<td>Zálohová daň</td>
<td>(2 091)</td>
<td>(917 823)</td>
<td>(338 314)</td>
</tr>
<tr>
<td>Poplatky za odborné služby</td>
<td>(37)</td>
<td>(9 591)</td>
<td>(1 494)</td>
</tr>
<tr>
<td>Tisk a publikace</td>
<td>(830)</td>
<td>(102 883)</td>
<td>(50 908)</td>
</tr>
<tr>
<td>Výkonnostní honorář</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Ostatní poplatky</td>
<td>(159)</td>
<td>(86 823)</td>
<td>(28 064)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Výdaje celkem</strong></td>
<td>(147 420)</td>
<td>(21 726 982)</td>
<td>(9 391 340)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Čistý provozní příjem/ (ztráta) 438 279 55 113 637 18 326 712

### VÝPIS ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Euro Reserve EUR</th>
<th>Pioneer Mix 1 EUR</th>
<th>Pioneer Mix 2 EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na počátku roku</td>
<td>18 377 400</td>
<td>2 038 829 288</td>
<td>787 260 129</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Čistý provozní příjem/ (ztráta)</strong></td>
<td>438 279</td>
<td>55 113 637</td>
<td>18 326 712</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z devizových operací</td>
<td>313</td>
<td>(504 863)</td>
<td>(159 966)</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z prodeje cenných papírů</td>
<td>(231 972)</td>
<td>11 589 123</td>
<td>16 246 874</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z forwardových devizových operací</td>
<td>-</td>
<td>2 502 657</td>
<td>1 303 045</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z termínovaných operací</td>
<td>-</td>
<td>6 244 255</td>
<td>2 022 209</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z opcí</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Čistý realizovaný zisk / (ztráta) za období</strong></td>
<td>(231 659)</td>
<td>19 831 172</td>
<td>19 412 162</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z cenných papírů</td>
<td>71 641</td>
<td>12 347 155</td>
<td>2 517 213</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z forwardových devizových operací</td>
<td>-</td>
<td>2 176 783</td>
<td>253 288</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z termínovaných operací</td>
<td>-</td>
<td>(477 338)</td>
<td>(372 308)</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z opcí</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) za období</strong></td>
<td>71 641</td>
<td>14 046 600</td>
<td>2 398 193</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Nároš / (snížení) vlastního kapitálu následkem operací 278 261 88 991 409 40 137 067

Čisté zálohované platby / (zpětné odkupy) 2 079 744 (305 302 606) (204 158 786)

Deklarované dividendy - - -

Vlastní kapitál na konci roku 20 735 405 1 822 518 091 623 238 410
### VÝKAZ OPERACÍ A ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>Příjmy</th>
<th>Pioneर Mix 3 EUR</th>
<th>Pioneर Mix 4 EUR</th>
<th>Pioneर Mix 5 EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Čisté dividendy</td>
<td>9 502 253</td>
<td>8 921 415</td>
<td>6 464 766</td>
</tr>
<tr>
<td>Úroky z cenných papírů</td>
<td>20 849 464</td>
<td>9 611 459</td>
<td>2 393 231</td>
</tr>
<tr>
<td>Úroky z bankovních účtů</td>
<td>322 846</td>
<td>265 723</td>
<td>126 176</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy z půjčování cenných papírů</td>
<td>271 703</td>
<td>474 560</td>
<td>398 801</td>
</tr>
<tr>
<td>Další příjmy</td>
<td>171</td>
<td>2</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy celkem</td>
<td>30 946 437</td>
<td>19 273 159</td>
<td>9 382 974</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Výdaje</th>
<th>Pioneर Mix 3 EUR</th>
<th>Pioneर Mix 4 EUR</th>
<th>Pioneर Mix 5 EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Manažerské poplatky</td>
<td>(13 187 382)</td>
<td>(10 055 705)</td>
<td>(6 348 444)</td>
</tr>
<tr>
<td>Distribuční poplatky</td>
<td>(9 806)</td>
<td>(1 233)</td>
<td>(433)</td>
</tr>
<tr>
<td>Správní a administrační poplatky</td>
<td>(316 268)</td>
<td>(234 510)</td>
<td>(130 275)</td>
</tr>
<tr>
<td>Zálohová daň</td>
<td>(445 267)</td>
<td>(223 835)</td>
<td>(167 507)</td>
</tr>
<tr>
<td>Poplatky za odborné služby</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>(426)</td>
</tr>
<tr>
<td>Tisk a publikace</td>
<td>(70 692)</td>
<td>(46 059)</td>
<td>(25 640)</td>
</tr>
<tr>
<td>Výkonnostní honorář</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Ostatní poplatky</td>
<td>(40 898)</td>
<td>(121 142)</td>
<td>(22 609)</td>
</tr>
<tr>
<td>Výdaje celkem</td>
<td>(14 070 313)</td>
<td>(10 682 484)</td>
<td>(6 695 334)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Čistý provozní příjem / (ztráta) | 16 876 124 | 8 590 675 | 2 687 640 |

### VÝPIS ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Pioneर Mix 3 EUR</th>
<th>Pioneर Mix 4 EUR</th>
<th>Pioneर Mix 5 EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na počátku roku</td>
<td>1 059 387 246</td>
<td>701 948 129</td>
<td>401 678 254</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý provozní příjem / (ztráta)</td>
<td>16 876 124</td>
<td>8 590 675</td>
<td>2 687 640</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z devizových operací</td>
<td>615 937</td>
<td>(23 668)</td>
<td>(634 454)</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z prodeje cenných papírů</td>
<td>18 431 049</td>
<td>24 734 034</td>
<td>1 350 374</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z forwardových devizových operací</td>
<td>1 959 596</td>
<td>1 801 307</td>
<td>973 888</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z termínovaných operací</td>
<td>2 547 275</td>
<td>2 974 064</td>
<td>1 334 766</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý realizovaný zisk / (ztráta) za období</td>
<td>23 553 857</td>
<td>29 485 737</td>
<td>3 024 574</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z cenných papírů</td>
<td>14 764 648</td>
<td>12 459 326</td>
<td>9 619 285</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z forwardových devizových operací</td>
<td>(1 305 345)</td>
<td>(225 606)</td>
<td>(130 587)</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z termínovaných operací</td>
<td>45 850</td>
<td>157 391</td>
<td>102 673</td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) za období</td>
<td>13 505 153</td>
<td>12 391 111</td>
<td>9 591 371</td>
</tr>
<tr>
<td>Nárůst / (snížení) vlastního kapitálu následkem operací</td>
<td>53 935 134</td>
<td>50 467 523</td>
<td>15 303 585</td>
</tr>
<tr>
<td>Čisté založované platby / (zpětné odkupy)</td>
<td>353 526 298</td>
<td>230 335 026</td>
<td>135 088 000</td>
</tr>
<tr>
<td>Deklarované dividendy</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Vlastní kapitál na konci roku | 759 796 082 | 522 080 626 | 281 893 839 |

Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky
**VÝKAZ OPERACÍ A ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2004**

<table>
<thead>
<tr>
<th>PŘÍJMY</th>
<th>Celkem</th>
<th>EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Čisté dividendy</td>
<td>250 497 275</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Úroky z cenných papírů</td>
<td>1 091 960 053</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Úroky z bankovních účtů</td>
<td>11 604 693</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Příjmy z půjčování cenných papírů</td>
<td>14 392 898</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Další příjmy</td>
<td>713 280</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Příjmy celkem</strong></td>
<td><strong>1 369 168 342</strong></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>VÝDAJE</th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Manažerské poplatky</td>
<td>(426 221 871)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Distribuční poplatky</td>
<td>(10 346 939)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Správní a administrační poplatky</td>
<td>(15 219 547)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Zálohová daň</td>
<td>(15 230 389)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Poplatky za odborné služby</td>
<td>(326 341)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Tisk a publikace</td>
<td>(782 450)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Výkonnostní honorář</td>
<td>(1 584 040)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Ostatní poplatky</td>
<td>(2 474 582)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Výdaje celkem</strong></td>
<td><strong>472 191 302</strong></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

| Čistý provozní příjem/ (ztráta) | 896 977 040 |

<table>
<thead>
<tr>
<th>VÝPIS ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU</th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na počátku roku</td>
<td>37 004 560 422</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Čistý provozní příjem/ (ztráta)</strong></td>
<td><strong>896 977 040</strong></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z devizových operací</td>
<td>(21 700 821)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z prodeje cenných papírů</td>
<td>150 150 043</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z forwardových devizových operací</td>
<td>18 805 208</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z termínovaných operací</td>
<td>74 869 790</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Čistý realizovaný zisk / (ztráta) z opcí</td>
<td>(38 111)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Čistý realizovaný zisk / (ztráta) za období</strong></td>
<td><strong>222 086 109</strong></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z cenných papírů</td>
<td>1 149 911 521</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z forwardových devizových operací</td>
<td>3 183 200</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z termínovaných operací</td>
<td>1 267 782</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) z opcí</td>
<td>142 500</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Čistá změna nerealizovaného zisku / (ztráty) za období</strong></td>
<td><strong>1 154 505 003</strong></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Nárůst / (snížení) vlastního kapitálu následkem operací</strong></td>
<td><strong>2 273 568 152</strong></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Čisté zálohované platby / (zpětné odkupy)</td>
<td>5 368 046 799</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Deklarované dividendy</td>
<td>(8 467 225)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Vlastní kapitál na konci roku</strong></td>
<td><strong>44 637 708 148</strong></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky

Celková hodnota pro U.S. Dollar Reserve byla převedena na euro k 31. prosinci 2004 za použití směnného kurzu 1 USD = 0,7357 EUR.

75
### VÝPIS PODÍLOVÉ STATISTIKY K 31. PROSINCI 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (distribuované)</td>
<td>EUR</td>
<td>EUR</td>
<td>EUR</td>
<td>EUR</td>
<td>EUR</td>
<td>EUR</td>
<td>EUR</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>$5,60</td>
<td>$9,74</td>
<td>$2,84</td>
<td>$4,86</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>$7,87</td>
<td>$13,41</td>
<td>$3,82</td>
<td>$6,45</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>$10,06</td>
<td>-</td>
<td>$4,64</td>
<td>$7,52</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>670,24</td>
<td>-</td>
<td>13 066,07</td>
<td>195 966,34</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

| Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (nedistribuované) | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------| |
| 31. prosince 2002 | 5,36 | 9,35 | 2,77 | 4,58 | - | - | - | |
| 31. prosince 2002 v USD | $5,62 | $9,81 | $2,91 | $4,81 | - | - | - | |
| 31. prosince 2003 | 6,26 | 10,70 | 3,09 | 5,07 | - | - | - | |
| 31. prosince 2003 v USD | $7,90 | $13,50 | $3,90 | $6,40 | - | - | - | |
| 31. prosince 2004 | 7,43 | 11,72 | 3,48 | 5,49 | - | - | - | |
| 31. prosince 2004 v USD | $10,10 | $15,93 | $4,73 | $7,46 | - | - | - | |
| Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004 | 1 701 985,66 | 596 394,58 | 1 716 943,35 | 13 233 732,70 | - | - | - | |

| Vlastní kapitál na podílový list kategorie B (distribuované) | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------| |
| 31. prosince 2002 | - | - | - | - | - | - | - | |
| 31. prosince 2002 v USD | $5,52 | $9,64 | $2,84 | $4,73 | - | - | - | |
| 31. prosince 2003 | - | - | - | - | - | - | - | |
| 31. prosince 2003 v USD | $7,67 | $13,14 | $3,78 | $6,22 | - | - | - | |
| 31. prosince 2004 | - | - | - | - | - | - | - | |
| 31. prosince 2004 v USD | $9,71 | - | - | $7,19 | - | - | - | |
| Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004 | 669,34 | - | - | 22 141,60 | - | - | - | |

| Vlastní kapitál na podílový list kategorie B (nedistribuované) | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------| |
| 31. prosince 2002 | 5,32 | 9,31 | 2,75 | 4,55 | - | - | - | |
| 31. prosince 2002 v USD | $5,58 | $9,77 | $2,89 | $4,77 | - | - | - | |
| 31. prosince 2003 | 6,15 | 10,55 | 3,04 | 5,15 | - | - | - | |
| 31. prosince 2003 v USD | $7,76 | $13,31 | $3,83 | $6,50 | - | - | - | |
| 31. prosince 2004 | 7,22 | - | - | 5,52 | - | - | - | |
| 31. prosince 2004 v USD | $9,81 | - | - | 7,50 | - | - | - | |
| Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004 | 841,75 | - | 7 965,31 | 238 893,79 | - | - | - | |

| Vlastní kapitál na podílový list kategorie C (distribuované) | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------| |
| 31. prosince 2002 | - | - | - | - | - | - | - | |
| 31. prosince 2002 v USD | $5,55 | $9,72 | $2,86 | $4,76 | - | - | - | |
| 31. prosince 2003 | - | - | - | - | - | - | - | |
| 31. prosince 2003 v USD | $7,76 | $13,31 | $3,82 | $6,29 | - | - | - | |
| 31. prosince 2004 | - | - | - | - | - | - | - | |
| 31. prosince 2004 v USD | $9,87 | - | - | $7,31 | - | - | - | |
| Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004 | 671,14 | - | - | 735,29 | - | - | - | |

| Vlastní kapitál na podílový list kategorie C (nedistribuované) | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------| |
| 31. prosince 2002 | 5,29 | 9,26 | 2,74 | 4,54 | - | - | - | |
| 31. prosince 2002 v USD | $5,55 | $9,72 | $2,88 | $4,76 | - | - | - | |
| 31. prosince 2003 | 6,30 | 10,55 | 2,97 | 4,94 | - | - | - | |
| 31. prosince 2003 v USD | $7,95 | $13,31 | $3,75 | $6,23 | - | - | - | |
| 31. prosince 2004 | 7,42 | - | 3,32 | 5,32 | - | - | - | |
| 31. prosince 2004 v USD | $10,09 | - | - | $7,23 | - | - | - | |
| Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004 | 1 090,32 | - | 2 009,00 | 67 936,35 | - | - | - | |

| Vlastní kapitál na podílový list kategorie E (nedistribuované) | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------| |
| 31. prosince 2002 | 5,39 | 9,43 | 2,79 | 4,62 | - | - | - | |
| 31. prosince 2003 | 6,31 | 10,82 | 3,13 | 5,12 | - | - | - | |
| 31. prosince 2003 v USD | - | - | - | - | - | - | - | |
| 31. prosince 2004 | 7,50 | 11,87 | 3,54 | 5,56 | - | - | - | |
| 31. prosince 2004 v USD | - | - | - | - | - | - | - | |
| Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004 | 128 126 074,06 | 10 074 957,35 | 18 791 733,66 | 337 222 105,02 | - | - | - | |

Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky.
## VÝPIS PODÍLOVÉ STATISTIKY K 31. PROSINCI 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Italian Equity EUR</th>
<th>French Equity EUR</th>
<th>Euroland Equity EUR</th>
<th>Core European Equity EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie F (nedistribuované)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>5,33</td>
<td>9,33</td>
<td>2,76</td>
<td>4,55</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>6,17</td>
<td>10,62</td>
<td>3,08</td>
<td>5,01</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>7,27</td>
<td>11,54</td>
<td>3,44</td>
<td>5,40</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>2 929 178,30</td>
<td>34 460,90</td>
<td>2 614 832,08</td>
<td>2 396 393,49</td>
</tr>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie G (nedistribuované)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>5,38</td>
<td>9,41</td>
<td>2,79</td>
<td>4,58</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>6,26</td>
<td>10,80</td>
<td>3,13</td>
<td>5,08</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>7,43</td>
<td>11,80</td>
<td>3,52</td>
<td>5,52</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>1 850 010,17</td>
<td>86 214,22</td>
<td>1 184 478,78</td>
<td>5 151 256,65</td>
</tr>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie I (distribuované)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie I (nedistribuované)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>5,46</td>
<td>9,53</td>
<td>2,81</td>
<td>4,67</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>6,44</td>
<td>11,02</td>
<td>3,18</td>
<td>5,22</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>7,71</td>
<td>12,18</td>
<td>3,62</td>
<td>5,71</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>14 419 729,33</td>
<td>245 483,18</td>
<td>8 244 364,24</td>
<td>44 184 167,46</td>
</tr>
<tr>
<td>Vlastní kapitál</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>774 826 648</td>
<td>63 293 134</td>
<td>56 016 443</td>
<td>1 440 518 765</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>985 243 277</td>
<td>90 607 273</td>
<td>81 094 597</td>
<td>2 023 251 621</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>1 119 764 463</td>
<td>131 021 287</td>
<td>115 532 960</td>
<td>2 244 223 180</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Směnný kurz k datu 31. prosince 2004 činil 1 USD = 0,7356998 EUR

Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky.
## VÝPIS PODÍLOVÉ STATISTIKY K 31. PROSINCI 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>Kategorie A (distribuované)</th>
<th>European Small Companies EUR</th>
<th>European Research EUR</th>
<th>Top European Players EUR</th>
<th>European Quant Equity EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. prosinec 2002</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosinec 2002 v USD</td>
<td>- $3,80</td>
<td>- $3,80</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosinec 2003</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosinec 2003 v USD</td>
<td>- $5,32</td>
<td>- $5,29</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosinec 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosinec 2004 v USD</td>
<td>- $6,32</td>
<td>- $6,43</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>- 1 216,55</td>
<td>2 841 340,77</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Kategorie A (nedistribuované)</th>
<th>European Small Companies EUR</th>
<th>European Research EUR</th>
<th>Top European Players EUR</th>
<th>European Quant Equity EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. prosinec 2002</td>
<td>4,64</td>
<td>2,75</td>
<td>3,63</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosinec 2002 v USD</td>
<td>$4,87</td>
<td>$2,89</td>
<td>$3,81</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosinec 2003</td>
<td>5,90</td>
<td>3,07</td>
<td>4,19</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosinec 2003 v USD</td>
<td>$7,44</td>
<td>$3,87</td>
<td>$5,29</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosinec 2004</td>
<td>7,08</td>
<td>3,38</td>
<td>4,73</td>
<td>53,18</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosinec 2004 v USD</td>
<td>$9,62</td>
<td>$4,59</td>
<td>$6,43</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>2 028 287,64</td>
<td>974 077,89</td>
<td>158 637 757,91</td>
<td>131,33</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Kategorie A (zájíštěná)</th>
<th>European Small Companies EUR</th>
<th>European Research EUR</th>
<th>Top European Players EUR</th>
<th>European Quant Equity EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. prosinec 2002</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosinec 2002 v USD</td>
<td>- $2,83</td>
<td>- $3,75</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosinec 2003</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosinec 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>- 223 539,34</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Kategorie B (distribuované)</th>
<th>European Small Companies EUR</th>
<th>European Research EUR</th>
<th>Top European Players EUR</th>
<th>European Quant Equity EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. prosinec 2002</td>
<td>4,59</td>
<td>2,73</td>
<td>3,61</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosinec 2002 v USD</td>
<td>$4,82</td>
<td>$2,86</td>
<td>$3,79</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosinec 2003</td>
<td>5,77</td>
<td>2,96</td>
<td>4,11</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosinec 2003 v USD</td>
<td>$7,28</td>
<td>$3,73</td>
<td>$5,18</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosinec 2004</td>
<td>6,86</td>
<td>3,23</td>
<td>4,59</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosinec 2004 v USD</td>
<td>$9,32</td>
<td>$4,39</td>
<td>$6,24</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>228 488,37</td>
<td>21 778,53</td>
<td>746 951,55</td>
<td>-</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Kategorie B (nedistribuované)</th>
<th>European Small Companies EUR</th>
<th>European Research EUR</th>
<th>Top European Players EUR</th>
<th>European Quant Equity EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. prosinec 2002</td>
<td>4,62</td>
<td>2,72</td>
<td>3,60</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosinec 2002 v USD</td>
<td>$4,85</td>
<td>$2,85</td>
<td>$3,78</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosinec 2003</td>
<td>5,85</td>
<td>2,55</td>
<td>4,13</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosinec 2003 v USD</td>
<td>$7,38</td>
<td>$3,22</td>
<td>$5,21</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosinec 2004</td>
<td>6,99</td>
<td>2,79</td>
<td>4,64</td>
<td>51,49</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosinec 2004 v USD</td>
<td>$9,50</td>
<td>-</td>
<td>$6,31</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>116 050,14</td>
<td>2 916,36</td>
<td>7 319 013,89</td>
<td>130,82</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Kategorie C (distribuované)</th>
<th>European Small Companies EUR</th>
<th>European Research EUR</th>
<th>Top European Players EUR</th>
<th>European Quant Equity EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. prosinec 2002</td>
<td>4,62</td>
<td>2,72</td>
<td>3,60</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosinec 2002 v USD</td>
<td>$4,85</td>
<td>$2,85</td>
<td>$3,78</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosinec 2003</td>
<td>5,85</td>
<td>2,55</td>
<td>4,13</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosinec 2003 v USD</td>
<td>$7,38</td>
<td>$3,22</td>
<td>$5,21</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosinec 2004</td>
<td>6,99</td>
<td>2,79</td>
<td>4,64</td>
<td>51,49</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosinec 2004 v USD</td>
<td>$9,50</td>
<td>-</td>
<td>$6,31</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>116 050,14</td>
<td>2 916,36</td>
<td>7 319 013,89</td>
<td>130,82</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Kategorie C (nedistribuované)</th>
<th>European Small Companies EUR</th>
<th>European Research EUR</th>
<th>Top European Players EUR</th>
<th>European Quant Equity EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. prosinec 2002</td>
<td>4,66</td>
<td>2,77</td>
<td>3,67</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosinec 2003</td>
<td>5,95</td>
<td>3,11</td>
<td>4,25</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosinec 2003 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosinec 2004</td>
<td>7,18</td>
<td>3,44</td>
<td>4,83</td>
<td>5,51</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosinec 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>58 289 462,61</td>
<td>458 935 998,76</td>
<td>229 934 083,04</td>
<td>18 146 065,22</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Směnný kurz k datu 31. prosinec 2004 činil 1 USD = 0,7356998 EUR

Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky.
<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>European Small Companies</th>
<th>European Research</th>
<th>Top European Players</th>
<th>European Quant Equity</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie F (nedistribuované)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>4,59</td>
<td>2,73</td>
<td>3,60</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>5,81</td>
<td>3,04</td>
<td>4,12</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>6,94</td>
<td>3,34</td>
<td>4,61</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>3 761 052,93</td>
<td>1 214 830,61</td>
<td>28 352 957,66</td>
<td>-</td>
</tr>
</tbody>
</table>

| Vlastní kapitál na podílový list kategorie G (nedistribuované) |                          |                   |                      |                       |
| 31. prosince 2002        | 4,62                     | 2,75              | 3,62                 | -                     |
| 31. prosince 2003        | 5,90                     | 3,09              | 4,17                 | -                     |
| 31. prosince 2004        | 7,09                     | 3,41              | 4,69                 | -                     |
| 31. prosince 2004 v USD  | -                        | -                 | -                    | -                     |
| Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004                        | 809 617,64               | 1 972 891,71       | 11 194 224,19         | -                     |

| Vlastní kapitál na podílový list kategorie I (distribuované) |                          |                   |                      |                       |
| 31. prosince 2002        | -                        | -                 | -                    | -                     |
| 31. prosince 2002 v USD  | -                        | -                 | -                    | -                     |
| 31. prosince 2003        | -                        | -                 | -                    | -                     |
| 31. prosince 2003 v USD  | -                        | -                 | -                    | -                     |
| 31. prosince 2004        | -                        | -                 | -                    | -                     |
| 31. prosince 2004 v USD  | -                        | -                 | -                    | -                     |
| Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004                        | -                        | -                 | -                    | -                     |

| Vlastní kapitál na podílový list kategorie I (nedistribuované) |                          |                   |                      |                       |
| 31. prosince 2002        | 4,69                     | 2,79              | 3,70                 | -                     |
| 31. prosince 2002 v USD  | -                        | -                 | -                    | -                     |
| 31. prosince 2003        | 6,03                     | 3,15              | 4,32                 | -                     |
| 31. prosince 2003 v USD  | -                        | -                 | -                    | -                     |
| 31. prosince 2004        | 7,31                     | 3,50              | 4,94                 | -                     |
| 31. prosince 2004 v USD  | -                        | -                 | -                    | -                     |
| Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004                        | 10 661 242,07             | 24 544 552,70     | 78 558 321,08         | -                     |

| Vlastní kapitál             |                          |                   |                      |                       |
| 31. prosince 2002          | 170 036 786              | 664 877 833       | 396 457 326          | -                     |
| 31. prosince 2003          | 344 334 330              | 1 185 472 476     | 967 555 985          | -                     |
| 31. prosince 2004          | 544 891 340              | 1 680 243 278     | 2 482 781 953        | 100 071 090          |

Směnný kurz k datu 31. prosince 2004 činil 1 USD = 0,7356998 EUR

Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky.
## VÝPIS PODÍLOVÉ STATISTIKY K 31. PROSINCI 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (distribuované)</th>
<th>Global Equity EUR</th>
<th>Global Telecoms EUR</th>
<th>Global Technology EUR</th>
<th>Global Healthcare EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>-</td>
<td>$1,74</td>
<td>$1,24</td>
<td>$3,09</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>-</td>
<td>$2,13</td>
<td>$2,18</td>
<td>$3,62</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>$2,49</td>
<td>$2,17</td>
<td>$3,81</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</strong></td>
<td>-</td>
<td>25 340,90</td>
<td>12 884,12</td>
<td>2 961,75</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (nedistribuované)</th>
<th>Global Equity EUR</th>
<th>Global Telecoms EUR</th>
<th>Global Technology EUR</th>
<th>Global Healthcare EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>3,50</td>
<td>1,65</td>
<td>1,18</td>
<td>2,94</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>$3,67</td>
<td>$1,73</td>
<td>$1,24</td>
<td>$3,09</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>3,92</td>
<td>1,68</td>
<td>1,37</td>
<td>2,86</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>$4,94</td>
<td>$2,12</td>
<td>$1,73</td>
<td>$3,61</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>3,93</td>
<td>1,82</td>
<td>1,27</td>
<td>2,81</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>$5,34</td>
<td>$2,47</td>
<td>$1,73</td>
<td>$3,82</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</strong></td>
<td>29 468 691,63</td>
<td>157 734,05</td>
<td>4 238 656,42</td>
<td>185 826,94</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (zajištěné)</th>
<th>Global Equity EUR</th>
<th>Global Telecoms EUR</th>
<th>Global Technology EUR</th>
<th>Global Healthcare EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</strong></td>
<td>5 543,21</td>
<td>-</td>
<td>33 688,60</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Vlastní kapitál na podílový list kategorie B (distribuované)</th>
<th>Global Equity EUR</th>
<th>Global Telecoms EUR</th>
<th>Global Technology EUR</th>
<th>Global Healthcare EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>3,47</td>
<td>1,65</td>
<td>1,18</td>
<td>2,92</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>$3,64</td>
<td>$1,73</td>
<td>$1,24</td>
<td>$3,06</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>3,84</td>
<td>1,67</td>
<td>1,35</td>
<td>2,82</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>$4,84</td>
<td>$2,11</td>
<td>$1,70</td>
<td>$3,56</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>-</td>
<td>1,78</td>
<td>-</td>
<td>2,72</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>$5,18</td>
<td>$2,42</td>
<td>-</td>
<td>$3,67</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</strong></td>
<td>4 103,92</td>
<td>2 024,29</td>
<td>-</td>
<td>22 380,00</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Vlastní kapitál na podílový list kategorie B (nedistribuované)</th>
<th>Global Equity EUR</th>
<th>Global Telecoms EUR</th>
<th>Global Technology EUR</th>
<th>Global Healthcare EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>3,47</td>
<td>1,65</td>
<td>1,18</td>
<td>2,92</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>$3,64</td>
<td>$1,73</td>
<td>$1,24</td>
<td>$3,06</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>3,84</td>
<td>1,67</td>
<td>1,35</td>
<td>2,82</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>$4,84</td>
<td>$2,11</td>
<td>$1,70</td>
<td>$3,56</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>-</td>
<td>1,78</td>
<td>-</td>
<td>2,72</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>$5,18</td>
<td>$2,42</td>
<td>-</td>
<td>$3,67</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</strong></td>
<td>4 103,92</td>
<td>2 024,29</td>
<td>-</td>
<td>22 380,00</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Vlastní kapitál na podílový list kategorie C (distribuované)</th>
<th>Global Equity EUR</th>
<th>Global Telecoms EUR</th>
<th>Global Technology EUR</th>
<th>Global Healthcare EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>-</td>
<td>$1,72</td>
<td>$1,23</td>
<td>$3,05</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>-</td>
<td>$2,11</td>
<td>$1,70</td>
<td>$3,56</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>$2,43</td>
<td>-</td>
<td>$3,74</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</strong></td>
<td>-</td>
<td>1 543,21</td>
<td>-</td>
<td>1 306,20</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Vlastní kapitál na podílový list kategorie C (nedistribuované)</th>
<th>Global Equity EUR</th>
<th>Global Telecoms EUR</th>
<th>Global Technology EUR</th>
<th>Global Healthcare EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>3,48</td>
<td>1,65</td>
<td>1,17</td>
<td>2,92</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>$3,65</td>
<td>$1,73</td>
<td>$1,23</td>
<td>$3,06</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>3,87</td>
<td>1,67</td>
<td>1,35</td>
<td>2,81</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>$4,88</td>
<td>$2,11</td>
<td>$1,70</td>
<td>$3,54</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>3,86</td>
<td>1,79</td>
<td>1,24</td>
<td>2,75</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>$5,25</td>
<td>$2,43</td>
<td>$1,69</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</strong></td>
<td>30 176,35</td>
<td>151 482,82</td>
<td>28 620,37</td>
<td>6 365,37</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Vlastní kapitál na podílový list kategorie E (nedistribuované)</th>
<th>Global Equity EUR</th>
<th>Global Telecoms EUR</th>
<th>Global Technology EUR</th>
<th>Global Healthcare EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>3,52</td>
<td>1,68</td>
<td>1,19</td>
<td>2,97</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>3,96</td>
<td>1,72</td>
<td>1,39</td>
<td>2,91</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>3,99</td>
<td>1,87</td>
<td>1,29</td>
<td>2,86</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</strong></td>
<td>5 944 889,63</td>
<td>65 679 892,96</td>
<td>80 166 582,47</td>
<td>18 441 014,88</td>
</tr>
</tbody>
</table>
**VÝPIS PODÍLOVÉ STATISTIKY K 31. PROSINCI 2004**

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Global Equity EUR</th>
<th>Global Telecoms EUR</th>
<th>Global Technology EUR</th>
<th>Global Healthcare EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie F (nedistribuované)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>3,48</td>
<td>1,66</td>
<td>1,18</td>
<td>2,92</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>3,86</td>
<td>1,69</td>
<td>1,36</td>
<td>2,83</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>3,86</td>
<td>1,81</td>
<td>1,26</td>
<td>2,77</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>1 891 596,36</td>
<td>4 965 687,73</td>
<td>11 328 297,91</td>
<td>1 099 753,43</td>
</tr>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie G (nedistribuované)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>3,50</td>
<td>1,67</td>
<td>1,20</td>
<td>2,97</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>3,91</td>
<td>1,71</td>
<td>1,40</td>
<td>2,91</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>3,93</td>
<td>1,85</td>
<td>1,30</td>
<td>2,86</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>2 421 569,18</td>
<td>5 180 245,37</td>
<td>13 722 564,31</td>
<td>2 326 263,42</td>
</tr>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie I (distribuované)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>51 282,51</td>
<td>906 593,02</td>
<td>-</td>
<td>1 176,47</td>
</tr>
<tr>
<td>Vlastní kapitál I (nedistribuované)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>3,54</td>
<td>1,68</td>
<td>2,24</td>
<td>2,97</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>-</td>
<td>$1,76</td>
<td>$2,35</td>
<td>$3,12</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>4,00</td>
<td>1,73</td>
<td>2,61</td>
<td>2,92</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>-</td>
<td>$2,18</td>
<td>$3,29</td>
<td>$3,68</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>4,05</td>
<td>1,89</td>
<td>-</td>
<td>2,89</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>$2,57</td>
<td>-</td>
<td>$3,93</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>51 282,51</td>
<td>906 593,02</td>
<td>-</td>
<td>1 176,47</td>
</tr>
<tr>
<td>Vlastní kapitál</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>18 235 992</td>
<td>113 823 974</td>
<td>145 500 709</td>
<td>78 647 614</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>49 796 023</td>
<td>110 017 998</td>
<td>194 019 925</td>
<td>76 182 093</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>156 608 373</td>
<td>143 453 738</td>
<td>141 221 937</td>
<td>63 135 738</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Směnný kurz k datu 31. prosince 2004 činil 1 USD = 0,7356998 EUR

Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky.
# VÝPIS PODÍLOVÉ STATISTIKY K 31. PROSÍNCI 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Global Ethical Equity</th>
<th>Global Financials</th>
<th>Global Consumers</th>
<th>Global Industrials</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (distribuované)</td>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>$3,19</td>
<td>$3,24</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>$4,01</td>
<td>$4,25</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>$4,39</td>
<td>$5,03</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>32 204,76</td>
<td>58 383,88</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (nedistribuované)</td>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>3,02</td>
<td>3,08</td>
<td>3,80</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>$3,17</td>
<td>$3,23</td>
<td>$3,99</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>3,17</td>
<td>3,37</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>$4,00</td>
<td>$4,25</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>3,21</td>
<td>3,69</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>$4,36</td>
<td>$5,02</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>423 021,87</td>
<td>85 200,02</td>
<td>-</td>
<td>451 618,18</td>
</tr>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (zajištěné)</td>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie B (distribuované)</td>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>$3,13</td>
<td>$3,18</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>$3,90</td>
<td>$4,14</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>$4,23</td>
<td>$4,84</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>63 756,62</td>
<td>1 043,84</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie B (nedistribuované)</td>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>3,03</td>
<td>3,07</td>
<td>3,81</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>$3,18</td>
<td>$3,22</td>
<td>$4,00</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>3,15</td>
<td>3,32</td>
<td>3,83</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>$3,97</td>
<td>$4,19</td>
<td>$4,83</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>$5,53</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>18 100,00</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie C (distribuované)</td>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>$3,16</td>
<td>$3,20</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>$3,96</td>
<td>$4,19</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>$4,92</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>1 046,03</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie C (nedistribuované)</td>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>3,02</td>
<td>3,06</td>
<td>3,78</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>$3,17</td>
<td>$3,21</td>
<td>$3,97</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>3,14</td>
<td>3,31</td>
<td>3,82</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>$3,96</td>
<td>$4,18</td>
<td>$4,82</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>3,18</td>
<td>3,63</td>
<td>4,08</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>$4,32</td>
<td>$4,93</td>
<td>$5,55</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>238 879,83</td>
<td>9 279,08</td>
<td>1 434,12</td>
<td>9 464,23</td>
</tr>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie E (nedistribuované)</td>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>3,07</td>
<td>3,12</td>
<td>3,81</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>3,24</td>
<td>3,42</td>
<td>3,88</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>3,30</td>
<td>3,77</td>
<td>4,19</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>2 586 038,11</td>
<td>33 816 935,15</td>
<td>6 054 327,70</td>
<td>4 815 952,93</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Směnný kurz k datu 31. prosince 2004 činil 1 USD = 0,7356998 EUR

Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky.
### VÝPIS PODÍLOVÉ STATISTIKY K 31. PROSINCI 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Global Ethical Equity EUR</th>
<th>Global Financials EUR</th>
<th>Global Consumers EUR</th>
<th>Global Industrials EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>Vlastní kapitál na podílový list kategorie F (nedistribuované)</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>3,05</td>
<td>3,08</td>
<td>3,76</td>
<td>3,73</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>3,18</td>
<td>3,35</td>
<td>3,81</td>
<td>4,19</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>3,22</td>
<td>3,65</td>
<td>4,06</td>
<td>4,51</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</strong></td>
<td>539 432,96</td>
<td>824 881,20</td>
<td>197 407,79</td>
<td>296 579,17</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Vlastní kapitál na podílový list kategorie G (nedistribuované)</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>3,07</td>
<td>3,11</td>
<td>3,80</td>
<td>3,76</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>3,23</td>
<td>3,42</td>
<td>3,88</td>
<td>4,26</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>3,29</td>
<td>3,74</td>
<td>4,15</td>
<td>4,62</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</strong></td>
<td>217 208,01</td>
<td>1 986 927,34</td>
<td>200 973,90</td>
<td>50 136,80</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Vlastní kapitál na podílový list kategorie I (distribuované)</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</strong></td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Vlastní kapitál na podílový list kategorie I (nedistribuované)</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>3,08</td>
<td>3,13</td>
<td>3,83</td>
<td>3,79</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>$3,23</td>
<td>$3,28</td>
<td>$4,02</td>
<td>$3,98</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>3,27</td>
<td>3,45</td>
<td>3,93</td>
<td>4,32</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>$4,12</td>
<td>$4,35</td>
<td>$4,96</td>
<td>$5,45</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>3,35</td>
<td>3,82</td>
<td>4,26</td>
<td>4,71</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>$4,55</td>
<td>$5,19</td>
<td>$5,79</td>
<td>$6,40</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</strong></td>
<td>1 133,79</td>
<td>691 052,25</td>
<td>195 683,41</td>
<td>196 781,97</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Vlastní kapitál</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>14 043 699</td>
<td>160 247 933</td>
<td>16 142 339</td>
<td>15 636 152</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>16 444 382</td>
<td>159 817 957</td>
<td>21 151 830</td>
<td>19 691 079</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>13 398 810</td>
<td>141 158 536</td>
<td>27 905 817</td>
<td>26 878 128</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Směnný kurz k datu 31. prosince 2004 činil 1 USD = 0,7356998 EUR

Nedílnou součástí tétoho výpisu jsou dále uvedené poznámky.
# VÝPIS PODÍLOVÉ STATISTIKY K 31. PROSINCI 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (distribuované)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>-</td>
<td>$3,67</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>-</td>
<td>$4,57</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (nedistribuované)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>3,83</td>
<td>3,51</td>
<td>4,18</td>
<td>4,15</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>$4,02</td>
<td>$3,68</td>
<td>$4,39</td>
<td>$4,36</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>3,96</td>
<td>3,63</td>
<td>4,76</td>
<td>4,71</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>$4,99</td>
<td>$4,58</td>
<td>$6,00</td>
<td>$5,94</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>4,79</td>
<td>3,74</td>
<td>5,31</td>
<td>5,26</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>$6,51</td>
<td>$5,08</td>
<td>$7,22</td>
<td>$7,15</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>218 227,69</td>
<td>912 368,04</td>
<td>3 265 885,20</td>
<td>40 257 694,50</td>
</tr>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie B (distribuované)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>-</td>
<td>$3,61</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>-</td>
<td>$4,44</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>198 762,00</td>
</tr>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie B (nedistribuované)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>3,84</td>
<td>3,47</td>
<td>4,13</td>
<td>4,11</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>$4,03</td>
<td>$3,64</td>
<td>$4,33</td>
<td>$4,31</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>3,94</td>
<td>3,57</td>
<td>4,65</td>
<td>4,62</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>$4,93</td>
<td>$4,50</td>
<td>$5,87</td>
<td>$5,83</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>4,66</td>
<td>-</td>
<td>5,14</td>
<td>5,11</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>$6,99</td>
<td>$6,95</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>6 993,25</td>
<td>-</td>
<td>156 535,29</td>
<td>365 253,18</td>
</tr>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie C (distribuované)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>-</td>
<td>$3,64</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>-</td>
<td>$4,50</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie C (nedistribuované)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>3,84</td>
<td>3,47</td>
<td>4,15</td>
<td>4,13</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>$4,03</td>
<td>$3,64</td>
<td>$4,36</td>
<td>$4,33</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>3,94</td>
<td>3,57</td>
<td>4,70</td>
<td>4,66</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>$4,97</td>
<td>$4,50</td>
<td>$5,93</td>
<td>$5,88</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>4,70</td>
<td>3,65</td>
<td>5,22</td>
<td>5,18</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>$6,39</td>
<td>$4,96</td>
<td>$7,10</td>
<td>$7,04</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>7 106,25</td>
<td>80 454,88</td>
<td>211 339,71</td>
<td>1 038 489,03</td>
</tr>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie E (nedistribuované)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>3,87</td>
<td>3,54</td>
<td>4,20</td>
<td>4,17</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>4,01</td>
<td>3,66</td>
<td>4,80</td>
<td>4,76</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>4,85</td>
<td>3,78</td>
<td>5,38</td>
<td>5,34</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>4 900 184,07</td>
<td>218 936 145,90</td>
<td>8 839 226,89</td>
<td>12 511 074,92</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Směnný kurz k datu 31. prosince 2004 činil 1 USD = 0,7356998 EUR

Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky.
VÝPIS PODÍLOVÉ STATISTIKY K 31. PROSINCI 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie F (nedistribuované)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>3,83</td>
<td>3,49</td>
<td>4,13</td>
<td>4,12</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>3,94</td>
<td>3,58</td>
<td>4,68</td>
<td>4,65</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>4,70</td>
<td>3,65</td>
<td>5,21</td>
<td>5,17</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>980 626,60</td>
<td>1 400 143,11</td>
<td>2 404 095,83</td>
<td>1 073 495,90</td>
</tr>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie G (nedistribuované)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>3,87</td>
<td>3,50</td>
<td>4,19</td>
<td>4,17</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>4,01</td>
<td>3,62</td>
<td>4,78</td>
<td>4,73</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>4,81</td>
<td>3,72</td>
<td>5,35</td>
<td>5,30</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>243 655,59</td>
<td>2 182 001,30</td>
<td>443 978,35</td>
<td>476 430,88</td>
</tr>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie I (distribuované)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie I (nedistribuované)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>3,89</td>
<td>3,57</td>
<td>4,22</td>
<td>4,20</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>$4,08</td>
<td>-</td>
<td>$4,43</td>
<td>$4,41</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>4,06</td>
<td>3,72</td>
<td>4,85</td>
<td>4,81</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>$5,12</td>
<td>-</td>
<td>$6,12</td>
<td>$6,07</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>4,91</td>
<td>3,86</td>
<td>5,48</td>
<td>5,43</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>$6,67</td>
<td>-</td>
<td>$7,45</td>
<td>$7,38</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>198 361,53</td>
<td>7 474 163,84</td>
<td>1 347 140,27</td>
<td>10 428 592,01</td>
</tr>
<tr>
<td>Vlastní kapitál</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>20 357 410</td>
<td>320 100 371</td>
<td>24 392 567</td>
<td>28 099 250</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>23 074 332</td>
<td>544 356 252</td>
<td>55 108 325</td>
<td>115 814 871</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>31 617 279</td>
<td>872 311 311</td>
<td>89 073 623</td>
<td>361 085 724</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Směnný kurz k datu 31. prosince 2004 činil 1 USD = 0,7356998 EUR

Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky.

85
## VÝPIS PODILOVÉ STATISTIKY K 31. PROSinci 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (distribuované)</th>
<th>U.S. Value EUR</th>
<th>U.S. Growth EUR</th>
<th>America EUR</th>
<th>Emerging Markets Equity EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>$3,01</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>$4,77</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>$5,57</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>24 425.35</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (nedistribuované)</th>
<th>31. prosince 2002</th>
<th>3,73</th>
<th>2,91</th>
<th>3,58</th>
<th>2,87</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>$3,91</td>
<td>$3,05</td>
<td>$3,76</td>
<td>$3,01</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>$4,98</td>
<td>$3,77</td>
<td>$4,64</td>
<td>$4,79</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>4,07</td>
<td>2,93</td>
<td>3,75</td>
<td>4,13</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>$5,53</td>
<td>$3,98</td>
<td>$5,10</td>
<td>$5,61</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>11 184 101.89</td>
<td>2 114 924.52</td>
<td>39 658 473.36</td>
<td>3 072 742.31</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (zajištěné)</th>
<th>31. prosince 2002</th>
<th>-</th>
<th>-</th>
<th>-</th>
<th>-</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Vlastní kapitál na podílový list kategorie B (distribuované)</th>
<th>31. prosince 2002</th>
<th>-</th>
<th>-</th>
<th>-</th>
<th>-</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Vlastní kapitál na podílový list kategorie B (nedistribuované)</th>
<th>31. prosince 2002</th>
<th>3,69</th>
<th>2,96</th>
<th>3,54</th>
<th>2,86</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>$3,87</td>
<td>$3,11</td>
<td>$3,71</td>
<td>$3,00</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>3,86</td>
<td>3,02</td>
<td>3,61</td>
<td>3,73</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>$4,87</td>
<td>$3,81</td>
<td>$4,55</td>
<td>$4,70</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>3,94</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>4,01</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>$5,36</td>
<td>$3,98</td>
<td>$4,95</td>
<td>$5,45</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>166 091.22</td>
<td>82 726.38</td>
<td>451 058.96</td>
<td>891 515.29</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Vlastní kapitál na podílový list kategorie C (distribuované)</th>
<th>31. prosince 2002</th>
<th>-</th>
<th>-</th>
<th>-</th>
<th>-</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Vlastní kapitál na podílový list kategorie C (nedistribuované)</th>
<th>31. prosince 2002</th>
<th>3,71</th>
<th>2,97</th>
<th>3,55</th>
<th>2,85</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>$3,89</td>
<td>$3,12</td>
<td>$3,73</td>
<td>$2,99</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>3,90</td>
<td>3,05</td>
<td>3,64</td>
<td>3,62</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>$4,92</td>
<td>$3,85</td>
<td>$4,59</td>
<td>$4,57</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>4,01</td>
<td>2,98</td>
<td>3,69</td>
<td>3,91</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>$5,45</td>
<td>$4,05</td>
<td>$5,02</td>
<td>$5,31</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>803 321.54</td>
<td>1 441.02</td>
<td>1 802 555.55</td>
<td>1 046 701.96</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Vlastní kapitál na podílový list kategorie E (nedistribuované)</th>
<th>31. prosince 2002</th>
<th>3,75</th>
<th>3,01</th>
<th>3,59</th>
<th>2,90</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>3,99</td>
<td>3,11</td>
<td>3,70</td>
<td>3,84</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>4,13</td>
<td>3,06</td>
<td>3,78</td>
<td>4,19</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>25 197 815.80</td>
<td>17 167 808.77</td>
<td>78 549 692.60</td>
<td>51 502 156.56</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Směnný kurz k datu 31. prosince 2004 činil 1 USD = 0,7356998 EUR

Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky.
VÝPIS PODÍLOVÉ STATISTIKY K 31. PROSINCI 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>U.S. Value</th>
<th>U.S. Growth</th>
<th>America</th>
<th>Emerging Markets Equity</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>EUR</td>
<td>EUR</td>
<td>EUR</td>
<td>EUR</td>
</tr>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie F (nedistribuované)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>3,69</td>
<td>2,97</td>
<td>3,54</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>3,89</td>
<td>3,04</td>
<td>3,62</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>4,00</td>
<td>2,97</td>
<td>3,67</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>1 245 283,29</td>
<td>1 186 455,49</td>
<td>6 612 297,84</td>
</tr>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie G (nedistribuované)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>3,73</td>
<td>2,99</td>
<td>3,57</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>3,96</td>
<td>3,08</td>
<td>3,67</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>4,10</td>
<td>3,04</td>
<td>3,75</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>592 232,14</td>
<td>454 720,28</td>
<td>2 130 990,33</td>
</tr>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie I (distribuované)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie I (nedistribuované)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>3,77</td>
<td>3,03</td>
<td>3,61</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>$3,96</td>
<td>$3,18</td>
<td>$3,79</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>4,03</td>
<td>3,16</td>
<td>3,76</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>$5,08</td>
<td>$3,99</td>
<td>$4,74</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>4,20</td>
<td>3,14</td>
<td>3,87</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>$5,71</td>
<td>$4,27</td>
<td>$5,26</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>235 227,88</td>
<td>237 197,35</td>
<td>4 367 602,49</td>
</tr>
<tr>
<td>Vlastní kapitál</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>43 250 665</td>
<td>19 236 471</td>
<td>129 732 142</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>99 186 869</td>
<td>59 895 648</td>
<td>377 519 426</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>161 841 947</td>
<td>64 670 136</td>
<td>503 000 758</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Směnný kurz k datu 31. prosince 2004 činil 1 USD = 0,7356998 EUR

Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky.
VÝPIS PODÍLOVÉ STATISTIKY K 31. PROSINCI 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>Katégorie</th>
<th>Japanese Equity EUR</th>
<th>Pacific (Ex. Japan) Equity EUR</th>
<th>Greater China Equity EUR</th>
<th>Eastern European Equity EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (distribuované)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>$0,91</td>
<td>$3,20</td>
<td>-</td>
<td>$6,07</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>$1,17</td>
<td>$4,67</td>
<td>-</td>
<td>$9,46</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>$1,36</td>
<td>$5,38</td>
<td>-</td>
<td>$12,38</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>14 123,74</td>
<td>9 196,03</td>
<td>-</td>
<td>70 668,12</td>
</tr>
</tbody>
</table>

| Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (nedistribuované) | | | | |
| 31. prosince 2002 | 1,94 | 3,04 | 4,12 | 5,78 |
| 31. prosince 2002 v USD | $2,04 | $3,19 | $4,32 | $6,07 |
| 31. prosince 2003 | 2,03 | 3,70 | 4,89 | 7,51 |
| 31. prosince 2003 v USD | $2,56 | $4,67 | $6,17 | $9,47 |
| 31. prosince 2004 | 2,20 | 3,96 | 5,13 | 9,12 |
| 31. prosince 2004 v USD | $2,99 | $5,38 | $6,97 | $12,40 |
| Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004 | 5 853 857,48 | 2 362 896,27 | 412 416,89 | 3 203 336,94 |

| Vlastní kapitál na podílový list kategorie B (distribuované) | | | | |
| 31. prosince 2002 | - | - | - | - |
| 31. prosince 2002 v USD | $1,99 | $3,14 | - | $5,96 |
| 31. prosince 2003 | - | - | - | - |
| 31. prosince 2003 v USD | $2,52 | $4,53 | - | $9,21 |
| 31. prosince 2004 | - | - | - | - |
| 31. prosince 2004 v USD | $2,92 | $5,17 | - | $11,93 |
| Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004 | 45 873,15 | 19 186,52 | - | 8 509,67 |

| Vlastní kapitál na podílový list kategorie B (nedistribuované) | | | | |
| 31. prosince 2002 | 1,93 | 3,02 | 4,07 | 5,75 |
| 31. prosince 2002 v USD | $2,03 | $3,17 | $4,27 | $6,03 |
| 31. prosince 2003 | 2,03 | 3,64 | 4,80 | 7,39 |
| 31. prosince 2003 v USD | $2,56 | $4,59 | $6,05 | $9,32 |
| 31. prosince 2004 | - | - | - | - |
| 31. prosince 2004 v USD | $2,96 | $5,23 | $6,77 | $12,08 |
| Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004 | 137 561,04 | 116 604,00 | 61 579,19 | 93 966,73 |

| Vlastní kapitál na podílový list kategorie C (distribuované) | | | | |
| 31. prosince 2002 | - | - | - | - |
| 31. prosince 2002 v USD | $2,01 | $3,16 | - | $6,00 |
| 31. prosince 2003 | - | - | - | - |
| 31. prosince 2003 v USD | $2,55 | $4,59 | - | $9,32 |
| 31. prosince 2004 | - | - | - | - |
| 31. prosince 2004 v USD | $2,94 | $5,27 | - | $12,15 |
| Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004 | 23 774,64 | 9 888,95 | - | 1 041,06 |

| Vlastní kapitál na podílový list kategorie C (nedistribuované) | | | | |
| 31. prosince 2002 | 1,92 | 3,01 | 4,09 | 5,72 |
| 31. prosince 2002 v USD | $2,01 | $3,16 | $4,29 | $6,00 |
| 31. prosince 2003 | 1,99 | 3,66 | 4,85 | 7,39 |
| 31. prosince 2003 v USD | $2,51 | $4,62 | $6,12 | $9,32 |
| 31. prosince 2004 | 2,16 | 3,90 | 5,06 | 8,93 |
| 31. prosince 2004 v USD | $2,94 | $5,30 | $6,88 | $12,14 |
| Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004 | 452 812,40 | 267 163,77 | 187 823,43 | 296 703,49 |

| Vlastní kapitál na podílový list kategorie E (nedistribuované) | | | | |
| 31. prosince 2002 | 1,96 | 3,07 | 4,13 | 5,84 |
| 31. prosince 2003 | 2,09 | 3,74 | 4,94 | 7,62 |
| 31. prosince 2003 v USD | - | - | - | - |
| 31. prosince 2004 | 2,27 | 4,02 | 5,21 | 9,30 |
| 31. prosince 2004 v USD | - | - | - | - |
| Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004 | 240 829 206,07 | 41 605 445,79 | 20 525 011,51 | 22 703 530,10 |

Směnný kurz k datu 31. prosince 2004 činil 1 USD = 0,7356998 EUR

Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky.
### Výpis podílové statistiky k 31. prosinci 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Japanese Equity EUR</th>
<th>Pacific (Ex. Japan) Equity EUR</th>
<th>Greater China Equity EUR</th>
<th>Eastern European Equity EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>Vlastní kapitál na podílový list kategorie F (nedistribuované)</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>1,94</td>
<td>3,02</td>
<td>4,06</td>
<td>5,70</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>2,05</td>
<td>3,65</td>
<td>4,82</td>
<td>7,38</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>2,21</td>
<td>3,89</td>
<td>5,02</td>
<td>8,90</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</strong></td>
<td>16 243 253,28</td>
<td>3 234 056,36</td>
<td>11 574 324,73</td>
<td>3 070 303,28</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Vlastní kapitál na podílový list kategorie G (nedistribuované)</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>1,95</td>
<td>3,06</td>
<td>4,09</td>
<td>5,78</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>2,08</td>
<td>3,72</td>
<td>4,89</td>
<td>7,53</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>2,25</td>
<td>4,00</td>
<td>5,13</td>
<td>9,15</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</strong></td>
<td>5 625 765,36</td>
<td>2 576 130,04</td>
<td>3 871 735,20</td>
<td>788 599,26</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Vlastní kapitál na podílový list kategorie I (distribuované)</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</strong></td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Vlastní kapitál na podílový list kategorie I (nedistribuované)</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>1,98</td>
<td>3,09</td>
<td>4,15</td>
<td>5,90</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>2,13</td>
<td>3,80</td>
<td>5,00</td>
<td>7,74</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>-</td>
<td>$4,79</td>
<td>-</td>
<td>$9,76</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>2,34</td>
<td>4,10</td>
<td>5,30</td>
<td>9,50</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>$5,57</td>
<td>-</td>
<td>$12,91</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</strong></td>
<td>17 514 219,79</td>
<td>29 182 765,17</td>
<td>318 694,32</td>
<td>6 716 443,19</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Vlastní kapitál</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>187 642 327</td>
<td>172 478 616</td>
<td>97 057 887</td>
<td>220 144 992</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>351 599 694</td>
<td>356 488 988</td>
<td>213 955 644</td>
<td>251 208 151</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>651 093 209</td>
<td>320 905 796</td>
<td>190 052 921</td>
<td>342 966 871</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Směnný kurz k datu 31. prosince 2004 činil 1 USD = 0,7356998 EUR

Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky.
## VÝPIS PODÍLOVÉ STATISTIKY K 31. PROSINCI 2004

### Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (distribuované)

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Euro Bond</th>
<th>Euro Corporate Bond</th>
<th>Euro Maturity Bond 1</th>
<th>Euro Maturity Bond 2</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>5,70</td>
<td>5,41</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>$5,98</td>
<td>$5,68</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>5,72</td>
<td>5,53</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>$7,21</td>
<td>$6,98</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>5,96</td>
<td>5,74</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>$8,10</td>
<td>$7,80</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</strong></td>
<td><strong>414 300,41</strong></td>
<td><strong>150 807,66</strong></td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (nedistribuované)

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Euro Bond</th>
<th>Euro Corporate Bond</th>
<th>Euro Maturity Bond 1</th>
<th>Euro Maturity Bond 2</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>5,80</td>
<td>5,52</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>$6,09</td>
<td>$5,79</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>5,98</td>
<td>5,80</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>$7,54</td>
<td>$7,32</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>6,38</td>
<td>6,19</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>$8,67</td>
<td>$8,41</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</strong></td>
<td><strong>2 569 313,36</strong></td>
<td><strong>6 116 980,74</strong></td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (zajištěné)

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Euro Bond</th>
<th>Euro Corporate Bond</th>
<th>Euro Maturity Bond 1</th>
<th>Euro Maturity Bond 2</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</strong></td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Vlastní kapitál na podílový list kategorie B (distribuované)

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Euro Bond</th>
<th>Euro Corporate Bond</th>
<th>Euro Maturity Bond 1</th>
<th>Euro Maturity Bond 2</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>5,62</td>
<td>4,88</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>$5,90</td>
<td>$5,12</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>5,64</td>
<td>5,00</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>$7,11</td>
<td>$6,31</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>5,88</td>
<td>5,19</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>$7,99</td>
<td>$7,05</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</strong></td>
<td><strong>2 916 254,61</strong></td>
<td><strong>115 366,62</strong></td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Vlastní kapitál na podílový list kategorie B (nedistribuované)

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Euro Bond</th>
<th>Euro Corporate Bond</th>
<th>Euro Maturity Bond 1</th>
<th>Euro Maturity Bond 2</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>5,67</td>
<td>5,43</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>$5,95</td>
<td>$5,70</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>5,76</td>
<td>5,66</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>$7,27</td>
<td>$7,14</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>6,08</td>
<td>5,98</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>$8,26</td>
<td>$8,13</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</strong></td>
<td><strong>162 790,88</strong></td>
<td><strong>110 238,39</strong></td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Vlastní kapitál na podílový list kategorie C (distribuované)

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Euro Bond</th>
<th>Euro Corporate Bond</th>
<th>Euro Maturity Bond 1</th>
<th>Euro Maturity Bond 2</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>5,64</td>
<td>5,35</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>$5,92</td>
<td>$5,61</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>5,67</td>
<td>5,47</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>$7,15</td>
<td>$6,90</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>5,91</td>
<td>5,68</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>$8,03</td>
<td>$7,72</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</strong></td>
<td><strong>161 594,62</strong></td>
<td><strong>662 291,00</strong></td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Vlastní kapitál na podílový list kategorie C (nedistribuované)

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Euro Bond</th>
<th>Euro Corporate Bond</th>
<th>Euro Maturity Bond 1</th>
<th>Euro Maturity Bond 2</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>5,73</td>
<td>5,45</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>$6,01</td>
<td>$5,72</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>5,86</td>
<td>5,70</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>$7,29</td>
<td>$7,19</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>6,21</td>
<td>6,06</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>$8,44</td>
<td>$8,24</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</strong></td>
<td><strong>428 009,22</strong></td>
<td><strong>302 129,60</strong></td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Vlastní kapitál na podílový list kategorie E (nedistribuované)

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Euro Bond</th>
<th>Euro Corporate Bond</th>
<th>Euro Maturity Bond 1</th>
<th>Euro Maturity Bond 2</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>5,84</td>
<td>5,51</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>6,03</td>
<td>5,80</td>
<td>50,55</td>
<td>50,25</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>$63,76</td>
<td>$63,38</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>6,46</td>
<td>6,21</td>
<td>51,77</td>
<td>52,80</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>$70,37</td>
<td>$71,77</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</strong></td>
<td><strong>1 449 413 426,73</strong></td>
<td><strong>179 399 474,74</strong></td>
<td><strong>22 078 835,15</strong></td>
<td><strong>10 751 726,83</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Směnný kurz k datu 31. prosince 2004 činil 1 USD = 0,7356998 EUR

Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky.
# VÝPIS PODÍLOVÉ STATISTIKY K 31. PROSINCI 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>Vlastní kapitál na podílový list kategorie F (nedistribuované)</th>
<th>Euro Bond</th>
<th>Euro Corporate Bond</th>
<th>Euro Maturity Bond 1</th>
<th>Euro Maturity Bond 2</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>5,79</td>
<td>5,44</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>5,95</td>
<td>5,70</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>6,34</td>
<td>6,06</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</strong></td>
<td><strong>15 178 230,19</strong></td>
<td><strong>38 529 233,90</strong></td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Vlastní kapitál na podílový list kategorie G (nedistribuované)</th>
<th>Euro Bond</th>
<th>Euro Corporate Bond</th>
<th>Euro Maturity Bond 1</th>
<th>Euro Maturity Bond 2</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>5,81</td>
<td>5,48</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>5,99</td>
<td>5,78</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>6,40</td>
<td>6,18</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</strong></td>
<td><strong>8 301 724,60</strong></td>
<td><strong>8 493 631,34</strong></td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Vlastní kapitál na podílový list kategorie I (distribuované)</th>
<th>Euro Bond</th>
<th>Euro Corporate Bond</th>
<th>Euro Maturity Bond 1</th>
<th>Euro Maturity Bond 2</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</strong></td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Vlastní kapitál na podílový list kategorie I (nedistribuované)</th>
<th>Euro Bond</th>
<th>Euro Corporate Bond</th>
<th>Euro Maturity Bond 1</th>
<th>Euro Maturity Bond 2</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>5,90</td>
<td>5,54</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>6,13</td>
<td>5,87</td>
<td>50,84</td>
<td>50,76</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>$64,13</td>
<td>$64,03</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>6,60</td>
<td>6,32</td>
<td>51,93</td>
<td>53,36</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>$70,59</td>
<td>$72,53</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</strong></td>
<td><strong>406 103 533,68</strong></td>
<td><strong>706 928,85</strong></td>
<td><strong>38 602,77</strong></td>
<td><strong>22 383,37</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Vlastní kapitál</th>
<th>Euro Bond</th>
<th>Euro Corporate Bond</th>
<th>Euro Maturity Bond 1</th>
<th>Euro Maturity Bond 2</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>8 517 224 340</td>
<td>850 010 853</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>9 428 114 325</td>
<td>1 340 671 758</td>
<td>1 218 314 365</td>
<td>595 077 351</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>12 235 590 392</td>
<td>1 450 498 564</td>
<td>1 144 955 518</td>
<td>568 937 535</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Směnný kurz k datu 31. prosince 2004 činil 1 USD = 0,7356998 EUR

Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky.
## VÝPIS PODÍLOVÉ STATISTIKY K 31. PROSINCI 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Euro Strategic Bond</th>
<th>International Bond</th>
<th>Emerging Markets Bond</th>
<th>U.S. High Yield Corporate Bond</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (distribuované)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>-</td>
<td>5,12</td>
<td>5,37</td>
<td>4,12</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>-</td>
<td>$5,37</td>
<td>$5,64</td>
<td>$4,32</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>-</td>
<td>4,79</td>
<td>5,33</td>
<td>4,12</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>-</td>
<td>$6,04</td>
<td>$6,72</td>
<td>$5,20</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>-</td>
<td>4,78</td>
<td>5,29</td>
<td>3,90</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>$6,50</td>
<td>$7,19</td>
<td>$5,30</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>-</td>
<td>65 811,51</td>
<td>29 985,19</td>
<td>13 238 627,33</td>
</tr>
</tbody>
</table>

| Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (nedistribuované) |                     |                    |                       |                               |
| 31. prosince 2002        | -                   | 6,13               | 5,67                  | 4,72                          |
| 31. prosince 2002 v USD   | -                   | $6,43              | $5,95                 | $4,95                         |
| 31. prosince 2003        | -                   | 5,84               | 6,00                  | 5,03                          |
| 31. prosince 2003 v USD   | -                   | $7,37              | $7,57                 | $6,34                         |
| 31. prosince 2004        | 51,51               | 5,92               | 6,43                  | 4,99                          |
| 31. prosince 2004 v USD   | -                   | $8,05              | $8,74                 | $6,78                         |
| Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004 | - | 28 094,26 | 4 104 773,11 | 248 674,41 | 27 565 227,84 |

| Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (zájištěně) |                     |                    |                       |                               |
| 31. prosince 2002        | -                   | -                  | -                     | -                             |
| 31. prosince 2002 v USD   | -                   | -                  | -                     | -                             |
| 31. prosince 2003        | -                   | -                  | -                     | -                             |
| 31. prosince 2003 v USD   | -                   | -                  | -                     | -                             |
| 31. prosince 2004        | -                   | -                  | -                     | -                             |
| 31. prosince 2004 v USD   | -                   | -                  | -                     | -                             |
| Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004 | - | 405 630,38 | 42 030,16 | 12 432 754,08 |

| Vlastní kapitál na podílový list kategorie B (distribuované) |                     |                    |                       |                               |
| 31. prosince 2002        | -                   | 5,97               | 5,32                  | 4,10                          |
| 31. prosince 2002 v USD   | -                   | $6,27              | $5,58                 | $4,30                         |
| 31. prosince 2003        | -                   | 5,59               | 5,29                  | 4,09                          |
| 31. prosince 2003 v USD   | -                   | $7,05              | $6,87                 | $5,16                         |
| 31. prosince 2004        | -                   | -                  | -                     | -                             |
| 31. prosince 2004 v USD   | -                   | $7,56              | $7,14                 | $5,27                         |
| Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004 | - | 81 117,28 | 37 134,29 | 1 417 754,58 |

| Vlastní kapitál na podílový list kategorie B (nedistribuované) |                     |                    |                       |                               |
| 31. prosince 2002        | -                   | 6,00               | 5,57                  | 4,70                          |
| 31. prosince 2002 v USD   | -                   | $6,30              | $5,85                 | $4,93                         |
| 31. prosince 2003        | -                   | 5,64               | 5,83                  | 4,95                          |
| 31. prosince 2003 v USD   | -                   | $7,11              | $7,35                 | $6,24                         |
| 31. prosince 2004        | -                   | 5,65               | 6,16                  | -                             |
| 31. prosince 2004 v USD   | -                   | $7,68              | $8,37                 | $6,61                         |
| Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004 | - | 250 306,11 | 69 906,50 | 8 645 497,55 |

| Vlastní kapitál na podílový list kategorie C (distribuované) |                     |                    |                       |                               |
| 31. prosince 2002        | -                   | 6,00               | 5,34                  | 4,11                          |
| 31. prosince 2002 v USD   | -                   | $6,30              | $5,60                 | $4,31                         |
| 31. prosince 2003        | -                   | 5,61               | 5,31                  | 4,10                          |
| 31. prosince 2003 v USD   | -                   | $7,08              | $6,70                 | $5,17                         |
| 31. prosince 2004        | -                   | 5,29               | 5,27                  | 3,88                          |
| 31. prosince 2004 v USD   | -                   | $7,60              | $7,16                 | $5,27                         |
| Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004 | - | 250 306,11 | 69 906,50 | 8 645 497,55 |

| Vlastní kapitál na podílový list kategorie C (nedistribuované) |                     |                    |                       |                               |
| 31. prosince 2002        | -                   | 6,03               | 5,62                  | 4,67                          |
| 31. prosince 2002 v USD   | -                   | $6,33              | $5,90                 | $4,90                         |
| 31. prosince 2003        | -                   | 5,70               | 5,92                  | 4,94                          |
| 31. prosince 2003 v USD   | -                   | $7,19              | $7,47                 | $6,23                         |
| 31. prosince 2004        | 50,94               | 5,74               | 6,28                  | 4,88                          |
| 31. prosince 2004 v USD   | -                   | $7,80              | $8,54                 | $6,63                         |
| Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004 | 94,11 | 118 578,90 | 19 412,67 | 4 032 897,34 |

| Vlastní kapitál na podílový list kategorie E (nedistribuované) |                     |                    |                       |                               |
| 31. prosince 2002        | -                   | 6,17               | 5,74                  | 4,77                          |
| 31. prosince 2003        | -                   | 5,89               | 6,10                  | 5,10                          |
| 31. prosince 2003 v USD   | -                   | -                  | -                     | -                             |
| 31. prosince 2004        | 5,43                | 5,98               | 6,54                  | 5,09                          |
| 31. prosince 2004 v USD   | -                   | -                  | -                     | -                             |
| Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004 | 16 288 968,56 | 162 908 141,09 | 10 402 171,65 | 18 415 722,91 |

Směnný kurz k datu 31. prosince 2004 činil 1 USD = 0,7356998 EUR

Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky.
VÝPIS PODÍLOVÉ STATISTIKY K 31. PROSINCI 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie F (nedistribuované)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>-</td>
<td>6,12</td>
<td>5,62</td>
<td>4,71</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>-</td>
<td>5,82</td>
<td>5,90</td>
<td>5,01</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>-</td>
<td>5,87</td>
<td>6,24</td>
<td>4,96</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>-</td>
<td><strong>1 118 827,30</strong></td>
<td><strong>4 401 868,54</strong></td>
<td><strong>3 286 535,90</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

| Vlastní kapitál na podílový list kategorie G (nedistribuované) |                         |                        |                           |                                   |
| 31. prosince 2002        | -                       | 6,14                   | 5,68                      | 4,73                              |
| 31. prosince 2003        | -                       | 5,86                   | 5,99                      | 5,07                              |
| 31. prosince 2004        | -                       | 5,94                   | 6,37                      | 5,06                              |
| 31. prosince 2004 v USD  | -                       | -                      | -                         | -                                 |
| Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004 | - | **3 912 167,59** | **1 863 351,79** | **1 555 348,49** |

| Vlastní kapitál na podílový list kategorie I (distribuované) |                         |                        |                           |                                   |
| 31. prosince 2002        | -                       | -                      | -                         | -                                 |
| 31. prosince 2002 v USD  | -                       | -                      | -                         | -                                 |
| 31. prosince 2003        | -                       | -                      | -                         | -                                 |
| 31. prosince 2003 v USD  | -                       | -                      | -                         | -                                 |
| 31. prosince 2004        | -                       | -                      | -                         | -                                 |
| 31. prosince 2004 v USD  | -                       | -                      | -                         | -                                 |
| Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004 | - | - | - | - |

| Vlastní kapitál na podílový list kategorie I (nedistribuované) |                         |                        |                           |                                   |
| 31. prosince 2002        | -                       | 6,23                   | 5,75                      | 4,83                              |
| 31. prosince 2002 v USD  | -                       | -                      | -                         | $5,07                             |
| 31. prosince 2003        | -                       | 5,98                   | 6,16                      | 5,19                              |
| 31. prosince 2003 v USD  | -                       | -                      | -                         | $6,55                             |
| 31. prosince 2004        | -                       | 51,83                  | 6,11                      | 6,64                              |
| 31. prosince 2004 v USD  | -                       | -                      | -                         | $9,03                             |
| Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004 | 476 840,04 | **15 674 159,09** | **2 306 843,41** | **11 468 335,23** |

| Vlastní kapitál |                         |                        |                           |                                   |
| 31. prosince 2002 | -                       | 1 068 304 505          | 139 565 062               | 368 142 205                       |
| 31. prosince 2003 | -                       | 1 075 742 917          | 155 713 493               | 782 474 584                       |
| 31. prosince 2004 | **114 578 076** | **1 129 638 504** | **125 411 723** | **576 315 061** |

Směnný kurz k datu 31. prosince 2004 činil 1 USD = 0,7356998 EUR

Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky.
# VÝPIS PODÍLOVÉ STATISTIKY K 31. PROSINCI 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (distribuované)</th>
<th>Global High Yield</th>
<th>Strategic income</th>
<th>Euro Short-Term</th>
<th>International Short-Term</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>5,35</td>
<td>5,55</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>$5,61</td>
<td>$5,82</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>5,32</td>
<td>5,00</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>-</td>
<td>$5,73</td>
<td>$6,71</td>
<td>$6,31</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>5,32</td>
<td>4,79</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>$65,77</td>
<td>$5,94</td>
<td>$7,23</td>
<td>$6,51</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td><strong>3 357,22</strong></td>
<td><strong>1 973 390,47</strong></td>
<td><strong>552 695,09</strong></td>
<td><strong>940,38</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (nedistribuované)</th>
<th>Global High Yield</th>
<th>Strategic income</th>
<th>Euro Short-Term</th>
<th>International Short-Term</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>5,42</td>
<td>5,58</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>$5,69</td>
<td>$5,86</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>-</td>
<td>4,72</td>
<td>5,51</td>
<td>5,06</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>-</td>
<td>$5,95</td>
<td>$6,95</td>
<td>$6,38</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>50,39</td>
<td>4,78</td>
<td>5,59</td>
<td>4,90</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>$68,49</td>
<td>$6,50</td>
<td>$7,60</td>
<td>$6,66</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td><strong>11 342,09</strong></td>
<td><strong>2 588 429,08</strong></td>
<td><strong>6 245 273,32</strong></td>
<td><strong>66 555,63</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (zájistěné)</th>
<th>Global High Yield</th>
<th>Strategic income</th>
<th>Euro Short-Term</th>
<th>International Short-Term</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>5,25</td>
<td>5,44</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>$5,51</td>
<td>$5,71</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>-</td>
<td>4,66</td>
<td>5,30</td>
<td>4,87</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>-</td>
<td>$5,88</td>
<td>$6,61</td>
<td>$6,14</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>-</td>
<td>54,22</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>-</td>
<td><strong>482 151,89</strong></td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Vlastní kapitál na podílový list kategorie B (distribuované)</th>
<th>Global High Yield</th>
<th>Strategic income</th>
<th>Euro Short-Term</th>
<th>International Short-Term</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>5,28</td>
<td>5,44</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>$5,54</td>
<td>$5,71</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>-</td>
<td>4,66</td>
<td>5,30</td>
<td>4,87</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>-</td>
<td>$5,88</td>
<td>$6,69</td>
<td>$6,14</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>-</td>
<td>54,22</td>
<td>5,31</td>
<td>4,64</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>8 307,55</td>
<td>768 162,61</td>
<td>165 457,15</td>
<td>58 053,21</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Vlastní kapitál na podílový list kategorie B (nedistribuované)</th>
<th>Global High Yield</th>
<th>Strategic income</th>
<th>Euro Short-Term</th>
<th>International Short-Term</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>5,28</td>
<td>5,49</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>$5,54</td>
<td>$5,76</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>-</td>
<td>4,66</td>
<td>5,26</td>
<td>4,93</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>-</td>
<td>$5,88</td>
<td>$6,63</td>
<td>$6,22</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>-</td>
<td>5,27</td>
<td>5,27</td>
<td>4,73</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>28 078,56</td>
<td>3 189 795,31</td>
<td>677 568,78</td>
<td>118 506,93</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Vlastní kapitál na podílový list kategorie C (distribuované)</th>
<th>Global High Yield</th>
<th>Strategic income</th>
<th>Euro Short-Term</th>
<th>International Short-Term</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>5,36</td>
<td>5,49</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>$5,62</td>
<td>$5,76</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>-</td>
<td>4,69</td>
<td>5,39</td>
<td>4,93</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>-</td>
<td>$5,92</td>
<td>$6,80</td>
<td>$6,22</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>50,26</td>
<td>4,72</td>
<td>5,43</td>
<td>4,74</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>37 137,66</td>
<td>1 137 968,60</td>
<td>839 600,36</td>
<td>92 883,33</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Vlastní kapitál na podílový list kategorie C (nedistribuované)</th>
<th>Global High Yield</th>
<th>Strategic income</th>
<th>Euro Short-Term</th>
<th>International Short-Term</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>5,45</td>
<td>5,61</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>-</td>
<td>4,93</td>
<td>5,55</td>
<td>5,10</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>5,05</td>
<td>5,01</td>
<td>5,65</td>
<td>4,95</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td><strong>1 018 194,00</strong></td>
<td><strong>20 890 886,14</strong></td>
<td><strong>1 295 762 313,99</strong></td>
<td><strong>38 967 711,40</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Směnný kurz k datu 31. prosince 2004 činil 1 USD = 0,7356998 EUR
Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky.
### VÝPIS PODÍLOVÉ STATISTIKY K 31. PROSINCI 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Global High Yield EUR</th>
<th>Strategic income EUR</th>
<th>Euro Short-Term EUR</th>
<th>International Short-Term EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>Vlastní kapitál na podílový list kategorie F (nedistribuované)</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>5,42</td>
<td>5,59</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>-</td>
<td>4,91</td>
<td>5,51</td>
<td>5,06</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>-</td>
<td>4,95</td>
<td>5,59</td>
<td>4,89</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</strong></td>
<td>-</td>
<td>1 163 251,06</td>
<td>154 167 098,40</td>
<td>1 412 677,51</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Vlastní kapitál na podílový list kategorie G (nedistribuované)</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>5,44</td>
<td>5,62</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>-</td>
<td>4,91</td>
<td>5,54</td>
<td>5,10</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>-</td>
<td>4,98</td>
<td>5,63</td>
<td>4,94</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</strong></td>
<td>-</td>
<td>303 178,47</td>
<td>30 803 837,57</td>
<td>1 165 047,63</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Vlastní kapitál na podílový list kategorie I (distribuované)</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</strong></td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Vlastní kapitál na podílový list kategorie I (nedistribuované)</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>5 414,41</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</strong></td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Vlastní kapitál</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>4 475 458 647</td>
<td>72 148 389</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>-</td>
<td>119 607 771</td>
<td>7 791 037 544</td>
<td>143 023 970</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>9 983 842</td>
<td>188 536 640</td>
<td>9 414 052 442</td>
<td>207 053 928</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Směnný kurz k datu 31. prosince 2004 činil 1 USD = 0,7356998 EUR

Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky.
## VÝPIS PODÍLOVÉ STATISTIKY K 31. PROSINCI 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>U.S. Dollar</th>
<th>U.S. Dollar</th>
<th>Euro</th>
<th>Pioneer</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>Short-Term</td>
<td>Reserve</td>
<td></td>
<td>Mix 1</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>EUR</td>
<td>USD</td>
<td>EUR</td>
<td>EUR</td>
</tr>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (distribuované)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>4,95</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>$5,19</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>$6,24</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>4,17</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>$5,26</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>$7,69</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>$5,25</td>
<td>$1,00</td>
<td>-</td>
<td>$8,67</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>176 792,41</td>
<td>11 421 676,54</td>
<td>-</td>
<td>1 012,15</td>
</tr>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (nedistribuované)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>4,99</td>
<td>-</td>
<td>10,11</td>
<td>5,95</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>$5,24</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>$6,24</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>4,22</td>
<td>-</td>
<td>10,33</td>
<td>6,11</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>$5,32</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>$7,71</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>3,95</td>
<td>-</td>
<td>10,47</td>
<td>6,38</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>$5,37</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>$8,67</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>239 635,26</td>
<td>-</td>
<td>1 531 876,49</td>
<td>520 630,37</td>
</tr>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (zajištěné)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>1 012,15</td>
</tr>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie B (distribuované)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>4,85</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>$5,09</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>$6,13</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>4,02</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>$5,07</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>$7,43</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>$5,03</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>$8,28</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>1 026 834,36</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>1 012,15</td>
</tr>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie B (nedistribuované)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>4,93</td>
<td>-</td>
<td>10,11</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>$5,17</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>$6,21</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>4,10</td>
<td>-</td>
<td>10,33</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>$5,17</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>$7,58</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>$5,15</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>$8,45</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>289 627,23</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>1 006,04</td>
</tr>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie C (distribuované)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>4,89</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>$5,13</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>$6,19</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>4,06</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>$5,12</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>$7,59</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>$5,08</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>$8,51</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>155 980,94</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>1 012,15</td>
</tr>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie C (nedistribuované)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>4,89</td>
<td>-</td>
<td>10,11</td>
<td>5,90</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>$5,13</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>4,08</td>
<td>-</td>
<td>10,33</td>
<td>6,02</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>$5,15</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>3,78</td>
<td>-</td>
<td>10,46</td>
<td>6,26</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>$5,14</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>388 774,50</td>
<td>-</td>
<td>448 415,62</td>
<td>15 834,48</td>
</tr>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie E (nedistribuované)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>5,01</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>6,01</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>4,24</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>6,20</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>6,51</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>3,98</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>27 018 184,32</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>245 572 094,72</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Směnný kurz k datu 31. prosince 2004 činil 1 USD = 0,7356998 EUR**

Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky.
**VÝPIS PODÍLOVÉ STATISTIKY K 31. PROSINCI 2004**

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>U.S. Dollar Short-Term</th>
<th>U.S. Dollar Reserve</th>
<th>Euro Reserve</th>
<th>Pioneer Mix 1</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>EUR</td>
<td>USD</td>
<td>EUR</td>
<td>EUR</td>
</tr>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie F (nedistribuované)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>4,99</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>5,96</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>4,21</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>6,10</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>3,94</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>6,36</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</strong></td>
<td><strong>50 550 205,98</strong></td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td><strong>34 633 387,99</strong></td>
</tr>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie G (nedistribuované)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>4,99</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>4,22</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>3,96</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</strong></td>
<td><strong>10 941 337,94</strong></td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie I (distribuované)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</strong></td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie I (nedistribuované)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</strong></td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Vlastní kapitál</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>19 627 285</td>
<td>-</td>
<td>5 479 362</td>
<td>2 736 940 463</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2003</td>
<td>239 313 134</td>
<td>-</td>
<td>18 377 400</td>
<td>2 038 829 288</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>358 389 971</td>
<td>11 421 451</td>
<td>20 735 405</td>
<td>1 822 518 091</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Směnný kurz k datu 31. prosince 2004 činil 1 USD = 0,7356998 EUR

Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky.
## VÝPIS PODÍLOVÉ STATISTIKY K 31. PROSINCI 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Pioneer Mix 2</th>
<th>Pioneer Mix 3</th>
<th>Pioneer Mix 4</th>
<th>Pioneer Mix 5</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (distribuované)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2002 v USD</td>
<td>$5,39</td>
<td>$4,48</td>
<td>$3,81</td>
<td>$3,27</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosine 2003</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosinse 2003 v USD</td>
<td>$6,63</td>
<td>$5,47</td>
<td>$4,64</td>
<td>$4,02</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosine 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosinse 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
</tbody>
</table>

| Vlastní kapitál na podílový list kategorie A (nedistribuované) |               |               |               |               |
| 31. prosince 2002  | 5,16          | 4,28          | 3,63          | 3,12          |
| 31. prosince 2002 v USD | $5,41        | $4,49         | $3,81         | $3,27         |
| 31. prosine 2003   | 5,29          | 4,34          | 3,68          | 3,18          |
| 31. prosinse 2003 v USD | $6,67        | $5,47         | $4,64         | $4,01         |
| 31. prosine 2004   | 5,59          | 4,58          | 3,97          | 3,32          |
| 31. prosinse 2004 v USD | $7,60        | $6,23         | $5,40         | $4,51         |
| Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004 | $429 632,29 | $172 513,70  | $506 970,32  | $37 623,85    |

| Vlastní kapitál na podílový list kategorie B (distribuované) |               |               |               |               |
| 31. prosince 2002  | -             | -             | -             | -             |
| 31. prosince 2002 v USD | $5,31        | $4,41         | $3,74         | $3,20         |
| 31. prosine 2003   | -             | -             | -             | -             |
| 31. prosinse 2003 v USD | $6,48        | $5,32         | $4,49         | $3,87         |
| 31. prosine 2004   | -             | -             | -             | -             |
| 31. prosinse 2004 v USD | $7,31        | -             | -             | -             |
| Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004 | $2 403,59   | -             | -             | -             |

| Vlastní kapitál na podílový list kategorie B (nedistribuované) |               |               |               |               |
| 31. prosince 2002  | -             | -             | -             | -             |
| 31. prosince 2002 v USD | $5,38        | $4,46         | $3,79         | $3,23         |
| 31. prosine 2003   | -             | -             | -             | -             |
| 31. prosinse 2003 v USD | $6,56        | $5,40         | $4,55         | $3,92         |
| 31. prosine 2004   | -             | -             | -             | -             |
| 31. prosinse 2004 v USD | $7,39        | -             | -             | -             |
| Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004 | $2 893,09   | -             | -             | -             |

| Vlastní kapitál na podílový list kategorie C (distribuované) |               |               |               |               |
| 31. prosince 2002  | -             | -             | -             | -             |
| 31. prosince 2002 v USD | $5,35        | $4,44         | $3,77         | $3,23         |
| 31. prosine 2003   | -             | -             | -             | -             |
| 31. prosinse 2003 v USD | $6,55        | $5,40         | $4,55         | $3,94         |
| 31. prosine 2004   | -             | -             | -             | -             |
| 31. prosinse 2004 v USD | -             | -             | -             | -             |
| Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004 | $2 893,09   | -             | -             | -             |

| Vlastní kapitál na podílový list kategorie C (nedistribuované) |               |               |               |               |
| 31. prosince 2002  | 5,10          | 4,23          | 3,59          | 3,07          |
| 31. prosince 2002 v USD | -             | -             | -             | -             |
| 31. prosine 2003   | 5,19          | 4,28          | 3,61          | 3,11          |
| 31. prosinse 2003 v USD | -             | -             | -             | -             |
| 31. prosine 2004   | 5,46          | 4,49          | 3,87          | 3,22          |
| 31. prosinse 2004 v USD | -             | -             | -             | -             |
| Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004 | $397 398,13 | $219 625,93  | $26 320,25   | $3 524,85     |

| Vlastní kapitál na podílový list kategorie E (nedistribuované) |               |               |               |               |
| 31. prosince 2002  | 5,21          | 4,32          | 3,66          | 3,13          |
| 31. prosine 2003   | 5,36          | 4,40          | 3,72          | 3,20          |
| 31. prosinse 2003 v USD | -             | -             | -             | -             |
| 31. prosine 2004   | 5,68          | 4,67          | 4,03          | 3,35          |
| 31. prosinse 2004 v USD | -             | -             | -             | -             |
| Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004 | $97 271 094,82 | $157 297 497,15 | $126 863 047,69 | $82 465 188,32 |

Směnný kurz k datu 31. prosince 2004 činil 1 USD = 0,7356998 EUR

Nedílnou součástí těchto výpisů jsou dále uvedené poznámky.
# VÝPIS PODÍLOVÉ STATISTIKY K 31. PROSINCI 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>Vlastní kapitál na podílový list kategorie F (nedistribuované)</th>
<th>Pioneer Mix 2 EUR</th>
<th>Pioneer Mix 3 EUR</th>
<th>Pioneer Mix 4 EUR</th>
<th>Pioneer Mix 5 EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. prosince 2002</td>
<td>5,15</td>
<td>4,29</td>
<td>3,63</td>
<td>3,09</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004</td>
<td>5,53</td>
<td>4,57</td>
<td>3,94</td>
<td>3,26</td>
</tr>
<tr>
<td>31. prosince 2004 v USD</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004</td>
<td>11 883 934,65</td>
<td>5 113 716,13</td>
<td>2 160 540,30</td>
<td>1 655 920,14</td>
</tr>
</tbody>
</table>

| Vlastní kapitál na podílový list kategorie G (nedistribuované) | -                  | -                  | -                  | -                  |
| 31. prosince 2002                                             | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 31. prosince 2003                                             | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 31. prosince 2004                                             | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 31. prosince 2004 v USD                                      | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004                         | -                 | -                 | -                 | -                 |

| Vlastní kapitál na podílový list kategorie I (distribuované)   | -                  | -                  | -                  | -                  |
| 31. prosince 2002                                             | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 31. prosince 2002 v USD                                      | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 31. prosince 2003                                             | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 31. prosince 2003 v USD                                      | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 31. prosince 2004                                             | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 31. prosince 2004 v USD                                      | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004                         | -                 | -                 | -                 | -                 |

| Vlastní kapitál na podílový list kategorie I (nedistribuované) | -                  | -                  | -                  | -                  |
| 31. prosince 2002                                             | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 31. prosince 2002 v USD                                      | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 31. prosince 2003                                             | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 31. prosince 2003 v USD                                      | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 31. prosince 2004                                             | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 31. prosince 2004 v USD                                      | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Podílový zůstatek k 31. prosinci 2004                         | -                 | -                 | -                 | -                 |

| Vlastní kapitál                                               | 1 097 386 861     | 1 471 780 785     | 928 445 159       | 501 239 203       |
| 31. prosince 2002                                             | 787 260 129       | 1 059 387 246     | 701 948 129       | 401 678 254       |
| 31. prosince 2004                                             | 623 238 410       | 759 796 082       | 522 080 626       | 281 893 839       |

Směnný kurz k datu 31. prosince 2004 činil 1 USD = 0,7356998 EUR

Nedílnou součástí téhoto výpisů jsou dále uvedené poznámky.
<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>5 867 593 EUR</td>
<td>Mediaset SpA</td>
<td>54 744 643</td>
<td>4,89</td>
</tr>
<tr>
<td>2 507 166 EUR</td>
<td>Arnoldo Mondadori Editore SpA</td>
<td>21 285 839</td>
<td>1,90</td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 265 EUR</td>
<td>RCS MediaGroup SpA</td>
<td>4 301 140</td>
<td>0,38</td>
</tr>
<tr>
<td>195 477 EUR</td>
<td>E.Biscom</td>
<td>8 284 315</td>
<td>0,74</td>
</tr>
<tr>
<td>8 804 480 EUR</td>
<td>Telecom Italia SpA</td>
<td>26 501 485</td>
<td>2,37</td>
</tr>
<tr>
<td>34 835 394 EUR</td>
<td>Telecom Italia SpA RNC</td>
<td>83 256 592</td>
<td>7,44</td>
</tr>
<tr>
<td>15 691 277 EUR</td>
<td>TIM SpA</td>
<td>86 302 024</td>
<td>7,71</td>
</tr>
<tr>
<td>5 867 593 EUR</td>
<td>Mediaset SpA</td>
<td>54 744 643</td>
<td>4,89</td>
</tr>
<tr>
<td>2 507 166 EUR</td>
<td>Arnoldo Mondadori Editore SpA</td>
<td>21 285 839</td>
<td>1,90</td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 265 EUR</td>
<td>RCS MediaGroup SpA</td>
<td>4 301 140</td>
<td>0,38</td>
</tr>
<tr>
<td>195 477 EUR</td>
<td>E.Biscom</td>
<td>8 284 315</td>
<td>0,74</td>
</tr>
<tr>
<td>8 804 480 EUR</td>
<td>Telecom Italia SpA</td>
<td>26 501 485</td>
<td>2,37</td>
</tr>
<tr>
<td>34 835 394 EUR</td>
<td>Telecom Italia SpA RNC</td>
<td>83 256 592</td>
<td>7,44</td>
</tr>
<tr>
<td>15 691 277 EUR</td>
<td>TIM SpA</td>
<td>86 302 024</td>
<td>7,71</td>
</tr>
<tr>
<td>15 691 277 EUR</td>
<td>TIM SpA</td>
<td>86 302 024</td>
<td>7,71</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Přehled investic k 31. prosinci 2004**

*PIONEER FUNDS – ITALIAN EQUITY (vyjádřeno v EUR)*
### PIONEER FUNDS – ITALIAN EQUITY (vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>Elektrická zařízení</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>213 040</td>
<td>EUR</td>
<td>4 081 846</td>
<td>0,36</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Inženýrství a stavebnictví</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>98 198</td>
<td>EUR</td>
<td>1 239 259</td>
<td>0,11</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Doprava</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>256 225</td>
<td>EUR</td>
<td>2 672 427</td>
<td>0,24</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Technologie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Položené</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2 648 087</td>
<td>EUR</td>
<td>37 634 612</td>
<td>3,36</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Energetika a plynárenství</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Elektrická zařízení</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>12 266 387</td>
<td>EUR</td>
<td>88 685 978</td>
<td>7,92</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Akcie celkem</strong></td>
<td></td>
<td>1 093 273 994</td>
<td>97,63</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze celkem</strong></td>
<td></td>
<td>1 093 273 994</td>
<td>97,63</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Cenné papíry celkem</strong></td>
<td></td>
<td>1 093 273 994</td>
<td>97,63</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Hodnota vlastního kapitálu</strong></td>
<td></td>
<td>1 119 764 463</td>
<td>100,00</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Otevřená pozice termínovaných operací k 31. prosinci 2004 (Vyjadřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Datum splatnosti</th>
<th>Množství</th>
<th>Kontrakt</th>
<th>Mena obchodu</th>
<th>Závazek</th>
<th>Hodnota na místním trhu (v méně obch.)</th>
<th>Nerealizovaný zisk/ztráta</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>III. 05</td>
<td>201</td>
<td>S&amp;P MIB Index Future</td>
<td>EUR</td>
<td>31 005 255</td>
<td>30 851</td>
<td>314 955</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Nerealizovaný zisk z termínovaných operací celkem** 314 955
<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>10 727 EUR</td>
<td>Air Liquide</td>
<td>1 458 872</td>
<td>1,11</td>
</tr>
<tr>
<td>54 686 EUR</td>
<td>JC Decaux SA</td>
<td>1 174 655</td>
<td>0,90</td>
</tr>
<tr>
<td>45 770 EUR</td>
<td>Lagardere SCA</td>
<td>2 430 387</td>
<td>1,85</td>
</tr>
<tr>
<td>264 057 EUR</td>
<td>Vivendi Universal SA</td>
<td>6 202 699</td>
<td>4,73</td>
</tr>
<tr>
<td>342 195 EUR</td>
<td>France Telecom SA</td>
<td>8 335 870</td>
<td>6,36</td>
</tr>
<tr>
<td>55 044 EUR</td>
<td>Peugeot SA</td>
<td>2 570 555</td>
<td>1,96</td>
</tr>
<tr>
<td>53 867 EUR</td>
<td>Renault SA</td>
<td>3 315 514</td>
<td>2,53</td>
</tr>
<tr>
<td>33 207 EUR</td>
<td>Compagnie Generale des Etablissements Michelin - B</td>
<td>1 567 038</td>
<td>1,20</td>
</tr>
<tr>
<td>21 259 EUR</td>
<td>Beneteau SA</td>
<td>1 321 247</td>
<td>1,01</td>
</tr>
<tr>
<td>15 045 EUR</td>
<td>Pinault-Printemps-Redoute</td>
<td>1 108 064</td>
<td>0,85</td>
</tr>
<tr>
<td>48 095 EUR</td>
<td>L’Oreal SA</td>
<td>2 686 106</td>
<td>2,05</td>
</tr>
<tr>
<td>84 221 EUR</td>
<td>Carrefour SA</td>
<td>2 951 104</td>
<td>2,25</td>
</tr>
<tr>
<td>175 368 EUR</td>
<td>Eior</td>
<td>1 469 584</td>
<td>1,12</td>
</tr>
<tr>
<td>62 574 EUR</td>
<td>Groupe Danone</td>
<td>4 251 903</td>
<td>3,25</td>
</tr>
<tr>
<td>77 513 EUR</td>
<td>Total SA</td>
<td>12 456 339</td>
<td>9,51</td>
</tr>
<tr>
<td>14 828 EUR</td>
<td>Technip SA</td>
<td>2 016 608</td>
<td>1,54</td>
</tr>
<tr>
<td>171 951 EUR</td>
<td>BNP Paribas</td>
<td>9 164 988</td>
<td>7,00</td>
</tr>
<tr>
<td>169 152 EUR</td>
<td>Credit Agricole SA</td>
<td>3 755 174</td>
<td>2,87</td>
</tr>
<tr>
<td>110 393 EUR</td>
<td>Societe Generale</td>
<td>8 218 759</td>
<td>6,27</td>
</tr>
<tr>
<td>340 470 EUR</td>
<td>AXA</td>
<td>6 189 745</td>
<td>4,72</td>
</tr>
<tr>
<td>50 483 EUR</td>
<td>Nexity</td>
<td>1 331 742</td>
<td>1,02</td>
</tr>
<tr>
<td>175 915 EUR</td>
<td>Sanofi-Aventis</td>
<td>10 343 802</td>
<td>7,89</td>
</tr>
<tr>
<td>53 881 EUR</td>
<td>European Aeronautic Defense &amp; Space Company</td>
<td>1 152 515</td>
<td>0,88</td>
</tr>
<tr>
<td>110 657 EUR</td>
<td>Compagnie de Saint-Gobain</td>
<td>4 904 318</td>
<td>3,74</td>
</tr>
<tr>
<td>24 703 EUR</td>
<td>Imerys SA</td>
<td>1 525 410</td>
<td>1,16</td>
</tr>
<tr>
<td>Počet (EUR)</td>
<td>Měna</td>
<td>Popis cenného papíru</td>
<td>Tržní hodnota</td>
</tr>
<tr>
<td>------------</td>
<td>------</td>
<td>----------------------</td>
<td>---------------</td>
</tr>
<tr>
<td>27 775</td>
<td>EUR</td>
<td>Lafarge SA</td>
<td>1 972 025</td>
</tr>
<tr>
<td>71 832</td>
<td>EUR</td>
<td>Louis Vuitton Moet Hennessy SA</td>
<td>4 047 733</td>
</tr>
<tr>
<td>33 636</td>
<td>EUR</td>
<td>Vinci SA</td>
<td>3 323 237</td>
</tr>
<tr>
<td>56 869</td>
<td>EUR</td>
<td>Schneider Electric SA</td>
<td>2 911 693</td>
</tr>
<tr>
<td>78 498</td>
<td>EUR</td>
<td>Air France-KLM</td>
<td>1 100 542</td>
</tr>
<tr>
<td>18 376</td>
<td>EUR</td>
<td>Norbert Dentressangle</td>
<td>749 741</td>
</tr>
<tr>
<td>29 171</td>
<td>EUR</td>
<td>Societe des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone</td>
<td>1 296 651</td>
</tr>
<tr>
<td>24 761</td>
<td>EUR</td>
<td>Neopost SA</td>
<td>1 416 329</td>
</tr>
<tr>
<td>28 179</td>
<td>EUR</td>
<td>Atos Origin</td>
<td>1 408 105</td>
</tr>
<tr>
<td>125 875</td>
<td>EUR</td>
<td>STMicroelectronics NV</td>
<td>1 806 306</td>
</tr>
<tr>
<td>300 487</td>
<td>EUR</td>
<td>Alcatel SA</td>
<td>3 440 576</td>
</tr>
<tr>
<td>221 686</td>
<td>EUR</td>
<td>Suez SA</td>
<td>4 349 479</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>129 725 415</strong></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>129 725 415</strong></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>129 725 415</strong></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>131 021 287</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>
**PIONEER FUNDS – EUROLAND EQUITY (vyjádřeno v EUR)**

**Přehled investic k 31. prosinci 2004**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Akcie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>9 390 EUR</td>
<td>Air Liquide</td>
<td>1 277 040</td>
<td>1,10</td>
</tr>
<tr>
<td>56 996 EUR</td>
<td>BASF AG</td>
<td>3 020 788</td>
<td>2,61</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Suroviny</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Chemikálie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Komunikace</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>44 976 EUR</td>
<td>Publicis Groupe</td>
<td>1 072 678</td>
<td>0,93</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Vysílání společností, rádia a televize</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>21 689 EUR</td>
<td>Lagardère SCA</td>
<td>1 151 686</td>
<td>1,00</td>
</tr>
<tr>
<td>47 097 EUR</td>
<td>Vivendi Universal SA</td>
<td>1 106 309</td>
<td>0,96</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Vydavatelství a tisk</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>73 793 EUR</td>
<td>Reed Elsevier NV</td>
<td>740 144</td>
<td>0,64</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Telekomunikační služby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>58 604 EUR</td>
<td>Belgacom SA</td>
<td>1 863 607</td>
<td>1,61</td>
</tr>
<tr>
<td>165 908 EUR</td>
<td>Deutsche Telekom AG</td>
<td>2 760 709</td>
<td>2,39</td>
</tr>
<tr>
<td>135 192 EUR</td>
<td>France Telecom SA</td>
<td>3 293 277</td>
<td>2,85</td>
</tr>
<tr>
<td>176 216 EUR</td>
<td>Royal KPN NV</td>
<td>1 231 750</td>
<td>1,06</td>
</tr>
<tr>
<td>611 241 EUR</td>
<td>Telecom Italia SpA</td>
<td>1 839 835</td>
<td>1,59</td>
</tr>
<tr>
<td>164 197 EUR</td>
<td>Telefonica SA</td>
<td>2 275 770</td>
<td>1,97</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Zboží dlouhodobé spotřeby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Oděvy</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>16 819 EUR</td>
<td>Adidas-Salomon AG</td>
<td>2 004 152</td>
<td>1,73</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Automobilová výroba</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>28 769 EUR</td>
<td>Bayerische Motoren Werke AG</td>
<td>955 131</td>
<td>0,83</td>
</tr>
<tr>
<td>43 180 EUR</td>
<td>Peugeot SA</td>
<td>2 016 506</td>
<td>1,74</td>
</tr>
<tr>
<td>5 194 EUR</td>
<td>Porsche AG - Pfd</td>
<td>2 438 583</td>
<td>2,11</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Automobilové součástky a vybavení</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>30 492 EUR</td>
<td>Continental AG</td>
<td>1 424 891</td>
<td>1,23</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Distribuce a velkoobchod</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>103 692 EUR</td>
<td>Buhrmann NV</td>
<td>741 398</td>
<td>0,64</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Zboží krátkodobé spotřeby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Potravinářské služby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>41 781 EUR</td>
<td>Carrefour SA</td>
<td>1 464 006</td>
<td>1,27</td>
</tr>
<tr>
<td>13 838 EUR</td>
<td>Groupe Danone</td>
<td>940 292</td>
<td>0,81</td>
</tr>
<tr>
<td>47 810 EUR</td>
<td>Unilever NV</td>
<td>2 358 467</td>
<td>2,04</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Energie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Ropa a plyn - výroba</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>244 178 EUR</td>
<td>ENI SpA</td>
<td>4 497 759</td>
<td>3,89</td>
</tr>
<tr>
<td>95 853 EUR</td>
<td>Repsol YPF SA</td>
<td>1 836 543</td>
<td>1,59</td>
</tr>
<tr>
<td>26 415 EUR</td>
<td>Royal Dutch Petroleum Company</td>
<td>1 118 675</td>
<td>0,97</td>
</tr>
<tr>
<td>37 043 EUR</td>
<td>Total SA</td>
<td>5 952 810</td>
<td>5,15</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Finance</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Banky</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>180 912 EUR</td>
<td>Allied Irish Banks PLC</td>
<td>2 758 908</td>
<td>2,39</td>
</tr>
<tr>
<td>258 703 EUR</td>
<td>Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA</td>
<td>3 376 074</td>
<td>2,92</td>
</tr>
<tr>
<td>32 206 EUR</td>
<td>Banco Popular Espanol SA</td>
<td>1 561 991</td>
<td>1,35</td>
</tr>
<tr>
<td>90 090 EUR</td>
<td>BNP Paribas</td>
<td>4 801 797</td>
<td>4,15</td>
</tr>
<tr>
<td>37 969 EUR</td>
<td>Deutsche Bank AG</td>
<td>2 480 135</td>
<td>2,14</td>
</tr>
<tr>
<td>89 408 EUR</td>
<td>Fortis</td>
<td>1 821 241</td>
<td>1,57</td>
</tr>
<tr>
<td>38 015 EUR</td>
<td>Societe Generale</td>
<td>2 830 217</td>
<td>2,45</td>
</tr>
<tr>
<td>213 041 EUR</td>
<td>UniCredito Italiano SpA</td>
<td>901 163</td>
<td>0,78</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Finanční služby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>36 227 EUR</td>
<td>Deutsche Boerse AG</td>
<td>1 604 132</td>
<td>1,39</td>
</tr>
<tr>
<td>28 233 EUR</td>
<td>Euronext NV</td>
<td>634 396</td>
<td>0,55</td>
</tr>
<tr>
<td>Počet</td>
<td>Měna</td>
<td>Popis cenného papíru</td>
<td>Tržní hodnota</td>
</tr>
<tr>
<td>-------</td>
<td>------</td>
<td>----------------------</td>
<td>---------------</td>
</tr>
<tr>
<td>72 636</td>
<td>EUR</td>
<td>Assicurazioni Generali SpA</td>
<td>1 813 721</td>
</tr>
<tr>
<td>105 380</td>
<td>EUR</td>
<td>AXA</td>
<td>1 915 808</td>
</tr>
<tr>
<td>71 896</td>
<td>EUR</td>
<td>Sanofi-Aventis</td>
<td>4 227 485</td>
</tr>
<tr>
<td>44 891</td>
<td>EUR</td>
<td>Schering AG</td>
<td>2 469 454</td>
</tr>
<tr>
<td>58 477</td>
<td>EUR</td>
<td>Compagnie de Saint-Gobain</td>
<td>2 591 701</td>
</tr>
<tr>
<td>111 044</td>
<td>EUR</td>
<td>CRH PLC</td>
<td>2 193 119</td>
</tr>
<tr>
<td>35 872</td>
<td>EUR</td>
<td>Lafarge SA</td>
<td>2 546 912</td>
</tr>
<tr>
<td>19 325</td>
<td>EUR</td>
<td>Wienerberger AG</td>
<td>679 274</td>
</tr>
<tr>
<td>75 924</td>
<td>EUR</td>
<td>Koninklijke Philips Electronics NV</td>
<td>1 481 277</td>
</tr>
<tr>
<td>140 085</td>
<td>EUR</td>
<td>ACS Actividades de Construccion y Servicios</td>
<td>2 353 428</td>
</tr>
<tr>
<td>22 994</td>
<td>EUR</td>
<td>Vinci SA</td>
<td>2 271 807</td>
</tr>
<tr>
<td>41 998</td>
<td>EUR</td>
<td>Schneider Electric SA</td>
<td>2 150 298</td>
</tr>
<tr>
<td>27 723</td>
<td>EUR</td>
<td>Siemens AG - Reg.</td>
<td>1 729 361</td>
</tr>
<tr>
<td>130 526</td>
<td>EUR</td>
<td>TPG NV</td>
<td>2 607 909</td>
</tr>
<tr>
<td>14 007</td>
<td>EUR</td>
<td>Atos Origin</td>
<td>699 930</td>
</tr>
<tr>
<td>67 625</td>
<td>EUR</td>
<td>Indra Sistemas SA</td>
<td>850 046</td>
</tr>
<tr>
<td>207 636</td>
<td>EUR</td>
<td>Nokia OYJ</td>
<td>2 412 730</td>
</tr>
<tr>
<td>56 593</td>
<td>EUR</td>
<td>E.ON AG</td>
<td>3 795 127</td>
</tr>
<tr>
<td>127 455</td>
<td>EUR</td>
<td>Iberdrola SA</td>
<td>2 383 409</td>
</tr>
<tr>
<td>113 325 656</td>
<td></td>
<td>Akcie celkem</td>
<td>113 325 656</td>
</tr>
<tr>
<td>113 325 656</td>
<td></td>
<td>Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze celkem</td>
<td>113 325 656</td>
</tr>
<tr>
<td>113 325 656</td>
<td></td>
<td>Cenné papíry celkem</td>
<td>113 325 656</td>
</tr>
<tr>
<td>115 632 960</td>
<td></td>
<td>Hodnota vlastního kapitálu</td>
<td>115 632 960</td>
</tr>
<tr>
<td>Počet</td>
<td>Měna</td>
<td>Popis cenného papíru</td>
<td>Tržní hodnota</td>
</tr>
<tr>
<td>-------</td>
<td>------</td>
<td>----------------------</td>
<td>--------------</td>
</tr>
<tr>
<td>810 036</td>
<td>EUR</td>
<td>BASF AG</td>
<td>42 931 908</td>
</tr>
<tr>
<td>962 867</td>
<td>GBP</td>
<td>Rio Tinto PLC</td>
<td>20 849 118</td>
</tr>
<tr>
<td>504 190</td>
<td>EUR</td>
<td>Publicis Groupe</td>
<td>12 024 932</td>
</tr>
<tr>
<td>507 076</td>
<td>EUR</td>
<td>Lagardere SCA</td>
<td>26 925 736</td>
</tr>
<tr>
<td>1 493 029</td>
<td>EUR</td>
<td>Vivatech Universal SA</td>
<td>35 071 251</td>
</tr>
<tr>
<td>2 919 548</td>
<td>GBP</td>
<td>British Sky Broadcasting PLC</td>
<td>23 175 610</td>
</tr>
<tr>
<td>1 391 672</td>
<td>EUR</td>
<td>Reed Elsevier NV</td>
<td>13 958 470</td>
</tr>
<tr>
<td>1 224 397</td>
<td>EUR</td>
<td>Belgacom SA</td>
<td>38 935 825</td>
</tr>
<tr>
<td>1 961 109</td>
<td>EUR</td>
<td>France Telecom SA</td>
<td>47 772 615</td>
</tr>
<tr>
<td>9 115 260</td>
<td>EUR</td>
<td>Telecom Italia SpA</td>
<td>27 436 933</td>
</tr>
<tr>
<td>3 332 865</td>
<td>EUR</td>
<td>Telefonica SA</td>
<td>46 193 509</td>
</tr>
<tr>
<td>44 846 239</td>
<td>GBP</td>
<td>Vodafone Group PLC</td>
<td>89 473 354</td>
</tr>
<tr>
<td>188 329</td>
<td>EUR</td>
<td>Adidas-Salomon AG</td>
<td>22 441 284</td>
</tr>
<tr>
<td>459 296</td>
<td>EUR</td>
<td>Bayerische Motoren Werke AG</td>
<td>15 248 627</td>
</tr>
<tr>
<td>296 675</td>
<td>EUR</td>
<td>Compagnie Generale des Etablissements Michelin - B</td>
<td>14 000 093</td>
</tr>
<tr>
<td>2 392 307</td>
<td>GBP</td>
<td>Boots Group PLC</td>
<td>22 149 751</td>
</tr>
<tr>
<td>6 675 031</td>
<td>GBP</td>
<td>Dixons Group PLC</td>
<td>14 330 987</td>
</tr>
<tr>
<td>2 124 150</td>
<td>GBP</td>
<td>GUS PLC</td>
<td>28 157 798</td>
</tr>
<tr>
<td>304 406</td>
<td>CHF</td>
<td>Nestle SA - Reg.</td>
<td>58 592 511</td>
</tr>
<tr>
<td>6 462 559</td>
<td>GBP</td>
<td>Compass Group PLC</td>
<td>22 478 120</td>
</tr>
<tr>
<td>10 299 459</td>
<td>GBP</td>
<td>Tesco PLC</td>
<td>46 807 150</td>
</tr>
<tr>
<td>2 900 772</td>
<td>GBP</td>
<td>British American Tobacco PLC</td>
<td>36 772 850</td>
</tr>
<tr>
<td>2 885 440</td>
<td>EUR</td>
<td>ENI SpA</td>
<td>53 149 805</td>
</tr>
<tr>
<td>2 341 421</td>
<td>EUR</td>
<td>Repsol YPF SA</td>
<td>44 861 626</td>
</tr>
<tr>
<td>506 521</td>
<td>EUR</td>
<td>Total SA</td>
<td>81 397 925</td>
</tr>
<tr>
<td>5 631 737</td>
<td>GBP</td>
<td>BP PLC</td>
<td>40 409 671</td>
</tr>
<tr>
<td>172 722</td>
<td>EUR</td>
<td>Technip SA</td>
<td>23 490 192</td>
</tr>
<tr>
<td>1 384 174</td>
<td>CHF</td>
<td>Credit Suisse Group</td>
<td>42 807 564</td>
</tr>
<tr>
<td>1 134 589</td>
<td>EUR</td>
<td>UBS AG - Reg.</td>
<td>69 994 063</td>
</tr>
<tr>
<td>1 296 041</td>
<td>EUR</td>
<td>Allied Irish Banks PLC</td>
<td>19 764 625</td>
</tr>
<tr>
<td>8 500 155</td>
<td>EUR</td>
<td>Banca Intesa SpA</td>
<td>30 090 549</td>
</tr>
<tr>
<td>3 507 275</td>
<td>EUR</td>
<td>Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA</td>
<td>45 769 939</td>
</tr>
<tr>
<td>Počet</td>
<td>Měna</td>
<td>Popis cenného papíru</td>
<td>Tržní hodnota</td>
</tr>
<tr>
<td>---------</td>
<td>---------</td>
<td>-----------------------------------------------</td>
<td>-----------------</td>
</tr>
<tr>
<td>889 322</td>
<td>EUR</td>
<td>BNP Paribas</td>
<td>47 400 863</td>
</tr>
<tr>
<td>1 636 136</td>
<td>EUR</td>
<td>Credit Agricole SA</td>
<td>36 322 219</td>
</tr>
<tr>
<td>573 842</td>
<td>EUR</td>
<td>Societe Generale</td>
<td>42 722 537</td>
</tr>
<tr>
<td>2 982 879</td>
<td>GBP</td>
<td>Barclays PLC</td>
<td>24 689 511</td>
</tr>
<tr>
<td>3 115 943</td>
<td>GBP</td>
<td>HSBC Holdings PLC</td>
<td>38 868 337</td>
</tr>
<tr>
<td>2 236 260</td>
<td>GBP</td>
<td>Royal Bank of Scotland Group PLC</td>
<td>55 339 551</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Finanční služby</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>586 259</td>
<td>EUR</td>
<td>Deutsche Boerse AG</td>
<td>25 959 549</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Pojištění</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>183 682</td>
<td>CHF</td>
<td>Zurich Financial Services AG</td>
<td>22 532 370</td>
</tr>
<tr>
<td>973 916</td>
<td>EUR</td>
<td>Assicurazioni Generali SpA</td>
<td>24 318 683</td>
</tr>
<tr>
<td>1 987 623</td>
<td>EUR</td>
<td>AXA</td>
<td>36 134 986</td>
</tr>
<tr>
<td>2 226 386</td>
<td>EUR</td>
<td>ING Groep NV</td>
<td>49 559 352</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Zdravotnictví</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>129 800</td>
<td>CHF</td>
<td>Nobel Biocare Holding AG</td>
<td>17 299 910</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Farmacie</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>588 059</td>
<td>CHF</td>
<td>Novartis AG - Reg.</td>
<td>21 801 052</td>
</tr>
<tr>
<td>584 722</td>
<td>CHF</td>
<td>Roche Holding AG</td>
<td>49 521 184</td>
</tr>
<tr>
<td>767 300</td>
<td>EUR</td>
<td>Sanofi-Aventis</td>
<td>45 117 240</td>
</tr>
<tr>
<td>269 251</td>
<td>EUR</td>
<td>Schering AG</td>
<td>14 811 498</td>
</tr>
<tr>
<td>1 662 986</td>
<td>GBP</td>
<td>AstraZeneca PLC</td>
<td>44 371 058</td>
</tr>
<tr>
<td>1 477 266</td>
<td>GBP</td>
<td>GlaxoSmithKline PLC</td>
<td>25 498 178</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Průmysl</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Stavební materiály</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>716 942</td>
<td>EUR</td>
<td>Compagnie de Saint-Gobain</td>
<td>31 774 869</td>
</tr>
<tr>
<td>1 685 056</td>
<td>EUR</td>
<td>CRH PLC</td>
<td>33 279 855</td>
</tr>
<tr>
<td>983 668</td>
<td>EUR</td>
<td>Italcementi SpA</td>
<td>11 656 466</td>
</tr>
<tr>
<td>295 873</td>
<td>EUR</td>
<td>Lafarge SA</td>
<td>21 006 983</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Elektronické vybavení</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 578 672</td>
<td>EUR</td>
<td>Koninklijke Philips Electronics NV</td>
<td>30 799 891</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Inženýrství a stavebnictví</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2 019 345</td>
<td>EUR</td>
<td>ACS Actividades de Construccion y Servicios</td>
<td>33 924 995</td>
</tr>
<tr>
<td>338 756</td>
<td>EUR</td>
<td>Vinci SA</td>
<td>33 469 092</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Průmyslové stroje</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>394 543</td>
<td>EUR</td>
<td>Schneider Electric SA</td>
<td>20 200 602</td>
</tr>
<tr>
<td>647 240</td>
<td>SEK</td>
<td>Atlas Copco AB - A</td>
<td>21 496 415</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Různé průmyslové stroje</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>428 677</td>
<td>EUR</td>
<td>Siemens AG - Reg.</td>
<td>26 740 871</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Doprava</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 318 987</td>
<td>EUR</td>
<td>TPG NV</td>
<td>26 353 360</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Technologie</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>358 899</td>
<td>EUR</td>
<td>Atos Origin</td>
<td>17 934 183</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Energetika a plyňárenství</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Elektrická zařízení</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>689 504</td>
<td>EUR</td>
<td>E.ON AG</td>
<td>46 238 137</td>
</tr>
<tr>
<td>850 507</td>
<td>EUR</td>
<td>Iberdrola SA</td>
<td>15 904 481</td>
</tr>
<tr>
<td>4 651 509</td>
<td>GBP</td>
<td>National Grid Transco PLC</td>
<td>32 587 780</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Akcie celkem</td>
<td>2 182 918 449</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>k obchodování na burze celkem</td>
<td>2 182 918 449</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Cenné papíry celkem</td>
<td>2 182 918 449</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Hodnota vlastního kapitálu</td>
<td>2 244 223 180</td>
</tr>
<tr>
<td>Počet</td>
<td>Měna</td>
<td>Popis cenného papíru</td>
<td>Hodnota</td>
</tr>
<tr>
<td>-------</td>
<td>------</td>
<td>----------------------</td>
<td>---------</td>
</tr>
<tr>
<td>440 234</td>
<td>EUR</td>
<td>JC Decaux SA</td>
<td>9 456 226</td>
</tr>
<tr>
<td>2 707 429</td>
<td>GBP</td>
<td>Taylor Nelson Sofres PLC</td>
<td>8 642 607</td>
</tr>
<tr>
<td>419 973</td>
<td>EUR</td>
<td>Sofigate SA</td>
<td>13 716 318</td>
</tr>
<tr>
<td>409 245</td>
<td>SEK</td>
<td>Modern Times Group AB - B</td>
<td>8 200 520</td>
</tr>
<tr>
<td>804 658</td>
<td>EUR</td>
<td>Arnoldo Mondadori Editore SpA</td>
<td>6 831 546</td>
</tr>
<tr>
<td>138 973</td>
<td>EUR</td>
<td>E.Biscom</td>
<td>5 889 676</td>
</tr>
<tr>
<td>44 914</td>
<td>EUR</td>
<td>Puma AG Rudolf Dassler Sport</td>
<td>9 086 102</td>
</tr>
<tr>
<td>11 066</td>
<td>EUR</td>
<td>Porsche AG - Pfd</td>
<td>5 195 487</td>
</tr>
<tr>
<td>208 674</td>
<td>EUR</td>
<td>Continental AG</td>
<td>9 751 336</td>
</tr>
<tr>
<td>82 308</td>
<td>EUR</td>
<td>Nokian Renkaat OYJ</td>
<td>9 202 034</td>
</tr>
<tr>
<td>1 171 135</td>
<td>EUR</td>
<td>Buhrmann NV</td>
<td>8 373 615</td>
</tr>
<tr>
<td>523 148</td>
<td>GBP</td>
<td>Persimmon PLC</td>
<td>5 106 012</td>
</tr>
<tr>
<td>137 087</td>
<td>EUR</td>
<td>Amplifon SpA</td>
<td>5 593 150</td>
</tr>
<tr>
<td>850 651</td>
<td>EUR</td>
<td>AutoGrill SpA</td>
<td>10 454 501</td>
</tr>
<tr>
<td>1 181 613</td>
<td>EUR</td>
<td>Bulgari SpA</td>
<td>10 740 862</td>
</tr>
<tr>
<td>835 793</td>
<td>EUR</td>
<td>Cortefiel SA</td>
<td>9 723 812</td>
</tr>
<tr>
<td>866 611</td>
<td>EUR</td>
<td>Grafton Group PLC</td>
<td>6 932 888</td>
</tr>
<tr>
<td>2 696 701</td>
<td>GBP</td>
<td>HMV Group PLC</td>
<td>9 903 424</td>
</tr>
<tr>
<td>92 294</td>
<td>EUR</td>
<td>Baron de Ley</td>
<td>3 507 172</td>
</tr>
<tr>
<td>650 902</td>
<td>EUR</td>
<td>Ebro Puleva SA</td>
<td>6 834 471</td>
</tr>
<tr>
<td>968 104</td>
<td>EUR</td>
<td>Elixir</td>
<td>8 112 712</td>
</tr>
<tr>
<td>276 098</td>
<td>EUR</td>
<td>Kerry Group PLC - A</td>
<td>4 886 935</td>
</tr>
<tr>
<td>247 962</td>
<td>SEK</td>
<td>Axford AB</td>
<td>6 178 566</td>
</tr>
<tr>
<td>737 279</td>
<td>EUR</td>
<td>Gamesa Corp. Tecnologica SA</td>
<td>7 593 974</td>
</tr>
<tr>
<td>738 974</td>
<td>EUR</td>
<td>Enagas</td>
<td>9 015 483</td>
</tr>
<tr>
<td>888 259</td>
<td>EUR</td>
<td>Saipem SpA</td>
<td>7 861 092</td>
</tr>
<tr>
<td>396 336</td>
<td>EUR</td>
<td>Anglo Irish Bank Corp. PLC</td>
<td>7 094 414</td>
</tr>
<tr>
<td>1 159 090</td>
<td>EUR</td>
<td>Banca Popolare di Milano Scrl</td>
<td>7 557 267</td>
</tr>
<tr>
<td>345 250</td>
<td>EUR</td>
<td>Banco Popolare di Verona e Novara Scrl</td>
<td>5 164 940</td>
</tr>
<tr>
<td>770 678</td>
<td>EUR</td>
<td>Depfa Bank PLC</td>
<td>9 517 873</td>
</tr>
<tr>
<td>Počet</td>
<td>Měna</td>
<td>Popis cenného papíru</td>
<td>Tržní hodnota</td>
</tr>
<tr>
<td>--------</td>
<td>-------</td>
<td>-----------------------------------------------------------</td>
<td>---------------</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Finanční služby</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 017 292</td>
<td>EUR</td>
<td>Azimut Holding SpA</td>
<td>4 018 303</td>
</tr>
<tr>
<td>2 427 232</td>
<td>GBP</td>
<td>ICAP PLC</td>
<td>9 316 656</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Pojištění</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>178 320</td>
<td>DKK</td>
<td>Topdanmark A/S</td>
<td>10 332 082</td>
</tr>
<tr>
<td>103 297</td>
<td>EUR</td>
<td>AMB Generali Holding AG</td>
<td>6 214 348</td>
</tr>
<tr>
<td>307 442</td>
<td>EUR</td>
<td>Hannover Rueckversicherung AG - Reg.</td>
<td>8 842 032</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Nemovitosti</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>266 319</td>
<td>EUR</td>
<td>Fadesa Inmobiliaria SA</td>
<td>3 795 046</td>
</tr>
<tr>
<td>246 597</td>
<td>EUR</td>
<td>Nexity</td>
<td>6 505 229</td>
</tr>
<tr>
<td>56 055</td>
<td>EUR</td>
<td>Unibail</td>
<td>6 491 169</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Zdravotnictví</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>247 815</td>
<td>DKK</td>
<td>Novozymes A/S</td>
<td>9 261 533</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Biotechnologie</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 271 367</td>
<td>SEK</td>
<td>Getinge AB</td>
<td>11 647 115</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Farmacie</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>39 092</td>
<td>CHF</td>
<td>Actelion NV</td>
<td>2 954 151</td>
</tr>
<tr>
<td>192 140</td>
<td>EUR</td>
<td>Celesio AG</td>
<td>11 497 658</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Průmysl</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>10 656</td>
<td>CHF</td>
<td>Geberit AG - Reg.</td>
<td>5 736 136</td>
</tr>
<tr>
<td>202 469</td>
<td>EUR</td>
<td>Imerys SA</td>
<td>12 502 460</td>
</tr>
<tr>
<td>1 163 946</td>
<td>EUR</td>
<td>Uralita SA</td>
<td>4 341 519</td>
</tr>
<tr>
<td>288 524</td>
<td>EUR</td>
<td>Wienerberger AG</td>
<td>10 141 619</td>
</tr>
<tr>
<td>1 453 760</td>
<td>GBP</td>
<td>BPB PLC</td>
<td>9 717 679</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Komerční služby</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>10 568</td>
<td>CHF</td>
<td>SGS SA</td>
<td>5 446 036</td>
</tr>
<tr>
<td>193 323</td>
<td>EUR</td>
<td>Prosegur Companhia de Seguridad SA</td>
<td>2 799 317</td>
</tr>
<tr>
<td>952 077</td>
<td>GBP</td>
<td>RAC PLC</td>
<td>8 539 354</td>
</tr>
<tr>
<td>137 831</td>
<td>USD</td>
<td>Icon PLC - ADR</td>
<td>3 924 267</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Diverzifikované společnosti</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>3 708 775</td>
<td>GBP</td>
<td>Bodycote International</td>
<td>8 565 002</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Elektrická zařízení</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>288 366</td>
<td>EUR</td>
<td>SAES Getters SpA RNC</td>
<td>3 373 882</td>
</tr>
<tr>
<td>104 714</td>
<td>EUR</td>
<td>SAES Getters SpA</td>
<td>1 885 899</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Elektronické vybavení</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>12 112</td>
<td>CHF</td>
<td>Kaba Holdings AG - B</td>
<td>2 762 339</td>
</tr>
<tr>
<td>249 218</td>
<td>EUR</td>
<td>Techem AG</td>
<td>6 666 582</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Inženýrství a stavobnictví</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>478 659</td>
<td>EUR</td>
<td>ACS Actividades de Construccion y Servicios</td>
<td>8 041 471</td>
</tr>
<tr>
<td>331 112</td>
<td>EUR</td>
<td>Permasteelisa Spa</td>
<td>4 178 633</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Průmyslové stroje</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>62 691</td>
<td>CHF</td>
<td>SIG Holding AG - Reg.</td>
<td>10 545 823</td>
</tr>
<tr>
<td>131 220</td>
<td>EUR</td>
<td>Kone OYJ - B</td>
<td>7 491 350</td>
</tr>
<tr>
<td>85 466</td>
<td>EUR</td>
<td>Krones AG</td>
<td>7 268 883</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Různé průmyslové stroje</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>19 775</td>
<td>CHF</td>
<td>Sulzer AG - Reg.</td>
<td>5 786 247</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Doprava</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>444 358</td>
<td>EUR</td>
<td>Air France-KLM</td>
<td>6 229 899</td>
</tr>
<tr>
<td>1 630 361</td>
<td>GBP</td>
<td>EasyJet PLC</td>
<td>4 323 575</td>
</tr>
<tr>
<td>512 319</td>
<td>GBP</td>
<td>Exel PLC</td>
<td>5 231 883</td>
</tr>
</tbody>
</table>
### PIONEER FUNDS – EUROPEAN SMALL COMPANIES (vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>Technologie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Podnikové a kancelářské zařízení</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>224 403 EUR</td>
<td>Neopost SA</td>
<td>12 835 852</td>
<td>2,36</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Počítače a periferie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>207 711 CHF</td>
<td>Logitech International SA - Reg.</td>
<td>9 339 986</td>
<td>1,71</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>IT poradenství a služby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>179 450 EUR</td>
<td>Atos Origin</td>
<td>8 967 117</td>
<td>1,65</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>650 091 EUR</td>
<td>Indra Sistemas SA</td>
<td>8 171 644</td>
<td>1,50</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>373 315 EUR</td>
<td>Tietoenator OYJ</td>
<td>8 735 571</td>
<td>1,60</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Polovodiče</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>144 016 CHF</td>
<td>SEZ Holding AG - Reg.</td>
<td>2 618 298</td>
<td>0,48</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>214 573 EUR</td>
<td>ASM International NV</td>
<td>2 607 062</td>
<td>0,48</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Energetika a plynárenství</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Elektrická zařízení</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>257 732 EUR</td>
<td>Public Power Corp.</td>
<td>5 309 279</td>
<td>0,97</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Vodárenská zařízení</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>846 521 GBP</td>
<td>Kelda Group PLC</td>
<td>7 562 711</td>
<td>1,39</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Akcie celkem</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td>538 645 712</td>
<td>98,85</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Převeditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze celkem</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td>538 645 712</td>
<td>98,85</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Cenné papíry celkem</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td>538 645 712</td>
<td>98,85</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Hodnota vlastního kapitálu</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td>544 891 340</td>
<td>100,00</td>
</tr>
</tbody>
</table>
## PIONEER FUNDS – EUROPEAN RESEARCH (vyjádřeno v EUR)

### Přehled investic k 31. prosinci 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>316 770</td>
<td>EUR</td>
<td>BASF AG</td>
<td>16 788 810</td>
<td>1,00</td>
</tr>
<tr>
<td>1 132 952</td>
<td>GBP</td>
<td>Rio Tinto PLC</td>
<td>24 531 997</td>
<td>1,46</td>
</tr>
<tr>
<td>365 441</td>
<td>EUR</td>
<td>Lagardere SCA</td>
<td>19 404 917</td>
<td>1,15</td>
</tr>
<tr>
<td>1 351 012</td>
<td>GBP</td>
<td>British Sky Broadcasting PLC</td>
<td>10 724 443</td>
<td>0,64</td>
</tr>
<tr>
<td>663 774</td>
<td>EUR</td>
<td>Reed Elsevier NV</td>
<td>6 657 653</td>
<td>0,40</td>
</tr>
<tr>
<td>882 335</td>
<td>EUR</td>
<td>Wolters Kluwer NV - CVA</td>
<td>13 032 088</td>
<td>0,77</td>
</tr>
<tr>
<td>2 962 294</td>
<td>EUR</td>
<td>France Telecom SA</td>
<td>72 161 481</td>
<td>4,29</td>
</tr>
<tr>
<td>2 094 326</td>
<td>EUR</td>
<td>Telekom Austria AG</td>
<td>29 215 848</td>
<td>1,74</td>
</tr>
<tr>
<td>54 113 634</td>
<td>GBP</td>
<td>Vodafone Group PLC</td>
<td>107 962 861</td>
<td>6,42</td>
</tr>
<tr>
<td>174 570</td>
<td>EUR</td>
<td>Adidas-Salomon AG</td>
<td>20 801 761</td>
<td>1,24</td>
</tr>
<tr>
<td>97 677</td>
<td>EUR</td>
<td>Peugeot SA</td>
<td>4 561 516</td>
<td>0,27</td>
</tr>
<tr>
<td>214 079</td>
<td>EUR</td>
<td>Compagnie Generale des Etablissements Michelin - B</td>
<td>10 102 388</td>
<td>0,60</td>
</tr>
<tr>
<td>354 630</td>
<td>EUR</td>
<td>Continental AG</td>
<td>16 571 860</td>
<td>0,99</td>
</tr>
<tr>
<td>2 167 274</td>
<td>EUR</td>
<td>Buhrmann NV</td>
<td>15 496 009</td>
<td>0,92</td>
</tr>
<tr>
<td>74 993</td>
<td>GBP</td>
<td>Stanley Leisure PLC</td>
<td>454 420</td>
<td>0,03</td>
</tr>
<tr>
<td>762 762</td>
<td>GBP</td>
<td>Boots Group PLC</td>
<td>7 062 216</td>
<td>0,42</td>
</tr>
<tr>
<td>869 437</td>
<td>GBP</td>
<td>GUS PLC</td>
<td>11 525 284</td>
<td>0,69</td>
</tr>
<tr>
<td>2 228 847</td>
<td>GBP</td>
<td>HMV Group PLC</td>
<td>8 185 267</td>
<td>0,49</td>
</tr>
<tr>
<td>336 508</td>
<td>GBP</td>
<td>Next PLC</td>
<td>7 842 573</td>
<td>0,47</td>
</tr>
<tr>
<td>258 776</td>
<td>CHF</td>
<td>Nestle SA - Reg.</td>
<td>49 809 582</td>
<td>2,96</td>
</tr>
<tr>
<td>12 512 304</td>
<td>GBP</td>
<td>Compass Group PLC</td>
<td>43 520 388</td>
<td>2,59</td>
</tr>
<tr>
<td>5 544 114</td>
<td>GBP</td>
<td>Tesco PLC</td>
<td>25 195 904</td>
<td>1,50</td>
</tr>
<tr>
<td>55 036</td>
<td>EUR</td>
<td>Henkel KGaA - Pfdi</td>
<td>3 519 552</td>
<td>0,21</td>
</tr>
<tr>
<td>194 570</td>
<td>GBP</td>
<td>Reckitt Benckiser PLC</td>
<td>4 325 734</td>
<td>0,26</td>
</tr>
<tr>
<td>2 249 448</td>
<td>GBP</td>
<td>British American Tobacco PLC</td>
<td>28 516 068</td>
<td>1,70</td>
</tr>
<tr>
<td>1 988 573</td>
<td>EUR</td>
<td>ENI SpA</td>
<td>36 629 515</td>
<td>2,18</td>
</tr>
<tr>
<td>2 913 446</td>
<td>EUR</td>
<td>Repsol YPF SA</td>
<td>55 821 625</td>
<td>3,32</td>
</tr>
<tr>
<td>377 469</td>
<td>EUR</td>
<td>Total SA</td>
<td>60 659 268</td>
<td>3,61</td>
</tr>
<tr>
<td>1 113 086</td>
<td>NOK</td>
<td>Statoil ASA</td>
<td>12 844 615</td>
<td>0,76</td>
</tr>
<tr>
<td>1 316 018</td>
<td>EUR</td>
<td>Saipem SpA</td>
<td>11 646 759</td>
<td>0,69</td>
</tr>
<tr>
<td>102 158</td>
<td>EUR</td>
<td>Technip SA</td>
<td>13 893 488</td>
<td>0,83</td>
</tr>
<tr>
<td>Počet</td>
<td>Měna</td>
<td>Popis cenného papíru</td>
<td>Tržní hodnota</td>
<td>Vlastní kapitál %</td>
</tr>
<tr>
<td>-------</td>
<td>------</td>
<td>----------------------</td>
<td>---------------</td>
<td>------------------</td>
</tr>
<tr>
<td>1 407 684</td>
<td>CHF</td>
<td>Credit Suisse Group</td>
<td>43 534 645</td>
<td>2,59</td>
</tr>
<tr>
<td>437 364</td>
<td>CHF</td>
<td>UBS AG - Reg.</td>
<td>26 981 474</td>
<td>1,61</td>
</tr>
<tr>
<td>2 697 498</td>
<td>EUR</td>
<td>Banca Intesa SpA</td>
<td>9 549 143</td>
<td>0,57</td>
</tr>
<tr>
<td>5 831 846</td>
<td>EUR</td>
<td>Banca Intesa SpA - RNC</td>
<td>18 428 633</td>
<td>1,10</td>
</tr>
<tr>
<td>746 184</td>
<td>EUR</td>
<td>Banco Popolare di Verona e Novara Scrl</td>
<td>11 162 913</td>
<td>0,66</td>
</tr>
<tr>
<td>804 460</td>
<td>EUR</td>
<td>BNP Paribas</td>
<td>42 877 718</td>
<td>2,55</td>
</tr>
<tr>
<td>1 338 146</td>
<td>EUR</td>
<td>Credit Agricole SA</td>
<td>29 706 841</td>
<td>1,77</td>
</tr>
<tr>
<td>1 564 788</td>
<td>EUR</td>
<td>Depfa Bank PLC</td>
<td>19 324 885</td>
<td>1,15</td>
</tr>
<tr>
<td>593 750</td>
<td>EUR</td>
<td>Societe Generale</td>
<td>44 204 688</td>
<td>2,63</td>
</tr>
<tr>
<td>3 832 807</td>
<td>EUR</td>
<td>UniCredit Italiano SpA</td>
<td>16 212 774</td>
<td>0,96</td>
</tr>
<tr>
<td>4 787 078</td>
<td>GBP</td>
<td>Barclays PLC</td>
<td>39 623 000</td>
<td>2,36</td>
</tr>
<tr>
<td>1 338 146</td>
<td>EUR</td>
<td>Credit Agricole SA</td>
<td>29 706 841</td>
<td>1,77</td>
</tr>
<tr>
<td>1 564 788</td>
<td>EUR</td>
<td>Depfa Bank PLC</td>
<td>19 324 885</td>
<td>1,15</td>
</tr>
<tr>
<td>593 750</td>
<td>EUR</td>
<td>Societe Generale</td>
<td>44 204 688</td>
<td>2,63</td>
</tr>
<tr>
<td>3 832 807</td>
<td>EUR</td>
<td>UniCredit Italiano SpA</td>
<td>16 212 774</td>
<td>0,96</td>
</tr>
<tr>
<td>4 787 078</td>
<td>GBP</td>
<td>Barclays PLC</td>
<td>39 623 000</td>
<td>2,36</td>
</tr>
<tr>
<td>1 338 146</td>
<td>EUR</td>
<td>Credit Agricole SA</td>
<td>29 706 841</td>
<td>1,77</td>
</tr>
<tr>
<td>1 564 788</td>
<td>EUR</td>
<td>Depfa Bank PLC</td>
<td>19 324 885</td>
<td>1,15</td>
</tr>
<tr>
<td>593 750</td>
<td>EUR</td>
<td>Societe Generale</td>
<td>44 204 688</td>
<td>2,63</td>
</tr>
<tr>
<td>3 832 807</td>
<td>EUR</td>
<td>UniCredit Italiano SpA</td>
<td>16 212 774</td>
<td>0,96</td>
</tr>
<tr>
<td>4 787 078</td>
<td>GBP</td>
<td>Barclays PLC</td>
<td>39 623 000</td>
<td>2,36</td>
</tr>
<tr>
<td>1 338 146</td>
<td>EUR</td>
<td>Credit Agricole SA</td>
<td>29 706 841</td>
<td>1,77</td>
</tr>
<tr>
<td>1 564 788</td>
<td>EUR</td>
<td>Depfa Bank PLC</td>
<td>19 324 885</td>
<td>1,15</td>
</tr>
<tr>
<td>593 750</td>
<td>EUR</td>
<td>Societe Generale</td>
<td>44 204 688</td>
<td>2,63</td>
</tr>
<tr>
<td>3 832 807</td>
<td>EUR</td>
<td>UniCredit Italiano SpA</td>
<td>16 212 774</td>
<td>0,96</td>
</tr>
<tr>
<td>4 787 078</td>
<td>GBP</td>
<td>Barclays PLC</td>
<td>39 623 000</td>
<td>2,36</td>
</tr>
<tr>
<td>1 338 146</td>
<td>EUR</td>
<td>Credit Agricole SA</td>
<td>29 706 841</td>
<td>1,77</td>
</tr>
<tr>
<td>1 564 788</td>
<td>EUR</td>
<td>Depfa Bank PLC</td>
<td>19 324 885</td>
<td>1,15</td>
</tr>
<tr>
<td>593 750</td>
<td>EUR</td>
<td>Societe Generale</td>
<td>44 204 688</td>
<td>2,63</td>
</tr>
<tr>
<td>3 832 807</td>
<td>EUR</td>
<td>UniCredit Italiano SpA</td>
<td>16 212 774</td>
<td>0,96</td>
</tr>
<tr>
<td>4 787 078</td>
<td>GBP</td>
<td>Barclays PLC</td>
<td>39 623 000</td>
<td>2,36</td>
</tr>
<tr>
<td>1 338 146</td>
<td>EUR</td>
<td>Credit Agricole SA</td>
<td>29 706 841</td>
<td>1,77</td>
</tr>
<tr>
<td>1 564 788</td>
<td>EUR</td>
<td>Depfa Bank PLC</td>
<td>19 324 885</td>
<td>1,15</td>
</tr>
<tr>
<td>593 750</td>
<td>EUR</td>
<td>Societe Generale</td>
<td>44 204 688</td>
<td>2,63</td>
</tr>
<tr>
<td>3 832 807</td>
<td>EUR</td>
<td>UniCredit Italiano SpA</td>
<td>16 212 774</td>
<td>0,96</td>
</tr>
<tr>
<td>4 787 078</td>
<td>GBP</td>
<td>Barclays PLC</td>
<td>39 623 000</td>
<td>2,36</td>
</tr>
<tr>
<td>1 338 146</td>
<td>EUR</td>
<td>Credit Agricole SA</td>
<td>29 706 841</td>
<td>1,77</td>
</tr>
<tr>
<td>1 564 788</td>
<td>EUR</td>
<td>Depfa Bank PLC</td>
<td>19 324 885</td>
<td>1,15</td>
</tr>
<tr>
<td>593 750</td>
<td>EUR</td>
<td>Societe Generale</td>
<td>44 204 688</td>
<td>2,63</td>
</tr>
<tr>
<td>3 832 807</td>
<td>EUR</td>
<td>UniCredit Italiano SpA</td>
<td>16 212 774</td>
<td>0,96</td>
</tr>
<tr>
<td>4 787 078</td>
<td>GBP</td>
<td>Barclays PLC</td>
<td>39 623 000</td>
<td>2,36</td>
</tr>
<tr>
<td>1 338 146</td>
<td>EUR</td>
<td>Credit Agricole SA</td>
<td>29 706 841</td>
<td>1,77</td>
</tr>
<tr>
<td>1 564 788</td>
<td>EUR</td>
<td>Depfa Bank PLC</td>
<td>19 324 885</td>
<td>1,15</td>
</tr>
<tr>
<td>593 750</td>
<td>EUR</td>
<td>Societe Generale</td>
<td>44 204 688</td>
<td>2,63</td>
</tr>
<tr>
<td>3 832 807</td>
<td>EUR</td>
<td>UniCredit Italiano SpA</td>
<td>16 212 774</td>
<td>0,96</td>
</tr>
<tr>
<td>4 787 078</td>
<td>GBP</td>
<td>Barclays PLC</td>
<td>39 623 000</td>
<td>2,36</td>
</tr>
<tr>
<td>1 338 146</td>
<td>EUR</td>
<td>Credit Agricole SA</td>
<td>29 706 841</td>
<td>1,77</td>
</tr>
<tr>
<td>1 564 788</td>
<td>EUR</td>
<td>Depfa Bank PLC</td>
<td>19 324 885</td>
<td>1,15</td>
</tr>
<tr>
<td>593 750</td>
<td>EUR</td>
<td>Societe Generale</td>
<td>44 204 688</td>
<td>2,63</td>
</tr>
<tr>
<td>3 832 807</td>
<td>EUR</td>
<td>UniCredit Italiano SpA</td>
<td>16 212 774</td>
<td>0,96</td>
</tr>
<tr>
<td>4 787 078</td>
<td>GBP</td>
<td>Barclays PLC</td>
<td>39 623 000</td>
<td>2,36</td>
</tr>
<tr>
<td>1 338 146</td>
<td>EUR</td>
<td>Credit Agricole SA</td>
<td>29 706 841</td>
<td>1,77</td>
</tr>
<tr>
<td>1 564 788</td>
<td>EUR</td>
<td>Depfa Bank PLC</td>
<td>19 324 885</td>
<td>1,15</td>
</tr>
<tr>
<td>593 750</td>
<td>EUR</td>
<td>Societe Generale</td>
<td>44 204 688</td>
<td>2,63</td>
</tr>
<tr>
<td>3 832 807</td>
<td>EUR</td>
<td>UniCredit Italiano SpA</td>
<td>16 212 774</td>
<td>0,96</td>
</tr>
<tr>
<td>4 787 078</td>
<td>GBP</td>
<td>Barclays PLC</td>
<td>39 623 000</td>
<td>2,36</td>
</tr>
<tr>
<td>Počet</td>
<td>Měna</td>
<td>Popis cenného papíru</td>
<td>Tržní hodnota</td>
<td>Vlastní kapitál %</td>
</tr>
<tr>
<td>---------</td>
<td>-------</td>
<td>---------------------------------------</td>
<td>---------------</td>
<td>-------------------</td>
</tr>
<tr>
<td>275 925</td>
<td>EUR</td>
<td>ASM International NV</td>
<td>3 352 489</td>
<td>0,20</td>
</tr>
<tr>
<td>783 638</td>
<td>EUR</td>
<td>ASML Holding NV</td>
<td>9 254 765</td>
<td>0,55</td>
</tr>
<tr>
<td>299 227</td>
<td>EUR</td>
<td>Nokia OYJ</td>
<td>3 477 018</td>
<td>0,21</td>
</tr>
<tr>
<td>8 268 459</td>
<td>SEK</td>
<td>Telefonaktiebolaget LM Ericsson - B</td>
<td>19 406 172</td>
<td>1,15</td>
</tr>
<tr>
<td>685 662</td>
<td>EUR</td>
<td>E.ON AG</td>
<td>45 980 493</td>
<td>2,74</td>
</tr>
<tr>
<td>2 138 172</td>
<td>EUR</td>
<td>Enel SpA</td>
<td>15 458 984</td>
<td>0,92</td>
</tr>
<tr>
<td>3 278 043</td>
<td>GBP</td>
<td>National Grid Transco PLC</td>
<td>22 965 461</td>
<td>1,37</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Akcie celkem 1 663 524 002 99,00

Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze celkem 1 663 524 002 99,00

Cenné papíry celkem 1 663 524 002 99,00

Hodnota vlastního kapitálu 1 680 243 278 100,00
## PIONEER FUNDS – TOP EUROPEAN PLAYERS (vyjádřeno v EUR)

### Přehled investic k 31. prosinci 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Akcie</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Suroviny</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Chemikálie</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 364 029</td>
<td>EUR</td>
<td>BASF AG</td>
<td>2,91</td>
</tr>
<tr>
<td>1 987 099</td>
<td>EUR</td>
<td>Belgacom SA</td>
<td>2,55</td>
</tr>
<tr>
<td>3 505 225</td>
<td>EUR</td>
<td>France Telecom SA</td>
<td>3,44</td>
</tr>
<tr>
<td>63 257 417</td>
<td>GBP</td>
<td>Vodafone Group PLC</td>
<td>5,08</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Komunikace</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Telekomunikační služby</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 208 028</td>
<td>EUR</td>
<td>Bayerische Motoren Werke AG</td>
<td>1,62</td>
</tr>
<tr>
<td>1 424 402</td>
<td>EUR</td>
<td>Peugeot SA</td>
<td>2,68</td>
</tr>
<tr>
<td>133 263</td>
<td>EUR</td>
<td>Porsche AG - Pfd</td>
<td>2,52</td>
</tr>
<tr>
<td>6 717 419</td>
<td>GBP</td>
<td>Boots Group PLC</td>
<td>2,50</td>
</tr>
<tr>
<td>18 353 909</td>
<td>GBP</td>
<td>Dixons Group PLC</td>
<td>1,59</td>
</tr>
<tr>
<td>481 514</td>
<td>CHF</td>
<td>Nestle SA - Reg.</td>
<td>3,73</td>
</tr>
<tr>
<td>6 030 812</td>
<td>GBP</td>
<td>British American Tobacco PLC</td>
<td>3,08</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Zboží dlouhodobé spotřeby</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Oděvy</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>594 107</td>
<td>EUR</td>
<td>Adidas-Salomon AG</td>
<td>2,85</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Automobilová výroba</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 208 028</td>
<td>EUR</td>
<td>Bayerische Motoren Werke AG</td>
<td>1,62</td>
</tr>
<tr>
<td>1 424 402</td>
<td>EUR</td>
<td>Peugeot SA</td>
<td>2,68</td>
</tr>
<tr>
<td>133 263</td>
<td>EUR</td>
<td>Porsche AG - Pfd</td>
<td>2,52</td>
</tr>
<tr>
<td>6 717 419</td>
<td>GBP</td>
<td>Boots Group PLC</td>
<td>2,50</td>
</tr>
<tr>
<td>18 353 909</td>
<td>GBP</td>
<td>Dixons Group PLC</td>
<td>1,59</td>
</tr>
<tr>
<td>481 514</td>
<td>CHF</td>
<td>Nestle SA - Reg.</td>
<td>3,73</td>
</tr>
<tr>
<td>6 030 812</td>
<td>GBP</td>
<td>British American Tobacco PLC</td>
<td>3,08</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Zboží krátkodobé spotřeby</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Potravinářské služby</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>481 514</td>
<td>CHF</td>
<td>Nestle SA - Reg.</td>
<td>3,73</td>
</tr>
<tr>
<td>6 030 812</td>
<td>GBP</td>
<td>British American Tobacco PLC</td>
<td>3,08</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Energie</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Ropa a plyn - výroba</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>5 649 163</td>
<td>EUR</td>
<td>ENI SpA</td>
<td>4,19</td>
</tr>
<tr>
<td>3 116 024</td>
<td>EUR</td>
<td>Repsol YPF SA</td>
<td>2,40</td>
</tr>
<tr>
<td>16 199 449</td>
<td>GBP</td>
<td>BP PLC</td>
<td>4,68</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Finance</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Banky</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 637 529</td>
<td>CHF</td>
<td>UBS AG - Reg.</td>
<td>4,07</td>
</tr>
<tr>
<td>5 189 315</td>
<td>EUR</td>
<td>Allied Irish Banks PLC</td>
<td>3,19</td>
</tr>
<tr>
<td>2 116 876</td>
<td>EUR</td>
<td>BNP Paribas</td>
<td>4,54</td>
</tr>
<tr>
<td>1 141 281</td>
<td>EUR</td>
<td>Societe Generale</td>
<td>3,42</td>
</tr>
<tr>
<td>10 958 448</td>
<td>GBP</td>
<td>Barclays PLC</td>
<td>3,65</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Finanční služby</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 371 275</td>
<td>EUR</td>
<td>Deutsche Boerse AG</td>
<td>2,45</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Zdravotnictví</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Farmacie</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>914 575</td>
<td>EUR</td>
<td>Sanofi-Aventis</td>
<td>2,17</td>
</tr>
<tr>
<td>929 781</td>
<td>EUR</td>
<td>Schering AG</td>
<td>2,06</td>
</tr>
<tr>
<td>2 499 370</td>
<td>GBP</td>
<td>AstraZeneca PLC</td>
<td>2,69</td>
</tr>
<tr>
<td>5 283 524</td>
<td>GBP</td>
<td>GlaxoSmithKline PLC</td>
<td>3,67</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Průmysl</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Stavební materiály</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 801 069</td>
<td>EUR</td>
<td>Compagnie de Saint-Gobain</td>
<td>3,21</td>
</tr>
<tr>
<td>3 918 516</td>
<td>EUR</td>
<td>CRH PLC</td>
<td>3,12</td>
</tr>
<tr>
<td>1 015 290</td>
<td>EUR</td>
<td>Lafarge SA</td>
<td>2,90</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Inženýrství a stavebnictví</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>4 138 140</td>
<td>EUR</td>
<td>ACS Actividades de Construccion y Servicios</td>
<td>2,80</td>
</tr>
<tr>
<td>766 164</td>
<td>EUR</td>
<td>Vinci SA</td>
<td>3,05</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Průmyslové stroje</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 268 651</td>
<td>EUR</td>
<td>Schneider Electric SA</td>
<td>2,62</td>
</tr>
<tr>
<td>Počet</td>
<td>Měna</td>
<td>Popis cenného papíru</td>
<td>Tržní hodnota</td>
</tr>
<tr>
<td>---------</td>
<td>------</td>
<td>----------------------</td>
<td>---------------</td>
</tr>
<tr>
<td>4 259 523</td>
<td>EUR</td>
<td>TPG NV</td>
<td>85 105 270</td>
</tr>
<tr>
<td>Akcie celkem</td>
<td></td>
<td></td>
<td>2 454 559 410</td>
</tr>
<tr>
<td>Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze celkem</td>
<td></td>
<td></td>
<td>2 454 559 410</td>
</tr>
<tr>
<td>Cenné papíry celkem</td>
<td></td>
<td></td>
<td>2 454 559 410</td>
</tr>
<tr>
<td>Hodnota vlastního kapitálu</td>
<td></td>
<td></td>
<td>2 482 781 953</td>
</tr>
</tbody>
</table>
## PIONEER FUNDS – EUROPEAN QUANT EQUITY (vyjádřeno v EUR)

### Přehled investic k 31. prosinci 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
</table>

### Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze

#### Akcie
- 41 194 EUR Akzo Nobel NV 1 292 668 1,29
- 40 250 GBP Antofagasta PLC 637 310 0,64
- 52 638 GBP Lonmin PLC 681 786 0,68

#### Suroviny
- 41 194 EUR Akzo Nobel NV 1 292 668 1,29
- 40 250 GBP Antofagasta PLC 637 310 0,64
- 52 638 GBP Lonmin PLC 681 786 0,68

#### Chemikálie
- 41 194 EUR Akzo Nobel NV 1 292 668 1,29
- 40 250 GBP Antofagasta PLC 637 310 0,64
- 52 638 GBP Lonmin PLC 681 786 0,68

#### Těžba (nedrahých kovů)
- 40 250 GBP Antofagasta PLC 637 310 0,64
- 52 638 GBP Lonmin PLC 681 786 0,68

#### Drahé kovy
- 52 638 GBP Lonmin PLC 681 786 0,68

#### Komunikace

##### Reklama
- 87 934 EUR Havas SA 369 323 0,37

#### Vysílací společnosti, rádia a televize

##### Vydavatelství a tisk
- 26 983 EUR Gestelevision Telecinco SA 409 602 0,41
- 55 451 EUR Mediaset SpA 517 358 0,52

#### Telekomunikační služby

##### Zboží dlouhodobé spotřeby

#### Oděvy
- 1 816 EUR Adidas-Salomon AG 216 395 0,22
- 904 EUR Puma AG Rudolf Dassler Sport 182 879 0,18

#### Automobilová výroba

##### Automobilové součástky a vybavení
- 4 799 EUR Compagnie Generale des Etablissements Michelin - B 226 465 0,23
- 4 351 EUR Continental AG 203 322 0,20

#### Distribuce a velkoobchod
- 52 419 GBP Wolseley PLC 720 782 0,72

#### Výstavba bytových prostor
- 15 902 GBP Berkeley Group Holdings PLC 181 710 0,18

#### Zařízení domácností
- 10 885 EUR Thomson 211 713 0,21

#### Produkty pro volný čas

##### Maloobchod
- 17 258 CHF Compagnie Financiere Richemont AG 422 628 0,42
<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2 920</td>
<td>EUR</td>
<td>Pinault-Printemps-Redoute</td>
<td>215 058</td>
<td>0,22</td>
</tr>
<tr>
<td>118 417</td>
<td>GBP</td>
<td>Dixons Group PLC</td>
<td>254 236</td>
<td>0,25</td>
</tr>
<tr>
<td>12 535</td>
<td>GBP</td>
<td>Enterprise Inns PLC</td>
<td>140 757</td>
<td>0,14</td>
</tr>
<tr>
<td>34 041</td>
<td>GBP</td>
<td>GUS PLC</td>
<td>451 249</td>
<td>0,45</td>
</tr>
<tr>
<td>86 817</td>
<td>GBP</td>
<td>Kingfisher PLC</td>
<td>379 835</td>
<td>0,38</td>
</tr>
<tr>
<td>39 943</td>
<td>GBP</td>
<td>Mitchells &amp; Butlers PLC</td>
<td>191 822</td>
<td>0,19</td>
</tr>
<tr>
<td>147 429</td>
<td>GBP</td>
<td>Signet Group PLC</td>
<td>229 063</td>
<td>0,23</td>
</tr>
<tr>
<td>12 916</td>
<td>GBP</td>
<td>Whitbread PLC</td>
<td>154 431</td>
<td>0,15</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Zboží krátkodobé spotřeby**

**Nápoje**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>11 509</td>
<td>DKK</td>
<td>Carlsberg A/S - B</td>
<td>428 576</td>
<td>0,43</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Kosmetika a výrobky osobní potřeby**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>6 726</td>
<td>EUR</td>
<td>L'Oreal SA</td>
<td>375 647</td>
<td>0,38</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Potravinářské služby**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>11 161</td>
<td>DKK</td>
<td>Danisco A/S</td>
<td>501 141</td>
<td>0,50</td>
</tr>
<tr>
<td>5 218</td>
<td>EUR</td>
<td>Casino Guichard Perrachon SA</td>
<td>306 818</td>
<td>0,31</td>
</tr>
<tr>
<td>7 873</td>
<td>EUR</td>
<td>CSM</td>
<td>180 449</td>
<td>0,18</td>
</tr>
<tr>
<td>5 395</td>
<td>EUR</td>
<td>Delhaize Group</td>
<td>301 850</td>
<td>0,30</td>
</tr>
<tr>
<td>11 197</td>
<td>EUR</td>
<td>Kesko OYJ - B</td>
<td>200 986</td>
<td>0,20</td>
</tr>
<tr>
<td>10 850</td>
<td>EUR</td>
<td>Metro AG</td>
<td>438 991</td>
<td>0,44</td>
</tr>
<tr>
<td>84 228</td>
<td>GBP</td>
<td>Associated British Foods PLC</td>
<td>928 557</td>
<td>0,93</td>
</tr>
<tr>
<td>93 650</td>
<td>GBP</td>
<td>J Sainsbury PLC</td>
<td>357 811</td>
<td>0,36</td>
</tr>
<tr>
<td>77 099</td>
<td>GBP</td>
<td>J Sainsbury PLC - B</td>
<td>38 387</td>
<td>0,04</td>
</tr>
<tr>
<td>84 539</td>
<td>GBP</td>
<td>Somerfield PLC</td>
<td>187 770</td>
<td>0,19</td>
</tr>
<tr>
<td>179 763</td>
<td>GBP</td>
<td>Unilever PLC</td>
<td>1 298 749</td>
<td>1,30</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Potravinářské služby**

**Potravinářské služby**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>14 306</td>
<td>GBP</td>
<td>Reckitt Benckiser PLC</td>
<td>318 055</td>
<td>0,32</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Tabák**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>100 691</td>
<td>GBP</td>
<td>British American Tobacco PLC</td>
<td>1 276 452</td>
<td>1,28</td>
</tr>
<tr>
<td>58 725</td>
<td>GBP</td>
<td>Imperial Tobacco Group PLC</td>
<td>1 183 658</td>
<td>1,18</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Energie**

**Energie - alternativní zdroje**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>56 782</td>
<td>EUR</td>
<td>Gamesa Corp. Tecnologica SA</td>
<td>584 855</td>
<td>0,58</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Ropa a plyn - výroba**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>119 353</td>
<td>EUR</td>
<td>ENI SpA</td>
<td>2 198 482</td>
<td>2,20</td>
</tr>
<tr>
<td>2 084</td>
<td>EUR</td>
<td>OMV AG</td>
<td>462 002</td>
<td>0,46</td>
</tr>
<tr>
<td>85 279</td>
<td>EUR</td>
<td>Repsol YPF SA</td>
<td>1 633 946</td>
<td>1,63</td>
</tr>
<tr>
<td>70 925</td>
<td>EUR</td>
<td>Royal Dutch Petroleum Company</td>
<td>3 003 674</td>
<td>3,00</td>
</tr>
<tr>
<td>62 061</td>
<td>GBP</td>
<td>BP PLC</td>
<td>445 309</td>
<td>0,44</td>
</tr>
<tr>
<td>23 527</td>
<td>NOK</td>
<td>Norsk Hydro ASA</td>
<td>1 363 182</td>
<td>1,36</td>
</tr>
<tr>
<td>118 516</td>
<td>NOK</td>
<td>Statoil ASA</td>
<td>1 367 632</td>
<td>1,37</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Finance**

**Banky**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>40 559</td>
<td>CHF</td>
<td>Credit Suisse Group</td>
<td>1 254 345</td>
<td>1,25</td>
</tr>
<tr>
<td>90 378</td>
<td>EUR</td>
<td>ABN Amro Holding NV</td>
<td>1 781 657</td>
<td>1,76</td>
</tr>
<tr>
<td>36 792</td>
<td>EUR</td>
<td>BNP Paribas</td>
<td>1 961 014</td>
<td>1,96</td>
</tr>
<tr>
<td>74 189</td>
<td>EUR</td>
<td>Dexia</td>
<td>1 255 278</td>
<td>1,25</td>
</tr>
<tr>
<td>53 983</td>
<td>EUR</td>
<td>Fortis</td>
<td>1 099 634</td>
<td>1,10</td>
</tr>
<tr>
<td>17 516</td>
<td>EUR</td>
<td>KBC Bancassurance Holding</td>
<td>989 654</td>
<td>0,99</td>
</tr>
<tr>
<td>21 614</td>
<td>EUR</td>
<td>Societe Generale</td>
<td>1 609 162</td>
<td>1,61</td>
</tr>
<tr>
<td>268 687</td>
<td>GBP</td>
<td>Barclays PLC</td>
<td>2 223 942</td>
<td>2,22</td>
</tr>
<tr>
<td>179 834</td>
<td>GBP</td>
<td>HBOS PLC</td>
<td>2 154 006</td>
<td>2,15</td>
</tr>
<tr>
<td>7 337</td>
<td>GBP</td>
<td>HSBC Holdings PLC</td>
<td>91 093</td>
<td>0,09</td>
</tr>
<tr>
<td>292 124</td>
<td>GBP</td>
<td>Lloyds TSB Group PLC</td>
<td>1 951 676</td>
<td>1,95</td>
</tr>
<tr>
<td>168 811</td>
<td>NOK</td>
<td>DnB NOR ASA</td>
<td>1 223 750</td>
<td>1,22</td>
</tr>
<tr>
<td>58 978</td>
<td>SEK</td>
<td>FinansensSparbanken AB</td>
<td>1 090 606</td>
<td>1,08</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Finanční služby**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>4 948</td>
<td>EUR</td>
<td>Almanij NV</td>
<td>373 079</td>
<td>0,37</td>
</tr>
<tr>
<td>25 437</td>
<td>EUR</td>
<td>Euronext NV</td>
<td>571 569</td>
<td>0,57</td>
</tr>
<tr>
<td>63 402</td>
<td>EUR</td>
<td>Mediobanca SpA</td>
<td>755 118</td>
<td>0,75</td>
</tr>
<tr>
<td>25 697</td>
<td>EUR</td>
<td>Sampo OYJ - A</td>
<td>261 082</td>
<td>0,26</td>
</tr>
</tbody>
</table>
### Pojištění

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>6 778</td>
<td>CHF</td>
<td>Baloise Holding AG</td>
<td>230 230</td>
<td>0,23</td>
</tr>
<tr>
<td>1 635</td>
<td>CHF</td>
<td>Swiss Life Holding</td>
<td>175 072</td>
<td>0,18</td>
</tr>
<tr>
<td>11 564</td>
<td>CHF</td>
<td>Swiss Reinsurance</td>
<td>606 779</td>
<td>0,61</td>
</tr>
<tr>
<td>5 249</td>
<td>CHF</td>
<td>Zurich Financial Services AG</td>
<td>643 898</td>
<td>0,64</td>
</tr>
<tr>
<td>54 085</td>
<td>EUR</td>
<td>Aegon NV</td>
<td>542 473</td>
<td>0,54</td>
</tr>
<tr>
<td>8 606</td>
<td>EUR</td>
<td>Allianz AG - Reg.</td>
<td>839 946</td>
<td>0,84</td>
</tr>
<tr>
<td>3 577</td>
<td>EUR</td>
<td>Assurances Generales de France</td>
<td>196 556</td>
<td>0,20</td>
</tr>
<tr>
<td>6 991</td>
<td>EUR</td>
<td>Hannover Rueckversicherung AG - Reg.</td>
<td>201 061</td>
<td>0,20</td>
</tr>
<tr>
<td>65 639</td>
<td>EUR</td>
<td>ING Group NV</td>
<td>1 461 124</td>
<td>1,46</td>
</tr>
<tr>
<td>6 540</td>
<td>EUR</td>
<td>Muenchener Rueckversicherungs AG</td>
<td>590 497</td>
<td>0,59</td>
</tr>
<tr>
<td>247 988</td>
<td>GBP</td>
<td>HHG PLC</td>
<td>204 036</td>
<td>0,20</td>
</tr>
<tr>
<td>238 019</td>
<td>GBP</td>
<td>Royal &amp; Sun Alliance Insurance Group</td>
<td>260 551</td>
<td>0,26</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Zdravotnictví

#### Zdravotnické služby

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2 287</td>
<td>EUR</td>
<td>Fresenius AG - Pfd</td>
<td>157 803</td>
<td>0,16</td>
</tr>
<tr>
<td>3 557</td>
<td>EUR</td>
<td>Fresenius Medical Care AG</td>
<td>210 397</td>
<td>0,21</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Zdravotnické potřeby a zařízení

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>3 751</td>
<td>EUR</td>
<td>Compagnie Generale d’Optique Essilor Interna</td>
<td>216 245</td>
<td>0,22</td>
</tr>
<tr>
<td>12 794</td>
<td>EUR</td>
<td>Luxottica Group SpA</td>
<td>191 654</td>
<td>0,19</td>
</tr>
<tr>
<td>9 207</td>
<td>SEK</td>
<td>Gambro AB</td>
<td>96 578</td>
<td>0,10</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Farmacie

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1 184</td>
<td>CHF</td>
<td>Serono SA - B</td>
<td>573 767</td>
<td>0,57</td>
</tr>
<tr>
<td>29 101</td>
<td>DKK</td>
<td>H Lundbeck A/S</td>
<td>477 286</td>
<td>0,48</td>
</tr>
<tr>
<td>17 718</td>
<td>DKK</td>
<td>Novo Nordisk A/S - B</td>
<td>712 191</td>
<td>0,71</td>
</tr>
<tr>
<td>14 098</td>
<td>EUR</td>
<td>Altana AG</td>
<td>655 698</td>
<td>0,66</td>
</tr>
<tr>
<td>1 787</td>
<td>EUR</td>
<td>Celesio AG</td>
<td>106 934</td>
<td>0,11</td>
</tr>
<tr>
<td>18 238</td>
<td>EUR</td>
<td>Elan Corp. PLC</td>
<td>352 905</td>
<td>0,35</td>
</tr>
<tr>
<td>28 817</td>
<td>EUR</td>
<td>Sanofi-Aventis</td>
<td>1 694 440</td>
<td>1,69</td>
</tr>
<tr>
<td>11 809</td>
<td>EUR</td>
<td>Schering AG</td>
<td>649 613</td>
<td>0,65</td>
</tr>
<tr>
<td>11 507</td>
<td>EUR</td>
<td>UCB SA</td>
<td>430 362</td>
<td>0,43</td>
</tr>
<tr>
<td>27 628</td>
<td>EUR</td>
<td>Alliance Unichem PLC</td>
<td>116 919</td>
<td>0,12</td>
</tr>
<tr>
<td>148 795</td>
<td>GBP</td>
<td>GlaxoSmithKline PLC</td>
<td>2 568 259</td>
<td>2,57</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Průmysl

#### Letectví a vzdušná obrana

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>6 515</td>
<td>EUR</td>
<td>Saежem SA</td>
<td>102 155</td>
<td>0,10</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Stavební materiály

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>4 922</td>
<td>EUR</td>
<td>HeidelbergCement AG</td>
<td>218 045</td>
<td>0,22</td>
</tr>
<tr>
<td>27 264</td>
<td>EUR</td>
<td>Italcementi SpA</td>
<td>323 078</td>
<td>0,32</td>
</tr>
<tr>
<td>19 325</td>
<td>EUR</td>
<td>Lafarge SA</td>
<td>1 372 074</td>
<td>1,37</td>
</tr>
<tr>
<td>90 930</td>
<td>GBP</td>
<td>BPB PLC</td>
<td>607 823</td>
<td>0,61</td>
</tr>
<tr>
<td>184 518</td>
<td>GBP</td>
<td>Hanson PLC</td>
<td>1 165 649</td>
<td>1,16</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Elektronické vybavení

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>27 073</td>
<td>GBP</td>
<td>Electrocomponents PLC</td>
<td>108 888</td>
<td>0,11</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Inženýrství a stavebnictví

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>8 778</td>
<td>EUR</td>
<td>Fomento de Construcciones y Contratas SA</td>
<td>311 005</td>
<td>0,31</td>
</tr>
<tr>
<td>6 903</td>
<td>EUR</td>
<td>Vinci SA</td>
<td>682 016</td>
<td>0,68</td>
</tr>
<tr>
<td>125 175</td>
<td>GBP</td>
<td>Amec PLC</td>
<td>526 440</td>
<td>0,53</td>
</tr>
<tr>
<td>61 183</td>
<td>SEK</td>
<td>Skanska AB - B</td>
<td>540 183</td>
<td>0,54</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Průmyslové stroje

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>4 817</td>
<td>EUR</td>
<td>Kone OY - B</td>
<td>275 003</td>
<td>0,27</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Kovová výroba

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>18 786</td>
<td>SEK</td>
<td>SKF AB - B</td>
<td>615 610</td>
<td>0,62</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Různé průmyslové stroje

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>6 268</td>
<td>EUR</td>
<td>AGFA-Gevaert NV</td>
<td>156 449</td>
<td>0,16</td>
</tr>
<tr>
<td>99 519</td>
<td>GBP</td>
<td>IMI PLC</td>
<td>553 485</td>
<td>0,55</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Doprava

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>43</td>
<td>DKK</td>
<td>AP Moller - Maersk A/S</td>
<td>261 287</td>
<td>0,26</td>
</tr>
<tr>
<td>PIONEER FUNDS – EUROPEAN QUANT EQUITY (vyjádřeno v EUR)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>---</td>
<td>---</td>
<td>---</td>
<td>---</td>
<td>---</td>
</tr>
<tr>
<td>Počet</td>
<td>Měna</td>
<td>Popis cenného papíru</td>
<td>Tržní hodnota</td>
<td>Vlastní kapitál %</td>
</tr>
<tr>
<td>14 653</td>
<td>EUR</td>
<td>Abertis Infraestructuras SA</td>
<td>237 379</td>
<td>0,24</td>
</tr>
<tr>
<td>14 297</td>
<td>EUR</td>
<td>Amadeus Global Travel Distribution SA - A</td>
<td>108 228</td>
<td>0,11</td>
</tr>
<tr>
<td>32 236</td>
<td>EUR</td>
<td>Brisa-Auto Estradas de Portugal SA</td>
<td>217 593</td>
<td>0,22</td>
</tr>
<tr>
<td>44 549</td>
<td>EUR</td>
<td>Ryanair Holdings PLC</td>
<td>233 882</td>
<td>0,23</td>
</tr>
<tr>
<td>26 624</td>
<td>GBP</td>
<td>Arriva PLC</td>
<td>203 070</td>
<td>0,20</td>
</tr>
<tr>
<td>34 874</td>
<td>GBP</td>
<td>Associated British Ports Holdings PLC</td>
<td>233 978</td>
<td>0,23</td>
</tr>
<tr>
<td>41 535</td>
<td>GBP</td>
<td>Firstgroup PLC</td>
<td>204 601</td>
<td>0,20</td>
</tr>
<tr>
<td>93 949</td>
<td>GBP</td>
<td>Stagecoach Group PLC</td>
<td>150 946</td>
<td>0,15</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Technologie**
**Podnikové a kancelářské zařízení**
| Počet | Měna | Popis cenného papíru | Tržní hodnota | Vlastní kapitál % |
| 1 580 | EUR | Neopost SA | 90 376 | 0,09 |

**Počítače a periferie**
| Počet | Měna | Popis cenného papíru | Tržní hodnota | Vlastní kapitál % |
| 2 099 | CHF | Logitech International SA - Reg. | 94 384 | 0,09 |

**IT poradenství a služby**
| Počet | Měna | Popis cenného papíru | Tržní hodnota | Vlastní kapitál % |
| 2 812 | EUR | Atos Origin | 140 516 | 0,14 |
| 11 650 | EUR | Indra Sistemas SA | 146 441 | 0,15 |
| 6 793 | EUR | Tietoenergie OYJ | 158 956 | 0,16 |

**Polovodiče**
| Počet | Měna | Popis cenného papíru | Tržní hodnota | Vlastní kapitál % |
| 2 842 | CHF | Micronas Semiconductor Hold - Reg. | 102 511 | 0,10 |
| 7 872 | EUR | ASM International NV | 95 645 | 0,10 |
| 27 112 | EUR | Infineon Technologies AG | 216 354 | 0,22 |
| 31 577 | GBP | CSR PLC | 173 946 | 0,17 |

**Software**
| Počet | Měna | Popis cenného papíru | Tržní hodnota | Vlastní kapitál % |
| 3 932 | EUR | Dassault Systemes SA | 145 877 | 0,15 |
| 57 960 | GBP | Misys PLC | 171 306 | 0,17 |
| 68 808 | GBP | Sage Group PLC | 196 565 | 0,20 |

**Telekomunikační zařízení**
| Počet | Měna | Popis cenného papíru | Tržní hodnota | Vlastní kapitál % |
| 97 423 | EUR | Nokia OYJ | 1 132 054 | 1,13 |
| 302 471 | SEK | Telefonaktiebolaget LM Ericsson - B | 709 903 | 0,71 |

**Energetika a plynárenství**
**Elektrická zařízení**
| Počet | Měna | Popis cenného papíru | Tržní hodnota | Vlastní kapitál % |
| 17 886 | EUR | E.ON AG | 1 199 435 | 1,20 |
| 211 677 | EUR | Electricidade de Portugal SA | 472 040 | 0,47 |
| 43 590 | EUR | Endesa SA | 753 671 | 0,75 |
| 36 959 | EUR | Fortum OYJ | 503 382 | 0,50 |
| 16 252 | EUR | RWE AG | 659 831 | 0,66 |
| 97 654 | GBP | Scottish Power PLC | 556 216 | 0,56 |

**Vodárenská zařízení**
| Počet | Měna | Popis cenného papíru | Tržní hodnota | Vlastní kapitál % |
| 52 302 | GBP | Kelda Group PLC | 467 259 | 0,47 |
| 56 886 | GBP | United Energetika a plynárenství PLC | 504 424 | 0,50 |

**Akcie celkem**
| 94 510 802 | 94,44 |

**Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze celkem**
| 94 510 802 | 94,44 |

**Cenné papíry celkem**
| 94 510 802 | 94,44 |

**Hodnota vlastního kapitálu**
| 100 071 090 | 100,00 |

**Otevřená forwardová devizová pozice k 31. prosinci 2004 (Vyjádřeno v EUR)**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Datum splatnosti</th>
<th>Množství</th>
<th>Mena obchodu</th>
<th>Kontrakt</th>
<th>Hodnota na místním trhu v měně obchodu</th>
<th>Nerealizovaný zisk/ ztráta</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>III. 05</td>
<td>15</td>
<td>GBP</td>
<td>FTSE 100 IDX Future</td>
<td>719 625</td>
<td>4 798</td>
</tr>
<tr>
<td>III. 05</td>
<td>10</td>
<td>GBP</td>
<td>FTSE 100 IDX Future</td>
<td>479 750</td>
<td>4 798</td>
</tr>
<tr>
<td>III. 05</td>
<td>64</td>
<td>EUR</td>
<td>DJ Euro Stoxx 50 Future</td>
<td>1 886 720</td>
<td>2 948</td>
</tr>
<tr>
<td>III. 05</td>
<td>45</td>
<td>EUR</td>
<td>DJ Euro Stoxx 50 Future</td>
<td>1 326 600</td>
<td>2 948</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Nerealizovaný zisk z termínovaných operací celkem**
<p>| 19 754 |</p>
<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>36 521</td>
<td>EUR</td>
<td>BASF AG</td>
<td>1 935 613</td>
<td>1,24</td>
</tr>
<tr>
<td>65 200</td>
<td>JPY</td>
<td>Shin-Etsu Chemical Company Limited</td>
<td>1 966 078</td>
<td>1,25</td>
</tr>
<tr>
<td>78 800</td>
<td>USD</td>
<td>Smurfit-Stone Container Corp.</td>
<td>1 092 794</td>
<td>0,70</td>
</tr>
<tr>
<td>96 900</td>
<td>GBP</td>
<td>Rio Tinto PLC</td>
<td>2 098 192</td>
<td>1,34</td>
</tr>
<tr>
<td>39 006</td>
<td>USD</td>
<td>Inco Limited / US</td>
<td>1 054 604</td>
<td>0,67</td>
</tr>
<tr>
<td>31 427</td>
<td>EUR</td>
<td>Peugeot SA</td>
<td>1 467 641</td>
<td>0,94</td>
</tr>
<tr>
<td>207 900</td>
<td>JPY</td>
<td>Nissan Motor Company Limited</td>
<td>1 662 813</td>
<td>1,06</td>
</tr>
<tr>
<td>130 964</td>
<td>EUR</td>
<td>Wolters Kluwer NV - CVA</td>
<td>1 934 338</td>
<td>1,23</td>
</tr>
<tr>
<td>101 841</td>
<td>EUR</td>
<td>France Telecom SA</td>
<td>2 480 847</td>
<td>1,58</td>
</tr>
<tr>
<td>1 717 498</td>
<td>GBP</td>
<td>Vodafone Group PLC</td>
<td>3 426 603</td>
<td>2,19</td>
</tr>
<tr>
<td>44 304</td>
<td>USD</td>
<td>BellSouth Corp.</td>
<td>912 644</td>
<td>0,58</td>
</tr>
<tr>
<td>3 142 700</td>
<td>EUR</td>
<td>Peugeot SA</td>
<td>2 261 345</td>
<td>1,46</td>
</tr>
<tr>
<td>94 921</td>
<td>USD</td>
<td>Clear Channel Communications Inc.</td>
<td>2 363 859</td>
<td>1,51</td>
</tr>
<tr>
<td>130 964</td>
<td>EUR</td>
<td>Wolters Kluwer NV - CVA</td>
<td>1 934 338</td>
<td>1,23</td>
</tr>
<tr>
<td>101 841</td>
<td>EUR</td>
<td>France Telecom SA</td>
<td>2 480 847</td>
<td>1,58</td>
</tr>
<tr>
<td>1 717 498</td>
<td>GBP</td>
<td>Vodafone Group PLC</td>
<td>3 426 603</td>
<td>2,19</td>
</tr>
<tr>
<td>3 142 700</td>
<td>EUR</td>
<td>Peugeot SA</td>
<td>2 261 345</td>
<td>1,46</td>
</tr>
<tr>
<td>2 392 321</td>
<td>EUR</td>
<td>Pirelli &amp; Company SpA</td>
<td>2 373 182</td>
<td>1,51</td>
</tr>
<tr>
<td>3 142 700</td>
<td>EUR</td>
<td>Peugeot SA</td>
<td>2 261 345</td>
<td>1,46</td>
</tr>
<tr>
<td>13 096 4</td>
<td>EUR</td>
<td>Wolters Kluwer NV - CVA</td>
<td>1 934 338</td>
<td>1,23</td>
</tr>
<tr>
<td>94 921</td>
<td>USD</td>
<td>Clear Channel Communications Inc.</td>
<td>2 363 859</td>
<td>1,51</td>
</tr>
<tr>
<td>130 964</td>
<td>EUR</td>
<td>Wolters Kluwer NV - CVA</td>
<td>1 934 338</td>
<td>1,23</td>
</tr>
<tr>
<td>3 142 700</td>
<td>EUR</td>
<td>Peugeot SA</td>
<td>2 261 345</td>
<td>1,46</td>
</tr>
<tr>
<td>2 392 321</td>
<td>EUR</td>
<td>Pirelli &amp; Company SpA</td>
<td>2 373 182</td>
<td>1,51</td>
</tr>
<tr>
<td>13 096 4</td>
<td>EUR</td>
<td>Wolters Kluwer NV - CVA</td>
<td>1 934 338</td>
<td>1,23</td>
</tr>
<tr>
<td>101 841</td>
<td>EUR</td>
<td>France Telecom SA</td>
<td>2 480 847</td>
<td>1,58</td>
</tr>
<tr>
<td>1 717 498</td>
<td>GBP</td>
<td>Vodafone Group PLC</td>
<td>3 426 603</td>
<td>2,19</td>
</tr>
<tr>
<td>44 304</td>
<td>USD</td>
<td>BellSouth Corp.</td>
<td>912 644</td>
<td>0,58</td>
</tr>
<tr>
<td>3 142 700</td>
<td>EUR</td>
<td>Peugeot SA</td>
<td>2 261 345</td>
<td>1,46</td>
</tr>
<tr>
<td>2 392 321</td>
<td>EUR</td>
<td>Pirelli &amp; Company SpA</td>
<td>2 373 182</td>
<td>1,51</td>
</tr>
<tr>
<td>13 096 4</td>
<td>EUR</td>
<td>Wolters Kluwer NV - CVA</td>
<td>1 934 338</td>
<td>1,23</td>
</tr>
<tr>
<td>94 921</td>
<td>USD</td>
<td>Clear Channel Communications Inc.</td>
<td>2 363 859</td>
<td>1,51</td>
</tr>
<tr>
<td>130 964</td>
<td>EUR</td>
<td>Wolters Kluwer NV - CVA</td>
<td>1 934 338</td>
<td>1,23</td>
</tr>
<tr>
<td>3 142 700</td>
<td>EUR</td>
<td>Peugeot SA</td>
<td>2 261 345</td>
<td>1,46</td>
</tr>
<tr>
<td>2 392 321</td>
<td>EUR</td>
<td>Pirelli &amp; Company SpA</td>
<td>2 373 182</td>
<td>1,51</td>
</tr>
<tr>
<td>13 096 4</td>
<td>EUR</td>
<td>Wolters Kluwer NV - CVA</td>
<td>1 934 338</td>
<td>1,23</td>
</tr>
<tr>
<td>101 841</td>
<td>EUR</td>
<td>France Telecom SA</td>
<td>2 480 847</td>
<td>1,58</td>
</tr>
<tr>
<td>1 717 498</td>
<td>GBP</td>
<td>Vodafone Group PLC</td>
<td>3 426 603</td>
<td>2,19</td>
</tr>
<tr>
<td>44 304</td>
<td>USD</td>
<td>BellSouth Corp.</td>
<td>912 644</td>
<td>0,58</td>
</tr>
<tr>
<td>3 142 700</td>
<td>EUR</td>
<td>Peugeot SA</td>
<td>2 261 345</td>
<td>1,46</td>
</tr>
<tr>
<td>2 392 321</td>
<td>EUR</td>
<td>Pirelli &amp; Company SpA</td>
<td>2 373 182</td>
<td>1,51</td>
</tr>
</tbody>
</table>
**PIONEER FUNDS – GLOBAL EQUITY (vyjádřeno v EUR)**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Energie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>120 443</td>
<td>EUR</td>
<td>ENI SpA</td>
<td>2 218 560</td>
<td>1,42</td>
</tr>
<tr>
<td>156 294</td>
<td>GBP</td>
<td>BP PLC</td>
<td>1 121 464</td>
<td>0,72</td>
</tr>
<tr>
<td>36 261</td>
<td>USD</td>
<td>ConocoPhillips</td>
<td>2 316 649</td>
<td>1,48</td>
</tr>
<tr>
<td>70 847</td>
<td>USD</td>
<td>Ensco International Inc.</td>
<td>1 661 653</td>
<td>1,06</td>
</tr>
<tr>
<td>44 756</td>
<td>USD</td>
<td>Exxon Mobil Corp.</td>
<td>1 688 166</td>
<td>1,08</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Finance</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Banky</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>100 021</td>
<td>AUD</td>
<td>Commonwealth Bank of Australia</td>
<td>1 851 644</td>
<td>1,18</td>
</tr>
<tr>
<td>86 022</td>
<td>CHF</td>
<td>Credit Suisse Group</td>
<td>2 660 354</td>
<td>1,70</td>
</tr>
<tr>
<td>80 859</td>
<td>EUR</td>
<td>Credit Agricole SA</td>
<td>1 795 070</td>
<td>1,45</td>
</tr>
<tr>
<td>128 564</td>
<td>GBP</td>
<td>Barclays PLC</td>
<td>2 093 149</td>
<td>1,34</td>
</tr>
<tr>
<td>273</td>
<td>JPY</td>
<td>Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.</td>
<td>1 460 235</td>
<td>0,93</td>
</tr>
<tr>
<td>48 810</td>
<td>KRW</td>
<td>Hana Bank</td>
<td>894 966</td>
<td>0,57</td>
</tr>
<tr>
<td>296 000</td>
<td>SGD</td>
<td>DBS Group Holdings Limited</td>
<td>2 147 789</td>
<td>1,37</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Finanční služby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>43 673</td>
<td>USD</td>
<td>American Express Company</td>
<td>1 816 643</td>
<td>1,16</td>
</tr>
<tr>
<td>135 193</td>
<td>USD</td>
<td>Citigroup Inc.</td>
<td>4 788 075</td>
<td>3,06</td>
</tr>
<tr>
<td>38 536</td>
<td>USD</td>
<td>Freddie Mac</td>
<td>2 093 149</td>
<td>1,34</td>
</tr>
<tr>
<td>94 734</td>
<td>USD</td>
<td>JPMorgan Chase &amp; Company</td>
<td>2 716 742</td>
<td>1,73</td>
</tr>
<tr>
<td>47 484</td>
<td>USD</td>
<td>Merrill Lynch &amp; Company Inc.</td>
<td>2 093 942</td>
<td>1,34</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Pojistění</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>41 317</td>
<td>CHF</td>
<td>Swiss Reinsurance</td>
<td>2 167 962</td>
<td>1,38</td>
</tr>
<tr>
<td>22 024</td>
<td>EUR</td>
<td>Muenchener Rueckversicherungs AG</td>
<td>1 988 547</td>
<td>1,27</td>
</tr>
<tr>
<td>55 250</td>
<td>USD</td>
<td>American International Group Inc.</td>
<td>2 679 884</td>
<td>1,71</td>
</tr>
<tr>
<td>55 712</td>
<td>USD</td>
<td>MBIA Inc.</td>
<td>2 902 694</td>
<td>1,66</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Nemovitosti</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>704 000</td>
<td>HKD</td>
<td>Henderson Land Development Company Limited</td>
<td>2 692 039</td>
<td>1,72</td>
</tr>
<tr>
<td>52 700</td>
<td>JPY</td>
<td>Daito Trust Construction Company Limited</td>
<td>1 842 652</td>
<td>1,18</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Zdravotnictví</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>73 931</td>
<td>USD</td>
<td>Baxter International Inc.</td>
<td>1 873 227</td>
<td>1,20</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Farmacie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>25 147</td>
<td>CHF</td>
<td>Roche Holding AG</td>
<td>2 129 746</td>
<td>1,36</td>
</tr>
<tr>
<td>25 227</td>
<td>EUR</td>
<td>Schering AG</td>
<td>1 387 737</td>
<td>0,89</td>
</tr>
<tr>
<td>60 788</td>
<td>GBP</td>
<td>AstraZeneca PLC</td>
<td>1 621 919</td>
<td>1,04</td>
</tr>
<tr>
<td>36 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Eisai Company Limited</td>
<td>871 036</td>
<td>0,56</td>
</tr>
<tr>
<td>33 086</td>
<td>USD</td>
<td>AmerisourceBergen Corp.</td>
<td>1 433 463</td>
<td>0,91</td>
</tr>
<tr>
<td>87 741</td>
<td>USD</td>
<td>Bristol-Myers Squibb Company</td>
<td>1 655 089</td>
<td>1,06</td>
</tr>
<tr>
<td>68 130</td>
<td>USD</td>
<td>Eli Lilly &amp; Company</td>
<td>2 648 503</td>
<td>1,62</td>
</tr>
<tr>
<td>31 353</td>
<td>USD</td>
<td>Merck &amp; Company Inc.</td>
<td>745 275</td>
<td>0,48</td>
</tr>
<tr>
<td>177 979</td>
<td>USD</td>
<td>Pfizer Inc.</td>
<td>3 526 191</td>
<td>2,25</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Průmysl</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>11 537</td>
<td>USD</td>
<td>United Technologies Corp.</td>
<td>880 097</td>
<td>0,56</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Stavební materiály</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>52 043</td>
<td>EUR</td>
<td>Compagnie de Saint-Gobain</td>
<td>2 306 546</td>
<td>1,47</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Komerční služby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>108 390</td>
<td>USD</td>
<td>Accenture Limited · A</td>
<td>2 162 617</td>
<td>1,38</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Elektrická zařízení</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>383 989</td>
<td>HKD</td>
<td>Byd Company Limited · H</td>
<td>748 709</td>
<td>0,48</td>
</tr>
<tr>
<td>10 553</td>
<td>USD</td>
<td>Samsung Electronics Company Limited · GDR</td>
<td>1 700 281</td>
<td>1,09</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Elektronické vybavení</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>138 069</td>
<td>EUR</td>
<td>Koninklijke Philips Electronics NV</td>
<td>2 693 726</td>
<td>1,72</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Různé průmyslové stroje</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>156 284</td>
<td>USD</td>
<td>General Electric Company</td>
<td>4 211 647</td>
<td>2,69</td>
</tr>
<tr>
<td>22 524</td>
<td>USD</td>
<td>SPX Corp.</td>
<td>664 162</td>
<td>0,42</td>
</tr>
<tr>
<td>113 980</td>
<td>USD</td>
<td>Tyco International Limited</td>
<td>2 996 980</td>
<td>1,91</td>
</tr>
</tbody>
</table>
### Pioneer Funds – Global Equity (vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Kategorie</th>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>Technologie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Podnikové a kancelářské zařízení</td>
<td>36 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Canon Inc.</td>
<td>1 429 326</td>
<td>0,91</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Počítače a periferie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>82 366</td>
<td>USD</td>
<td>Sandisk Corp.</td>
<td>1 528 854</td>
<td>0,98</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>IT poradenství a služby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>21 600</td>
<td>JPY</td>
<td>CSK Corp.</td>
<td>719 574</td>
<td>0,46</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Polovodíče</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>185 896</td>
<td>EUR</td>
<td>ASML Holding NV</td>
<td>2 195 432</td>
<td>1,40</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>138 046</td>
<td>USD</td>
<td>Intel Corp.</td>
<td>2 378 647</td>
<td>1,52</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>447 577</td>
<td>USD</td>
<td>Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited - ADR</td>
<td>2 792 314</td>
<td>1,78</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Software</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>215 980</td>
<td>USD</td>
<td>Microsoft Corp.</td>
<td>4 250 480</td>
<td>2,71</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Telekomunikační zařízení</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>158 824</td>
<td>EUR</td>
<td>Nokia OYJ</td>
<td>1 845 535</td>
<td>1,18</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>108 589</td>
<td>USD</td>
<td>Cisco Systems Inc.</td>
<td>1 546 729</td>
<td>0,99</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>69 802</td>
<td>USD</td>
<td>Utstarcom Inc.</td>
<td>1 140 557</td>
<td>0,73</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Energetika a plynárenství</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Elektrická zařízení</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>15 782</td>
<td>EUR</td>
<td>E.ON AG</td>
<td>1 058 341</td>
<td>0,68</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>69 280</td>
<td>KRW</td>
<td>Korea Electric Power Corp.</td>
<td>1 321 995</td>
<td>0,84</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Akcie celkem</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>156 025 311</td>
<td>99,63</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze celkem</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>156 025 311</td>
<td>99,63</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Cenné papíry celkem</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>156 025 311</td>
<td>99,63</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Hodnota vlastního kapitálu</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>156 608 373</td>
<td>100,00</td>
</tr>
</tbody>
</table>
# PIONEER FUNDS – GLOBAL TELECOMS (vyjádřeno v EUR)

## Přehled investic k 31. prosinci 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>4 493</td>
<td>JPY</td>
<td>EAccess Limited</td>
<td>2 919 367</td>
<td>2,04</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Telekomunikační služby

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>315 936</td>
<td>CAD</td>
<td>BCE Inc.</td>
<td>5 637 469</td>
<td>3,93</td>
</tr>
<tr>
<td>97 615</td>
<td>CZK</td>
<td>Cesky Telecom AS</td>
<td>1 193 149</td>
<td>0,83</td>
</tr>
<tr>
<td>152 004</td>
<td>DKK</td>
<td>TDC A/S</td>
<td>4 735 712</td>
<td>3,30</td>
</tr>
<tr>
<td>41 450</td>
<td>EUR</td>
<td>Belgacom SA</td>
<td>1 318 110</td>
<td>0,92</td>
</tr>
<tr>
<td>296 893</td>
<td>EUR</td>
<td>Deutsche Telekom AG</td>
<td>4 940 300</td>
<td>3,44</td>
</tr>
<tr>
<td>558 224</td>
<td>EUR</td>
<td>France Telecom SA</td>
<td>13 598 337</td>
<td>9,48</td>
</tr>
<tr>
<td>176 120</td>
<td>EUR</td>
<td>Hellenic Telecommunications Organization SA</td>
<td>2 328 306</td>
<td>1,62</td>
</tr>
<tr>
<td>52 451</td>
<td>EUR</td>
<td>Mobistar SA</td>
<td>3 616 496</td>
<td>2,52</td>
</tr>
<tr>
<td>323 125</td>
<td>EUR</td>
<td>Portugal Telecom SGPS SA - Reg.</td>
<td>2 940 438</td>
<td>2,05</td>
</tr>
<tr>
<td>752 680</td>
<td>EUR</td>
<td>Royal KPN NV</td>
<td>5 261 233</td>
<td>3,67</td>
</tr>
<tr>
<td>1 927 705</td>
<td>EUR</td>
<td>Telecom Italia SpA</td>
<td>4 807 215</td>
<td>3,21</td>
</tr>
<tr>
<td>484 539</td>
<td>EUR</td>
<td>Telefonica SA</td>
<td>6 715 711</td>
<td>4,68</td>
</tr>
<tr>
<td>447 134</td>
<td>EUR</td>
<td>Telekom Austria AG</td>
<td>6 237 519</td>
<td>4,35</td>
</tr>
<tr>
<td>6 415 736</td>
<td>GBP</td>
<td>Vodafone Group PLC</td>
<td>12 800 124</td>
<td>8,92</td>
</tr>
<tr>
<td>286</td>
<td>HKD</td>
<td>China Mobile Hong Kong Limited</td>
<td>713</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>1 967</td>
<td>JPY</td>
<td>Nippon Telegraph &amp; Telephone Corp.</td>
<td>6 496 298</td>
<td>4,53</td>
</tr>
<tr>
<td>773 222</td>
<td>NOK</td>
<td>Telenor ASA</td>
<td>5 165 777</td>
<td>3,60</td>
</tr>
<tr>
<td>341 447</td>
<td>PLN</td>
<td>Telekomunikacja Polska SA</td>
<td>1 660 481</td>
<td>1,16</td>
</tr>
<tr>
<td>266</td>
<td>SEK</td>
<td>TeliaSonera AB</td>
<td>1 172</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>1 484 790</td>
<td>SGD</td>
<td>MobileOne Limited</td>
<td>1 217 897</td>
<td>0,85</td>
</tr>
<tr>
<td>1 12 885</td>
<td>USD</td>
<td>Alltel Corp.</td>
<td>4 899 089</td>
<td>3,42</td>
</tr>
<tr>
<td>67 400</td>
<td>USD</td>
<td>Indonesian Satellite Corp. Tbk PT - ADR</td>
<td>1 545 105</td>
<td>1,08</td>
</tr>
<tr>
<td>153 558</td>
<td>USD</td>
<td>Nextel Partners Inc. - A</td>
<td>2 209 744</td>
<td>1,54</td>
</tr>
<tr>
<td>272 900</td>
<td>USD</td>
<td>SK Telecom Company Limited - ADR</td>
<td>4 447 111</td>
<td>3,10</td>
</tr>
<tr>
<td>332 800</td>
<td>USD</td>
<td>Telekomunikasi Indonesia Tbk PT - ADR</td>
<td>5 141 659</td>
<td>3,59</td>
</tr>
<tr>
<td>211 614</td>
<td>USD</td>
<td>Telesystem International Wireless Inc.</td>
<td>1 726 540</td>
<td>1,20</td>
</tr>
<tr>
<td>67 945</td>
<td>USD</td>
<td>US Cellular Corp.</td>
<td>2 243 422</td>
<td>1,56</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Zboží dlouhodobé spotřeby

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>3 774 680</td>
<td>EUR</td>
<td>Pirelli &amp; Company SpA</td>
<td>3 744 483</td>
<td>2,61</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Průmysl

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>145 844</td>
<td>USD</td>
<td>Accenture Limited - A</td>
<td>2 909 906</td>
<td>2,03</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Elektrická zařízení

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>20 869</td>
<td>USD</td>
<td>Samsung Electronics Company Limited - GDR</td>
<td>3 362 377</td>
<td>2,34</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Technologie

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>90 700</td>
<td>JPY</td>
<td>Canon Inc.</td>
<td>3 601 108</td>
<td>2,51</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Počítače a periférie

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>143 774</td>
<td>USD</td>
<td>Dell Inc.</td>
<td>4 465 800</td>
<td>3,11</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Polovodiče

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>505 363</td>
<td>USD</td>
<td>Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited - ADR</td>
<td>3 152 826</td>
<td>2,20</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Software

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>210 015</td>
<td>USD</td>
<td>Microsoft Corp.</td>
<td>4 133 088</td>
<td>2,88</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Telekomunikační zařízení

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>527 083</td>
<td>USD</td>
<td>ADC Telecommunications Inc.</td>
<td>1 046 992</td>
<td>0,73</td>
</tr>
<tr>
<td>143 867</td>
<td>USD</td>
<td>Tellabs inc.</td>
<td>911 413</td>
<td>0,64</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Akcie celkem

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>142 932 579</td>
<td>EUR</td>
<td>ABC Corporation</td>
<td>142 932 579</td>
<td>99,64</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze celkem

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>142 932 579</td>
<td>EUR</td>
<td>ABC Corporation</td>
<td>142 932 579</td>
<td>99,64</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Cenné papíry celkem

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>142 932 579</td>
<td>EUR</td>
<td>ABC Corporation</td>
<td>142 932 579</td>
<td>99,64</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Hodnota vlastního kapitálu

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>143 453 738</td>
<td>EUR</td>
<td>ABC Corporation</td>
<td>143 453 738</td>
<td>100,00</td>
</tr>
</tbody>
</table>
### Přehled investic k 31. prosinci 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>411 596</td>
<td>USD</td>
<td>Liberty Media Corp. - A</td>
<td>3 340 007</td>
<td>2,37</td>
</tr>
<tr>
<td>2 613 674</td>
<td>GBP</td>
<td>Vodafone Group PLC</td>
<td>5 214 577</td>
<td>3,69</td>
</tr>
<tr>
<td>224 795</td>
<td>USD</td>
<td>Macrovision Corp.</td>
<td>4 283 385</td>
<td>3,03</td>
</tr>
<tr>
<td>358 917</td>
<td>USD</td>
<td>Accenture Limited - A</td>
<td>7 161 176</td>
<td>5,07</td>
</tr>
<tr>
<td>912 152</td>
<td>JPY</td>
<td>Toshiba Corp.</td>
<td>2 881 533</td>
<td>2,04</td>
</tr>
<tr>
<td>32 951</td>
<td>USD</td>
<td>Samsung Electronics Company Limited - GDR</td>
<td>5 309 008</td>
<td>3,76</td>
</tr>
<tr>
<td>246 120</td>
<td>USD</td>
<td>HON HAI Precision Industry - GDR - Reg.</td>
<td>1 707 494</td>
<td>1,21</td>
</tr>
<tr>
<td>160 300</td>
<td>JPY</td>
<td>Canon Inc.</td>
<td>6 364 472</td>
<td>4,51</td>
</tr>
<tr>
<td>87 474</td>
<td>CHF</td>
<td>Logitech International SA - Reg.</td>
<td>3 933 378</td>
<td>2,79</td>
</tr>
<tr>
<td>283 073</td>
<td>USD</td>
<td>Compal Electronics Inc. - GDR</td>
<td>1 035 037</td>
<td>0,73</td>
</tr>
<tr>
<td>378 422</td>
<td>USD</td>
<td>Dell Inc.</td>
<td>11 754 259</td>
<td>8,32</td>
</tr>
<tr>
<td>90 375</td>
<td>USD</td>
<td>Diebold Inc.</td>
<td>3 692 792</td>
<td>2,61</td>
</tr>
<tr>
<td>610 548</td>
<td>USD</td>
<td>Hewlett-Packard Company</td>
<td>9 432 781</td>
<td>6,68</td>
</tr>
<tr>
<td>54 934</td>
<td>USD</td>
<td>International Business Machines Corp.</td>
<td>3 991 379</td>
<td>2,83</td>
</tr>
<tr>
<td>306 817</td>
<td>USD</td>
<td>Sandisk Corp.</td>
<td>5 691 335</td>
<td>4,03</td>
</tr>
<tr>
<td>75 418</td>
<td>EUR</td>
<td>Atos Origin</td>
<td>3 768 637</td>
<td>2,67</td>
</tr>
<tr>
<td>1 058 226</td>
<td>GBP</td>
<td>LogicaCMG PLC</td>
<td>2 881 058</td>
<td>2,04</td>
</tr>
<tr>
<td>93 557</td>
<td>USD</td>
<td>Sungard Data Systems Inc.</td>
<td>1 950 639</td>
<td>1,38</td>
</tr>
<tr>
<td>59 165</td>
<td>EUR</td>
<td>ASM International NV</td>
<td>718 855</td>
<td>0,51</td>
</tr>
<tr>
<td>148 380</td>
<td>EUR</td>
<td>ASML Holding NV</td>
<td>1 752 368</td>
<td>1,24</td>
</tr>
<tr>
<td>84 872</td>
<td>USD</td>
<td>Analog Devices Inc.</td>
<td>2 306 545</td>
<td>1,63</td>
</tr>
<tr>
<td>945 375</td>
<td>USD</td>
<td>Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited - ADR</td>
<td>5 897 944</td>
<td>4,18</td>
</tr>
<tr>
<td>458 009</td>
<td>USD</td>
<td>Texas Instruments Inc.</td>
<td>8 312 733</td>
<td>5,89</td>
</tr>
<tr>
<td>20 072</td>
<td>EUR</td>
<td>SAP AG</td>
<td>2 633 446</td>
<td>1,86</td>
</tr>
<tr>
<td>620 348</td>
<td>USD</td>
<td>Microsoft Corp.</td>
<td>12 208 430</td>
<td>8,64</td>
</tr>
<tr>
<td>92 957</td>
<td>USD</td>
<td>Take-Two Interactive Software Inc.</td>
<td>2 409 326</td>
<td>1,71</td>
</tr>
<tr>
<td>166 744</td>
<td>USD</td>
<td>Veritas Software Corp.</td>
<td>3 498 649</td>
<td>2,48</td>
</tr>
<tr>
<td>1 761 556</td>
<td>SEK</td>
<td>Telefonaktiebolaget LM Ericsson - B</td>
<td>4 134 393</td>
<td>2,93</td>
</tr>
<tr>
<td>419 873</td>
<td>USD</td>
<td>Avaya Inc.</td>
<td>5 316 178</td>
<td>3,76</td>
</tr>
<tr>
<td>212 869</td>
<td>USD</td>
<td>Cisco Systems Inc.</td>
<td>3 032 081</td>
<td>2,15</td>
</tr>
<tr>
<td>143 134</td>
<td>USD</td>
<td>Qualcomm Inc.</td>
<td>4 478 565</td>
<td>3,17</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Akcie celkem</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>141 092 460</strong></td>
<td><strong>99,91</strong></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze celkem</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>141 092 460</strong></td>
<td><strong>99,91</strong></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Cenné papíry celkem</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>141 092 460</strong></td>
<td><strong>99,91</strong></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Hodnota vlastního kapitálu</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>141 221 937</strong></td>
<td><strong>100,00</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>
## PIONEER FUNDS – GLOBAL HEALTHCARE (vyjádřeno v EUR)

### Přehled investic k 31. prosinci 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Akcie</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Zdravotnictví</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Biotechnologie</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>71 065</td>
<td>USD</td>
<td>Amgen Inc.</td>
<td>3 372 222</td>
<td>5,34</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Zdravotnické služby</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>22 825</td>
<td>USD</td>
<td>Anthem Inc.</td>
<td>1 943 379</td>
<td>3,08</td>
</tr>
<tr>
<td>73 529</td>
<td>USD</td>
<td>HCA Inc.</td>
<td>2 155 156</td>
<td>3,41</td>
</tr>
<tr>
<td>214 835</td>
<td>USD</td>
<td>Tenet Healthcare Corp.</td>
<td>1 727 531</td>
<td>2,74</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Zdravotnické potřeby a zařízení</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>13 300</td>
<td>JPY</td>
<td>Terumo Corp.</td>
<td>263 551</td>
<td>0,42</td>
</tr>
<tr>
<td>56 550</td>
<td>USD</td>
<td>Guidant Corp.</td>
<td>3 000 884</td>
<td>4,75</td>
</tr>
<tr>
<td>61 108</td>
<td>USD</td>
<td>Johnson &amp; Johnson</td>
<td>2 850 283</td>
<td>4,51</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Farmacie</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>25 026</td>
<td>CHF</td>
<td>Acetion NV</td>
<td>1 891 195</td>
<td>2,99</td>
</tr>
<tr>
<td>15 687</td>
<td>CHF</td>
<td>Novartis AG - Reg.</td>
<td>581 563</td>
<td>0,92</td>
</tr>
<tr>
<td>64 247</td>
<td>CHF</td>
<td>Roche Holding AG</td>
<td>5 441 196</td>
<td>8,62</td>
</tr>
<tr>
<td>32 384</td>
<td>EUR</td>
<td>Celesio AG</td>
<td>1 937 859</td>
<td>3,07</td>
</tr>
<tr>
<td>50 177</td>
<td>EUR</td>
<td>Schering AG</td>
<td>2 760 237</td>
<td>4,37</td>
</tr>
<tr>
<td>3 228</td>
<td>EUR</td>
<td>UCB SA</td>
<td>120 727</td>
<td>0,19</td>
</tr>
<tr>
<td>177 882</td>
<td>GBP</td>
<td>AstraZeneca PLC</td>
<td>4 746 169</td>
<td>7,52</td>
</tr>
<tr>
<td>82 733</td>
<td>GBP</td>
<td>GlaxoSmithKline PLC</td>
<td>1 428 003</td>
<td>2,26</td>
</tr>
<tr>
<td>24 800</td>
<td>JPY</td>
<td>Chugai Pharmaceutical Company Limited</td>
<td>301 626</td>
<td>0,48</td>
</tr>
<tr>
<td>20 300</td>
<td>JPY</td>
<td>Eisai Company Limited</td>
<td>491 168</td>
<td>0,78</td>
</tr>
<tr>
<td>20 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Fujisawa Pharmaceutical Company Limited</td>
<td>402 779</td>
<td>0,64</td>
</tr>
<tr>
<td>53 200</td>
<td>JPY</td>
<td>Takeda Pharmaceutical Company Limited</td>
<td>1 970 902</td>
<td>3,12</td>
</tr>
<tr>
<td>21 364</td>
<td>JPY</td>
<td>Yamanouchi Pharmaceutical Company Limited</td>
<td>612 011</td>
<td>0,97</td>
</tr>
<tr>
<td>27 303</td>
<td>USD</td>
<td>Abbott Laboratories</td>
<td>932 832</td>
<td>1,48</td>
</tr>
<tr>
<td>22 814</td>
<td>USD</td>
<td>Andrx Corp.</td>
<td>365 393</td>
<td>0,58</td>
</tr>
<tr>
<td>240 090</td>
<td>USD</td>
<td>Bristol-Myers Squibb Company</td>
<td>4 528 900</td>
<td>7,17</td>
</tr>
<tr>
<td>69 050</td>
<td>USD</td>
<td>Cardinal Health Inc.</td>
<td>2 939 800</td>
<td>4,66</td>
</tr>
<tr>
<td>150 288</td>
<td>USD</td>
<td>Cubist Pharmaceuticals Inc.</td>
<td>1 303 583</td>
<td>2,06</td>
</tr>
<tr>
<td>154 369</td>
<td>USD</td>
<td>IVAX Corp.</td>
<td>1 804 615</td>
<td>2,86</td>
</tr>
<tr>
<td>14 552</td>
<td>USD</td>
<td>King Pharmaceuticals Inc.</td>
<td>131 790</td>
<td>0,21</td>
</tr>
<tr>
<td>218 519</td>
<td>USD</td>
<td>Merck &amp; Company Inc.</td>
<td>5 194 297</td>
<td>8,23</td>
</tr>
<tr>
<td>10 615</td>
<td>USD</td>
<td>Onyx Pharmaceuticals Inc.</td>
<td>256 462</td>
<td>0,41</td>
</tr>
<tr>
<td>99 404</td>
<td>USD</td>
<td>Pfizer Inc.</td>
<td>1 969 431</td>
<td>3,12</td>
</tr>
<tr>
<td>187 882</td>
<td>USD</td>
<td>Schering-Plough Corp.</td>
<td>2 897 191</td>
<td>4,59</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Průmysl</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Komerční služby</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>68 326</td>
<td>USD</td>
<td>Icon PLC - ADR</td>
<td>1 945 349</td>
<td>3,08</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Různé průmyslové stroje</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>21 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Olympus Corp.</td>
<td>329 439</td>
<td>0,52</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Akcie celkem</td>
<td></td>
<td>62 597 523</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze celkem</td>
<td></td>
<td>62 597 523</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Cenné papíry celkem</td>
<td></td>
<td>62 597 523</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Hodnota vlastního kapitálu</td>
<td></td>
<td>63 135 738</td>
</tr>
<tr>
<td>Počet</td>
<td>Měna</td>
<td>Popis cenného papíru</td>
<td>Tržní hodnota</td>
<td>Vlastní kapitál %</td>
</tr>
<tr>
<td>--------</td>
<td>--------</td>
<td>---------------------------------------------</td>
<td>---------------</td>
<td>-------------------</td>
</tr>
<tr>
<td>8 588</td>
<td>EUR</td>
<td>BASF AG</td>
<td>455 164</td>
<td>3,40</td>
</tr>
<tr>
<td>11 309</td>
<td>EUR</td>
<td>UPM-Kymmene OYJ</td>
<td>185 015</td>
<td>1,38</td>
</tr>
<tr>
<td>10 654</td>
<td>USD</td>
<td>Clear Channel Communications Inc.</td>
<td>265 321</td>
<td>1,98</td>
</tr>
<tr>
<td>289 058</td>
<td>GBP</td>
<td>Vodafone Group PLC</td>
<td>576 704</td>
<td>4,30</td>
</tr>
<tr>
<td>3 300</td>
<td>JPY</td>
<td>Honda Motor Company Limited</td>
<td>125 809</td>
<td>0,94</td>
</tr>
<tr>
<td>391 305</td>
<td>EUR</td>
<td>Pirelli &amp; Company SpA</td>
<td>388 175</td>
<td>2,90</td>
</tr>
<tr>
<td>35 444</td>
<td>EUR</td>
<td>Buhrmann NV</td>
<td>253 425</td>
<td>1,89</td>
</tr>
<tr>
<td>39 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Sekisui Chemical Company Limited</td>
<td>209 725</td>
<td>1,57</td>
</tr>
<tr>
<td>14 361</td>
<td>GBP</td>
<td>Boots Group PLC</td>
<td>132 965</td>
<td>0,99</td>
</tr>
<tr>
<td>4 532</td>
<td>USD</td>
<td>Family Dollar Stores Inc.</td>
<td>103 360</td>
<td>0,77</td>
</tr>
<tr>
<td>5 077</td>
<td>USD</td>
<td>Pepsi Company Inc.</td>
<td>196 170</td>
<td>1,46</td>
</tr>
<tr>
<td>11 052</td>
<td>USD</td>
<td>Colgate-Palmolive Company</td>
<td>414 597</td>
<td>3,09</td>
</tr>
<tr>
<td>1 788</td>
<td>CHF</td>
<td>Nestle SA - Reg.</td>
<td>344 157</td>
<td>2,57</td>
</tr>
<tr>
<td>12 191</td>
<td>USD</td>
<td>Ballard Power Systems Inc.</td>
<td>61 167</td>
<td>0,46</td>
</tr>
<tr>
<td>24 508</td>
<td>USD</td>
<td>Plug Power Inc.</td>
<td>111 429</td>
<td>0,83</td>
</tr>
<tr>
<td>30 191</td>
<td>EUR</td>
<td>ENI SpA</td>
<td>556 118</td>
<td>4,15</td>
</tr>
<tr>
<td>11 406</td>
<td>EUR</td>
<td>Credit Agricole SA</td>
<td>253 213</td>
<td>1,89</td>
</tr>
<tr>
<td>35 997</td>
<td>GBP</td>
<td>HSBC Holdings PLC</td>
<td>446 925</td>
<td>3,34</td>
</tr>
<tr>
<td>43</td>
<td>JPY</td>
<td>Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.</td>
<td>230 000</td>
<td>1,72</td>
</tr>
<tr>
<td>10 587</td>
<td>USD</td>
<td>Wells Fargo &amp; Company</td>
<td>485 635</td>
<td>3,62</td>
</tr>
<tr>
<td>11 137</td>
<td>USD</td>
<td>Citigroup Inc.</td>
<td>394 435</td>
<td>2,94</td>
</tr>
<tr>
<td>5 136</td>
<td>USD</td>
<td>Fannie Mae</td>
<td>269 864</td>
<td>2,01</td>
</tr>
<tr>
<td>4 388</td>
<td>USD</td>
<td>JPMorgan Chase &amp; Company</td>
<td>125 837</td>
<td>0,94</td>
</tr>
<tr>
<td>3 594</td>
<td>CHF</td>
<td>Swiss Reinsurance</td>
<td>188 582</td>
<td>1,41</td>
</tr>
<tr>
<td>8 702</td>
<td>USD</td>
<td>American International Group Inc.</td>
<td>422 088</td>
<td>3,15</td>
</tr>
<tr>
<td>9 233</td>
<td>USD</td>
<td>MBIA Inc.</td>
<td>431 338</td>
<td>3,22</td>
</tr>
<tr>
<td>Počet</td>
<td>Měna</td>
<td>Popis cenného papíru</td>
<td>Tržní hodnota</td>
<td>Vlastní kapitál %</td>
</tr>
<tr>
<td>-------</td>
<td>------</td>
<td>---------------------</td>
<td>---------------</td>
<td>-----------------</td>
</tr>
<tr>
<td>80</td>
<td>JPY</td>
<td>NTT Urban Development Corp.</td>
<td>257 893</td>
<td>1,92</td>
</tr>
<tr>
<td>14 513</td>
<td>AUD</td>
<td>Cochlear Limited</td>
<td>211 339</td>
<td>1,58</td>
</tr>
<tr>
<td>3 386</td>
<td>CHF</td>
<td>Actelion NV</td>
<td>255 877</td>
<td>1,91</td>
</tr>
<tr>
<td>6 892</td>
<td>EUR</td>
<td>Celesio AG</td>
<td>412 417</td>
<td>3,08</td>
</tr>
<tr>
<td>7 850</td>
<td>GBP</td>
<td>AstraZeneca PLC</td>
<td>209 450</td>
<td>1,56</td>
</tr>
<tr>
<td>1 600</td>
<td>JPY</td>
<td>Takeda Pharmaceutical Company Limited</td>
<td>59 275</td>
<td>0,44</td>
</tr>
<tr>
<td>6 714</td>
<td>USD</td>
<td>Cardinal Health Inc.</td>
<td>285 848</td>
<td>2,13</td>
</tr>
<tr>
<td>19 373</td>
<td>USD</td>
<td>Merck &amp; Company Inc.</td>
<td>460 505</td>
<td>3,44</td>
</tr>
<tr>
<td>19 016</td>
<td>USD</td>
<td>Pfizer Inc.</td>
<td>376 753</td>
<td>2,81</td>
</tr>
<tr>
<td>3 378</td>
<td>EUR</td>
<td>Compagnie de Saint-Gobain</td>
<td>149 713</td>
<td>1,12</td>
</tr>
<tr>
<td>25 500</td>
<td>HKD</td>
<td>Swire Pacific Limited</td>
<td>156 885</td>
<td>1,17</td>
</tr>
<tr>
<td>45 051</td>
<td>NOK</td>
<td>Tomra Systems ASA</td>
<td>182 229</td>
<td>1,36</td>
</tr>
<tr>
<td>23 467</td>
<td>USD</td>
<td>Sandisk Corp.</td>
<td>435 588</td>
<td>3,25</td>
</tr>
<tr>
<td>12 413</td>
<td>USD</td>
<td>Intel Corp.</td>
<td>213 886</td>
<td>1,60</td>
</tr>
<tr>
<td>22 473</td>
<td>USD</td>
<td>Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited - ADR</td>
<td>140 203</td>
<td>1,05</td>
</tr>
<tr>
<td>22 330</td>
<td>USD</td>
<td>Activision Inc.</td>
<td>332 178</td>
<td>2,48</td>
</tr>
<tr>
<td>20 077</td>
<td>USD</td>
<td>Microsoft Corp.</td>
<td>395 115</td>
<td>2,95</td>
</tr>
<tr>
<td>25 974</td>
<td>USD</td>
<td>Oracle Corp.</td>
<td>263 801</td>
<td>1,97</td>
</tr>
<tr>
<td>14 051</td>
<td>EUR</td>
<td>Nokia OYJ</td>
<td>163 273</td>
<td>1,22</td>
</tr>
<tr>
<td>10 432</td>
<td>USD</td>
<td>Cisco Systems Inc.</td>
<td>148 592</td>
<td>1,11</td>
</tr>
<tr>
<td>16 666</td>
<td>GBP</td>
<td>Scottish &amp; Southern Energy PLC</td>
<td>205 388</td>
<td>1,53</td>
</tr>
<tr>
<td>8 772</td>
<td>EUR</td>
<td>Veolia Environnement</td>
<td>233 598</td>
<td>1,74</td>
</tr>
<tr>
<td>13 177</td>
<td>024</td>
<td>Akcie celkem</td>
<td>98,34</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>13 177</td>
<td>024</td>
<td>Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze celkem</td>
<td>98,34</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>13 177</td>
<td>024</td>
<td>Cenné papíry celkem</td>
<td>98,34</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>13 398</td>
<td>810</td>
<td>Hodnota vlastního kapitálu</td>
<td>100,00</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>
## PIONEER FUNDS – GLOBAL FINANCIALS (vyjádřeno v EUR)

### Přehled investic k 31. prosinci 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet hodnota</th>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
</table>

### Akcie

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>10 204 AUD</td>
<td>Australia &amp; New Zealand Banking Group Limited</td>
<td>1 211 681</td>
<td>0,86</td>
</tr>
<tr>
<td>82 798 AUD</td>
<td>National Australia Bank Limited</td>
<td>1 376 180</td>
<td>0,97</td>
</tr>
<tr>
<td>113 372 AUD</td>
<td>Westpac Banking Corp.</td>
<td>1 274 321</td>
<td>0,90</td>
</tr>
<tr>
<td>192 574 CHF</td>
<td>Credit Suisse Group</td>
<td>5 955 627</td>
<td>4,22</td>
</tr>
<tr>
<td>59 018 CHF</td>
<td>UBS AG - Reg.</td>
<td>3 640 886</td>
<td>2,58</td>
</tr>
<tr>
<td>253 191 EUR</td>
<td>Banca Intesa SpA</td>
<td>896 296</td>
<td>0,63</td>
</tr>
<tr>
<td>672 722 EUR</td>
<td>Banca Intesa SpA - RNC</td>
<td>2 125 802</td>
<td>1,51</td>
</tr>
<tr>
<td>107 526 EUR</td>
<td>Banco Popolare di Verona e Novara Scrl</td>
<td>1 608 589</td>
<td>1,14</td>
</tr>
<tr>
<td>103 937 EUR</td>
<td>BNP Paribas</td>
<td>5 339 842</td>
<td>3,92</td>
</tr>
<tr>
<td>156 961 EUR</td>
<td>Credit Agricole SA</td>
<td>3 484 534</td>
<td>2,47</td>
</tr>
<tr>
<td>212 291 EUR</td>
<td>Depfa Bank PLC</td>
<td>2 621 794</td>
<td>1,86</td>
</tr>
<tr>
<td>77 343 EUR</td>
<td>Societe Generale</td>
<td>5 758 186</td>
<td>4,08</td>
</tr>
<tr>
<td>436 794 EUR</td>
<td>UniCredito Italiano SpA</td>
<td>1 847 639</td>
<td>1,31</td>
</tr>
<tr>
<td>502 299 GBP</td>
<td>Barclays PLC</td>
<td>4 157 566</td>
<td>2,95</td>
</tr>
<tr>
<td>234 278 GBP</td>
<td>Royal Bank of Scotland Group PLC</td>
<td>5 797 555</td>
<td>4,11</td>
</tr>
<tr>
<td>70 173 HKD</td>
<td>Hang Seng Bank Limited</td>
<td>717 334</td>
<td>0,51</td>
</tr>
<tr>
<td>241 JPY</td>
<td>Mitsubishi Tokyo Financial Group Inc.</td>
<td>1 799 509</td>
<td>1,27</td>
</tr>
<tr>
<td>298 JPY</td>
<td>Mizuho Financial Group Inc.</td>
<td>1 104 002</td>
<td>0,78</td>
</tr>
<tr>
<td>246 JPY</td>
<td>Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.</td>
<td>1 315 816</td>
<td>0,93</td>
</tr>
<tr>
<td>139 000 JPY</td>
<td>Sumitomo Trust &amp; Banking Company Limited (The)</td>
<td>739 498</td>
<td>0,52</td>
</tr>
<tr>
<td>108 973 SGD</td>
<td>DBS Group Holdings Limited</td>
<td>790 713</td>
<td>0,56</td>
</tr>
<tr>
<td>985 SGD</td>
<td>Oversea-Chinese Banking Corp.</td>
<td>5 993</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>95 000 SGD</td>
<td>United Overseas Bank Limited</td>
<td>590 849</td>
<td>0,42</td>
</tr>
<tr>
<td>272 653 USD</td>
<td>Bank of America Corp.</td>
<td>9 457 855</td>
<td>6,70</td>
</tr>
<tr>
<td>177 845 USD</td>
<td>Bank of New York Company Inc. (The)</td>
<td>4 391 008</td>
<td>3,11</td>
</tr>
<tr>
<td>158 492 USD</td>
<td>US Bancorp</td>
<td>3 643 829</td>
<td>2,58</td>
</tr>
<tr>
<td>72 745 USD</td>
<td>Wachovia Corp.</td>
<td>2 820 424</td>
<td>2,00</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Finanční služby

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>110 894 EUR</td>
<td>Azimut Holding SpA</td>
<td>438 031</td>
<td>0,31</td>
</tr>
<tr>
<td>30 127 EUR</td>
<td>Deutsche Boerse AG</td>
<td>1 334 024</td>
<td>0,95</td>
</tr>
<tr>
<td>67 274 GBP</td>
<td>Man Group PLC</td>
<td>1 398 731</td>
<td>0,99</td>
</tr>
<tr>
<td>7 300 JPY</td>
<td>Aeon Credit Service Company Limited</td>
<td>399 900</td>
<td>0,28</td>
</tr>
<tr>
<td>241 JPY</td>
<td>Aiful Corp.</td>
<td>461 214</td>
<td>0,33</td>
</tr>
<tr>
<td>138 000 JPY</td>
<td>Daiwa Securities Group Inc.</td>
<td>733 187</td>
<td>0,52</td>
</tr>
<tr>
<td>114 623 JPY</td>
<td>Nomura Holdings Inc.</td>
<td>1 229 493</td>
<td>0,87</td>
</tr>
<tr>
<td>299 823 USD</td>
<td>Citigroup Inc.</td>
<td>10 618 708</td>
<td>7,52</td>
</tr>
<tr>
<td>122 146 USD</td>
<td>Freddie Mac</td>
<td>6 634 570</td>
<td>4,70</td>
</tr>
<tr>
<td>58 855 USD</td>
<td>Goldman Sachs Group Inc.</td>
<td>4 526 542</td>
<td>3,21</td>
</tr>
<tr>
<td>106 299 USD</td>
<td>Merrill Lynch &amp; Company Inc.</td>
<td>4 687 557</td>
<td>3,32</td>
</tr>
<tr>
<td>229 429 USD</td>
<td>Providian Financial Corp.</td>
<td>2 808 680</td>
<td>1,99</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Pojištění

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>36 483 AUD</td>
<td>QBE Insurance Group Limited</td>
<td>322 969</td>
<td>0,23</td>
</tr>
<tr>
<td>40 518 CHF</td>
<td>Zurich Financial Services AG</td>
<td>4 970 365</td>
<td>3,52</td>
</tr>
<tr>
<td>160 462 EUR</td>
<td>AXA</td>
<td>2 917 199</td>
<td>2,07</td>
</tr>
<tr>
<td>34 522 EUR</td>
<td>Hannover Rueckversicherung AG - Reg.</td>
<td>992 853</td>
<td>0,70</td>
</tr>
<tr>
<td>16 090 EUR</td>
<td>Muenchener Rueckversicherungs AG</td>
<td>1 452 766</td>
<td>1,03</td>
</tr>
<tr>
<td>130 000 JPY</td>
<td>Aiol Insurance Company Limited</td>
<td>441 477</td>
<td>0,31</td>
</tr>
<tr>
<td>99 JPY</td>
<td>Millea Holdings Inc.</td>
<td>1 080 395</td>
<td>0,77</td>
</tr>
<tr>
<td>84 000 JPY</td>
<td>Mitsui Sumitomo Insurance Company Limited</td>
<td>536 751</td>
<td>0,38</td>
</tr>
<tr>
<td>69 379 USD</td>
<td>ACE Limited</td>
<td>2 184 092</td>
<td>1,55</td>
</tr>
<tr>
<td>76 158 USD</td>
<td>American International Group Inc.</td>
<td>3 694 020</td>
<td>2,62</td>
</tr>
<tr>
<td>29 USD</td>
<td>Berkshire Hathaway Inc. - A</td>
<td>1 903 108</td>
<td>1,35</td>
</tr>
<tr>
<td>23 202 USD</td>
<td>Hartford Financial Services Group Inc.</td>
<td>1 180 882</td>
<td>0,84</td>
</tr>
<tr>
<td>22 985 USD</td>
<td>Safeco Corp.</td>
<td>881 860</td>
<td>0,62</td>
</tr>
<tr>
<td>102 334 USD</td>
<td>UnumProvident Corp.</td>
<td>1 358 932</td>
<td>0,96</td>
</tr>
<tr>
<td>2 502 USD</td>
<td>White Mountains Insurance Group Limited</td>
<td>1 199 690</td>
<td>0,85</td>
</tr>
<tr>
<td>39 646 USD</td>
<td>Willis Group Holdings Limited</td>
<td>1 199 953</td>
<td>0,85</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Nemovitosti

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>112 000 HKD</td>
<td>Cheung Kong Holdings Limited</td>
<td>821 575</td>
<td>0,58</td>
</tr>
<tr>
<td>133 552 HKD</td>
<td>Henderson Land Development Company Limited</td>
<td>510 692</td>
<td>0,36</td>
</tr>
<tr>
<td>104 376 HKD</td>
<td>Sun Hung Kai Properties Limited</td>
<td>768 119</td>
<td>0,54</td>
</tr>
<tr>
<td>79 777 JPY</td>
<td>Mitsubishi Estate Company Limited</td>
<td>687 326</td>
<td>0,49</td>
</tr>
<tr>
<td>66 000 JPY</td>
<td>Mitsui Fudosan Company Limited</td>
<td>589 952</td>
<td>0,42</td>
</tr>
</tbody>
</table>
# PIONEER FUNDS – GLOBAL FINANCIALS (vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Průmysl</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Diverzifikované společnosti</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>129 825</td>
<td>HKD</td>
<td>Swire Pacific Limited</td>
<td>798 728</td>
<td>0,57</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Akcie celkem</td>
<td>140 437 669</td>
<td>99,49</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze celkem</td>
<td>140 437 669</td>
<td>99,49</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Cenné papíry celkem</td>
<td>140 437 669</td>
<td>99,49</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Hodnota vlastního kapitálu</td>
<td>141 158 536</td>
<td>100,00</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Otevřená forwardová devizová pozice k 31. prosinci 2004 (Vyjádřeno v EUR)**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Datum splatnosti</th>
<th>Měna</th>
<th>Nakoupené množství</th>
<th>Měna</th>
<th>Prodané množství</th>
<th>Nerealizovaný zisk/ (ztráta)</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>4. I. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>4 243</td>
<td>JPY</td>
<td>600 000</td>
<td>(65)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Nerealizovaná ztráta z forwardových devizových operací celkem (65)
<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Akcie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Vysílání společností, rádia a televize</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>34 000</td>
<td>AUD</td>
<td>News Corp. Inc. CDI - B</td>
<td>480 600</td>
<td>1,72</td>
</tr>
<tr>
<td>10 983</td>
<td>EUR</td>
<td>Lagardere SCA</td>
<td>583 197</td>
<td>2,09</td>
</tr>
<tr>
<td>90 488</td>
<td>GBP</td>
<td>British Sky Broadcasting PLC</td>
<td>718 301</td>
<td>2,57</td>
</tr>
<tr>
<td>15 509</td>
<td>USD</td>
<td>Clear Channel Communications Inc.</td>
<td>386 227</td>
<td>1,38</td>
</tr>
<tr>
<td>25 876</td>
<td>USD</td>
<td>Liberty Media Corp. - A</td>
<td>209 978</td>
<td>0,75</td>
</tr>
<tr>
<td>48 804</td>
<td>USD</td>
<td>Walt Disney Company</td>
<td>999 957</td>
<td>3,58</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Vydavatelství a tisk</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>23 949</td>
<td>EUR</td>
<td>Wolters Kluwer NV - CVA</td>
<td>353 727</td>
<td>1,27</td>
</tr>
<tr>
<td>6 756</td>
<td>USD</td>
<td>Gannett Company Inc.</td>
<td>406 777</td>
<td>1,46</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Zboží dlouhodobé spotřeby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Oděvy</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>10 312</td>
<td>EUR</td>
<td>Adidas-Salomon AG</td>
<td>1 228 778</td>
<td>4,40</td>
</tr>
<tr>
<td>19 714</td>
<td>USD</td>
<td>Liz Claiborne Inc.</td>
<td>614 517</td>
<td>2,20</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Automobilová výroba</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>11 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Honda Motor Company Limited</td>
<td>419 364</td>
<td>1,50</td>
</tr>
<tr>
<td>29 700</td>
<td>JPY</td>
<td>Toyota Motor Corp.</td>
<td>889 193</td>
<td>3,19</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Automobilové součástky a vybavení</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>15 010</td>
<td>EUR</td>
<td>Compagnie Generale des Etablissements Michelin - B</td>
<td>708 322</td>
<td>2,54</td>
</tr>
<tr>
<td>4 491</td>
<td>USD</td>
<td>Magna International Inc. - A</td>
<td>272 087</td>
<td>0,98</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Distribuce a velkoobchod</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>32 040</td>
<td>EUR</td>
<td>Buhrmann NV</td>
<td>229 086</td>
<td>0,82</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Výstavba bytových prostor</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>20 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Daiwa House Industry Company Limited</td>
<td>167 286</td>
<td>0,60</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Zařízení domácností</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>24 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Matsushita Electric Industrial Company Limited</td>
<td>280 179</td>
<td>1,00</td>
</tr>
<tr>
<td>10 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Sony Corp.</td>
<td>284 314</td>
<td>1,02</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Produkty pro volný čas</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>5 490</td>
<td>GBP</td>
<td>Stanley Leisure PLC</td>
<td>33 267</td>
<td>0,12</td>
</tr>
<tr>
<td>5 623</td>
<td>USD</td>
<td>Harley-Davidson Inc.</td>
<td>251 272</td>
<td>0,90</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Maloobchod</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>85 726</td>
<td>GBP</td>
<td>Boots Group PLC</td>
<td>793 715</td>
<td>2,85</td>
</tr>
<tr>
<td>29 570</td>
<td>GBP</td>
<td>GUS PLC</td>
<td>391 981</td>
<td>1,41</td>
</tr>
<tr>
<td>371 728</td>
<td>GBP</td>
<td>HMV Group PLC</td>
<td>1 365 142</td>
<td>4,89</td>
</tr>
<tr>
<td>14 400</td>
<td>JPY</td>
<td>Aeon Company Limited</td>
<td>176 792</td>
<td>0,63</td>
</tr>
<tr>
<td>8 500</td>
<td>JPY</td>
<td>Aoyama Trading Company Limited</td>
<td>170 266</td>
<td>0,61</td>
</tr>
<tr>
<td>7 800</td>
<td>JPY</td>
<td>Ito-Yokado Company Limited</td>
<td>240 806</td>
<td>0,86</td>
</tr>
<tr>
<td>6 300</td>
<td>JPY</td>
<td>Ryohin Keikaku Company Limited</td>
<td>232 944</td>
<td>0,84</td>
</tr>
<tr>
<td>62 666</td>
<td>USD</td>
<td>Ross Stores Inc.</td>
<td>1 325 011</td>
<td>4,75</td>
</tr>
<tr>
<td>59 815</td>
<td>USD</td>
<td>Ruby Tuesday Inc.</td>
<td>1 150 314</td>
<td>4,12</td>
</tr>
<tr>
<td>17 221</td>
<td>USD</td>
<td>Walgreen Company</td>
<td>488 282</td>
<td>1,75</td>
</tr>
<tr>
<td>20 480</td>
<td>USD</td>
<td>Yum! Brands Inc.</td>
<td>711 470</td>
<td>2,55</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Zboží krátkodobé spotřeby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Nápoje</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>37 005</td>
<td>CAD</td>
<td>Cott Corp.</td>
<td>676 894</td>
<td>2,43</td>
</tr>
<tr>
<td>3 600</td>
<td>JPY</td>
<td>Ito En Limited</td>
<td>137 505</td>
<td>0,49</td>
</tr>
<tr>
<td>24 442</td>
<td>USD</td>
<td>PepsiCompany Inc.</td>
<td>944 413</td>
<td>3,39</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Kosmetika a výrobky osobní potřeby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>16 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Shiseido Company Limited</td>
<td>170 474</td>
<td>0,61</td>
</tr>
<tr>
<td>24 970</td>
<td>USD</td>
<td>Avon Products Inc.</td>
<td>712 038</td>
<td>2,55</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Potraviny</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>15 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Toyo Suisan Kaisha Limited</td>
<td>162 619</td>
<td>0,58</td>
</tr>
<tr>
<td>28 153</td>
<td>USD</td>
<td>Dean Foods Company</td>
<td>681 637</td>
<td>2,44</td>
</tr>
</tbody>
</table>
**PIONEER FUNDS – GLOBAL CONSUMERS (vyjádřeno v EUR)**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Potravinářské služby</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>6 498</td>
<td>CHF</td>
<td>Nestle SA - Reg.</td>
<td>1 250 745</td>
<td>4,48</td>
</tr>
<tr>
<td>402 802</td>
<td>GBP</td>
<td>Compass Group PLC</td>
<td>1 401 028</td>
<td>5,02</td>
</tr>
<tr>
<td>197 084</td>
<td>GBP</td>
<td>Tesco PLC</td>
<td>895 672</td>
<td>3,21</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Potřeby pro domácnost</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>24 551</td>
<td>USD</td>
<td>Clorox Company</td>
<td>1 060 069</td>
<td>3,80</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Tabák</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>40 401</td>
<td>GBP</td>
<td>British American Tobacco PLC</td>
<td>512 160</td>
<td>1,84</td>
</tr>
<tr>
<td>25</td>
<td>JPY</td>
<td>Japan Tobacco Inc.</td>
<td>210 005</td>
<td>0,75</td>
</tr>
<tr>
<td>44 306</td>
<td>USD</td>
<td>Altria Group Inc.</td>
<td>2 003 018</td>
<td>7,18</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Průmysl</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Elektrická zařízení</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Funai Electric Company Limited</td>
<td>91 325</td>
<td>0,33</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Doprava</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>26 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Keio Electric Railway Company Limited</td>
<td>112 189</td>
<td>0,40</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Technologie</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Podnikové a kancelářské zařízení</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>3 200</td>
<td>JPY</td>
<td>Canon Inc.</td>
<td>127 051</td>
<td>0,46</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Akcie celkem</td>
<td>27 711 994</td>
<td>99,31</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze celkem</td>
<td>27 711 994</td>
<td>99,31</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Cenné papíry celkem</td>
<td>27 711 994</td>
<td>99,31</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Hodnota vlastního kapitálu</td>
<td>27 905 817</td>
<td>100,00</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Otevřená forwardová devizová pozice k 31. prosinci 2004 (Vyjádřeno v EUR)**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Datum splatnosti</th>
<th>Měna</th>
<th>Nakoupené množství</th>
<th>Měna</th>
<th>Prodané množství</th>
<th>Nerealizovaný zisk/ (ztráta)</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>4. I. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>84 614</td>
<td>GBP</td>
<td>60 000</td>
<td>(113)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Nerealizovaná ztráta z forwardových devizových operací celkem**

(113)
### PIONEER FUNDS – GLOBAL INDUSTRIALS (vyjádřeno v EUR)
### Přehled investic k 31. prosinci 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Akcie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>13 692</td>
<td>EUR</td>
<td>BASF AG</td>
<td>725 676</td>
<td>2,70</td>
</tr>
<tr>
<td>30 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Asahi Kasei Corp.</td>
<td>110 495</td>
<td>0,41</td>
</tr>
<tr>
<td>3 500</td>
<td>JPY</td>
<td>Hitachi Chemical Company Limited</td>
<td>46 086</td>
<td>0,17</td>
</tr>
<tr>
<td>2 800</td>
<td>JPY</td>
<td>Nitto Denko Corp.</td>
<td>112 979</td>
<td>0,42</td>
</tr>
<tr>
<td>9 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Sumitomo Bakelite Company Limited</td>
<td>41 807</td>
<td>0,16</td>
</tr>
<tr>
<td>22 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Sumitomo Chemical Company Limited</td>
<td>79 292</td>
<td>0,30</td>
</tr>
<tr>
<td>25 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Tosei Corp.</td>
<td>82 746</td>
<td>0,31</td>
</tr>
<tr>
<td>34 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Ube Industries Limited / Japan</td>
<td>42 231</td>
<td>0,16</td>
</tr>
<tr>
<td>14 972</td>
<td>USD</td>
<td>PPG Industries Inc.</td>
<td>752 538</td>
<td>2,80</td>
</tr>
<tr>
<td>23 251</td>
<td>USD</td>
<td>Praxair Inc.</td>
<td>757 956</td>
<td>2,82</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Suroviny</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>20 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Hitachi Metals Limited</td>
<td>80 269</td>
<td>0,30</td>
</tr>
<tr>
<td>10 500</td>
<td>JPY</td>
<td>JFE Holdings Inc.</td>
<td>220 505</td>
<td>0,82</td>
</tr>
<tr>
<td>173 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Sumitomo Metal Industries Limited</td>
<td>172 649</td>
<td>0,64</td>
</tr>
<tr>
<td>3 600</td>
<td>USD</td>
<td>POSCO - ADR</td>
<td>117 806</td>
<td>0,44</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Chemikálie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>78 168</td>
<td>AUD</td>
<td>BHP Billiton Limited</td>
<td>691 537</td>
<td>2,57</td>
</tr>
<tr>
<td>41 300</td>
<td>GBP</td>
<td>Rio Tinto PLC</td>
<td>389 276</td>
<td>3,33</td>
</tr>
<tr>
<td>19 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Mitsui Mining &amp; Smelting Company Limited</td>
<td>61 659</td>
<td>0,23</td>
</tr>
<tr>
<td>25 755</td>
<td>USD</td>
<td>Freeport-McMoRan Copper &amp; Gold Inc. - B</td>
<td>727 222</td>
<td>2,71</td>
</tr>
<tr>
<td>9 495</td>
<td>USD</td>
<td>Phelps Dodge Corp.</td>
<td>694 495</td>
<td>2,58</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Železo a ocel</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>64 388</td>
<td>EUR</td>
<td>Buhrmann NV</td>
<td>460 374</td>
<td>1,71</td>
</tr>
<tr>
<td>21 500</td>
<td>JPY</td>
<td>Mitsubishi Corp.</td>
<td>204 376</td>
<td>0,76</td>
</tr>
<tr>
<td>26 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Mitsui &amp; Company Limited</td>
<td>171 551</td>
<td>0,64</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Těžba (nedrahých kovů)</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>14 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Kuraray Company Limited</td>
<td>92 373</td>
<td>0,34</td>
</tr>
<tr>
<td>32 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Toray Industries Inc.</td>
<td>110 280</td>
<td>0,41</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Zboží dlouhodobé spotřeby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>11 319</td>
<td>USD</td>
<td>Northrop Grumman Corp.</td>
<td>454 092</td>
<td>1,69</td>
</tr>
<tr>
<td>12 224</td>
<td>USD</td>
<td>United Technologies Corp.</td>
<td>932 504</td>
<td>3,47</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Distribuce a velkoobchod</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>28 323</td>
<td>AUD</td>
<td>Rinker Group Limited</td>
<td>173 960</td>
<td>0,65</td>
</tr>
<tr>
<td>22 263</td>
<td>CHF</td>
<td>Holcim Limited - Reg.</td>
<td>986 680</td>
<td>3,67</td>
</tr>
<tr>
<td>17 782</td>
<td>EUR</td>
<td>Compagnie de Saint-Gobain</td>
<td>788 098</td>
<td>2,93</td>
</tr>
<tr>
<td>19 447</td>
<td>EUR</td>
<td>CRH PLC</td>
<td>384 078</td>
<td>1,43</td>
</tr>
<tr>
<td>31 031</td>
<td>EUR</td>
<td>Italcementi SpA</td>
<td>367 717</td>
<td>1,37</td>
</tr>
<tr>
<td>4 564</td>
<td>EUR</td>
<td>Wienerberger AG</td>
<td>160 425</td>
<td>0,60</td>
</tr>
<tr>
<td>18 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Asahi Glass Company Limited</td>
<td>146 034</td>
<td>0,54</td>
</tr>
<tr>
<td>5 000</td>
<td>JPY</td>
<td>JS Group Corp.</td>
<td>66 807</td>
<td>0,25</td>
</tr>
<tr>
<td>9 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Matsushita Electric Works Limited</td>
<td>57 703</td>
<td>0,21</td>
</tr>
<tr>
<td>46 801</td>
<td>USD</td>
<td>American Standard Companies Inc.</td>
<td>1 426 152</td>
<td>5,31</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Stavební materiály</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>29 000</td>
<td>HKD</td>
<td>Hutchison Whampoa Limited</td>
<td>199 691</td>
<td>0,74</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Komerční služby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>10 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Dai Nippon Printing Company Limited</td>
<td>118 034</td>
<td>0,44</td>
</tr>
<tr>
<td>12 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Kamigumi Company Limited</td>
<td>70 476</td>
<td>0,26</td>
</tr>
<tr>
<td>7 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Toppan Printing Company Limited</td>
<td>57 143</td>
<td>0,21</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Diverzifikované společnosti</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>21 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Mitsubishi Electric Corp.</td>
<td>75 688</td>
<td>0,28</td>
</tr>
<tr>
<td>13 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Sumitomo Electric Industries Limited</td>
<td>104 069</td>
<td>0,39</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Elektronické vybavení</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2 400</td>
<td>JPY</td>
<td>Fanuc Limited</td>
<td>115 449</td>
<td>0,43</td>
</tr>
</tbody>
</table>
## PIONEER FUNDS – GLOBAL INDUSTRIALS (vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>8 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Kinden Corp.</td>
<td>43 997</td>
<td>0,16</td>
</tr>
<tr>
<td>21 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Okumura Corp.</td>
<td>97 701</td>
<td>0,36</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Inženýrství a stavebnictví

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>EUR</th>
<th>Schneider Electric SA</th>
<th>588 083</th>
<th>2,19</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>JPY</td>
<td>Amada Company Limited</td>
<td>40 637</td>
<td>0,15</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>JPY</td>
<td>Hitachi Construction Machinery Company Limited</td>
<td>98 127</td>
<td>0,37</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>JPY</td>
<td>Komatsu Limited</td>
<td>138 991</td>
<td>0,52</td>
</tr>
<tr>
<td>1 100</td>
<td>JPY</td>
<td>SMC Corp. / Japan</td>
<td>92 639</td>
<td>0,34</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>SEK</td>
<td>Sandvik AB</td>
<td>717 920</td>
<td>2,67</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>USD</td>
<td>Deere &amp; Company</td>
<td>1 366 829</td>
<td>5,09</td>
</tr>
<tr>
<td>63 527</td>
<td>USD</td>
<td>Flowserve Corp.</td>
<td>1 283 859</td>
<td>4,78</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Průmyslové stroje

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>AUD</th>
<th>Wesfarmers Limited</th>
<th>164 804</th>
<th>0,61</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>JPY</td>
<td>Mitsubishi Heavy Industries Limited</td>
<td>142 071</td>
<td>0,53</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>USD</td>
<td>General Electric Company</td>
<td>726 806</td>
<td>2,70</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>USD</td>
<td>ITT Industries Inc.</td>
<td>495 440</td>
<td>1,84</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>USD</td>
<td>Tyco International Limited</td>
<td>1 935 889</td>
<td>7,20</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Kovová výroba

|       | SEK  | SKF AB - B          | 704 022     | 2,62              |

### Různé průmyslové stroje

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>AUD</th>
<th>Tesco PLC</th>
<th>2 889 879</th>
<th>9,59</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>GBP</td>
<td>Tesco PLC</td>
<td>154 467</td>
<td>0,58</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>AUD</td>
<td>Tesco PLC</td>
<td>176 375</td>
<td>0,62</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>USD</td>
<td>Tesco PLC</td>
<td>495 440</td>
<td>1,84</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Obalový materiál

|       | USD  | Ball Corp.          | 553 145     | 2,06              |

### Doprava

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>EUR</th>
<th>TPG NV</th>
<th>356 064</th>
<th>1,32</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>GBP</td>
<td>EasyJet PLC</td>
<td>216 385</td>
<td>0,80</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>GBP</td>
<td>Exel PLC</td>
<td>154 684</td>
<td>0,58</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>HKD</td>
<td>Cathay Pacific Airways Limited</td>
<td>93 222</td>
<td>0,35</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>JPY</td>
<td>All Nippon Airways Company Limited</td>
<td>87 147</td>
<td>0,32</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>JPY</td>
<td>Central Japan Railway Company</td>
<td>60 094</td>
<td>0,22</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>JPY</td>
<td>East Japan Railway Company</td>
<td>147 327</td>
<td>0,55</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>JPY</td>
<td>Mitsui OSK Lines Limited</td>
<td>105 972</td>
<td>0,39</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>JPY</td>
<td>Nippon Express Company Limited</td>
<td>72 515</td>
<td>0,27</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>JPY</td>
<td>Nippon Yusen Kabushiki Kaisha</td>
<td>138 711</td>
<td>0,52</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>JPY</td>
<td>Tokyo Corp.</td>
<td>71 596</td>
<td>0,27</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>JPY</td>
<td>Yamato Transport Company Limited</td>
<td>130 957</td>
<td>0,49</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>USD</td>
<td>Canadian National Railway Company</td>
<td>777 919</td>
<td>2,89</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>USD</td>
<td>United Parcel Service Inc. / Georgia - B</td>
<td>824 695</td>
<td>3,07</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Technologie

|       | JPY  | Meitec Corp.         | 46 625      | 0,17              |

### Akcie celkem

|       |       |                     | 26 610 851  | 99,00             |

### Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze celkem

|       |       |                     | 26 610 851  | 99,00             |

### Jiné převoditelné cenné papíry

|       |       |                     | 42 096      | 0,16              |

### Akcie

|       |       |                     | 42 096      | 0,16              |

### Průmysl

|       |       |                     | 42 096      | 0,16              |

### Komerční služby

|       |       |                     | 26 652 947  | 99,16             |

### Hodnota vlastního kapitálu

|       |       |                     | 26 878 128  | 100,00            |
## PIONEER FUNDS – GLOBAL ENERGY (vyjádřeno v EUR)
### Přehled investic k 31. prosinci 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Převoditelné cenné papíry officially schválené k obchodování na burze</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Akcie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Energie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Ropa a plyn - výroba</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>9 829</td>
<td>AUD</td>
<td>Origin Energy Limited</td>
<td>39 056</td>
<td>0,12</td>
</tr>
<tr>
<td>11 659</td>
<td>AUD</td>
<td>Santos Limited</td>
<td>57 019</td>
<td>0,18</td>
</tr>
<tr>
<td>10 213</td>
<td>AUD</td>
<td>Woodside Petroleum Limited</td>
<td>118 389</td>
<td>0,37</td>
</tr>
<tr>
<td>146 353</td>
<td>EUR</td>
<td>ENI SpA</td>
<td>2 695 822</td>
<td>8,53</td>
</tr>
<tr>
<td>160 424</td>
<td>EUR</td>
<td>Repsol YPF SA</td>
<td>3 073 723</td>
<td>9,72</td>
</tr>
<tr>
<td>18 331</td>
<td>EUR</td>
<td>Total SA</td>
<td>2 945 792</td>
<td>9,32</td>
</tr>
<tr>
<td>32 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Nippon Oil Corp.</td>
<td>150 945</td>
<td>0,48</td>
</tr>
<tr>
<td>1 800</td>
<td>JPY</td>
<td>Showa Shell Sekiyu KK</td>
<td>12 058</td>
<td>0,04</td>
</tr>
<tr>
<td>7 000</td>
<td>JPY</td>
<td>TonenGeneral Sekiyu KK</td>
<td>46 890</td>
<td>0,15</td>
</tr>
<tr>
<td>121 502</td>
<td>NOK</td>
<td>Statoil ASA</td>
<td>1 402 090</td>
<td>4,44</td>
</tr>
<tr>
<td>20 953</td>
<td>USD</td>
<td>ConocoPhillips</td>
<td>1 338 649</td>
<td>4,23</td>
</tr>
<tr>
<td>77 208</td>
<td>USD</td>
<td>Exxon Mobil Corp.</td>
<td>2 912 234</td>
<td>9,21</td>
</tr>
<tr>
<td>12 897</td>
<td>USD</td>
<td>Occidental Petroleum Corp.</td>
<td>553 928</td>
<td>1,75</td>
</tr>
<tr>
<td>45 489</td>
<td>USD</td>
<td>Premcor Inc.</td>
<td>1 404 913</td>
<td>4,44</td>
</tr>
<tr>
<td>40 622</td>
<td>USD</td>
<td>Valero Energy Corp.</td>
<td>1 355 910</td>
<td>4,29</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Ropa a plyn - služby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>162 343</td>
<td>EUR</td>
<td>Saipem SpA</td>
<td>1 436 735</td>
<td>4,54</td>
</tr>
<tr>
<td>11 037</td>
<td>EUR</td>
<td>Technip SA</td>
<td>1 501 032</td>
<td>4,75</td>
</tr>
<tr>
<td>82 000</td>
<td>HKD</td>
<td>Hong Kong &amp; China Gas</td>
<td>124 571</td>
<td>0,39</td>
</tr>
<tr>
<td>45 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Osaka Gas Company Limited</td>
<td>103 387</td>
<td>0,33</td>
</tr>
<tr>
<td>61 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Tokyo Gas Company Limited</td>
<td>183 943</td>
<td>0,58</td>
</tr>
<tr>
<td>21 290</td>
<td>USD</td>
<td>Questar Corp.</td>
<td>800 069</td>
<td>2,53</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Energetika a plynárenství</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Elektrická zařízení</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>22 512</td>
<td>EUR</td>
<td>E.ON AG</td>
<td>1 509 655</td>
<td>4,78</td>
</tr>
<tr>
<td>197 812</td>
<td>EUR</td>
<td>Enel SpA</td>
<td>1 430 181</td>
<td>4,52</td>
</tr>
<tr>
<td>192 186</td>
<td>GBP</td>
<td>National Grid Transco PLC</td>
<td>1 346 426</td>
<td>4,26</td>
</tr>
<tr>
<td>46 000</td>
<td>HKD</td>
<td>CLP Holdings Limited</td>
<td>194 622</td>
<td>0,62</td>
</tr>
<tr>
<td>29 500</td>
<td>HKD</td>
<td>Hong Kong Electric Holdings</td>
<td>99 124</td>
<td>0,31</td>
</tr>
<tr>
<td>13 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Chubu Electric Power Company Inc.</td>
<td>229 605</td>
<td>0,73</td>
</tr>
<tr>
<td>16 800</td>
<td>JPY</td>
<td>Kansai Electric Power Company Inc. (The)</td>
<td>250 886</td>
<td>0,79</td>
</tr>
<tr>
<td>8 600</td>
<td>JPY</td>
<td>Tohoku Electric Power Company Inc.</td>
<td>113 611</td>
<td>0,36</td>
</tr>
<tr>
<td>20 700</td>
<td>JPY</td>
<td>Tokyo Electric Power Company Inc. (The)</td>
<td>373 777</td>
<td>1,18</td>
</tr>
<tr>
<td>39 661</td>
<td>USD</td>
<td>Exelon Corp.</td>
<td>1 292 320</td>
<td>4,09</td>
</tr>
<tr>
<td>35 987</td>
<td>USD</td>
<td>NRG Energy Inc.</td>
<td>954 446</td>
<td>3,02</td>
</tr>
<tr>
<td>53 555</td>
<td>USD</td>
<td>PG&amp;E Corp.</td>
<td>1 316 368</td>
<td>4,16</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Akcie celkem</strong></td>
<td>31 368 176</td>
<td>99,21</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Převoditelné cenné papíry officially schválené k obchodování na burze celkem</strong></td>
<td>31 368 176</td>
<td>99,21</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Cenné papíry celkem</strong></td>
<td>31 368 176</td>
<td>99,21</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Hodnota vlastního kapitálu</strong></td>
<td>31 617 279</td>
<td>100,00</td>
</tr>
</tbody>
</table>
## PIONEER FUNDS – U.S. RESEARCH (vyjádřeno v EUR)

### Přehled investic k 31. prosinci 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
</table>

### Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze

#### Akcie

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>121 076</td>
<td>USD</td>
<td>PPG Industries Inc.</td>
<td>6 085 645</td>
<td>0,70</td>
</tr>
<tr>
<td>165 885</td>
<td>USD</td>
<td>Praxair Inc.</td>
<td>5 407 662</td>
<td>0,62</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Suroviny

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>121 076</td>
<td>USD</td>
<td>PPG Industries Inc.</td>
<td>6 085 645</td>
<td>0,70</td>
</tr>
<tr>
<td>165 885</td>
<td>USD</td>
<td>Praxair Inc.</td>
<td>5 407 662</td>
<td>0,62</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Chemikálie

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>121 076</td>
<td>USD</td>
<td>PPG Industries Inc.</td>
<td>6 085 645</td>
<td>0,70</td>
</tr>
<tr>
<td>165 885</td>
<td>USD</td>
<td>Praxair Inc.</td>
<td>5 407 662</td>
<td>0,62</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Těžba (nedrahých kovů)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>228 971</td>
<td>USD</td>
<td>Freeport-McMoRan Copper &amp; Gold Inc. - B</td>
<td>6 465 262</td>
<td>0,74</td>
</tr>
<tr>
<td>70 626</td>
<td>USD</td>
<td>Peabody Energy Corp.</td>
<td>4 219 114</td>
<td>0,48</td>
</tr>
<tr>
<td>90 626</td>
<td>USD</td>
<td>Phelps Dodge Corp.</td>
<td>6 628 683</td>
<td>0,76</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Komunikace

#### Vysílací společnosti, rádia a televize

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>934 548</td>
<td>USD</td>
<td>Liberty Media Corp. - A</td>
<td>7 583 641</td>
<td>0,87</td>
</tr>
<tr>
<td>826 028</td>
<td>USD</td>
<td>Walt Disney Company</td>
<td>16 924 686</td>
<td>1,94</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Vydavatelství a tisk

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>85 322</td>
<td>USD</td>
<td>Gannett Company Inc.</td>
<td>5 137 210</td>
<td>0,59</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Telekomunikační služby

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>298 243</td>
<td>USD</td>
<td>BellSouth Corp.</td>
<td>6 143 685</td>
<td>0,70</td>
</tr>
<tr>
<td>1 129 709</td>
<td>USD</td>
<td>Vodafone Group PLC - ADR</td>
<td>22 839 362</td>
<td>2,62</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Zboží dlouhodobé spotřeby

#### Oděvy

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>230 667</td>
<td>USD</td>
<td>Liz Claiborne Inc.</td>
<td>7 190 260</td>
<td>0,82</td>
</tr>
<tr>
<td>50 673</td>
<td>USD</td>
<td>Nike Inc. - B</td>
<td>3 393 982</td>
<td>0,39</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Automobilové součástky a vybavení

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>44 637</td>
<td>USD</td>
<td>Johnson Controls Inc.</td>
<td>2 085 632</td>
<td>0,24</td>
</tr>
<tr>
<td>60 743</td>
<td>USD</td>
<td>Lear Corp.</td>
<td>2 716 621</td>
<td>0,31</td>
</tr>
<tr>
<td>32 775</td>
<td>USD</td>
<td>Magna International Inc. - A</td>
<td>1 985 669</td>
<td>0,23</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Produkty pro volný čas

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>354 727</td>
<td>USD</td>
<td>Macrovision Corp.</td>
<td>6 759 190</td>
<td>0,77</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Maloobchod

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>272 394</td>
<td>USD</td>
<td>JC Penney Company Inc. Holding Company</td>
<td>8 366 709</td>
<td>0,96</td>
</tr>
<tr>
<td>220 038</td>
<td>USD</td>
<td>Ross Stores Inc.</td>
<td>4 652 486</td>
<td>0,53</td>
</tr>
<tr>
<td>219 913</td>
<td>USD</td>
<td>Ruby Tuesday Inc.</td>
<td>4 229 189</td>
<td>0,48</td>
</tr>
<tr>
<td>235 974</td>
<td>USD</td>
<td>Target Corp.</td>
<td>9 036 194</td>
<td>1,04</td>
</tr>
<tr>
<td>296 851</td>
<td>USD</td>
<td>Walgreen Company</td>
<td>8 416 875</td>
<td>0,96</td>
</tr>
<tr>
<td>456 605</td>
<td>USD</td>
<td>Wal-Mart Stores Inc.</td>
<td>17 730 080</td>
<td>2,03</td>
</tr>
<tr>
<td>121 764</td>
<td>USD</td>
<td>Yum! Brands Inc.</td>
<td>4 230 050</td>
<td>0,48</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Zboží krátkodobé spotřeby

#### Nápoje

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>264 606</td>
<td>CAD</td>
<td>Cott Corp.</td>
<td>4 840 159</td>
<td>0,55</td>
</tr>
<tr>
<td>412 887</td>
<td>USD</td>
<td>PepsiCompany Inc.</td>
<td>15 953 522</td>
<td>1,83</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Kosmetika a výrobky osobní potřeby

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>357 990</td>
<td>USD</td>
<td>Avon Products Inc.</td>
<td>10 208 345</td>
<td>1,17</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Potraviny

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>129 699</td>
<td>USD</td>
<td>Dean Foods Company</td>
<td>3 140 257</td>
<td>0,36</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Potřeby pro domácnost

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>135 796</td>
<td>USD</td>
<td>Clorox Company</td>
<td>5 863 430</td>
<td>0,67</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Tabák

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>508 519</td>
<td>USD</td>
<td>Altria Group Inc.</td>
<td>22 989 511</td>
<td>2,64</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Energie

#### Ropa a plyn - výroba

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>227 237</td>
<td>USD</td>
<td>ConocoPhillips</td>
<td>14 517 757</td>
<td>1,66</td>
</tr>
<tr>
<td>895 257</td>
<td>USD</td>
<td>Exxon Mobil Corp.</td>
<td>33 768 495</td>
<td>3,89</td>
</tr>
<tr>
<td>266 680</td>
<td>USD</td>
<td>Premcor Inc.</td>
<td>8 236 326</td>
<td>0,94</td>
</tr>
<tr>
<td>Počet</td>
<td>Měna</td>
<td>Popis cenného papíru</td>
<td>Tržní hodnota</td>
<td>Vlastní kapitál %</td>
</tr>
<tr>
<td>-------</td>
<td>------</td>
<td>----------------------</td>
<td>---------------</td>
<td>------------------</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Ropa a plyn - služby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>122 346</td>
<td>USD</td>
<td>Questar Corp.</td>
<td>4 597 707</td>
<td>0,53</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Finance</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Banky</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>807 848</td>
<td>USD</td>
<td>Bank of America Corp.</td>
<td>28 022 831</td>
<td>3,21</td>
</tr>
<tr>
<td>397 259</td>
<td>USD</td>
<td>Bank of New York Company Inc. (The)</td>
<td>9 808 359</td>
<td>1,12</td>
</tr>
<tr>
<td>295 192</td>
<td>USD</td>
<td>US Bancorp</td>
<td>6 786 647</td>
<td>0,78</td>
</tr>
<tr>
<td>390 963</td>
<td>USD</td>
<td>Wachovia Corp.</td>
<td>15 158 176</td>
<td>1,74</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Finanční služby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>744 435</td>
<td>USD</td>
<td>Citigroup Inc.</td>
<td>26 365 349</td>
<td>3,02</td>
</tr>
<tr>
<td>322 183</td>
<td>USD</td>
<td>Freddie Mac</td>
<td>17 499 923</td>
<td>2,01</td>
</tr>
<tr>
<td>150 497</td>
<td>USD</td>
<td>Goldman Sachs Group Inc.</td>
<td>11 574 733</td>
<td>1,33</td>
</tr>
<tr>
<td>286 387</td>
<td>USD</td>
<td>Merrill Lynch &amp; Company Inc.</td>
<td>12 629 050</td>
<td>1,45</td>
</tr>
<tr>
<td>588 604</td>
<td>USD</td>
<td>Providian Financial Corp.</td>
<td>7 205 717</td>
<td>0,83</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Pojíštění</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>157 913</td>
<td>USD</td>
<td>ACE Limited</td>
<td>4 971 195</td>
<td>0,57</td>
</tr>
<tr>
<td>248 850</td>
<td>USD</td>
<td>American International Group Inc.</td>
<td>12 070 392</td>
<td>1,38</td>
</tr>
<tr>
<td>85</td>
<td>USD</td>
<td>Berkshire Hathaway Inc. - A</td>
<td>5 578 076</td>
<td>0,64</td>
</tr>
<tr>
<td>69 003</td>
<td>USD</td>
<td>Hartford Financial Services Group Inc.</td>
<td>3 511 957</td>
<td>0,40</td>
</tr>
<tr>
<td>64 596</td>
<td>USD</td>
<td>Safeco Corp.</td>
<td>2 478 338</td>
<td>0,28</td>
</tr>
<tr>
<td>200 734</td>
<td>USD</td>
<td>UnumProvident Corp.</td>
<td>2 665 623</td>
<td>0,31</td>
</tr>
<tr>
<td>6 007</td>
<td>USD</td>
<td>White Mountains Insurance Group Limited</td>
<td>2 880 311</td>
<td>0,33</td>
</tr>
<tr>
<td>89 297</td>
<td>USD</td>
<td>Willis Group Holdings Limited</td>
<td>2 702 725</td>
<td>0,31</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Nemovitosti - investiční trusty</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>219 114</td>
<td>USD</td>
<td>BioMed Realty Trust Inc.</td>
<td>3 649 616</td>
<td>0,42</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Zdravotnictví</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>175 076</td>
<td>USD</td>
<td>Amgen Inc.</td>
<td>8 307 818</td>
<td>0,95</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Biotechnologie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Zdravotnické služby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>65 605</td>
<td>USD</td>
<td>Anthem Inc.</td>
<td>5 585 776</td>
<td>0,64</td>
</tr>
<tr>
<td>146 014</td>
<td>USD</td>
<td>HCA Inc.</td>
<td>4 279 711</td>
<td>0,49</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Zdravotnické potřeby a zařízení</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>215 873</td>
<td>USD</td>
<td>Guidant Corp.</td>
<td>11 455 523</td>
<td>1,31</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Farmacie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>129 409</td>
<td>GBP</td>
<td>AstraZeneca PLC</td>
<td>3 452 834</td>
<td>0,40</td>
</tr>
<tr>
<td>1 121</td>
<td>USD</td>
<td>AstraZeneca PLC - ADR</td>
<td>29 748</td>
<td>0,00</td>
</tr>
<tr>
<td>1 070 548</td>
<td>USD</td>
<td>Bristol-Myers Squibb Company</td>
<td>20 194 115</td>
<td>2,32</td>
</tr>
<tr>
<td>449 940</td>
<td>USD</td>
<td>Cardinal Health Inc.</td>
<td>19 156 173</td>
<td>2,20</td>
</tr>
<tr>
<td>268 128</td>
<td>USD</td>
<td>Cubist Pharmaceuticals Inc.</td>
<td>2 325 716</td>
<td>0,27</td>
</tr>
<tr>
<td>372 759</td>
<td>USD</td>
<td>IVAX Corp.</td>
<td>4 357 653</td>
<td>0,50</td>
</tr>
<tr>
<td>935 278</td>
<td>USD</td>
<td>Merck &amp; Company Inc.</td>
<td>22 231 990</td>
<td>2,55</td>
</tr>
<tr>
<td>906 800</td>
<td>USD</td>
<td>Schering-Plough Corp.</td>
<td>13 983 100</td>
<td>1,60</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Průmysl</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>133 692</td>
<td>USD</td>
<td>Northrop Grumman Corp.</td>
<td>5 363 417</td>
<td>0,61</td>
</tr>
<tr>
<td>126 161</td>
<td>USD</td>
<td>United Technologies Corp.</td>
<td>9 624 156</td>
<td>1,10</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Stavební materiály</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>462 960</td>
<td>USD</td>
<td>American Standard Companies Inc.</td>
<td>14 107 635</td>
<td>1,62</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Komerční služby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>319 010</td>
<td>USD</td>
<td>Accenture Limited - A</td>
<td>6 364 945</td>
<td>0,73</td>
</tr>
<tr>
<td>121 513</td>
<td>USD</td>
<td>H&amp;R Block Inc.</td>
<td>4 410 853</td>
<td>0,51</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Průmyslové stroje</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>267 130</td>
<td>USD</td>
<td>Deere &amp; Company</td>
<td>14 668 813</td>
<td>1,68</td>
</tr>
<tr>
<td>472 799</td>
<td>USD</td>
<td>Flowserve Corp.</td>
<td>9 555 114</td>
<td>1,10</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Různé průmyslové stroje</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>86 301</td>
<td>USD</td>
<td>ITT Industries Inc.</td>
<td>5 390 440</td>
<td>0,62</td>
</tr>
<tr>
<td>734 549</td>
<td>USD</td>
<td>Tyco International Limited</td>
<td>19 314 167</td>
<td>2,21</td>
</tr>
</tbody>
</table>
### PIONEER FUNDS – U.S. RESEARCH (vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Obalový materiál</th>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>118 858</td>
<td>USDBall Corp.</td>
<td>3 862 393</td>
<td>0,44</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Doprava</th>
<th>168 840</th>
<th>USD</th>
<th>Canadian National Railway Company</th>
<th>7 611 930</th>
<th>0,87</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>161 979</td>
<td>USD</td>
<td>United Parcel Service Inc. / Georgia - B</td>
<td>10 197 199</td>
<td>1,17</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Technologie</th>
<th>579 860</th>
<th>USD</th>
<th>Dell Inc.</th>
<th>18 011 176</th>
<th>2,06</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Počítače a periferie</td>
<td>89 980</td>
<td>USD</td>
<td>Diebold Inc.</td>
<td>3 876 652</td>
<td>0,42</td>
</tr>
<tr>
<td>811 733</td>
<td>USD</td>
<td>Hewlett-Packard Company</td>
<td>12 541 029</td>
<td>1,44</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>830 598</td>
<td>USD</td>
<td>Sandisk Corp.</td>
<td>15 417 317</td>
<td>1,77</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

| IT poradenství a služby | 118 615 | USD  | Anteon International Corp. | 3 670 367 | 0,42             |

<table>
<thead>
<tr>
<th>Polovodiče</th>
<th>576 276</th>
<th>USD</th>
<th>Intel Corp.</th>
<th>9 929 712</th>
<th>1,14</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>860 416</td>
<td>USD</td>
<td>Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited - ADR</td>
<td>5 367 907</td>
<td>0,62</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>511 000</td>
<td>USD</td>
<td>Texas Instruments Inc.</td>
<td>9 274 504</td>
<td>1,06</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Software</th>
<th>1 457 696</th>
<th>USD</th>
<th>Microsoft Corp.</th>
<th>28 687 414</th>
<th>3,29</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>147 308</td>
<td>USD</td>
<td>Take-Two Interactive Software Inc.</td>
<td>3 818 033</td>
<td>0,44</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Telekomunikační zařízení</th>
<th>433 432</th>
<th>USD</th>
<th>Avaya Inc.</th>
<th>5 487 853</th>
<th>0,63</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>185 582</td>
<td>USD</td>
<td>Qualcomm Inc.</td>
<td>5 806 734</td>
<td>0,67</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>183 040</td>
<td>USD</td>
<td>Utstarcom Inc.</td>
<td>2 990 854</td>
<td>0,34</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Energetika a plynárenství</th>
<th>275 622</th>
<th>USD</th>
<th>Exelon Corp.</th>
<th>8 980 908</th>
<th>1,03</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>312 386</td>
<td>USD</td>
<td>NRG Energy Inc.</td>
<td>8 285 095</td>
<td>0,95</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>251 921</td>
<td>USD</td>
<td>PG&amp;E Corp.</td>
<td>6 192 151</td>
<td>0,71</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

| Akcie celkem | 841 871 339 | 96,51 |

| Předvětlivé cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze celkem | 841 871 339 | 96,51 |

| Cenné papíry celkem | 841 871 339 | 96,51 |

| Hodnota vlastního kapitálu | 872 311 311 | 100,00 |

---

### Otevřená pozice termínovaných operací k 31. prosinci 2004 (Vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Datum splatnosti</th>
<th>Množství (ks)</th>
<th>Kontrakt</th>
<th>Měna obchodu</th>
<th>Závazek (v měně obch.)</th>
<th>Hodnota na místním trhu (v měně obch.)</th>
<th>Nerealizovaný zisk/ ztráta</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>III. 05</td>
<td>20</td>
<td>S&amp;P 500 Future</td>
<td>USD</td>
<td>6 082 500</td>
<td>1 217</td>
<td>32 003</td>
</tr>
<tr>
<td>III. 05</td>
<td>15</td>
<td>S&amp;P 500 Future</td>
<td>USD</td>
<td>4 561 875</td>
<td>2 117</td>
<td>53 246</td>
</tr>
<tr>
<td>III. 05</td>
<td>20</td>
<td>S&amp;P 500 Future</td>
<td>USD</td>
<td>6 082 500</td>
<td>1 217</td>
<td>68 788</td>
</tr>
<tr>
<td>III. 05</td>
<td>40</td>
<td>S&amp;P 500 Future</td>
<td>USD</td>
<td>12 165 000</td>
<td>1 217</td>
<td>215 560</td>
</tr>
</tbody>
</table>

| Nerealizovaný zisk z termínovaných operací celkem | 369 597 |

---

137
## PIONEER FUNDS – U.S. SMALL COMPANIES (vyjádřeno v EUR)

### Přehled investic k 31. prosinci 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Vlastní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>16 895</td>
<td>USD</td>
<td>Great Lakes Chemical Corp</td>
<td>354 866</td>
<td>0,40</td>
</tr>
<tr>
<td>70 545</td>
<td>USD</td>
<td>Domtar Inc.</td>
<td>623 318</td>
<td>0,70</td>
</tr>
<tr>
<td>15 565</td>
<td>USD</td>
<td>Carpenter Technology</td>
<td>676 191</td>
<td>0,76</td>
</tr>
<tr>
<td>43 195</td>
<td>USD</td>
<td>Massey Energy Company</td>
<td>1 123 054</td>
<td>1,26</td>
</tr>
<tr>
<td>122 500</td>
<td>USD</td>
<td>Cambior Inc.</td>
<td>239 728</td>
<td>0,27</td>
</tr>
<tr>
<td>32 000</td>
<td>USD</td>
<td>Glamis Gold Limited</td>
<td>403 281</td>
<td>0,45</td>
</tr>
<tr>
<td>105 850</td>
<td>USD</td>
<td>Iamgold Corp.</td>
<td>517 082</td>
<td>0,58</td>
</tr>
<tr>
<td>28 406</td>
<td>USD</td>
<td>EMAK Worldwide Inc.</td>
<td>208 983</td>
<td>0,23</td>
</tr>
<tr>
<td>33 200</td>
<td>USD</td>
<td>Internet Security Systems</td>
<td>572 769</td>
<td>0,64</td>
</tr>
<tr>
<td>113 285</td>
<td>USD</td>
<td>Boston Communications Group</td>
<td>777 597</td>
<td>0,87</td>
</tr>
<tr>
<td>21 475</td>
<td>USD</td>
<td>Intrado Inc.</td>
<td>190 680</td>
<td>0,21</td>
</tr>
<tr>
<td>18 535</td>
<td>USD</td>
<td>Kellwood Company</td>
<td>473 312</td>
<td>0,53</td>
</tr>
<tr>
<td>31 975</td>
<td>USD</td>
<td>Advanced Marketing Services</td>
<td>238 769</td>
<td>0,27</td>
</tr>
<tr>
<td>13 395</td>
<td>USD</td>
<td>Tech Data Corp.</td>
<td>447 703</td>
<td>0,50</td>
</tr>
<tr>
<td>11 426</td>
<td>USD</td>
<td>Levitt Corp. - A</td>
<td>259 328</td>
<td>0,29</td>
</tr>
<tr>
<td>50 100</td>
<td>USD</td>
<td>Jameson Inns Inc.</td>
<td>74 049</td>
<td>0,08</td>
</tr>
<tr>
<td>70 340</td>
<td>USD</td>
<td>Pegasus Solutions Inc.</td>
<td>651 004</td>
<td>0,73</td>
</tr>
<tr>
<td>82 630</td>
<td>USD</td>
<td>Charming Shoppes</td>
<td>579 945</td>
<td>0,65</td>
</tr>
<tr>
<td>30 815</td>
<td>USD</td>
<td>Claire’s Stores Inc.</td>
<td>482 430</td>
<td>0,54</td>
</tr>
<tr>
<td>22 020</td>
<td>USD</td>
<td>Guitar Center Inc.</td>
<td>863 466</td>
<td>0,97</td>
</tr>
<tr>
<td>101 950</td>
<td>USD</td>
<td>Hancock Fabrics Inc. / DE</td>
<td>785 298</td>
<td>0,88</td>
</tr>
<tr>
<td>126 215</td>
<td>USD</td>
<td>Insight Enterprises Inc.</td>
<td>1 908 198</td>
<td>2,14</td>
</tr>
<tr>
<td>66 570</td>
<td>USD</td>
<td>Nu Skin Enterprises Inc. - A</td>
<td>1 254 753</td>
<td>1,41</td>
</tr>
<tr>
<td>41 910</td>
<td>USD</td>
<td>O’Charleys Inc.</td>
<td>597 886</td>
<td>0,67</td>
</tr>
<tr>
<td>27 675</td>
<td>USD</td>
<td>School Specialty Inc.</td>
<td>788 969</td>
<td>0,89</td>
</tr>
<tr>
<td>23 085</td>
<td>USD</td>
<td>Stage Stores Inc.</td>
<td>706 859</td>
<td>0,79</td>
</tr>
<tr>
<td>73 425</td>
<td>USD</td>
<td>Tweeter Home Entertainment Group Inc.</td>
<td>363 006</td>
<td>0,41</td>
</tr>
<tr>
<td>15 140</td>
<td>USD</td>
<td>Chattem Inc.</td>
<td>366 122</td>
<td>0,41</td>
</tr>
<tr>
<td>8 400</td>
<td>USD</td>
<td>American Italian Pasta Company - A</td>
<td>144 547</td>
<td>0,16</td>
</tr>
<tr>
<td>52 475</td>
<td>USD</td>
<td>B&amp;G Foods Inc.</td>
<td>577 544</td>
<td>0,65</td>
</tr>
<tr>
<td>38 540</td>
<td>USD</td>
<td>Fresh Del Monte Produce Inc.</td>
<td>831 619</td>
<td>0,93</td>
</tr>
<tr>
<td>50 640</td>
<td>USD</td>
<td>Wild Oats Markets Inc.</td>
<td>327 442</td>
<td>0,37</td>
</tr>
<tr>
<td>22 377</td>
<td>USD</td>
<td>Jarden Corp.</td>
<td>724 032</td>
<td>0,81</td>
</tr>
</tbody>
</table>
## Energie

### Ropa a plyn - výroba

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>6 650</td>
<td>USD</td>
<td>Atwood Oceanics Inc.</td>
<td>254 699</td>
<td>0,29</td>
</tr>
<tr>
<td>25 705</td>
<td>USD</td>
<td>Penn Virginia Corp.</td>
<td>767 604</td>
<td>0,86</td>
</tr>
<tr>
<td>46 390</td>
<td>USD</td>
<td>Southwestern Energy Company</td>
<td>1 727 616</td>
<td>1,94</td>
</tr>
<tr>
<td>23 490</td>
<td>USD</td>
<td>Swift Energy Company</td>
<td>494 253</td>
<td>0,55</td>
</tr>
<tr>
<td>63 175</td>
<td>USD</td>
<td>Toddco - A</td>
<td>861 699</td>
<td>0,97</td>
</tr>
<tr>
<td>33 860</td>
<td>USD</td>
<td>Unit Corp.</td>
<td>955 080</td>
<td>1,07</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Ropa a plyn - služby

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>24 410</td>
<td>USD</td>
<td>AGL Resources Inc.</td>
<td>594 065</td>
<td>0,67</td>
</tr>
<tr>
<td>10 225</td>
<td>USD</td>
<td>Energen Corp.</td>
<td>443 002</td>
<td>0,50</td>
</tr>
<tr>
<td>116 465</td>
<td>USD</td>
<td>Key Energy Services Inc.</td>
<td>1 011 063</td>
<td>1,14</td>
</tr>
<tr>
<td>44 605</td>
<td>USD</td>
<td>Maverick Tube Corp.</td>
<td>1 007 120</td>
<td>1,13</td>
</tr>
<tr>
<td>28 340</td>
<td>USD</td>
<td>Peoples Energy Corp.</td>
<td>917 180</td>
<td>1,03</td>
</tr>
<tr>
<td>7 065</td>
<td>USD</td>
<td>UGI Corp.</td>
<td>212 431</td>
<td>0,24</td>
</tr>
</tbody>
</table>

## Finance

### Banky

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>30 500</td>
<td>USD</td>
<td>Alliance Bankshares Corp.</td>
<td>347 802</td>
<td>0,39</td>
</tr>
<tr>
<td>66 355</td>
<td>USD</td>
<td>BankAtlantic Bancorp Inc. - A</td>
<td>972 442</td>
<td>1,09</td>
</tr>
<tr>
<td>16 025</td>
<td>USD</td>
<td>Bankunited Financial Corp. - A</td>
<td>380 096</td>
<td>0,43</td>
</tr>
<tr>
<td>18 010</td>
<td>USD</td>
<td>Banner Corp.</td>
<td>417 506</td>
<td>0,47</td>
</tr>
<tr>
<td>119 475</td>
<td>USD</td>
<td>Cardinal Financial Corp.</td>
<td>985 334</td>
<td>1,11</td>
</tr>
<tr>
<td>16 900</td>
<td>USD</td>
<td>City National Corp. / Beverly Hills CA</td>
<td>878 290</td>
<td>0,99</td>
</tr>
<tr>
<td>4 800</td>
<td>USD</td>
<td>Community Bancorp / NV</td>
<td>108 060</td>
<td>0,12</td>
</tr>
<tr>
<td>41 285</td>
<td>USD</td>
<td>First Niagara Financial Group Inc.</td>
<td>428 568</td>
<td>0,48</td>
</tr>
<tr>
<td>8 100</td>
<td>USD</td>
<td>Irwin Financial Corp.</td>
<td>169 240</td>
<td>0,19</td>
</tr>
<tr>
<td>48 140</td>
<td>USD</td>
<td>Provident Financial Services Inc.</td>
<td>684 249</td>
<td>0,77</td>
</tr>
<tr>
<td>100 830</td>
<td>USD</td>
<td>Sterling Bancshares Inc.</td>
<td>1 057 816</td>
<td>1,19</td>
</tr>
<tr>
<td>88 560</td>
<td>USD</td>
<td>Texas Capital Bancshares Inc.</td>
<td>1 413 833</td>
<td>1,59</td>
</tr>
<tr>
<td>7 415</td>
<td>USD</td>
<td>Whitney Holding Corp.</td>
<td>244 503</td>
<td>0,27</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Finanční služby

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>30 200</td>
<td>USD</td>
<td>Advanta Corp. - A</td>
<td>499 241</td>
<td>0,56</td>
</tr>
<tr>
<td>31 825</td>
<td>USD</td>
<td>Advanta Corp. - B</td>
<td>567 079</td>
<td>0,64</td>
</tr>
<tr>
<td>30 500</td>
<td>USD</td>
<td>AG Edwards Inc.</td>
<td>972 724</td>
<td>1,09</td>
</tr>
<tr>
<td>25 020</td>
<td>USD</td>
<td>Financial Federal Corp.</td>
<td>726 349</td>
<td>0,82</td>
</tr>
<tr>
<td>17 650</td>
<td>USD</td>
<td>Piper Jaffray Companies</td>
<td>626 142</td>
<td>0,70</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Pojištění

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>16 900</td>
<td>USD</td>
<td>American Safety Insurance Holdings Limited</td>
<td>202 663</td>
<td>0,23</td>
</tr>
<tr>
<td>41 475</td>
<td>USD</td>
<td>Assured Guaranty Limited</td>
<td>600 194</td>
<td>0,67</td>
</tr>
<tr>
<td>29 880</td>
<td>USD</td>
<td>IPC Holdings Limited</td>
<td>952 071</td>
<td>1,07</td>
</tr>
<tr>
<td>30 265</td>
<td>USD</td>
<td>Odyssey Re Holdings Corp.</td>
<td>565 333</td>
<td>0,63</td>
</tr>
<tr>
<td>7 300</td>
<td>USD</td>
<td>Platinum Underwriters Holdings Limited</td>
<td>166 435</td>
<td>0,19</td>
</tr>
<tr>
<td>113 500</td>
<td>USD</td>
<td>Quanta Capital Holdings Limited</td>
<td>768 218</td>
<td>0,86</td>
</tr>
<tr>
<td>12 730</td>
<td>USD</td>
<td>RLI Corp.</td>
<td>391 851</td>
<td>0,44</td>
</tr>
<tr>
<td>10 985</td>
<td>USD</td>
<td>Selective Insurance Group</td>
<td>361 897</td>
<td>0,41</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Investiční společnosti

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>103 209</td>
<td>USD</td>
<td>Apollo Investment Corp.</td>
<td>1 142 000</td>
<td>1,28</td>
</tr>
<tr>
<td>112 625</td>
<td>USD</td>
<td>Medallion Financial Corp.</td>
<td>797 924</td>
<td>0,90</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Nemovitostí - investiční trusty

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>43 190</td>
<td>USD</td>
<td>BioMed Realty Trust Inc.</td>
<td>719 383</td>
<td>0,81</td>
</tr>
<tr>
<td>46 400</td>
<td>USD</td>
<td>Capital Trust Inc. / NY - A</td>
<td>1 050 038</td>
<td>1,18</td>
</tr>
<tr>
<td>8 415</td>
<td>USD</td>
<td>Entertainment Properties Trust</td>
<td>276 362</td>
<td>0,31</td>
</tr>
<tr>
<td>81 125</td>
<td>USD</td>
<td>Feldman Mall Properties Inc.</td>
<td>778 872</td>
<td>0,87</td>
</tr>
<tr>
<td>27 675</td>
<td>USD</td>
<td>Saxon Capital Inc.</td>
<td>488 652</td>
<td>0,55</td>
</tr>
<tr>
<td>18 605</td>
<td>USD</td>
<td>Universal Health Realty Income Trust</td>
<td>439 649</td>
<td>0,49</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Zdravotnictví

#### Zdravotnické služby

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>19 975</td>
<td>USD</td>
<td>Amerigroup Corp.</td>
<td>1 120 540</td>
<td>1,26</td>
</tr>
<tr>
<td>37 145</td>
<td>USD</td>
<td>Pacificare Health Systems</td>
<td>1 550 840</td>
<td>1,74</td>
</tr>
<tr>
<td>31 910</td>
<td>USD</td>
<td>Pediatrix Medical Group Inc.</td>
<td>1 507 171</td>
<td>1,69</td>
</tr>
<tr>
<td>14 605</td>
<td>USD</td>
<td>Sunrise Senior Living Inc.</td>
<td>497 381</td>
<td>0,56</td>
</tr>
<tr>
<td>12 105</td>
<td>USD</td>
<td>Triad Hospitals Inc.</td>
<td>331 112</td>
<td>0,37</td>
</tr>
</tbody>
</table>
### Farmacie

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>76 895</td>
<td>USD</td>
<td>Kendle International Inc.</td>
<td>500 659</td>
<td>0,56</td>
</tr>
<tr>
<td>21 025</td>
<td>USD</td>
<td>NBTY Inc.</td>
<td>371 234</td>
<td>0,42</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Průmysl

#### Komerční služby

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>80 150</td>
<td>USD</td>
<td>Central Parking Corp.</td>
<td>893 340</td>
<td>1,00</td>
</tr>
<tr>
<td>25 615</td>
<td>USD</td>
<td>Chemed Corp.</td>
<td>1 267 700</td>
<td>1,42</td>
</tr>
<tr>
<td>90 440</td>
<td>USD</td>
<td>Cornell Companies Inc.</td>
<td>1 011 357</td>
<td>1,14</td>
</tr>
<tr>
<td>16 880</td>
<td>USD</td>
<td>Corrections Corp. of America</td>
<td>499 352</td>
<td>0,56</td>
</tr>
<tr>
<td>17 275</td>
<td>USD</td>
<td>Dollar Thrifty Automotive Group</td>
<td>383 310</td>
<td>0,43</td>
</tr>
<tr>
<td>1</td>
<td>USD</td>
<td>FTI Consulting Inc.</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>43 575</td>
<td>USD</td>
<td>Gartner Inc. - A</td>
<td>402 009</td>
<td>0,45</td>
</tr>
<tr>
<td>62 460</td>
<td>USD</td>
<td>PRG-Schultz International Inc.</td>
<td>230 219</td>
<td>0,26</td>
</tr>
<tr>
<td>36 040</td>
<td>USD</td>
<td>Providence Service Corp. (The)</td>
<td>543 815</td>
<td>0,61</td>
</tr>
<tr>
<td>118 740</td>
<td>USD</td>
<td>Rent-Way Inc.</td>
<td>698 856</td>
<td>0,78</td>
</tr>
<tr>
<td>47 905</td>
<td>USD</td>
<td>Rewards Network Inc.</td>
<td>251 992</td>
<td>0,28</td>
</tr>
<tr>
<td>35 285</td>
<td>USD</td>
<td>Watson Wyatt &amp; Company Holdings</td>
<td>699 859</td>
<td>0,79</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Elektrická zařízení

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>15 665</td>
<td>USD</td>
<td>Advanced Energy Industries Inc.</td>
<td>105 451</td>
<td>0,12</td>
</tr>
<tr>
<td>152 010</td>
<td>USD</td>
<td>GrafTech International Limited</td>
<td>1 066 894</td>
<td>1,20</td>
</tr>
<tr>
<td>102 275</td>
<td>USD</td>
<td>Power-One Inc.</td>
<td>677 193</td>
<td>0,76</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Elektronické vybavení

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>13 075</td>
<td>USD</td>
<td>Analogic Corp.</td>
<td>432 964</td>
<td>0,49</td>
</tr>
<tr>
<td>49 775</td>
<td>USD</td>
<td>Planar Systems Inc.</td>
<td>411 969</td>
<td>0,46</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Employment services

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>52 835</td>
<td>USD</td>
<td>Cross Country Healthcare Inc.</td>
<td>714 323</td>
<td>0,80</td>
</tr>
<tr>
<td>24 685</td>
<td>USD</td>
<td>Korn / Ferry International</td>
<td>377 925</td>
<td>0,42</td>
</tr>
<tr>
<td>158 575</td>
<td>USD</td>
<td>On Assignment Inc.</td>
<td>604 317</td>
<td>0,68</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Inženýrství a stavebnictví

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>22 080</td>
<td>USD</td>
<td>Granite Construction Inc.</td>
<td>431 935</td>
<td>0,48</td>
</tr>
<tr>
<td>34 080</td>
<td>USD</td>
<td>Insituform Technologies Inc. - A</td>
<td>568 898</td>
<td>0,64</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Průmyslové stroje

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>51 535</td>
<td>USD</td>
<td>Applied Industrial Technologies Inc.</td>
<td>1 033 164</td>
<td>1,16</td>
</tr>
<tr>
<td>49 645</td>
<td>USD</td>
<td>Flowserve Corp.</td>
<td>1 003 309</td>
<td>1,13</td>
</tr>
<tr>
<td>24 775</td>
<td>USD</td>
<td>Joy Global Inc.</td>
<td>799 070</td>
<td>0,90</td>
</tr>
<tr>
<td>8 275</td>
<td>USD</td>
<td>NACCO Industries Inc. - A</td>
<td>637 527</td>
<td>0,72</td>
</tr>
<tr>
<td>93 975</td>
<td>USD</td>
<td>Westinghouse Air Brake Technologies Corp.</td>
<td>1 474 009</td>
<td>1,65</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Kovová výroba

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>13 625</td>
<td>USD</td>
<td>Kaydon Corp.</td>
<td>335 099</td>
<td>0,38</td>
</tr>
<tr>
<td>33 970</td>
<td>USD</td>
<td>NN Inc.</td>
<td>323 643</td>
<td>0,36</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Různé průmyslové stroje

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>45 285</td>
<td>USD</td>
<td>Federal Signal Corp.</td>
<td>583 366</td>
<td>0,66</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Doprava

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>9 600</td>
<td>USD</td>
<td>Arlington Tankers Limited</td>
<td>162 443</td>
<td>0,18</td>
</tr>
<tr>
<td>73 100</td>
<td>USD</td>
<td>Central Freight Lines Inc.</td>
<td>350 106</td>
<td>0,39</td>
</tr>
<tr>
<td>12 180</td>
<td>USD</td>
<td>Forward Air Corp.</td>
<td>402 072</td>
<td>0,45</td>
</tr>
<tr>
<td>56 827</td>
<td>USD</td>
<td>Genesee &amp; Wyoming Inc. - A</td>
<td>1 162 670</td>
<td>1,31</td>
</tr>
<tr>
<td>61 865</td>
<td>USD</td>
<td>Gulfmark Offshore Inc.</td>
<td>1 014 508</td>
<td>1,14</td>
</tr>
<tr>
<td>15 470</td>
<td>USD</td>
<td>Stelmar Shipping Limited</td>
<td>542 887</td>
<td>0,61</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Technologie

##### Počítače a periferie

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>19 270</td>
<td>USD</td>
<td>Electronics for Imaging</td>
<td>247 813</td>
<td>0,28</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### IT poradenství a služby

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>53 475</td>
<td>USD</td>
<td>Pec Solutions Inc.</td>
<td>557 470</td>
<td>0,63</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Polovodiče

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>12 376</td>
<td>USD</td>
<td>Brooks Automation Inc.</td>
<td>159 429</td>
<td>0,18</td>
</tr>
<tr>
<td>40 825</td>
<td>USD</td>
<td>Hifn Inc.</td>
<td>274 219</td>
<td>0,31</td>
</tr>
</tbody>
</table>
### PIONEER FUNDS – U.S. SMALL COMPANIES (vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>106 950</td>
<td>USD</td>
<td>Borland Software Corp.</td>
<td>930 034</td>
<td>1,04</td>
</tr>
<tr>
<td>60 235</td>
<td>USD</td>
<td>SPSS Inc.</td>
<td>704 607</td>
<td>0,79</td>
</tr>
<tr>
<td>30 600</td>
<td>USD</td>
<td>Sybase Inc.</td>
<td>450 023</td>
<td>0,51</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Telekomunikační zařízení**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>21 000</td>
<td>USD</td>
<td>Black Box Corp.</td>
<td>739 577</td>
<td>0,83</td>
</tr>
<tr>
<td>206 375</td>
<td>USD</td>
<td>Remec Inc.</td>
<td>1 090 140</td>
<td>1,22</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Akcie celkem**

82 690 775 92,83

**Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze celkem**

82 690 775 92,83

**Jiné převoditelné cenné papíry**

**Akcie**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>69 585</td>
<td>USD</td>
<td>Provident Senior Living Trust</td>
<td>819 099</td>
<td>0,92</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Akcie celkem**

819 099 0,92

**Jiné převoditelné cenné papíry celkem**

819 099 0,92

**Otevřené fondy**

**Fondy**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>5 005</td>
<td>USD</td>
<td>IShares Russell 2000 Value Index Fund</td>
<td>711 654</td>
<td>0,80</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Fondy celkem**

711 654 0,80

**Otevřené fondy celkem**

711 654 0,80

**Cenné papíry celkem**

84 221 528 94,55

**Hodnota vlastního kapitálu**

89 073 623 100,00

### Otevřená pozice termínovaných operací k 31. prosinci 2004

(Vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Datum splatnosti</th>
<th>Množství (krátké)/ (dlouhé pozice)</th>
<th>Kontrakt</th>
<th>Měna obchodu</th>
<th>Měna obchodu</th>
<th>Hodnota na místním titlu (v měně obch.)</th>
<th>Závazek</th>
<th>Nerealizovaný zisk/ ztráta</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>III. 05</td>
<td>15 Russel 2000 Future</td>
<td>USD</td>
<td>4 912 125</td>
<td>655</td>
<td>99 595</td>
<td></td>
<td>99 595</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Nerealizovaný zisk z termínovaných operací celkem**

99 595
**PIONEER FUNDS – U.S. MID CAP VALUE (vyjádřeno v EUR)**

**Přehled investic k 31. prosinci 2004**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>98 965</td>
<td>USD</td>
<td>Air Products &amp; Chemicals Inc.</td>
<td>4 228 720</td>
<td>1,17</td>
</tr>
<tr>
<td>4 100</td>
<td>USD</td>
<td>Olin Corp.</td>
<td>65 998</td>
<td>0,02</td>
</tr>
<tr>
<td>114 471</td>
<td>USD</td>
<td>PPG Industries Inc.</td>
<td>5 753 657</td>
<td>1,59</td>
</tr>
<tr>
<td>201 850</td>
<td>USD</td>
<td>MeadWestvaco Corp.</td>
<td>5 047 549</td>
<td>1,40</td>
</tr>
<tr>
<td>83 600</td>
<td>USD</td>
<td>Freeport-McMoRan Copper &amp; Gold Inc. - B</td>
<td>2 360 543</td>
<td>0,65</td>
</tr>
<tr>
<td>56 660</td>
<td>USD</td>
<td>Phelps Dodge Corp.</td>
<td>4 144 298</td>
<td>1,15</td>
</tr>
<tr>
<td>612 800</td>
<td>USD</td>
<td>Interpublic Group of Companies Inc.</td>
<td>6 050 231</td>
<td>1,68</td>
</tr>
<tr>
<td>155 200</td>
<td>USD</td>
<td>Entercom Communications Corp.</td>
<td>4 112 786</td>
<td>1,14</td>
</tr>
<tr>
<td>250 100</td>
<td>USD</td>
<td>CenturyTel Inc.</td>
<td>6 456 508</td>
<td>1,79</td>
</tr>
<tr>
<td>136 200</td>
<td>USD</td>
<td>Liz Claiborne Inc.</td>
<td>4 245 572</td>
<td>1,18</td>
</tr>
<tr>
<td>72 694</td>
<td>USD</td>
<td>WW Grainger Inc.</td>
<td>3 539 905</td>
<td>0,98</td>
</tr>
<tr>
<td>194 839</td>
<td>USD</td>
<td>Regal Entertainment Group - A</td>
<td>2 974 368</td>
<td>0,82</td>
</tr>
<tr>
<td>259 068</td>
<td>USD</td>
<td>BJ's Wholesale Club Inc.</td>
<td>5 586 377</td>
<td>1,55</td>
</tr>
<tr>
<td>605 300</td>
<td>USD</td>
<td>Blockbuster Inc. - A</td>
<td>4 230 532</td>
<td>1,17</td>
</tr>
<tr>
<td>142 358</td>
<td>USD</td>
<td>CVS Corp.</td>
<td>4 679 460</td>
<td>1,30</td>
</tr>
<tr>
<td>457 878</td>
<td>USD</td>
<td>Foot Locker Inc.</td>
<td>9 037 974</td>
<td>2,46</td>
</tr>
<tr>
<td>243 500</td>
<td>USD</td>
<td>IAC / InterActiveCorp</td>
<td>4 969 424</td>
<td>1,38</td>
</tr>
<tr>
<td>93 850</td>
<td>USD</td>
<td>JC Penney Company Inc. Holding Company</td>
<td>2 882 647</td>
<td>0,80</td>
</tr>
<tr>
<td>61 744</td>
<td>USD</td>
<td>Limited Brands</td>
<td>1 046 139</td>
<td>0,29</td>
</tr>
<tr>
<td>193 700</td>
<td>USD</td>
<td>Ruby Tuesday Inc.</td>
<td>3 725 082</td>
<td>1,03</td>
</tr>
<tr>
<td>124 300</td>
<td>USD</td>
<td>Tiffany &amp; Company</td>
<td>2 927 234</td>
<td>0,81</td>
</tr>
<tr>
<td>293 000</td>
<td>USD</td>
<td>Toys R US Inc.</td>
<td>4 455 626</td>
<td>1,23</td>
</tr>
<tr>
<td>52 785</td>
<td>USD</td>
<td>Yum! Brands Inc.</td>
<td>1 833 738</td>
<td>0,51</td>
</tr>
<tr>
<td>542 105</td>
<td>USD</td>
<td>Mattel Inc.</td>
<td>7 781 106</td>
<td>2,15</td>
</tr>
<tr>
<td>63 584</td>
<td>USD</td>
<td>Dean Foods Company</td>
<td>1 539 488</td>
<td>0,43</td>
</tr>
<tr>
<td>168 130</td>
<td>USD</td>
<td>ConAgra Foods Inc.</td>
<td>3 665 030</td>
<td>1,02</td>
</tr>
<tr>
<td>451 650</td>
<td>USD</td>
<td>Safeway Inc.</td>
<td>6 559 184</td>
<td>1,82</td>
</tr>
<tr>
<td>159 700</td>
<td>USD</td>
<td>American Greetings - A</td>
<td>2 963 130</td>
<td>0,82</td>
</tr>
<tr>
<td>107 400</td>
<td>USD</td>
<td>Yankee Candle Company Inc.</td>
<td>2 621 690</td>
<td>0,73</td>
</tr>
<tr>
<td>113 182</td>
<td>USD</td>
<td>Devon Energy Corp.</td>
<td>3 244 953</td>
<td>0,90</td>
</tr>
<tr>
<td>109 840</td>
<td>USD</td>
<td>Ensco International Inc.</td>
<td>2 576 200</td>
<td>0,71</td>
</tr>
<tr>
<td>68 215</td>
<td>USD</td>
<td>Nabors Industries Limited</td>
<td>2 581 556</td>
<td>0,71</td>
</tr>
<tr>
<td>78 970</td>
<td>USD</td>
<td>Occidental Petroleum Corp.</td>
<td>3 391 774</td>
<td>0,94</td>
</tr>
</tbody>
</table>
### PIONEER FUNDS – U.S. MID CAP VALUE (vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>124 235</td>
<td>USD</td>
<td>Pioneer Natural Resources Company</td>
<td>3 198 074</td>
<td>0,89</td>
</tr>
<tr>
<td>16 245</td>
<td>USD</td>
<td>Sunoco Inc.</td>
<td>978 584</td>
<td>0,27</td>
</tr>
<tr>
<td>68 435</td>
<td>USD</td>
<td>Transocean Inc.</td>
<td>2 144 305</td>
<td>0,59</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Ropa a plyn - služby

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>62 515</td>
<td>USD</td>
<td>Weatherford International Limited</td>
<td>2 368 602</td>
<td>0,66</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Finance

**Banky**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>74 000</td>
<td>USD</td>
<td>City National Corp. / Beverly Hills CA</td>
<td>3 845 768</td>
<td>1,07</td>
</tr>
<tr>
<td>108 538</td>
<td>USD</td>
<td>Keycorp</td>
<td>2 700 574</td>
<td>0,75</td>
</tr>
<tr>
<td>112 795</td>
<td>USD</td>
<td>Marshall &amp; Ilsley Corp.</td>
<td>3 672 009</td>
<td>1,02</td>
</tr>
<tr>
<td>163 236</td>
<td>USD</td>
<td>North Fork Bancorporation Inc.</td>
<td>3 459 871</td>
<td>0,96</td>
</tr>
<tr>
<td>74 700</td>
<td>USD</td>
<td>Zions Bancorporation</td>
<td>3 748 052</td>
<td>1,04</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Finanční služby**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>186 139</td>
<td>USD</td>
<td>AG Edwards Inc.</td>
<td>5 936 454</td>
<td>1,64</td>
</tr>
<tr>
<td>83 580</td>
<td>USD</td>
<td>Countrywide Financial Corp.</td>
<td>2 272 048</td>
<td>0,63</td>
</tr>
<tr>
<td>179 790</td>
<td>USD</td>
<td>Federated Investors Inc. - B</td>
<td>4 047 507</td>
<td>1,12</td>
</tr>
<tr>
<td>152 285</td>
<td>USD</td>
<td>Investment Technology Group Inc.</td>
<td>2 247 443</td>
<td>0,62</td>
</tr>
<tr>
<td>479 250</td>
<td>USD</td>
<td>Providian Financial Corp.</td>
<td>5 867 000</td>
<td>1,62</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Pojištění

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>39 469</td>
<td>USD</td>
<td>Ambac Financial Group Inc.</td>
<td>2 402 840</td>
<td>0,67</td>
</tr>
<tr>
<td>103 492</td>
<td>USD</td>
<td>Cigna Corp.</td>
<td>6 228 935</td>
<td>1,73</td>
</tr>
<tr>
<td>67 517</td>
<td>USD</td>
<td>Jefferson-Pilot Corp.</td>
<td>2 576 499</td>
<td>0,71</td>
</tr>
<tr>
<td>171 840</td>
<td>USD</td>
<td>Platinum Underwriters Holdings Limited</td>
<td>3 917 838</td>
<td>1,09</td>
</tr>
<tr>
<td>184 237</td>
<td>USD</td>
<td>PMI Group Inc. (The)</td>
<td>5 606 064</td>
<td>1,55</td>
</tr>
<tr>
<td>136 550</td>
<td>USD</td>
<td>Safety Corp.</td>
<td>5 238 978</td>
<td>1,45</td>
</tr>
<tr>
<td>317 700</td>
<td>USD</td>
<td>UnumProvident Corp.</td>
<td>4 218 860</td>
<td>1,17</td>
</tr>
<tr>
<td>11 596</td>
<td>USD</td>
<td>White Mountains Insurance Group Limited</td>
<td>5 580 193</td>
<td>1,54</td>
</tr>
<tr>
<td>159 214</td>
<td>USD</td>
<td>Willis Group Holdings Limited</td>
<td>4 818 881</td>
<td>1,33</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Zdravotnictví

**Zdravotnické služby**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>68 740</td>
<td>USD</td>
<td>Laboratory Corp. of America Holdings</td>
<td>2 514 946</td>
<td>0,70</td>
</tr>
<tr>
<td>187 500</td>
<td>USD</td>
<td>McKesson Corp.</td>
<td>4 346 607</td>
<td>1,20</td>
</tr>
<tr>
<td>569 500</td>
<td>USD</td>
<td>Tenet Healthcare Corp.</td>
<td>4 579 463</td>
<td>1,27</td>
</tr>
<tr>
<td>228 855</td>
<td>USD</td>
<td>Triad Hospitals Inc.</td>
<td>6 259 944</td>
<td>1,73</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Farmacie

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>376 600</td>
<td>USD</td>
<td>IVAX Corp.</td>
<td>4 402 556</td>
<td>1,22</td>
</tr>
<tr>
<td>206 900</td>
<td>USD</td>
<td>Mylan Laboratories</td>
<td>2 679 007</td>
<td>0,74</td>
</tr>
<tr>
<td>91 050</td>
<td>USD</td>
<td>Par Pharmaceutical Companies Inc.</td>
<td>2 781 907</td>
<td>0,77</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Průmysl

**Letectví a vzdušná obrana**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>101 800</td>
<td>USD</td>
<td>United Defense Industries Inc.</td>
<td>3 550 736</td>
<td>0,98</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Stavební materiály**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>162 870</td>
<td>USD</td>
<td>American Standard Companies Inc.</td>
<td>4 963 087</td>
<td>1,37</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Komerční služby**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>119 870</td>
<td>USD</td>
<td>H&amp;R Block Inc.</td>
<td>4 351 213</td>
<td>1,21</td>
</tr>
<tr>
<td>210 290</td>
<td>USD</td>
<td>RR Donnelley &amp; Sons Company</td>
<td>5 445 803</td>
<td>1,51</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Elektronické vybavení

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>91 599</td>
<td>USD</td>
<td>Fisher Scientific International</td>
<td>4 211 836</td>
<td>1,17</td>
</tr>
<tr>
<td>368 222</td>
<td>USD</td>
<td>Symbol Technologies Inc.</td>
<td>4 605 315</td>
<td>1,28</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Kontrola životního prostředí a služby

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>228 114</td>
<td>USD</td>
<td>Republic Services Inc.</td>
<td>5 615 372</td>
<td>1,56</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Průmyslové stroje

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>159 275</td>
<td>USD</td>
<td>Flowservre Corp.</td>
<td>3 218 896</td>
<td>0,89</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Různé průmyslové stroje

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>194 600</td>
<td>USD</td>
<td>Eastman Kodak Company</td>
<td>4 652 934</td>
<td>1,29</td>
</tr>
<tr>
<td>86 349</td>
<td>USD</td>
<td>ITT Industries Inc.</td>
<td>5 393 438</td>
<td>1,49</td>
</tr>
<tr>
<td>Obalový materiál</td>
<td>Počet</td>
<td>Měna</td>
<td>Popis cenného papíru</td>
<td>Tržní hodnota</td>
</tr>
<tr>
<td>------------------</td>
<td>-------</td>
<td>------</td>
<td>----------------------</td>
<td>---------------</td>
</tr>
<tr>
<td>174 340</td>
<td>USD</td>
<td>Ball Corp.</td>
<td>5 665 328</td>
<td>1,57</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Doprava</th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>89 538</td>
<td>USD</td>
<td>Canadian National Railway Company</td>
<td>4 036 703</td>
<td>1,12</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>170 395</td>
<td>USD</td>
<td>Southwest Airlines Company</td>
<td>2 050 883</td>
<td>0,57</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Technologie</th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Počítače a periferie</td>
<td>160 400</td>
<td>USD</td>
<td>Imation Corp.</td>
<td>3 737 258</td>
<td>1,04</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>43 290</td>
<td>USD</td>
<td>NCR Corp.</td>
<td>2 203 594</td>
<td>0,61</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>171 250</td>
<td>USD</td>
<td>Sandisk Corp.</td>
<td>3 178 692</td>
<td>0,88</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>205 895</td>
<td>USD</td>
<td>Storage Technology Corp.</td>
<td>4 800 304</td>
<td>1,33</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>IT poradenství a služby</th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>354 682</td>
<td>USD</td>
<td>BISYS Group Inc. (The)</td>
<td>4 295 064</td>
<td>1,19</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>250 991</td>
<td>USD</td>
<td>Sungard Data Systems Inc.</td>
<td>5 233 095</td>
<td>1,45</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Software</th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>256 300</td>
<td>USD</td>
<td>Veritas Software Corp.</td>
<td>5 377 227</td>
<td>1,49</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Telekomunikační zařízení</th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>277 517</td>
<td>USD</td>
<td>Tellabs Inc.</td>
<td>1 758 101</td>
<td>0,49</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

| Energetika a plyňárenství |     |      |                      |               |                  |
| Elektrická zařízení       |     |      |                      |               |                  |
| 104 339                  | USD | Constellation Energy Group Inc. | 3 359 881 | 0,93 |
| 82 474                   | USD | Entergy Corp. | 4 117 481 | 1,14 |
| 76 900                   | USD | NSTAR | 3 070 342 | 0,85 |
| 187 750                  | USD | PG&E Corp. | 4 614 845 | 1,28 |
| 493 400                  | USD | Reliant Energy Inc. | 4 998 431 | 1,38 |

| Akcie celkem | 354 404 647 | 98,15 |

| Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze celkem | 354 404 647 | 98,15 |

| Cenné papíry celkem | 354 404 647 | 98,15 |

| Hodnota vlastního kapitálu | 361 085 724 | 100,00 |

**Otevřená forwardová devizová pozice k 31. prosinci 2004 (Vyjádřeno v EUR)**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Datum splatnosti</th>
<th>Měna</th>
<th>Nakoupené množství</th>
<th>Měna</th>
<th>Prodané množství</th>
<th>Nerealizovaný zisk/ ztráta</th>
<th>Ztráta</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. I. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>10 060 306</td>
<td>USD</td>
<td>13 712 841</td>
<td>(26 023)</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Nerealizovaná ztráta z forwardových devizových operací celkem (26 023)
### Pioner Funds – U.S. Value (vyjádřeno v EUR)
#### Přehled investic k 31. prosinci 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>30 550</td>
<td>USD</td>
<td>PPG Industries Inc.</td>
<td>1 535 535</td>
<td>0,95</td>
</tr>
<tr>
<td>54 000</td>
<td>USD</td>
<td>Praxair Inc.</td>
<td>1 760 338</td>
<td>1,09</td>
</tr>
<tr>
<td>41 649</td>
<td>USD</td>
<td>Weyerhaeuser Company</td>
<td>2 060 005</td>
<td>1,27</td>
</tr>
<tr>
<td>36 928</td>
<td>USD</td>
<td>Freeport-McMoRan Copper &amp; Gold Inc. - B</td>
<td>1 042 705</td>
<td>0,64</td>
</tr>
<tr>
<td>12 990</td>
<td>USD</td>
<td>Phelps Dodge Corp.</td>
<td>950 131</td>
<td>0,59</td>
</tr>
<tr>
<td>33 000</td>
<td>USD</td>
<td>Omnicom Group</td>
<td>2 058 054</td>
<td>1,27</td>
</tr>
<tr>
<td>115 743</td>
<td>USD</td>
<td>Clear Channel Communications Inc.</td>
<td>2 882 399</td>
<td>1,78</td>
</tr>
<tr>
<td>122 781</td>
<td>USD</td>
<td>Comcast Corp. - A</td>
<td>2 989 922</td>
<td>1,85</td>
</tr>
<tr>
<td>280 042</td>
<td>USD</td>
<td>Time Warner Inc.</td>
<td>4 007 222</td>
<td>2,48</td>
</tr>
<tr>
<td>104 769</td>
<td>USD</td>
<td>Viacom Inc. - B</td>
<td>2 831 865</td>
<td>1,75</td>
</tr>
<tr>
<td>16 920</td>
<td>USD</td>
<td>Gannett Company Inc.</td>
<td>1 018 748</td>
<td>0,63</td>
</tr>
<tr>
<td>547 370</td>
<td>GBP</td>
<td>Vodafone Group PLC</td>
<td>1 092 065</td>
<td>0,67</td>
</tr>
<tr>
<td>24 235</td>
<td>USD</td>
<td>Altel Corp.</td>
<td>1 051 773</td>
<td>0,65</td>
</tr>
<tr>
<td>110 159</td>
<td>USD</td>
<td>BellSouth Corp.</td>
<td>2 289 231</td>
<td>1,40</td>
</tr>
<tr>
<td>78 500</td>
<td>USD</td>
<td>Nextel Communications Inc. - A</td>
<td>1 749 321</td>
<td>1,08</td>
</tr>
<tr>
<td>133 440</td>
<td>USD</td>
<td>Vodafone Group PLC - ADR</td>
<td>2 697 761</td>
<td>1,67</td>
</tr>
<tr>
<td>93 100</td>
<td>USD</td>
<td>Foot Locker Inc.</td>
<td>1 837 685</td>
<td>1,14</td>
</tr>
<tr>
<td>30 425</td>
<td>USD</td>
<td>McDonald’s Corp.</td>
<td>725 007</td>
<td>0,45</td>
</tr>
<tr>
<td>67 211</td>
<td>USD</td>
<td>PepsiCompany Inc.</td>
<td>2 596 963</td>
<td>1,60</td>
</tr>
<tr>
<td>9 674</td>
<td>CHF</td>
<td>Nestle SA - Reg.</td>
<td>1 862 066</td>
<td>1,15</td>
</tr>
<tr>
<td>143 517</td>
<td>USD</td>
<td>Kroger Company (The)</td>
<td>1 821 349</td>
<td>1,13</td>
</tr>
<tr>
<td>33 081</td>
<td>USD</td>
<td>Kimberly-Clark Corp.</td>
<td>1 600 203</td>
<td>0,99</td>
</tr>
<tr>
<td>21 230</td>
<td>USD</td>
<td>Anadarko Petroleum Corp.</td>
<td>1 015 229</td>
<td>0,63</td>
</tr>
<tr>
<td>23 600</td>
<td>USD</td>
<td>Apache Corp.</td>
<td>881 495</td>
<td>0,54</td>
</tr>
<tr>
<td>42 418</td>
<td>USD</td>
<td>BP PLC - ADR</td>
<td>1 327 789</td>
<td>1,13</td>
</tr>
<tr>
<td>65 374</td>
<td>USD</td>
<td>ChevronTexaco Corp.</td>
<td>2 529 831</td>
<td>1,56</td>
</tr>
<tr>
<td>55 465</td>
<td>USD</td>
<td>ConocoPhillips</td>
<td>3 543 558</td>
<td>2,19</td>
</tr>
<tr>
<td>87 540</td>
<td>USD</td>
<td>Devon Energy Corp.</td>
<td>2 509 791</td>
<td>1,55</td>
</tr>
<tr>
<td>43 380</td>
<td>USD</td>
<td>Enso International Inc.</td>
<td>1 017 439</td>
<td>0,63</td>
</tr>
<tr>
<td>20 550</td>
<td>USD</td>
<td>Nabors Industries Limited</td>
<td>777 702</td>
<td>0,48</td>
</tr>
<tr>
<td>55 843</td>
<td>USD</td>
<td>Occidental Petroleum Corp.</td>
<td>2 398 466</td>
<td>1,48</td>
</tr>
<tr>
<td>38 801</td>
<td>USD</td>
<td>Suncor Energy Inc.</td>
<td>1 015 377</td>
<td>0,63</td>
</tr>
<tr>
<td>27 290</td>
<td>USD</td>
<td>Transocean Inc.</td>
<td>855 090</td>
<td>0,53</td>
</tr>
<tr>
<td>182 260</td>
<td>USD</td>
<td>Bank of America Corp.</td>
<td>6 322 280</td>
<td>3,91</td>
</tr>
<tr>
<td>124 141</td>
<td>USD</td>
<td>Bank of New York Company Inc. (The)</td>
<td>3 065 052</td>
<td>1,89</td>
</tr>
<tr>
<td>68 900</td>
<td>USD</td>
<td>Fifth Third Bancorp</td>
<td>2 399 144</td>
<td>1,48</td>
</tr>
<tr>
<td>49 985</td>
<td>USD</td>
<td>Wells Fargo &amp; Company</td>
<td>2 292 856</td>
<td>1,42</td>
</tr>
<tr>
<td>Počet</td>
<td>Měna</td>
<td>Popis cenného papíru</td>
<td>Tržní hodnota</td>
<td>Vlastní kapitál %</td>
</tr>
<tr>
<td>-------</td>
<td>------</td>
<td>----------------------</td>
<td>---------------</td>
<td>------------------</td>
</tr>
<tr>
<td>227 872</td>
<td>USD</td>
<td>Citigroup Inc.</td>
<td>8 070 449</td>
<td>4,99</td>
</tr>
<tr>
<td>11 000</td>
<td>USD</td>
<td>Countrywide Financial Corp.</td>
<td>299 025</td>
<td>0,18</td>
</tr>
<tr>
<td>84 580</td>
<td>USD</td>
<td>Freddie Mac</td>
<td>4 594 108</td>
<td>2,84</td>
</tr>
<tr>
<td>29 065</td>
<td>USD</td>
<td>Goldman Sachs Group Inc.</td>
<td>2 235 391</td>
<td>1,38</td>
</tr>
<tr>
<td>40 980</td>
<td>USD</td>
<td>Lehman Brothers Holdings Inc.</td>
<td>2 649 191</td>
<td>1,64</td>
</tr>
<tr>
<td>115 149</td>
<td>USD</td>
<td>Merrill Lynch &amp; Company Inc.</td>
<td>5 077 823</td>
<td>3,14</td>
</tr>
<tr>
<td>253 300</td>
<td>USD</td>
<td>Providian Financial Corp.</td>
<td>3 100 910</td>
<td>1,92</td>
</tr>
<tr>
<td>9 300</td>
<td>USD</td>
<td>ACE Limited</td>
<td>292 770</td>
<td>0,18</td>
</tr>
<tr>
<td>51 612</td>
<td>USD</td>
<td>Allstate Corp. (The)</td>
<td>1 971 071</td>
<td>1,22</td>
</tr>
<tr>
<td>19 420</td>
<td>USD</td>
<td>Ambac Financial Group Inc.</td>
<td>1 182 273</td>
<td>0,73</td>
</tr>
<tr>
<td>54 650</td>
<td>USD</td>
<td>American International Group Inc.</td>
<td>2 650 781</td>
<td>1,64</td>
</tr>
<tr>
<td>1 457</td>
<td>USD</td>
<td>Berkshire Hathaway Inc. - B</td>
<td>1 739 599</td>
<td>1,07</td>
</tr>
<tr>
<td>41 300</td>
<td>USD</td>
<td>HCA Inc.</td>
<td>2 877 332</td>
<td>1,78</td>
</tr>
<tr>
<td>19 280</td>
<td>USD</td>
<td>Tenet Healthcare Corp.</td>
<td>155 034</td>
<td>0,10</td>
</tr>
<tr>
<td>41 300</td>
<td>USD</td>
<td>AstraZeneca PLC - ADR</td>
<td>1 095 965</td>
<td>0,68</td>
</tr>
<tr>
<td>58 300</td>
<td>USD</td>
<td>Cardinal Health Inc.</td>
<td>2 482 120</td>
<td>1,53</td>
</tr>
<tr>
<td>87 800</td>
<td>USD</td>
<td>IVAX Corp.</td>
<td>1 026 406</td>
<td>0,63</td>
</tr>
<tr>
<td>41 257</td>
<td>USD</td>
<td>Merck &amp; Company Inc.</td>
<td>1 326 143</td>
<td>0,82</td>
</tr>
<tr>
<td>51 100</td>
<td>USD</td>
<td>Pfizer Inc.</td>
<td>1 605 651</td>
<td>0,99</td>
</tr>
<tr>
<td>41 452</td>
<td>USD</td>
<td>Northrop Grumman Corp.</td>
<td>1 662 959</td>
<td>1,03</td>
</tr>
<tr>
<td>27 711</td>
<td>USD</td>
<td>United Technologies Corp.</td>
<td>2 113 926</td>
<td>1,31</td>
</tr>
<tr>
<td>33 027</td>
<td>USD</td>
<td>Koninklijke Philips Electronics NV</td>
<td>645 111</td>
<td>0,40</td>
</tr>
<tr>
<td>109 035</td>
<td>USD</td>
<td>Waste Management Inc.</td>
<td>2 406 511</td>
<td>1,49</td>
</tr>
<tr>
<td>39 700</td>
<td>USD</td>
<td>Deere &amp; Company</td>
<td>2 180 032</td>
<td>1,35</td>
</tr>
<tr>
<td>14 898</td>
<td>USD</td>
<td>Donaldson Company Inc.</td>
<td>358 626</td>
<td>0,22</td>
</tr>
<tr>
<td>110 000</td>
<td>USD</td>
<td>General Electric Company</td>
<td>2 964 355</td>
<td>1,83</td>
</tr>
<tr>
<td>120 341</td>
<td>USD</td>
<td>Tyco International Limited</td>
<td>3 164 236</td>
<td>1,95</td>
</tr>
<tr>
<td>38 000</td>
<td>USD</td>
<td>Ball Corp.</td>
<td>1 234 843</td>
<td>0,76</td>
</tr>
<tr>
<td>12 476</td>
<td>USD</td>
<td>Canadian National Railway Company</td>
<td>562 464</td>
<td>0,35</td>
</tr>
<tr>
<td>109 944</td>
<td>USD</td>
<td>Southwest Airlines Company</td>
<td>1 323 291</td>
<td>0,82</td>
</tr>
<tr>
<td>11 154</td>
<td>USD</td>
<td>United Parcel Service Inc. / Georgia - B</td>
<td>702 187</td>
<td>0,43</td>
</tr>
<tr>
<td>195 672</td>
<td>USD</td>
<td>Hewlett-Packard Company</td>
<td>3 023 073</td>
<td>1,87</td>
</tr>
<tr>
<td>8 794</td>
<td>USD</td>
<td>Freescale Semiconductor Inc. - B</td>
<td>119 431</td>
<td>0,07</td>
</tr>
<tr>
<td>78 900</td>
<td>USD</td>
<td>Intel Corp.</td>
<td>1 359 512</td>
<td>0,84</td>
</tr>
<tr>
<td>100 546</td>
<td>USD</td>
<td>First Data Corp.</td>
<td>3 153 413</td>
<td>1,95</td>
</tr>
<tr>
<td>140 600</td>
<td>USD</td>
<td>Veritas Software Corp.</td>
<td>2 950 092</td>
<td>1,82</td>
</tr>
</tbody>
</table>
### Telekomunikační zařízení

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>80 450</td>
<td>USD</td>
<td>Motorola Inc.</td>
<td>1 016 834</td>
<td>0,63</td>
</tr>
<tr>
<td>172 600</td>
<td>USD</td>
<td>Nokia OYJ - ADR</td>
<td>1 994 884</td>
<td>1,23</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Energetika a plynárenství

#### Elektrická zařízení

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>7 911</td>
<td>USD</td>
<td>Dominion Resources Inc. / VA</td>
<td>395 826</td>
<td>0,24</td>
</tr>
<tr>
<td>48 900</td>
<td>USD</td>
<td>Exelon Corp.</td>
<td>1 593 365</td>
<td>0,98</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze celkem

<table>
<thead>
<tr>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>158 389 173</td>
<td>97,87</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Cenné papíry celkem

<table>
<thead>
<tr>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>158 389 173</td>
<td>97,87</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Hodnota vlastního kapitálu

<table>
<thead>
<tr>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>161 841 947</td>
<td>100,00</td>
</tr>
</tbody>
</table>
## Přehled investic k 31. prosinci 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>Kategorie</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Akcie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Těžba (nedrahých kovů)</td>
<td>Freeport-McMoRan Copper &amp; Gold Inc. - B</td>
<td>59 500</td>
<td>USD</td>
<td>1 680 052</td>
<td>2,60</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Phelps Dodge Corp.</td>
<td>15 800</td>
<td>USD</td>
<td>1 155 664</td>
<td>1,79</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Komunikace</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Vysílací společnosti, rádia a televíze</td>
<td>Liberty Media Corp. - A</td>
<td>150 100</td>
<td>USD</td>
<td>1 218 027</td>
<td>1,88</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Walt Disney Company</td>
<td>59 000</td>
<td>USD</td>
<td>1 208 865</td>
<td>1,87</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Telekomunikační služby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Vodafone Group PLC - ADR</td>
<td>79 700</td>
<td>USD</td>
<td>1 611 297</td>
<td>2,49</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Zboží dlouhodobé spotřeby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Odévy</td>
<td>Liz Claiborne Inc.</td>
<td>15 000</td>
<td>USD</td>
<td>467 574</td>
<td>0,72</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Automobilové součástky a vybavení</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Johnson Controls Inc.</td>
<td>13 900</td>
<td>USD</td>
<td>649 468</td>
<td>1,00</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Produkty pro volný čas</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Macrowision Corp.</td>
<td>34 000</td>
<td>USD</td>
<td>647 857</td>
<td>1,00</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Maloobchod</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Best Buy Company Inc.</td>
<td>16 500</td>
<td>USD</td>
<td>728 828</td>
<td>1,13</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Lowe’s Companies Inc.</td>
<td>29 800</td>
<td>USD</td>
<td>1 265 006</td>
<td>1,96</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Ruby Tuesday Inc.</td>
<td>20 300</td>
<td>USD</td>
<td>390 393</td>
<td>0,60</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>TJX Companies Inc.</td>
<td>49 400</td>
<td>USD</td>
<td>919 492</td>
<td>1,42</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Yum! Brands Inc.</td>
<td>23 500</td>
<td>USD</td>
<td>816 384</td>
<td>1,26</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Zboží krátkodobé spotřeby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Nápoje</td>
<td>Fomento Economico Mexicano SA de CV - ADR</td>
<td>21 600</td>
<td>USD</td>
<td>835 078</td>
<td>1,29</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>PepsiCompany Inc.</td>
<td>50 000</td>
<td>USD</td>
<td>1 931 949</td>
<td>2,99</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Kosmetika a výrobky osobní potřeby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Avon Products Inc.</td>
<td>39 400</td>
<td>USD</td>
<td>1 123 520</td>
<td>1,74</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Procter &amp; Gamble Company</td>
<td>40 000</td>
<td>USD</td>
<td>1 623 837</td>
<td>2,51</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Tabák</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Altria Group Inc.</td>
<td>35 500</td>
<td>USD</td>
<td>1 604 911</td>
<td>2,48</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Energie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Ropa a plyn - výroba</td>
<td>Occidental Petroleum Corp.</td>
<td>13 200</td>
<td>USD</td>
<td>566 942</td>
<td>0,88</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Repsol YPF SA - ADR</td>
<td>21 400</td>
<td>USD</td>
<td>411 705</td>
<td>0,64</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Finance</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Banky</td>
<td>Bank of America Corp.</td>
<td>11 300</td>
<td>USD</td>
<td>391 977</td>
<td>0,61</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Wachovia Corp.</td>
<td>11 400</td>
<td>USD</td>
<td>441 994</td>
<td>0,68</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Finanční služby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Citigroup Inc.</td>
<td>45 900</td>
<td>USD</td>
<td>1 625 621</td>
<td>2,51</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>MBNA Corp.</td>
<td>36 600</td>
<td>USD</td>
<td>760 138</td>
<td>1,17</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Pojištění</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>ACE Limited</td>
<td>16 300</td>
<td>USD</td>
<td>513 134</td>
<td>0,79</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Aflac Inc.</td>
<td>32 400</td>
<td>USD</td>
<td>952 037</td>
<td>1,47</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>American International Group Inc.</td>
<td>47 000</td>
<td>USD</td>
<td>2 279 720</td>
<td>3,52</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Zdravotnictví</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Biotechnologie</td>
<td>Amgen Inc.</td>
<td>40 686</td>
<td>USD</td>
<td>1 930 658</td>
<td>2,98</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Zdravotnické služby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>HCA Inc.</td>
<td>17 100</td>
<td>USD</td>
<td>501 206</td>
<td>0,78</td>
</tr>
</tbody>
</table>
## Zdravotnické potřeby a zařízení

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>25 200</td>
<td>USD</td>
<td>Guidant Corp.</td>
<td>1 337 264</td>
<td>2,07</td>
</tr>
<tr>
<td>16 400</td>
<td>USD</td>
<td>Smith &amp; Nephew PLC - ADR</td>
<td>627 284</td>
<td>0,97</td>
</tr>
</tbody>
</table>

## Farmacie

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>25 300</td>
<td>USD</td>
<td>AstraZeneca PLC - ADR</td>
<td>671 378</td>
<td>1,04</td>
</tr>
<tr>
<td>65 000</td>
<td>USD</td>
<td>Bristol-Myers Squibb Company</td>
<td>1 226 117</td>
<td>1,90</td>
</tr>
<tr>
<td>36 100</td>
<td>USD</td>
<td>Cardinal Health Inc.</td>
<td>1 536 956</td>
<td>2,38</td>
</tr>
<tr>
<td>30 700</td>
<td>USD</td>
<td>Gilead Sciences Inc.</td>
<td>786 444</td>
<td>1,22</td>
</tr>
<tr>
<td>14 600</td>
<td>USD</td>
<td>ImClone Systems Inc.</td>
<td>497 641</td>
<td>0,77</td>
</tr>
<tr>
<td>39 300</td>
<td>USD</td>
<td>IVAX Corp.</td>
<td>459 428</td>
<td>0,71</td>
</tr>
<tr>
<td>69 700</td>
<td>USD</td>
<td>Merck &amp; Company Inc.</td>
<td>1 656 801</td>
<td>2,56</td>
</tr>
<tr>
<td>130 600</td>
<td>USD</td>
<td>Pfizer Inc.</td>
<td>2 587 499</td>
<td>4,00</td>
</tr>
<tr>
<td>76 800</td>
<td>USD</td>
<td>Schering-Plough Corp.</td>
<td>1 184 277</td>
<td>1,83</td>
</tr>
</tbody>
</table>

## Průmysl

**Letectví a vzdušná obrana**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>10 200</td>
<td>USD</td>
<td>United Technologies Corp.</td>
<td>778 104</td>
<td>1,20</td>
</tr>
</tbody>
</table>

## Stavební materiály

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>28 400</td>
<td>USD</td>
<td>American Standard Companies Inc.</td>
<td>865 424</td>
<td>1,34</td>
</tr>
</tbody>
</table>

## Komerční služby

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>65 100</td>
<td>USD</td>
<td>Accenture Limited - A</td>
<td>1 298 887</td>
<td>2,01</td>
</tr>
<tr>
<td>2 800</td>
<td>USD</td>
<td>Apollo Group Inc. - A</td>
<td>167 446</td>
<td>0,26</td>
</tr>
</tbody>
</table>

## Elektrická zařízení

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>11 600</td>
<td>USD</td>
<td>Samsung Electronics Company Limited - GDR</td>
<td>1 868 972</td>
<td>2,89</td>
</tr>
</tbody>
</table>

## Průmyslové stroje

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>28 000</td>
<td>USD</td>
<td>Deere &amp; Company</td>
<td>1 537 554</td>
<td>2,38</td>
</tr>
</tbody>
</table>

## Různé průmyslové stroje

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>12 300</td>
<td>USD</td>
<td>Illinois Tool Works Inc.</td>
<td>842 200</td>
<td>1,30</td>
</tr>
<tr>
<td>44 300</td>
<td>USD</td>
<td>Tyco International Limited</td>
<td>1 164 820</td>
<td>1,80</td>
</tr>
</tbody>
</table>

## Technologie

### Podnikové a kancelářské zařízení

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>16 800</td>
<td>USD</td>
<td>Canon Inc. - ADR</td>
<td>669 404</td>
<td>1,03</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Počítače a periferie

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>20 300</td>
<td>USD</td>
<td>Dell Inc.</td>
<td>630 543</td>
<td>0,98</td>
</tr>
<tr>
<td>12 600</td>
<td>USD</td>
<td>Diebold Inc.</td>
<td>514 846</td>
<td>0,79</td>
</tr>
<tr>
<td>98 300</td>
<td>USD</td>
<td>Hewlett-Packard Company</td>
<td>1 518 705</td>
<td>2,35</td>
</tr>
<tr>
<td>120 100</td>
<td>USD</td>
<td>Sandisk Corp.</td>
<td>2 229 261</td>
<td>3,45</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Polovodiče

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>93 300</td>
<td>USD</td>
<td>Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited - ADR</td>
<td>582 074</td>
<td>0,90</td>
</tr>
<tr>
<td>78 300</td>
<td>USD</td>
<td>Texas Instruments Inc.</td>
<td>1 421 123</td>
<td>2,20</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Software

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>7 300</td>
<td>USD</td>
<td>Dun &amp; Bradstreet Corp.</td>
<td>321 109</td>
<td>0,50</td>
</tr>
<tr>
<td>161 114</td>
<td>USD</td>
<td>Microsoft Corp.</td>
<td>3 170 719</td>
<td>4,90</td>
</tr>
<tr>
<td>29 100</td>
<td>USD</td>
<td>Take-Two Interactive Software Inc.</td>
<td>754 234</td>
<td>1,17</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Telekomunikační zařízení

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>81 600</td>
<td>USD</td>
<td>Avaya Inc.</td>
<td>1 033 170</td>
<td>1,60</td>
</tr>
</tbody>
</table>

## Akcie celkem

64 193 018 | 99,26 |

## Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze celkem

64 193 018 | 99,26 |

## Cenné papíry celkem

64 193 018 | 99,26 |

## Hodnota vlastního kapitálu

64 670 136 | 100,00 |
## Přehled investic k 31. prosinci 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Akcie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>47 512</td>
<td>USD</td>
<td>Air Products &amp; Chemicals Inc.</td>
<td>2 030 161</td>
<td>0,40</td>
</tr>
<tr>
<td>79 902</td>
<td>USD</td>
<td>Ecolab Inc.</td>
<td>2 062 727</td>
<td>0,41</td>
</tr>
<tr>
<td>98 985</td>
<td>USD</td>
<td>El Du Pont de Nemours &amp; Company</td>
<td>3 565 426</td>
<td>0,71</td>
</tr>
<tr>
<td>45 534</td>
<td>USD</td>
<td>PPG Industries Inc.</td>
<td>2 288 676</td>
<td>0,45</td>
</tr>
<tr>
<td>119 170</td>
<td>USD</td>
<td>MeadWestvaco Corp.</td>
<td>2 980 017</td>
<td>0,59</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Suroviny</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>403 604</td>
<td>GBP</td>
<td>Rio Tinto PLC</td>
<td>8 739 304</td>
<td>1,74</td>
</tr>
<tr>
<td>145 050</td>
<td>USD</td>
<td>Alcoa Inc.</td>
<td>3 365 736</td>
<td>0,67</td>
</tr>
<tr>
<td>50 275</td>
<td>USD</td>
<td>BHP Billiton Limited - ADR</td>
<td>889 175</td>
<td>0,18</td>
</tr>
<tr>
<td>72 369</td>
<td>USD</td>
<td>Inco Limited / US</td>
<td>1 956 638</td>
<td>0,39</td>
</tr>
<tr>
<td>76 648</td>
<td>USD</td>
<td>Phelps Dodge Corp.</td>
<td>5 606 286</td>
<td>1,11</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Chemikálie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>30 890</td>
<td>USD</td>
<td>Newmont Mining Corp.</td>
<td>1 099 251</td>
<td>0,20</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Lesní výroby a papír</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>88 366</td>
<td>USD</td>
<td>Omnicom Group</td>
<td>5 510 970</td>
<td>1,10</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Těžba (nedrahých kovů)</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>47 512</td>
<td>USD</td>
<td>Altice Corp.</td>
<td>2 061 970</td>
<td>0,41</td>
</tr>
<tr>
<td>310 093</td>
<td>USD</td>
<td>BellSouth Corp.</td>
<td>6 387 790</td>
<td>1,27</td>
</tr>
<tr>
<td>37 207</td>
<td>USD</td>
<td>Nextel Communications Inc. - A</td>
<td>829 134</td>
<td>0,16</td>
</tr>
<tr>
<td>465 051</td>
<td>USD</td>
<td>SBC Communications Inc.</td>
<td>8 827 159</td>
<td>1,75</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Internetový software a služby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>116 368</td>
<td>USD</td>
<td>Johnson Controls Inc.</td>
<td>5 437 213</td>
<td>1,08</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Vydavatelství a tisk</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>63 540</td>
<td>USD</td>
<td>Barnes &amp; Noble Inc.</td>
<td>1 515 985</td>
<td>0,30</td>
</tr>
<tr>
<td>63 892</td>
<td>USD</td>
<td>Family Dollar Stores Inc.</td>
<td>1 457 165</td>
<td>0,29</td>
</tr>
<tr>
<td>26 450</td>
<td>USD</td>
<td>GameStop Corp. - B</td>
<td>435 109</td>
<td>0,09</td>
</tr>
<tr>
<td>122 324</td>
<td>USD</td>
<td>Gap Inc. (The)</td>
<td>1 915 067</td>
<td>0,38</td>
</tr>
<tr>
<td>100 964</td>
<td>USD</td>
<td>Lowe's Companies Inc.</td>
<td>4 285 910</td>
<td>0,85</td>
</tr>
<tr>
<td>176 338</td>
<td>USD</td>
<td>May Department Stores Company (The)</td>
<td>3 805 035</td>
<td>0,76</td>
</tr>
<tr>
<td>25 358</td>
<td>USD</td>
<td>Nordstrom Inc.</td>
<td>877 759</td>
<td>0,17</td>
</tr>
<tr>
<td>285 799</td>
<td>USD</td>
<td>Target Corp.</td>
<td>10 944 152</td>
<td>2,18</td>
</tr>
<tr>
<td>290 476</td>
<td>USD</td>
<td>Walgreen Company</td>
<td>8 236 119</td>
<td>1,64</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Zboží dlouhodobé spotřeby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>138 040</td>
<td>USD</td>
<td>PepsiCompany Inc.</td>
<td>5 333 721</td>
<td>1,06</td>
</tr>
</tbody>
</table>

---

*PIONEER FUNDS - AMERICA (vyjádřeno v EUR)*

---

*Přehled investic k 31. prosinci 2004*
<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Kosmetika a výrobky osobní potřeby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>135 878</td>
<td>USD</td>
<td>Colgate-Palmolive Company</td>
<td>5 097 237</td>
<td>1,01</td>
</tr>
<tr>
<td>47 744</td>
<td>USD</td>
<td>Estee Lauder Companies Inc. (The)</td>
<td>1 605 224</td>
<td>0,32</td>
</tr>
<tr>
<td>134 650</td>
<td>USD</td>
<td>Procter &amp; Gamble Company</td>
<td>5 466 240</td>
<td>1,09</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Potravinářské služby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>176 011</td>
<td>USD</td>
<td>Campbell Soup Company</td>
<td>3 901 572</td>
<td>0,78</td>
</tr>
<tr>
<td>93 944</td>
<td>USD</td>
<td>General Mills Inc.</td>
<td>3 431 539</td>
<td>0,68</td>
</tr>
<tr>
<td>111 216</td>
<td>USD</td>
<td>Hershey Foods Corp.</td>
<td>4 532 098</td>
<td>0,90</td>
</tr>
<tr>
<td>146 317</td>
<td>USD</td>
<td>HJ Heinz Company</td>
<td>4 183 100</td>
<td>0,83</td>
</tr>
<tr>
<td>167 859</td>
<td>USD</td>
<td>Sara Lee Corp.</td>
<td>2 981 141</td>
<td>0,59</td>
</tr>
<tr>
<td>169 713</td>
<td>USD</td>
<td>Sysco Corp.</td>
<td>4 772 066</td>
<td>0,95</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Potřeby pro domácnost</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31 220</td>
<td>USD</td>
<td>Clorox Company</td>
<td>1 348 024</td>
<td>0,27</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Energie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Ropa a plyn - výroba</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>40 304</td>
<td>USD</td>
<td>Apache Corp.</td>
<td>1 505 414</td>
<td>0,30</td>
</tr>
<tr>
<td>41 288</td>
<td>USD</td>
<td>BP PLC - ADR</td>
<td>1 779 097</td>
<td>0,35</td>
</tr>
<tr>
<td>298 859</td>
<td>USD</td>
<td>ChevronTexaco Corp.</td>
<td>11 565 189</td>
<td>2,30</td>
</tr>
<tr>
<td>67 486</td>
<td>USD</td>
<td>ConocoPhillips</td>
<td>4 311 557</td>
<td>0,86</td>
</tr>
<tr>
<td>298 484</td>
<td>USD</td>
<td>Exxon Mobil Corp.</td>
<td>11 258 617</td>
<td>2,24</td>
</tr>
<tr>
<td>92 915</td>
<td>USD</td>
<td>Occidental Petroleum Corp.</td>
<td>3 990 714</td>
<td>0,79</td>
</tr>
<tr>
<td>146 107</td>
<td>USD</td>
<td>Pioneer Natural Resources Company</td>
<td>3 761 106</td>
<td>0,75</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Ropa a plyn - služby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>63 892</td>
<td>USD</td>
<td>KeySpan Corp.</td>
<td>1 856 241</td>
<td>0,37</td>
</tr>
<tr>
<td>19 918</td>
<td>USD</td>
<td>Schlumberger Limited</td>
<td>983 261</td>
<td>0,20</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Finance</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Banky</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>124 904</td>
<td>USD</td>
<td>Bank of New York Company Inc. (The)</td>
<td>3 083 891</td>
<td>0,61</td>
</tr>
<tr>
<td>75 949</td>
<td>USD</td>
<td>First Horizon National Corp.</td>
<td>2 414 946</td>
<td>0,48</td>
</tr>
<tr>
<td>290 476</td>
<td>USD</td>
<td>National City Corp.</td>
<td>8 037 375</td>
<td>1,60</td>
</tr>
<tr>
<td>164 135</td>
<td>USD</td>
<td>State Street Corp.</td>
<td>5 920 573</td>
<td>1,18</td>
</tr>
<tr>
<td>118 801</td>
<td>USD</td>
<td>SunTrust Banks Inc.</td>
<td>6 463 369</td>
<td>1,28</td>
</tr>
<tr>
<td>200 515</td>
<td>USD</td>
<td>US Bancorp</td>
<td>4 609 964</td>
<td>0,92</td>
</tr>
<tr>
<td>79 291</td>
<td>USD</td>
<td>Wachovia Corp.</td>
<td>3 074 222</td>
<td>0,61</td>
</tr>
<tr>
<td>152 377</td>
<td>USD</td>
<td>Washington Mutual Inc.</td>
<td>4 737 504</td>
<td>0,94</td>
</tr>
<tr>
<td>88 255</td>
<td>USD</td>
<td>Wells Fargo &amp; Company</td>
<td>4 048 335</td>
<td>0,80</td>
</tr>
<tr>
<td>42 838</td>
<td>USD</td>
<td>Zions Bancorporation</td>
<td>2 149 385</td>
<td>0,43</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Finanční služby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>94 670</td>
<td>USD</td>
<td>American Express Company</td>
<td>3 937 938</td>
<td>0,78</td>
</tr>
<tr>
<td>102 045</td>
<td>USD</td>
<td>Federated Investors Inc. - B</td>
<td>2 297 279</td>
<td>0,46</td>
</tr>
<tr>
<td>128 140</td>
<td>USD</td>
<td>Merrill Lynch &amp; Company Inc.</td>
<td>5 650 698</td>
<td>1,12</td>
</tr>
<tr>
<td>215 968</td>
<td>USD</td>
<td>T Rowe Price Group Inc.</td>
<td>9 884 399</td>
<td>1,97</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Pojištění</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>96 758</td>
<td>USD</td>
<td>American International Group Inc.</td>
<td>4 693 217</td>
<td>0,93</td>
</tr>
<tr>
<td>117 883</td>
<td>USD</td>
<td>Chubb Corp.</td>
<td>6 685 746</td>
<td>1,33</td>
</tr>
<tr>
<td>71 330</td>
<td>USD</td>
<td>Safeco Corp.</td>
<td>2 736 700</td>
<td>0,54</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Zdravotnictví</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Zdravotnické služby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>50 427</td>
<td>USD</td>
<td>UnitedHealth Group Inc.</td>
<td>3 264 353</td>
<td>0,65</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Zdravotnické potřeby a zařízení</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>160 896</td>
<td>USD</td>
<td>Becton Dickinson &amp; Company</td>
<td>6 722 298</td>
<td>1,34</td>
</tr>
<tr>
<td>65 484</td>
<td>USD</td>
<td>Guidant Corp.</td>
<td>3 474 976</td>
<td>0,69</td>
</tr>
<tr>
<td>194 187</td>
<td>USD</td>
<td>Johnson &amp; Johnson</td>
<td>9 057 536</td>
<td>1,80</td>
</tr>
<tr>
<td>30 274</td>
<td>USD</td>
<td>Stryker Corp.</td>
<td>1 071 088</td>
<td>0,21</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Farmacie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>128 140</td>
<td>USD</td>
<td>Abbott Laboratories</td>
<td>4 378 018</td>
<td>0,87</td>
</tr>
<tr>
<td>112 003</td>
<td>USD</td>
<td>Barr Pharmaceuticals Inc.</td>
<td>3 754 171</td>
<td>0,75</td>
</tr>
<tr>
<td>52 235</td>
<td>USD</td>
<td>Cardinal Health Inc.</td>
<td>2 223 902</td>
<td>0,44</td>
</tr>
<tr>
<td>98 627</td>
<td>USD</td>
<td>Eli Lilly &amp; Company</td>
<td>4 123 577</td>
<td>0,82</td>
</tr>
<tr>
<td>Počet</td>
<td>Měna</td>
<td>Popis cenného papíru</td>
<td>Tržní hodnota</td>
<td>Vlastní kapitál %</td>
</tr>
<tr>
<td>-------</td>
<td>------</td>
<td>----------------------</td>
<td>----------------</td>
<td>------------------</td>
</tr>
<tr>
<td>111 504</td>
<td>USD</td>
<td>Merck &amp; Company Inc.</td>
<td>2 650 502</td>
<td>0,53</td>
</tr>
<tr>
<td>204 973</td>
<td>USD</td>
<td>Mylan Laboratories</td>
<td>2 654 055</td>
<td>0,53</td>
</tr>
<tr>
<td>121 301</td>
<td>USD</td>
<td>Novartis AG - ADR</td>
<td>4 495 076</td>
<td>0,89</td>
</tr>
<tr>
<td>61 900</td>
<td>USD</td>
<td>Pfizer Inc.</td>
<td>1 226 387</td>
<td>0,24</td>
</tr>
<tr>
<td>388 100</td>
<td>USD</td>
<td>Schering-Plough Corp.</td>
<td>5 984 606</td>
<td>1,19</td>
</tr>
<tr>
<td>100 808</td>
<td>USD</td>
<td>General Dynamics Corp.</td>
<td>7 773 174</td>
<td>1,55</td>
</tr>
<tr>
<td>75 769</td>
<td>USD</td>
<td>United Technologies Corp.</td>
<td>5 780 017</td>
<td>1,15</td>
</tr>
<tr>
<td>44 454</td>
<td>USD</td>
<td>Emerson Electric Company</td>
<td>2 298 820</td>
<td>0,46</td>
</tr>
<tr>
<td>80 423</td>
<td>USD</td>
<td>Caterpillar Inc.</td>
<td>5 774 126</td>
<td>1,15</td>
</tr>
<tr>
<td>129 761</td>
<td>USD</td>
<td>Deere &amp; Company</td>
<td>7 125 519</td>
<td>1,42</td>
</tr>
<tr>
<td>47 332</td>
<td>USD</td>
<td>Illinois Tool Works Inc.</td>
<td>3 240 897</td>
<td>0,64</td>
</tr>
<tr>
<td>107 801</td>
<td>USD</td>
<td>Burlington Northern Santa Fe Corp.</td>
<td>3 741 014</td>
<td>0,74</td>
</tr>
<tr>
<td>378 482</td>
<td>USD</td>
<td>Norfolk Southern Corp.</td>
<td>10 079 859</td>
<td>2,00</td>
</tr>
<tr>
<td>359 764</td>
<td>USD</td>
<td>Southwest Airlines Company</td>
<td>4 330 137</td>
<td>0,86</td>
</tr>
<tr>
<td>44 996</td>
<td>USD</td>
<td>United Parcel Service Inc. / Georgia - B</td>
<td>2 832 671</td>
<td>0,56</td>
</tr>
<tr>
<td>128 140</td>
<td>USD</td>
<td>Canon Inc. - ADR</td>
<td>5 105 803</td>
<td>1,02</td>
</tr>
<tr>
<td>170 077</td>
<td>USD</td>
<td>Dell Inc.</td>
<td>5 282 804</td>
<td>1,05</td>
</tr>
<tr>
<td>59 749</td>
<td>USD</td>
<td>Diebold Inc.</td>
<td>2 441 390</td>
<td>0,49</td>
</tr>
<tr>
<td>156 551</td>
<td>USD</td>
<td>Hewlett-Packard Company</td>
<td>2 418 665</td>
<td>0,48</td>
</tr>
<tr>
<td>63 066</td>
<td>USD</td>
<td>International Business Machines Corp.</td>
<td>4 582 232</td>
<td>0,91</td>
</tr>
<tr>
<td>772 076</td>
<td>USD</td>
<td>Sun Microsystems Inc.</td>
<td>3 101 368</td>
<td>0,62</td>
</tr>
<tr>
<td>79 377</td>
<td>USD</td>
<td>Computer Sciences Corp.</td>
<td>3 297 715</td>
<td>0,66</td>
</tr>
<tr>
<td>56 327</td>
<td>USD</td>
<td>DST Systems Inc.</td>
<td>2 165 642</td>
<td>0,43</td>
</tr>
<tr>
<td>80 980</td>
<td>USD</td>
<td>Sungard Data Systems Inc.</td>
<td>1 688 411</td>
<td>0,34</td>
</tr>
<tr>
<td>320 888</td>
<td>USD</td>
<td>Applied Materials Inc.</td>
<td>4 039 282</td>
<td>0,80</td>
</tr>
<tr>
<td>49 321</td>
<td>USD</td>
<td>Freescale Semiconductor Inc. - B</td>
<td>669 829</td>
<td>0,13</td>
</tr>
<tr>
<td>329 529</td>
<td>USD</td>
<td>Intel Corp.</td>
<td>5 678 057</td>
<td>1,13</td>
</tr>
<tr>
<td>292 637</td>
<td>USD</td>
<td>Texas Instruments Inc.</td>
<td>5 311 279</td>
<td>1,06</td>
</tr>
<tr>
<td>91 428</td>
<td>USD</td>
<td>Adobe Systems Inc.</td>
<td>4 257 111</td>
<td>0,85</td>
</tr>
<tr>
<td>103 302</td>
<td>USD</td>
<td>Automatic Data Processing Inc.</td>
<td>3 366 767</td>
<td>0,67</td>
</tr>
<tr>
<td>59 213</td>
<td>USD</td>
<td>Fiserv Inc.</td>
<td>1 744 698</td>
<td>0,35</td>
</tr>
<tr>
<td>319 452</td>
<td>USD</td>
<td>Microsoft Corp.</td>
<td>6 286 807</td>
<td>1,25</td>
</tr>
<tr>
<td>94 606</td>
<td>USD</td>
<td>Veritas Software Corp.</td>
<td>1 985 038</td>
<td>0,39</td>
</tr>
<tr>
<td>446 694</td>
<td>USD</td>
<td>Motorola Inc.</td>
<td>5 645 910</td>
<td>1,12</td>
</tr>
<tr>
<td>363 600</td>
<td>USD</td>
<td>Nokia OYJ - ADR</td>
<td>4 202 432</td>
<td>0,84</td>
</tr>
<tr>
<td>69 651</td>
<td>USD</td>
<td>American Electric Power Company Inc.</td>
<td>1 766 832</td>
<td>0,35</td>
</tr>
<tr>
<td>73 699</td>
<td>USD</td>
<td>Consolidated Edison Inc.</td>
<td>2 381 900</td>
<td>0,47</td>
</tr>
<tr>
<td>114 463</td>
<td>USD</td>
<td>Southern Company (The)</td>
<td>2 826 628</td>
<td>0,56</td>
</tr>
<tr>
<td>41 310</td>
<td>USD</td>
<td>Aqua America Inc.</td>
<td>742 471</td>
<td>0,15</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Akcie celkem</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>494 091 486</strong></td>
<td><strong>98,22</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>
### Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené
k obchodování na burze celkem

494 091 486 98,22

### Převoditelné cenné papíry schválené k obchodování na jiných regulovaných trzích a nově vydané převoditelné cenné papíry

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>38 696</td>
<td>USD</td>
<td>Roche Holding AG - ADR</td>
<td>3 295 245</td>
<td>0,66</td>
</tr>
<tr>
<td>Akcie</td>
<td></td>
<td>Cenné papíry celkem</td>
<td>497 386 731</td>
<td>98,88</td>
</tr>
<tr>
<td>Hodnota</td>
<td></td>
<td>Vlastního kapitálu</td>
<td>503 000 758</td>
<td>100,00</td>
</tr>
</tbody>
</table>
**PIONEER FUNDS – EMERGING MARKETS EQUITY (vyjádřeno v EUR)**

**Přehled investic k 31. prosinci 2004**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>175 997 300</td>
<td>BRL</td>
<td>Ultrapar Participacoes SA - Pfd</td>
<td>2 486 273</td>
<td>0,70</td>
</tr>
<tr>
<td>1 791 500</td>
<td>HKD</td>
<td>Panva Gas Holdings Limited</td>
<td>589 249</td>
<td>0,17</td>
</tr>
<tr>
<td>453 300</td>
<td>ILS</td>
<td>Makhteshim-Agan Industries Limited</td>
<td>1 792 520</td>
<td>0,51</td>
</tr>
<tr>
<td>48 600</td>
<td>KRW</td>
<td>LG Petrochemical Company Limited</td>
<td>898 023</td>
<td>0,25</td>
</tr>
<tr>
<td>1 113 760</td>
<td>TWD</td>
<td>Formosa Plastics Corp.</td>
<td>1 409 194</td>
<td>0,40</td>
</tr>
<tr>
<td>84 582</td>
<td>USD</td>
<td>Reliance Industries Limited - GDR - 144A</td>
<td>1 594 255</td>
<td>0,45</td>
</tr>
<tr>
<td>131 400</td>
<td>MXN</td>
<td>Kimberly-Clark de Mexico SA de CV - A</td>
<td>333 886</td>
<td>0,09</td>
</tr>
<tr>
<td>70 700</td>
<td>USD</td>
<td>Aracruz Celulose SA - ADR</td>
<td>1 966 649</td>
<td>0,56</td>
</tr>
<tr>
<td>50 480</td>
<td>USD</td>
<td>POSCO - ADR</td>
<td>1 651 904</td>
<td>0,47</td>
</tr>
<tr>
<td>3 662 000</td>
<td>BRL</td>
<td>Caemi Mineracao e Metalurgica SA - Pfd</td>
<td>2 312 734</td>
<td>0,65</td>
</tr>
<tr>
<td>1 642 800</td>
<td>HKD</td>
<td>Yanzhou Coal Mining Company Limited - H</td>
<td>1 725 977</td>
<td>0,49</td>
</tr>
<tr>
<td>6 858 500</td>
<td>IDR</td>
<td>Aneka Tambang Tbk PT</td>
<td>937 682</td>
<td>0,26</td>
</tr>
<tr>
<td>2 246 750</td>
<td>PLN</td>
<td>KGHM Polska Miedz SA</td>
<td>1 896 911</td>
<td>0,54</td>
</tr>
<tr>
<td>456 300</td>
<td>USD</td>
<td>Companhia Vale do Rio Doce - ADR</td>
<td>8 112 481</td>
<td>2,29</td>
</tr>
<tr>
<td>60 300</td>
<td>USD</td>
<td>Freeport-McMoRan Copper &amp; Gold Inc. - B</td>
<td>1 702 640</td>
<td>0,48</td>
</tr>
<tr>
<td>2 138 000</td>
<td>HKD</td>
<td>Zijin Mining Group Company Limited</td>
<td>713 336</td>
<td>0,20</td>
</tr>
<tr>
<td>218 800</td>
<td>USD</td>
<td>AngloGold Ashanti Limited - ADR</td>
<td>5 823 935</td>
<td>1,64</td>
</tr>
<tr>
<td>293 300</td>
<td>USD</td>
<td>Companhia de Minas Buenaventura SA - ADR</td>
<td>4 934 906</td>
<td>1,39</td>
</tr>
<tr>
<td>365 500</td>
<td>USD</td>
<td>Iamgold Corp.</td>
<td>1 785 485</td>
<td>0,50</td>
</tr>
<tr>
<td>67 600</td>
<td>ZAR</td>
<td>Anglo American Platinum Corp. Limited</td>
<td>1 827 347</td>
<td>0,52</td>
</tr>
<tr>
<td>56 000</td>
<td>KRW</td>
<td>G2R Inc.</td>
<td>706 422</td>
<td>0,20</td>
</tr>
<tr>
<td>573 600</td>
<td>INR</td>
<td>ZEE Telefilms Limited</td>
<td>1 660 975</td>
<td>0,47</td>
</tr>
<tr>
<td>6 344 000</td>
<td>MYR</td>
<td>Media Prima BHD</td>
<td>2 100 277</td>
<td>0,59</td>
</tr>
<tr>
<td>3 299 600</td>
<td>PHP</td>
<td>ABS-CBN Broadcasting Corp.</td>
<td>800 144</td>
<td>0,23</td>
</tr>
<tr>
<td>38 700</td>
<td>USD</td>
<td>Grupo Televisa SA - ADR</td>
<td>1 723 100</td>
<td>0,49</td>
</tr>
<tr>
<td>862 352 000</td>
<td>TRL</td>
<td>Hurriyet Gazetecilik AS</td>
<td>1 492 946</td>
<td>0,42</td>
</tr>
<tr>
<td>171 200</td>
<td>CZK</td>
<td>Cesky Telecom AS</td>
<td>2 092 579</td>
<td>0,59</td>
</tr>
<tr>
<td>35 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Maroc Telecom</td>
<td>294 350</td>
<td>0,08</td>
</tr>
<tr>
<td>113 700</td>
<td>KRW</td>
<td>KT Freeteel Company Limited</td>
<td>1 995 884</td>
<td>0,56</td>
</tr>
<tr>
<td>502 700</td>
<td>MYR</td>
<td>Telekom Malaysia BHD</td>
<td>1 128 974</td>
<td>0,32</td>
</tr>
<tr>
<td>839 900</td>
<td>PLN</td>
<td>Telekomunikacja Polska SA</td>
<td>4 084 494</td>
<td>1,15</td>
</tr>
<tr>
<td>2 055 000</td>
<td>SGD</td>
<td>Starhub Limited</td>
<td>1 018 776</td>
<td>0,29</td>
</tr>
<tr>
<td>414 000</td>
<td>THB</td>
<td>Advanced Info Service PCL - Foreign</td>
<td>838 867</td>
<td>0,24</td>
</tr>
<tr>
<td>1 589 000</td>
<td>TWD</td>
<td>Taiwan Cellular Corp.</td>
<td>1 309 589</td>
<td>0,37</td>
</tr>
<tr>
<td>105 100</td>
<td>USD</td>
<td>America Movil SA de CV - ADR</td>
<td>4 050 902</td>
<td>1,14</td>
</tr>
<tr>
<td>60 900</td>
<td>USD</td>
<td>Brasil Telecom Participacoes SA - ADR</td>
<td>1 699 420</td>
<td>0,48</td>
</tr>
<tr>
<td>303 100</td>
<td>USD</td>
<td>Compania de Telecomunicaciones de Chile SA - ADR</td>
<td>2 533 173</td>
<td>0,72</td>
</tr>
<tr>
<td>224 121</td>
<td>USD</td>
<td>KT Corp. - ADR</td>
<td>3 609 350</td>
<td>1,02</td>
</tr>
<tr>
<td>542 229</td>
<td>USD</td>
<td>Mahanagar Telephone Nigam - ADR</td>
<td>3 135 494</td>
<td>0,89</td>
</tr>
<tr>
<td>14 900</td>
<td>USD</td>
<td>Mobile Teledsystems - ADR</td>
<td>1 520 967</td>
<td>0,43</td>
</tr>
<tr>
<td>247 712</td>
<td>USD</td>
<td>SK Telecom Company Limited - ADR</td>
<td>4 476 638</td>
<td>1,26</td>
</tr>
<tr>
<td>151 285</td>
<td>USD</td>
<td>Tele Norte Leste Participacoes SA - ADR</td>
<td>1 872 072</td>
<td>0,53</td>
</tr>
<tr>
<td>224 600</td>
<td>USD</td>
<td>Telefonos de Mexico SA de CV - ADR</td>
<td>6 343 494</td>
<td>1,79</td>
</tr>
<tr>
<td>84 800</td>
<td>USD</td>
<td>Telemig Celular Participacoes SA - ADR</td>
<td>1 755 580</td>
<td>0,50</td>
</tr>
<tr>
<td>230 495</td>
<td>USD</td>
<td>Turkcell Iletisim Hizmet AS - ADR</td>
<td>3 064 223</td>
<td>0,87</td>
</tr>
<tr>
<td>107 800</td>
<td>USD</td>
<td>Vimpel-Communications - ADR</td>
<td>2 887 620</td>
<td>0,82</td>
</tr>
<tr>
<td>599 700</td>
<td>ZAR</td>
<td>VenFin Limited</td>
<td>1 965 675</td>
<td>0,56</td>
</tr>
<tr>
<td>Počet</td>
<td>Měna</td>
<td>Popis cenného papíru</td>
<td>Tržní hodnota</td>
<td>Vlastní kapitál %</td>
</tr>
<tr>
<td>-------</td>
<td>------</td>
<td>----------------------</td>
<td>---------------</td>
<td>------------------</td>
</tr>
<tr>
<td>237 400</td>
<td>INR</td>
<td>Tata Motors Limited</td>
<td>2 029 575</td>
<td>0,57</td>
</tr>
<tr>
<td>48 000</td>
<td>KRW</td>
<td>Hyundai Motor Company</td>
<td>1 893 268</td>
<td>0,53</td>
</tr>
<tr>
<td>1 486 200</td>
<td>MXN</td>
<td>Corporacion GEO SA de CV</td>
<td>2 187 377</td>
<td>0,62</td>
</tr>
<tr>
<td>612 971 000</td>
<td>TRL</td>
<td>Arcelik</td>
<td>2 753 127</td>
<td>0,78</td>
</tr>
<tr>
<td>78 000</td>
<td>INR</td>
<td>Bajaj Auto Limited</td>
<td>1 493 599</td>
<td>0,42</td>
</tr>
<tr>
<td>3 256 700</td>
<td>THB</td>
<td>GMM Grammy PCL</td>
<td>1 060 756</td>
<td>0,30</td>
</tr>
<tr>
<td>152 882</td>
<td>USD</td>
<td>Indian Hotels Company Limited - GDR</td>
<td>1 357 014</td>
<td>0,38</td>
</tr>
<tr>
<td>1 931 452</td>
<td>IDR</td>
<td>Astra International Tbk PT</td>
<td>1 469 577</td>
<td>0,42</td>
</tr>
<tr>
<td>883 400</td>
<td>PHP</td>
<td>Jollibee Foods Corp.</td>
<td>330 018</td>
<td>0,09</td>
</tr>
<tr>
<td>2 700 000</td>
<td>SGD</td>
<td>China Aviation Oil Singapore Corp. Limited</td>
<td>1 174 262</td>
<td>0,33</td>
</tr>
<tr>
<td>1 246 000</td>
<td>TWD</td>
<td>President Chain Store Corp.</td>
<td>1 475 268</td>
<td>0,42</td>
</tr>
<tr>
<td>839 800</td>
<td>MXN</td>
<td>Grupo Modelo SA - C</td>
<td>1 718 221</td>
<td>0,49</td>
</tr>
<tr>
<td>1 282 400</td>
<td>THB</td>
<td>Serm Suk PCL</td>
<td>529 406</td>
<td>0,15</td>
</tr>
<tr>
<td>124 241 000</td>
<td>TRL</td>
<td>Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS</td>
<td>1 843 163</td>
<td>0,52</td>
</tr>
<tr>
<td>149 300</td>
<td>USD</td>
<td>Companhia de Bebidas das Americas - ADR</td>
<td>3 082 110</td>
<td>0,87</td>
</tr>
<tr>
<td>70 800</td>
<td>USD</td>
<td>Compania Cervecerias Unidas SA - ADR</td>
<td>1 318 336</td>
<td>0,37</td>
</tr>
<tr>
<td>51 500</td>
<td>USD</td>
<td>Efes Breweries International NV - GDR</td>
<td>1 136 656</td>
<td>0,32</td>
</tr>
<tr>
<td>145 100</td>
<td>USD</td>
<td>Embotelladora Andina SA - ADR</td>
<td>1 398 426</td>
<td>0,39</td>
</tr>
<tr>
<td>98 700</td>
<td>USD</td>
<td>Fomento Economico Mexicano SA de CV - ADR</td>
<td>3 815 843</td>
<td>1,08</td>
</tr>
<tr>
<td>839 800</td>
<td>MXN</td>
<td>Grupo Modelo SA - C</td>
<td>2 120 954</td>
<td>0,60</td>
</tr>
<tr>
<td>1 282 400</td>
<td>THB</td>
<td>Serm Suk PCL</td>
<td>665 202</td>
<td>0,19</td>
</tr>
<tr>
<td>124 241 000</td>
<td>TRL</td>
<td>Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS</td>
<td>2 931 732</td>
<td>0,83</td>
</tr>
<tr>
<td>83 830</td>
<td>ZAR</td>
<td>Tiger Brands Limited</td>
<td>235 365</td>
<td>0,07</td>
</tr>
<tr>
<td>83 830</td>
<td>ZAR</td>
<td>Tiger Brands Limited</td>
<td>1 060 784</td>
<td>0,30</td>
</tr>
<tr>
<td>3 100</td>
<td>CZK</td>
<td>Philip Morris CR</td>
<td>1 726 660</td>
<td>0,49</td>
</tr>
<tr>
<td>1 108 400</td>
<td>IDR</td>
<td>Gudang Garam Tbk PT</td>
<td>1 190 346</td>
<td>0,34</td>
</tr>
<tr>
<td>2 429 900</td>
<td>IDR</td>
<td>HM Sampoerna Tbk PT</td>
<td>1 280 700</td>
<td>0,36</td>
</tr>
<tr>
<td>68 300</td>
<td>KRW</td>
<td>KT&amp;G Corp.</td>
<td>1 502 309</td>
<td>0,42</td>
</tr>
<tr>
<td>207 000</td>
<td>MYR</td>
<td>British American Tobacco Malaysia BHD</td>
<td>1 833 491</td>
<td>0,52</td>
</tr>
<tr>
<td>5 323 200</td>
<td>HKD</td>
<td>China Petroleum &amp; Chemical Corp. - H</td>
<td>1 612 316</td>
<td>0,46</td>
</tr>
<tr>
<td>2 791 400</td>
<td>HKD</td>
<td>Cnooc Limited</td>
<td>1 103 077</td>
<td>0,31</td>
</tr>
<tr>
<td>15 792 200</td>
<td>PHP</td>
<td>Petron Corp.</td>
<td>672 762</td>
<td>0,19</td>
</tr>
<tr>
<td>407 000</td>
<td>TWD</td>
<td>PTX Corp</td>
<td>1 333 367</td>
<td>0,38</td>
</tr>
<tr>
<td>8 200</td>
<td>USD</td>
<td>Lukoil - ADR</td>
<td>739 010</td>
<td>0,21</td>
</tr>
<tr>
<td>38 000</td>
<td>USD</td>
<td>Mol Magyar Olaj- es Gazipari Rt. - GDR</td>
<td>2 012 875</td>
<td>0,57</td>
</tr>
<tr>
<td>9 400</td>
<td>USD</td>
<td>OAO Gazprom - ADR</td>
<td>245 503</td>
<td>0,07</td>
</tr>
<tr>
<td>437 100</td>
<td>USD</td>
<td>Petroleo Brasileiro SA - ADR</td>
<td>11 653 856</td>
<td>3,29</td>
</tr>
<tr>
<td>89 000</td>
<td>USD</td>
<td>Polski Koncern Naftowy Orlen - GDR</td>
<td>1 650 028</td>
<td>0,47</td>
</tr>
<tr>
<td>157 600</td>
<td>USD</td>
<td>Surgutneftegaz - ADR</td>
<td>4 336 391</td>
<td>1,22</td>
</tr>
<tr>
<td>74 900</td>
<td>KRW</td>
<td>Korea Gas Corp.</td>
<td>1 708 695</td>
<td>0,48</td>
</tr>
<tr>
<td>35 200</td>
<td>KRW</td>
<td>Samchully Company Limited</td>
<td>1 623 548</td>
<td>0,46</td>
</tr>
</tbody>
</table>
### Finance

**Banky**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>38 975</td>
<td>BRL</td>
<td>Banco Itau Holding Financeira SA - Pfd</td>
<td>4 307 562</td>
<td>1,22</td>
</tr>
<tr>
<td>4 271 400</td>
<td>IDR</td>
<td>Bank Central Asia Tbk PT</td>
<td>1 007 151</td>
<td>0,28</td>
</tr>
<tr>
<td>9 804 900</td>
<td>IDR</td>
<td>Bank Mandiri Persero Tbk PT</td>
<td>1 495 930</td>
<td>0,42</td>
</tr>
<tr>
<td>26 040 750</td>
<td>IDR</td>
<td>Lippo Bank Tbk PT</td>
<td>1 444 737</td>
<td>0,41</td>
</tr>
<tr>
<td>127 500</td>
<td>KRW</td>
<td>Hana Bank</td>
<td>2 337 802</td>
<td>0,66</td>
</tr>
<tr>
<td>18 300</td>
<td>KRW</td>
<td>Kookmin Bank</td>
<td>526 725</td>
<td>0,15</td>
</tr>
<tr>
<td>1 834 000</td>
<td>MYR</td>
<td>Commerce Asset Holdings BHD</td>
<td>1 668 839</td>
<td>0,47</td>
</tr>
<tr>
<td>1 604 000</td>
<td>MYR</td>
<td>Hong Leong Bank BHD</td>
<td>1 707 986</td>
<td>0,48</td>
</tr>
<tr>
<td>800 000</td>
<td>MYR</td>
<td>Malayan Banking BHD</td>
<td>1 827 634</td>
<td>0,52</td>
</tr>
<tr>
<td>3 647 800</td>
<td>MYR</td>
<td>RHB Capital BHD</td>
<td>1 652 586</td>
<td>0,47</td>
</tr>
<tr>
<td>2 271 700</td>
<td>PHP</td>
<td>Metropolitan Bank &amp; Trust</td>
<td>789 100</td>
<td>0,22</td>
</tr>
<tr>
<td>509 000</td>
<td>THB</td>
<td>Bangkok Bank PCL - Foreign - Reg.</td>
<td>1 098 833</td>
<td>0,31</td>
</tr>
<tr>
<td>1 263 000</td>
<td>THB</td>
<td>Kasikornbank PCL</td>
<td>1 339 370</td>
<td>0,38</td>
</tr>
<tr>
<td>1 067 800</td>
<td>THB</td>
<td>Siam Commercial Bank PCL - Foreign - Reg.</td>
<td>990 821</td>
<td>0,28</td>
</tr>
<tr>
<td>440 719 000</td>
<td>TRL</td>
<td>Turkiye Is Bankasi</td>
<td>1 787 518</td>
<td>0,50</td>
</tr>
<tr>
<td>2 486 568</td>
<td>TWD</td>
<td>Chinartrust Financial Holding Company</td>
<td>2 187 873</td>
<td>0,62</td>
</tr>
<tr>
<td>2 347 000</td>
<td>TWD</td>
<td>First Financial Manufacturing Limited</td>
<td>1 671 496</td>
<td>0,47</td>
</tr>
<tr>
<td>128 943</td>
<td>USD</td>
<td>Banco Bradesco SA - ADR</td>
<td>2 399 094</td>
<td>0,68</td>
</tr>
<tr>
<td>149 000</td>
<td>USD</td>
<td>Kookmin Bank - ADR</td>
<td>4 253 228</td>
<td>1,20</td>
</tr>
<tr>
<td>112 900</td>
<td>USD</td>
<td>State Bank of India Limited - GDR</td>
<td>3 031 709</td>
<td>0,86</td>
</tr>
<tr>
<td>129 200</td>
<td>USD</td>
<td>Uniao de Bancos Brasileiros SA - GDR</td>
<td>3 021 716</td>
<td>0,85</td>
</tr>
<tr>
<td>1 891 900</td>
<td>TWD</td>
<td>Standard Bank Group Limited</td>
<td>2 394 640</td>
<td>0,68</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Finanční služby

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1 826 700</td>
<td>TWD</td>
<td>Fubon Financial Holding Company Limited</td>
<td>1 378 266</td>
<td>0,39</td>
</tr>
<tr>
<td>3 752 955</td>
<td>TWD</td>
<td>SinoPac Financial Holdings Company Limited</td>
<td>1 629 287</td>
<td>0,46</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Pojištění

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>44 300</td>
<td>KRW</td>
<td>Samsung Fire &amp; Marine Insurance Company Limited</td>
<td>2 565 896</td>
<td>0,72</td>
</tr>
<tr>
<td>592 967 000</td>
<td>TRL</td>
<td>Aksigorta AS</td>
<td>1 743 238</td>
<td>0,49</td>
</tr>
<tr>
<td>86 600</td>
<td>USD</td>
<td>Cathay Financial Holding Company Limited - GDR</td>
<td>1 290 160</td>
<td>0,36</td>
</tr>
<tr>
<td>1 093 300</td>
<td>ZAR</td>
<td>Sanlam Limited</td>
<td>1 856 037</td>
<td>0,52</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Investiční společnosti

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>6 080 000</td>
<td>TWD</td>
<td>China Development Financial Holding Corp.</td>
<td>2 159 621</td>
<td>0,61</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Nemovitosti

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>8 182 300</td>
<td>PHP</td>
<td>Ayala Land Inc.</td>
<td>782 949</td>
<td>0,22</td>
</tr>
<tr>
<td>6 668 400</td>
<td>PHP</td>
<td>SM Prime Holdings</td>
<td>673 050</td>
<td>0,19</td>
</tr>
<tr>
<td>1 513 600</td>
<td>SGD</td>
<td>MCL Land Limited</td>
<td>1 030 059</td>
<td>0,29</td>
</tr>
<tr>
<td>1 351 000</td>
<td>SGD</td>
<td>Wheelock Properties S Limited</td>
<td>1 503 926</td>
<td>0,42</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Zdravotnictví

**Farmacie**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1 491 200</td>
<td>IDR</td>
<td>Tempo Scan Pacific Tbk PT</td>
<td>898 228</td>
<td>0,25</td>
</tr>
<tr>
<td>224 396</td>
<td>INR</td>
<td>Aurobindo Pharma Limited</td>
<td>1 230 261</td>
<td>0,35</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Průmysl

**Stavební materiály**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>61 380</td>
<td>KRW</td>
<td>Asia Cement Company Limited</td>
<td>1 483 145</td>
<td>0,42</td>
</tr>
<tr>
<td>33 980</td>
<td>KRW</td>
<td>Hanil Cement Manufacturing</td>
<td>1 448 947</td>
<td>0,41</td>
</tr>
<tr>
<td>5 126 400</td>
<td>MYR</td>
<td>Lafarge Malayan Cement BHD</td>
<td>724 524</td>
<td>0,20</td>
</tr>
<tr>
<td>139 300</td>
<td>THB</td>
<td>Siam City Cement PCL - Foreign</td>
<td>643 651</td>
<td>0,18</td>
</tr>
<tr>
<td>381 944 000</td>
<td>TRL</td>
<td>Akcansa Cimento AS</td>
<td>989 781</td>
<td>0,28</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Diverzifikované společnosti

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>285 700</td>
<td>CLP</td>
<td>Compania de Petroleos de Chile SA</td>
<td>1 663 776</td>
<td>0,47</td>
</tr>
<tr>
<td>724 600</td>
<td>HKD</td>
<td>Citic Pacific Limited</td>
<td>1 515 716</td>
<td>0,43</td>
</tr>
<tr>
<td>74 735</td>
<td>KRW</td>
<td>LG Corp.</td>
<td>897 612</td>
<td>0,25</td>
</tr>
<tr>
<td>33 059</td>
<td>KRW</td>
<td>LG Corp. - Pfd</td>
<td>263 139</td>
<td>0,07</td>
</tr>
<tr>
<td>2 183 400</td>
<td>MYR</td>
<td>Sime Darby BHD</td>
<td>2 536 307</td>
<td>0,72</td>
</tr>
<tr>
<td>1 269 795 000</td>
<td>TRL</td>
<td>Haci Omer Sabanci Holding AS</td>
<td>3 629 320</td>
<td>1,02</td>
</tr>
<tr>
<td>745 444 000</td>
<td>TRL</td>
<td>KOC Holding AS</td>
<td>3 571 331</td>
<td>1,01</td>
</tr>
<tr>
<td>271 911</td>
<td>ZAR</td>
<td>Bidvest Group Limited</td>
<td>2 847 771</td>
<td>0,80</td>
</tr>
<tr>
<td>206 200</td>
<td>ZAR</td>
<td>Remgro Limited</td>
<td>2 540 859</td>
<td>0,72</td>
</tr>
<tr>
<td>Počet Měna</td>
<td>Popis cenného papíru</td>
<td>Tržní hodnota</td>
<td>Vlastní kapitál %</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>-----------</td>
<td>----------------------</td>
<td>---------------</td>
<td>------------------</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Elektrická zařízení</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>106 400 INR</td>
<td>Bharat Heavy Electricals</td>
<td>1 386 373</td>
<td>0,39</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>28 600 KRW</td>
<td>LG Electronics Inc.</td>
<td>1 302 872</td>
<td>0,37</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>36 850 KRW</td>
<td>Samsung Electronics Company Limited</td>
<td>11 798 046</td>
<td>3,33</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Elektronické vybavení</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>288 750 USD</td>
<td>Elec &amp; Eltek International Company Limited</td>
<td>603 311</td>
<td>0,17</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>266 570 USD</td>
<td>HON HAI Precision Industry - GDR - Reg.</td>
<td>1 849 369</td>
<td>0,52</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Inženýrství a stavebnictví</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>47 800 KRW</td>
<td>Daelim Industrial Company</td>
<td>1 827 629</td>
<td>0,52</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>145 530 KRW</td>
<td>Hyundai Construction Industrial Company Limited</td>
<td>1 854 818</td>
<td>0,47</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>131 800 KRW</td>
<td>LG Engineering &amp; Construction Corp.</td>
<td>2 669 550</td>
<td>0,75</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>4 693 833 TWD</td>
<td>CTCI Corp.</td>
<td>2 201 211</td>
<td>0,62</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Průmyslové stroje</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>240 600 KRW</td>
<td>Daewoo Heavy Industries &amp; Machinery Limited</td>
<td>1 367 928</td>
<td>0,39</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>179 400 KRW</td>
<td>Daewoo Shipbuilding &amp; Marine Engineering Company Limited</td>
<td>1 963 455</td>
<td>0,55</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>135 740 KRW</td>
<td>Hyundai Heavy Industries</td>
<td>3 323 341</td>
<td>0,94</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>888 400 KRW</td>
<td>Samsung Heavy Industries Company Limited</td>
<td>4 078 673</td>
<td>1,15</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 827 300 TWD</td>
<td>Yungtai Engineering Company Limited</td>
<td>814 505</td>
<td>0,23</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Doprava</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>520 100 MYR</td>
<td>Malaysia International Shipping Corp. BHD - Foreign</td>
<td>1 540 620</td>
<td>0,44</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2 272 000 SGD</td>
<td>Singapore Post Limited</td>
<td>911 323</td>
<td>0,26</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Technologie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Polovodiče</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2 288 031 TWD</td>
<td>Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited</td>
<td>2 682 476</td>
<td>0,76</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>5 272 640 TWD</td>
<td>United Microelectronics Corp.</td>
<td>2 509 369</td>
<td>0,71</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Software</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>34 900 USD</td>
<td>Infosys Technologies Limited - ADR</td>
<td>1 790 639</td>
<td>0,51</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Energetika a plynárenství</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Elektrická zařízení</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>112 082 EUR</td>
<td>Unified Energy System - GDR</td>
<td>2 664 056</td>
<td>0,64</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>173 400 KRW</td>
<td>Korea Electric Power Corp.</td>
<td>3 308 805</td>
<td>0,93</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>3 937 000 MYR</td>
<td>YTL Power International</td>
<td>1 372 003</td>
<td>0,39</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>19 800 USD</td>
<td>Companhia Energetica de Minas Gerais - ADR</td>
<td>456 160</td>
<td>0,10</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>290 300 USD</td>
<td>Enersis SA / Chile - ADR</td>
<td>1 811 105</td>
<td>0,51</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Akcie celkem</strong></td>
<td></td>
<td><strong>330 064 004</strong></td>
<td><strong>93,21</strong></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Akcie - opční listy</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>17 220 ZAR</td>
<td>Bidvest Group Limited - Wt 8/Dec/2006</td>
<td>53 969</td>
<td>0,02</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Akcie - opční listy celkem</strong></td>
<td></td>
<td><strong>53 969</strong></td>
<td><strong>0,02</strong></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Práva</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>104 096 USD</td>
<td>Matav Magyar Tavkozlesi Rt. - ADR</td>
<td>1 865 572</td>
<td>0,53</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Práva celkem</strong></td>
<td></td>
<td><strong>1 865 572</strong></td>
<td><strong>0,53</strong></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze celkem</strong></td>
<td></td>
<td><strong>331 983 545</strong></td>
<td><strong>93,76</strong></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Převoditelné cenné papíry schválené k obchodování na jiných regulovaných trzích a nově vydané převoditelné cenné papíry</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>86 100 USD</td>
<td>MMC Norilsk Nickel - ADR</td>
<td>3 515 578</td>
<td>0,99</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>
### PIONEER FUNDS – EMERGING MARKETS EQUITY (vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Energie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Ropa a plyn - výroba</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>56 616</td>
<td>USD</td>
<td>Lukoil - ADR - OTC US</td>
<td>5 102 417</td>
<td>1,44</td>
</tr>
<tr>
<td>53 400</td>
<td>USD</td>
<td>OAO Gazprom - ADR - Reg.</td>
<td>1 394 666</td>
<td>0,39</td>
</tr>
<tr>
<td>570 300</td>
<td>USD</td>
<td>Yukos - ADR</td>
<td>1 258 709</td>
<td>0,36</td>
</tr>
</tbody>
</table>

|       |      | **Finance**          |               |                  |
|       |      | **Pojištění**        |               |                  |
| 18 000 | USD | Cathay Financial Holding Company Limited - GDR - OTC US | 268 163 | 0,08 |

|       |      | **Průmysl**          |               |                  |
|       |      | **Stavební materiály** |               |                  |
| 38 345 | USD | Ultra Tech Cement Limited - GDR | 220 989 | 0,06 |

|       |      | **Akcie celkem**     | 11 760 522 | 3,32 |

|       |      | Převoditelné cenné papíry schválené k obchodování na jiných regulovaných trzích a nově vydané převoditelné cenné papíry celkem | 11 760 522 | 3,32 |

|       |      | **Cenné papíry celkem** | 343 744 067 | 97,08 |

|       |      | **Hodnota vlastního kapitálu** | 354 090 666 | 100,00 |

### Otevřená forwardová devizová pozice k 31. prosinci 2004 (Vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Datum splatnosti</th>
<th>Měna</th>
<th>Nakoupené množství</th>
<th>Měna</th>
<th>Prodané množství</th>
<th>Nerealizovaný zisk/ (ztráta)</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>3. I. 05</td>
<td>BRL</td>
<td>412 291</td>
<td>EUR</td>
<td>114 398</td>
<td>(385)</td>
</tr>
<tr>
<td>5. I. 05</td>
<td>ZAR</td>
<td>2 965 471</td>
<td>EUR</td>
<td>382 696</td>
<td>4 306</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Nerealizovaná ztráta z forwardových devizových operací celkem** | 3 921 |
<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1 313 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Daicel Chemical Industries Limited</td>
<td>5 467 597</td>
<td>0,84</td>
</tr>
<tr>
<td>528 600</td>
<td>JPY</td>
<td>Hitachi Chemical Company Limited</td>
<td>6 960 337</td>
<td>1,07</td>
</tr>
<tr>
<td>615 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Kaneka Corp.</td>
<td>5 121 968</td>
<td>0,79</td>
</tr>
<tr>
<td>1 482 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Teyo Nippon Sanso Corp.</td>
<td>6 394 792</td>
<td>0,98</td>
</tr>
<tr>
<td>725 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Tokuyama Corp.</td>
<td>3 315 746</td>
<td>0,51</td>
</tr>
<tr>
<td>1 407 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Hitachi Metals Limited</td>
<td>5 646 894</td>
<td>0,87</td>
</tr>
<tr>
<td>2 063 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Nippon Steel Corp.</td>
<td>3 717 720</td>
<td>0,57</td>
</tr>
<tr>
<td>530 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Dowa Mining Company Limited</td>
<td>2 538 081</td>
<td>0,39</td>
</tr>
<tr>
<td>1 304 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Sumitomo Metal Mining Company Limited</td>
<td>6 853 185</td>
<td>1,05</td>
</tr>
<tr>
<td>2 327</td>
<td>JPY</td>
<td>Fuji Television Network Inc.</td>
<td>3 708 968</td>
<td>0,57</td>
</tr>
<tr>
<td>204</td>
<td>JPY</td>
<td>Access Company Limited</td>
<td>4 218 193</td>
<td>0,65</td>
</tr>
<tr>
<td>206 100</td>
<td>JPY</td>
<td>Global Media Online Inc.</td>
<td>3 536 549</td>
<td>0,54</td>
</tr>
<tr>
<td>673</td>
<td>JPY</td>
<td>Yahoo Japan Corp.</td>
<td>2 377 300</td>
<td>0,37</td>
</tr>
<tr>
<td>48 300</td>
<td>JPY</td>
<td>Kadokawa Holdings Inc.</td>
<td>1 473 804</td>
<td>0,23</td>
</tr>
<tr>
<td>1 676</td>
<td>JPY</td>
<td>Nippon Telegraph &amp; Telephone Corp.</td>
<td>5 535 229</td>
<td>0,85</td>
</tr>
<tr>
<td>5 485</td>
<td>JPY</td>
<td>NTT DoCoMo Inc.</td>
<td>7 442 900</td>
<td>1,14</td>
</tr>
<tr>
<td>1 159 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Daihatsu Motor Company Limited</td>
<td>6 798 440</td>
<td>1,04</td>
</tr>
<tr>
<td>1 679 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Isuzu Motors Limited</td>
<td>3 652 558</td>
<td>0,56</td>
</tr>
<tr>
<td>395 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Suzuki Motor Corp.</td>
<td>5 308 926</td>
<td>0,82</td>
</tr>
<tr>
<td>1 258 400</td>
<td>JPY</td>
<td>Toyota Motor Corp.</td>
<td>37 675 456</td>
<td>5,76</td>
</tr>
<tr>
<td>362 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Koyo Seiko Company Limited</td>
<td>3 747 810</td>
<td>0,58</td>
</tr>
<tr>
<td>268 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Sumitomo Rubber Industries Inc.</td>
<td>1 845 258</td>
<td>0,28</td>
</tr>
<tr>
<td>961 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Mitsubishi Corp.</td>
<td>9 135 138</td>
<td>1,40</td>
</tr>
<tr>
<td>1 187 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Mitsui &amp; Company Limited</td>
<td>7 831 951</td>
<td>1,20</td>
</tr>
<tr>
<td>723 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Toyota Tsusho Corp.</td>
<td>8 206 801</td>
<td>1,26</td>
</tr>
<tr>
<td>648 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Daiba House Industry Company Limited</td>
<td>5 420 067</td>
<td>0,83</td>
</tr>
<tr>
<td>2 036 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Sekisui Chemical Company Limited</td>
<td>10 948 720</td>
<td>1,68</td>
</tr>
<tr>
<td>4 227 117</td>
<td>JPY</td>
<td>Clarion Company Limited</td>
<td>2 443 000</td>
<td>0,65</td>
</tr>
<tr>
<td>171 800</td>
<td>JPY</td>
<td>Pioneer Corp.</td>
<td>2 466 930</td>
<td>0,38</td>
</tr>
<tr>
<td>375 096</td>
<td>JPY</td>
<td>Sony Corp.</td>
<td>10 664 521</td>
<td>1,64</td>
</tr>
<tr>
<td>378 300</td>
<td>JPY</td>
<td>Sega Sammy Holdings Inc.</td>
<td>15 291 444</td>
<td>2,35</td>
</tr>
<tr>
<td>699 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Shochiku Company Limited</td>
<td>3 262 078</td>
<td>0,50</td>
</tr>
<tr>
<td>142 100</td>
<td>JPY</td>
<td>C&amp;S Company Limited</td>
<td>2 688 304</td>
<td>0,41</td>
</tr>
<tr>
<td>745 700</td>
<td>JPY</td>
<td>Isetan Company Limited</td>
<td>6 397 876</td>
<td>0,98</td>
</tr>
<tr>
<td>250 600</td>
<td>JPY</td>
<td>Ito-Yokado Company Limited</td>
<td>7 736 656</td>
<td>1,19</td>
</tr>
<tr>
<td>994</td>
<td>JPY</td>
<td>Rakuten Inc.</td>
<td>834 980</td>
<td>0,13</td>
</tr>
<tr>
<td>8 946</td>
<td>JPY</td>
<td>Rakuten Inc. - W/I</td>
<td>5 909 088</td>
<td>0,91</td>
</tr>
<tr>
<td>Počet</td>
<td>Měna</td>
<td>Popis cenného papíru</td>
<td>Tržní hodnota</td>
<td>Vlastní kapitál %</td>
</tr>
<tr>
<td>---------</td>
<td>------</td>
<td>--------------------------------------------------------------------------------------</td>
<td>----------------</td>
<td>------------------</td>
</tr>
<tr>
<td>184 900</td>
<td>JPY</td>
<td>Ryohin Keikaku Company Limited</td>
<td>6 836 722</td>
<td>1,05</td>
</tr>
<tr>
<td>193</td>
<td>JPY</td>
<td>Sammy NetWorks Company Limited</td>
<td>2 314 076</td>
<td>0,36</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Hrachky a hry</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>214 700</td>
<td>JPY</td>
<td>Bandai Company Limited</td>
<td>3 591 631</td>
<td>0,55</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Zboží krátkodobé spotřebity</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>352 800</td>
<td>JPY</td>
<td>Asahi Breweries Limited</td>
<td>3 214 356</td>
<td>0,49</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Kosmetika a výrobky osobní potřeby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>300 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Shiseido Company Limited</td>
<td>3 198 384</td>
<td>0,49</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Potraviny</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>55 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Yakult Honsha Company Limited</td>
<td>720 263</td>
<td>0,11</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Tabák</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 252</td>
<td>JPY</td>
<td>Japan Tobacco Inc.</td>
<td>10 517 050</td>
<td>1,62</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Energie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>625 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Nippon Oil Corp.</td>
<td>2 948 147</td>
<td>0,45</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Finance</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>846 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Bank of Fukuoka Limited (The)</td>
<td>4 099 944</td>
<td>0,63</td>
</tr>
<tr>
<td>378 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Chiba Bank Limited (The)</td>
<td>1 859 029</td>
<td>0,29</td>
</tr>
<tr>
<td>1 865</td>
<td>JPY</td>
<td>Mitsubishi Tokyo Financial Group Inc.</td>
<td>13 923 664</td>
<td>2,14</td>
</tr>
<tr>
<td>1 948</td>
<td>JPY</td>
<td>Mizuho Financial Group Inc.</td>
<td>7 216 762</td>
<td>1,11</td>
</tr>
<tr>
<td>6 532 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Resona Holdings Inc.</td>
<td>9 754 685</td>
<td>1,50</td>
</tr>
<tr>
<td>1 014</td>
<td>JPY</td>
<td>Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.</td>
<td>5 423 729</td>
<td>0,83</td>
</tr>
<tr>
<td>1 952 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Sumitomo Trust &amp; Banking Company Limited (The)</td>
<td>10 384 887</td>
<td>1,60</td>
</tr>
<tr>
<td>3 333</td>
<td>JPY</td>
<td>UFJ Holdings Inc.</td>
<td>14 860 406</td>
<td>2,28</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Finanční služby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>443 400</td>
<td>JPY</td>
<td>Credit Saison Company Limited</td>
<td>11 874 307</td>
<td>1,82</td>
</tr>
<tr>
<td>1 166</td>
<td>JPY</td>
<td>Kennedy-Wilson Japan</td>
<td>1 590 581</td>
<td>0,24</td>
</tr>
<tr>
<td>2 332</td>
<td>JPY</td>
<td>Kennedy-Wilson Japan - W/I</td>
<td>3 130 934</td>
<td>0,48</td>
</tr>
<tr>
<td>1 214 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Nikko Cordial Corp.</td>
<td>4 732 845</td>
<td>0,73</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Pojištění</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>260</td>
<td>JPY</td>
<td>Millea Holdings Inc.</td>
<td>2 837 401</td>
<td>0,44</td>
</tr>
<tr>
<td>189 450</td>
<td>JPY</td>
<td>T&amp;D Holdings Inc.</td>
<td>6 664 912</td>
<td>1,02</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Nemovitosti</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 359 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Mitsui Fudosan Company Limited</td>
<td>12 147 658</td>
<td>1,87</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Zdravotnictví</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Zdravotnické potřeby a zařízení</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>66 800</td>
<td>JPY</td>
<td>Hoya Corp.</td>
<td>5 548 985</td>
<td>0,85</td>
</tr>
<tr>
<td>149 100</td>
<td>JPY</td>
<td>Terumo Corp.</td>
<td>2 954 544</td>
<td>0,45</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Farmacie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>339 200</td>
<td>JPY</td>
<td>Chugai Pharmaceutical Company Limited</td>
<td>4 125 466</td>
<td>0,63</td>
</tr>
<tr>
<td>535 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Fujirebio Inc.</td>
<td>5 588 825</td>
<td>0,86</td>
</tr>
<tr>
<td>435 500</td>
<td>JPY</td>
<td>Fujisawa Pharmaceutical Company Limited</td>
<td>8 770 509</td>
<td>1,35</td>
</tr>
<tr>
<td>106 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Ono Pharmaceutical Company Limited</td>
<td>4 376 001</td>
<td>0,67</td>
</tr>
<tr>
<td>248 800</td>
<td>JPY</td>
<td>Takeda Pharmaceutical Company Limited</td>
<td>9 217 302</td>
<td>1,42</td>
</tr>
<tr>
<td>111 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Tsumura &amp; Company</td>
<td>1 291 046</td>
<td>0,20</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Průmysl</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Komerční služby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>169 400</td>
<td>JPY</td>
<td>Benesse Corp.</td>
<td>4 354 118</td>
<td>0,67</td>
</tr>
<tr>
<td>1 356 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Kamigumi Company Limited</td>
<td>7 963 734</td>
<td>1,22</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Elektrická zařízení</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>592 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Furukawa Electric Company Limited</td>
<td>2 414 203</td>
<td>0,37</td>
</tr>
<tr>
<td>1 269 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Hitachi Limited</td>
<td>6 468 800</td>
<td>0,99</td>
</tr>
<tr>
<td>1 390 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Mitsubishi Electric Corp.</td>
<td>5 009 822</td>
<td>0,77</td>
</tr>
<tr>
<td>265 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Sharp Corp.</td>
<td>3 183 065</td>
<td>0,49</td>
</tr>
</tbody>
</table>
### PIONEER FUNDS – JAPANESE EQUITY (vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1 389 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Sumitomo Electric Industries Limited</td>
<td>11 119 387</td>
<td>1,71</td>
</tr>
<tr>
<td>1 428 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Toshiba Corp.</td>
<td>4 511 123</td>
<td>0,69</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Elektronické vybavení**

| 50 320 | JPY | Keyence Corp. | 8 294 998 | 1,27 |
| 112 100 | JPY | Kyocera Corp. | 6 350 185 | 0,98 |
| 670 000 | JPY | NEC Corp. | 3 064 206 | 0,47 |
| 325 500 | JPY | Omron Corp. | 5 713 913 | 0,88 |
| 35 500 | JPY | Tokyo Seimitsu Company Limited | 822 573 | 0,13 |

**Inženýrství a stavebnictví**

| 1 111 000 | JPY | Chiyoda Corp. | 5 974 473 | 0,92 |
| 4 102 000 | JPY | Kajima Corp. | 12 987 872 | 1,99 |

**Průmyslové stroje**

| 1 601 000 | JPY | Komatsu Limited | 8 241 651 | 1,27 |
| 137 600 | JPY | Nidec Corp. | 12 339 132 | 1,90 |
| 1 117 400 | JPY | OSG Corp. | 9 947 962 | 1,53 |

**Různé průmyslové stroje**

| 388 500 | JPY | Konica Minolta Holdings Inc. | 3 793 444 | 0,58 |

**Doprava**

| 1 872 | JPY | East Japan Railway Company | 7 660 982 | 1,18 |
| 1 718 000 | JPY | Mitsui OSK Lines Limited | 7 585 811 | 1,17 |

**Technologie**

*Počítače a periferie*

| 1 353 | JPY | Nisus Company Limited | 2 885 081 | 0,44 |

*Polovodiče*

| 166 600 | JPY | Tokyo Electron Limited | 7 547 587 | 1,16 |

**Software**

| 163 500 | JPY | Fuji Soft ABC Inc. | 3 979 433 | 0,61 |

**Telekomunikační zařízení**

| 236 000 | JPY | Uniden Corp. | 3 422 687 | 0,53 |

**Energetika a plynárenství**

*Elektrická zařízení*

| 484 800 | JPY | Chubu Electric Power Company Inc. | 8 562 517 | 1,32 |
| 291 300 | JPY | Electric Power Development Company | 6 002 417 | 0,92 |
| 619 100 | JPY | Tokyo Electric Power Company Inc. (The) | 11 178 989 | 1,72 |

**Akcie celkem**

| 601 454 598 | | | 92,38 |

**Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze celkem**

| 601 454 598 | | | 92,38 |

**Cenné papíry celkem**

| 601 454 598 | | | 92,38 |

**Hodnota vlastního kapitálu**

| 651 093 209 | | | 100,00 |

### Otevřená pozice termínovaných operací k 31. prosinci 2004 (Vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Datum splatnosti</th>
<th>Množství -krátké/ dlouhé pozice</th>
<th>Kontrakt</th>
<th>Měna obchodu</th>
<th>Závazek</th>
<th>Hodnota na místním trhu (v měně obch.)</th>
<th>Nerealizovaný zisk/ztráta</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>III. 05 914</td>
<td>Nikkei 225 (SGX) Future</td>
<td>JPY</td>
<td>5 250 930 000</td>
<td>11 490</td>
<td>2 099 906</td>
<td>2 099 906</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Nerealizovaný zisk z termínovaných operací celkem

<table>
<thead>
<tr>
<th>Datum splatnosti</th>
<th>Měna</th>
<th>Nakoupené množství</th>
<th>Měna</th>
<th>Prodané množství</th>
<th>Nerealizovaný zisk/ztráta</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>5. l. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>81 549</td>
<td>JPY</td>
<td>11 425 000</td>
<td>(501)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Nerealizovaná ztráta z forwardových devizových operací celkem

<table>
<thead>
<tr>
<th>Datum splatnosti</th>
<th>Měna</th>
<th>Nakoupené množství</th>
<th>Měna</th>
<th>Prodané množství</th>
<th>Nerealizovaný zisk/ztráta</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>5. l. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>81 549</td>
<td>JPY</td>
<td>11 425 000</td>
<td>(501)</td>
</tr>
</tbody>
</table>
### Pioneer Funds – Pacific (Ex. Japan) Equity (vyjádřeno v EUR)

#### Přehled investic k 31. prosinci 2003

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>813 769</td>
<td>HKD</td>
<td>Kingboard Chemical Holdings Limited</td>
<td>1 267 052</td>
<td>0,39</td>
</tr>
<tr>
<td>31 890</td>
<td>KRW</td>
<td>LG Petrochemical Company Limited</td>
<td>589 258</td>
<td>0,18</td>
</tr>
<tr>
<td>489 000</td>
<td>TWD</td>
<td>Formosa Plastics Corp.</td>
<td>618 711</td>
<td>0,19</td>
</tr>
<tr>
<td>1 329 000</td>
<td>TWD</td>
<td>Nan Ya Plastics Corp.</td>
<td>1 499 491</td>
<td>0,47</td>
</tr>
<tr>
<td>78 630</td>
<td>USD</td>
<td>Reliance Industries Limited - GDR - 144A</td>
<td>1 482 068</td>
<td>0,46</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Železo a ocel**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>28 580</td>
<td>KRW</td>
<td>POSCO</td>
<td>3 798 233</td>
<td>1,18</td>
</tr>
<tr>
<td>3 313 646</td>
<td>TWD</td>
<td>China Steel Corp.</td>
<td>2 754 050</td>
<td>0,86</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Těžba (nedrahých kovů)**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>233 898</td>
<td>AUD</td>
<td>Alumina Limited</td>
<td>801 262</td>
<td>0,25</td>
</tr>
<tr>
<td>994 988</td>
<td>AUD</td>
<td>BHP Billiton Limited</td>
<td>8 802 469</td>
<td>2,74</td>
</tr>
<tr>
<td>124 144</td>
<td>AUD</td>
<td>Rio Tinto Limited</td>
<td>2 800 825</td>
<td>0,87</td>
</tr>
<tr>
<td>497 987</td>
<td>AUD</td>
<td>WMC Resources Limited</td>
<td>2 073 560</td>
<td>0,65</td>
</tr>
<tr>
<td>60 000</td>
<td>HKD</td>
<td>Aluminum Corp. of China Limited - H</td>
<td>26 124</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>814 000</td>
<td>HKD</td>
<td>Yanzhou Coal Mining Company Limited - H</td>
<td>855 214</td>
<td>0,27</td>
</tr>
<tr>
<td>938 000</td>
<td>IDR</td>
<td>Bumi Resources Tbk PT</td>
<td>59 474</td>
<td>0,02</td>
</tr>
<tr>
<td>77 046</td>
<td>USD</td>
<td>Hindalco Industries Limited - GDR - 144A</td>
<td>1 866 562</td>
<td>0,58</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Drahé kovy**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>124 457</td>
<td>AUD</td>
<td>Newcrest Mining Limited</td>
<td>1 252 495</td>
<td>0,39</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Komunikace**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2 950</td>
<td>KRW</td>
<td>Cheil Communications Inc.</td>
<td>315 527</td>
<td>0,10</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Vysílací společnosti, rádia a televize**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>49 198</td>
<td>AUD</td>
<td>News Corp. Inc. CDI</td>
<td>675 283</td>
<td>0,21</td>
</tr>
<tr>
<td>68 186</td>
<td>AUD</td>
<td>News Corp. Inc. CDI - B</td>
<td>963 829</td>
<td>0,30</td>
</tr>
<tr>
<td>9 500</td>
<td>HKD</td>
<td>Beijing Media Corp. - H</td>
<td>20 007</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>400 000</td>
<td>THB</td>
<td>MCOT PCL - Foreign</td>
<td>168 160</td>
<td>0,05</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Vydavatelství a tisk**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1 079 819</td>
<td>AUD</td>
<td>John Fairfax Holdings Limited</td>
<td>2 833 503</td>
<td>0,88</td>
</tr>
<tr>
<td>512 121</td>
<td>SGD</td>
<td>Singapore Press Holdings Limited</td>
<td>1 061 707</td>
<td>0,33</td>
</tr>
<tr>
<td>26 000</td>
<td>SGD</td>
<td>Yellow Pages Singapore Limited</td>
<td>20 623</td>
<td>0,01</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Telekomunikační služby**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>871 826</td>
<td>AUD</td>
<td>Telstra Corp. Limited</td>
<td>2 468 725</td>
<td>0,77</td>
</tr>
<tr>
<td>453 500</td>
<td>HKD</td>
<td>Asia Satellite Telecommunications Holdings Limited</td>
<td>635 282</td>
<td>0,20</td>
</tr>
<tr>
<td>2 097 131</td>
<td>HKD</td>
<td>China Mobile Hong Kong Limited</td>
<td>5 230 383</td>
<td>1,63</td>
</tr>
<tr>
<td>4 252 000</td>
<td>HKD</td>
<td>China Telecom Corp. Limited - H</td>
<td>1 147 005</td>
<td>0,36</td>
</tr>
<tr>
<td>220 000</td>
<td>HKD</td>
<td>China Unicom Limited</td>
<td>128 063</td>
<td>0,04</td>
</tr>
<tr>
<td>33 500</td>
<td>HKD</td>
<td>SmarTone Telecommunications Holding Limited</td>
<td>27 586</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>2 220 500</td>
<td>IDR</td>
<td>Indonesian Satellite Corp. Tbk PT</td>
<td>1 011 943</td>
<td>0,32</td>
</tr>
<tr>
<td>4 972 500</td>
<td>IDR</td>
<td>Telekomunikasi Indonesia Tbk PT</td>
<td>1 901 557</td>
<td>0,59</td>
</tr>
<tr>
<td>76 390</td>
<td>KRW</td>
<td>KT Freetel Company Limited</td>
<td>1 340 946</td>
<td>0,42</td>
</tr>
<tr>
<td>15 050</td>
<td>KRW</td>
<td>SK Telecom Company Limited</td>
<td>2 108 478</td>
<td>0,66</td>
</tr>
<tr>
<td>610 800</td>
<td>MYR</td>
<td>Maxis Communications BHD</td>
<td>1 105 676</td>
<td>0,34</td>
</tr>
<tr>
<td>871 600</td>
<td>MYR</td>
<td>Telekom Malaysia BHD</td>
<td>1 957 458</td>
<td>0,61</td>
</tr>
<tr>
<td>665 329</td>
<td>NZD</td>
<td>Telecom Corp. of New Zealand Limited</td>
<td>2 174 352</td>
<td>0,68</td>
</tr>
<tr>
<td>2 453 864</td>
<td>SGD</td>
<td>Singapore Telecommunications Limited</td>
<td>2 632 095</td>
<td>0,82</td>
</tr>
<tr>
<td>241 100</td>
<td>THB</td>
<td>Advanced Info Service PCL - Foreign</td>
<td>488 529</td>
<td>0,15</td>
</tr>
<tr>
<td>1 156 000</td>
<td>TWD</td>
<td>Chungwha Telecom Company Limited</td>
<td>1 677 338</td>
<td>0,52</td>
</tr>
<tr>
<td>34 600</td>
<td>USD</td>
<td>Chungwha Telecom Company Limited - ADR</td>
<td>538 378</td>
<td>0,17</td>
</tr>
<tr>
<td>58 627</td>
<td>USD</td>
<td>KT Corp. - ADR</td>
<td>944 157</td>
<td>0,29</td>
</tr>
<tr>
<td>83 800</td>
<td>USD</td>
<td>Mahanagar Telephone Nigam - ADR</td>
<td>484 582</td>
<td>0,15</td>
</tr>
<tr>
<td>169 200</td>
<td>USD</td>
<td>Total Access Communication PCL</td>
<td>440 661</td>
<td>0,14</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Zboží dlouhodobé spotřeby**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>622 466</td>
<td>HKD</td>
<td>Yue Yuen Industrial Holdings</td>
<td>1 260 831</td>
<td>0,39</td>
</tr>
<tr>
<td>Počet</td>
<td>Měna</td>
<td>Popis cenného papíru</td>
<td>Tržní hodnota</td>
<td>Vlastní kapitál %</td>
</tr>
<tr>
<td>--------</td>
<td>-------</td>
<td>--------------------------------------------------------------------------------------</td>
<td>----------------</td>
<td>--------------------</td>
</tr>
<tr>
<td>308 000</td>
<td>HKD</td>
<td>AviChina Industry &amp; Technology Company - H</td>
<td>21 281</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>65 898</td>
<td>HKD</td>
<td>Denway Motors Limited</td>
<td>17 309</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>52 030</td>
<td>KRW</td>
<td>Hyundai Motor Company</td>
<td>2 052 223</td>
<td>0,64</td>
</tr>
<tr>
<td>59 740</td>
<td>KRW</td>
<td>Hyundai Motor Company - Pf</td>
<td>1 226 990</td>
<td>0,38</td>
</tr>
<tr>
<td>212 600</td>
<td>MYR</td>
<td>Proton Holdings BHD</td>
<td>370 444</td>
<td>0,11</td>
</tr>
<tr>
<td>24 000</td>
<td>TWD</td>
<td>China Motor Corp.</td>
<td>22 343</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>52</td>
<td>USD</td>
<td>Hyundai Motor Company - GDR</td>
<td>995</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>15 428</td>
<td>USD</td>
<td>Tata Motors Limited - ADR</td>
<td>131 324</td>
<td>0,04</td>
</tr>
<tr>
<td>699</td>
<td>HKD</td>
<td>Digital China Holdings Limited</td>
<td>141</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>7 000</td>
<td>HKD</td>
<td>Esprit Holdings Limited</td>
<td>31 140</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>1 470 000</td>
<td>HKD</td>
<td>Li &amp; Fung Limited</td>
<td>1 822 703</td>
<td>0,57</td>
</tr>
<tr>
<td>256 100</td>
<td>THB</td>
<td>Lalin Property PCL - Foreign</td>
<td>30 553</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>1 060</td>
<td>KRW</td>
<td>ReignCom Limited</td>
<td>21 168</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>436 600</td>
<td>MYR</td>
<td>Tanjong PLC</td>
<td>1 191 846</td>
<td>0,37</td>
</tr>
<tr>
<td>937</td>
<td>SGD</td>
<td>Raffles Holdings Limited</td>
<td>201</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>98 400</td>
<td>THB</td>
<td>GMM Grammy PCL</td>
<td>32 050</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>10 054</td>
<td>AUD</td>
<td>Coles Myer Limited</td>
<td>57 171</td>
<td>0,02</td>
</tr>
<tr>
<td>900 000</td>
<td>HKD</td>
<td>Cafe de Coral Holdings Limited</td>
<td>7 667 777</td>
<td>0,24</td>
</tr>
<tr>
<td>1 270</td>
<td>KRW</td>
<td>Hyundai Department Store Company Limited</td>
<td>30 507</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>8 170</td>
<td>KRW</td>
<td>Shinsegaee Company Limited</td>
<td>1 651 894</td>
<td>0,51</td>
</tr>
<tr>
<td>115 556</td>
<td>TWD</td>
<td>President Chain Store Corp.</td>
<td>136 819</td>
<td>0,04</td>
</tr>
<tr>
<td>200 004</td>
<td>HKD</td>
<td>Weiqiao Textile Company - H</td>
<td>28 992</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>780 900</td>
<td>MYR</td>
<td>IOI Corp. BHD</td>
<td>1 436 271</td>
<td>0,45</td>
</tr>
<tr>
<td>373 792</td>
<td>AUD</td>
<td>Coca-Cola Amatil Limited</td>
<td>1 752 596</td>
<td>0,55</td>
</tr>
<tr>
<td>674 957</td>
<td>AUD</td>
<td>Foster’s Group Limited</td>
<td>2 253 023</td>
<td>0,70</td>
</tr>
<tr>
<td>479 320</td>
<td>AUD</td>
<td>Southcorp Limited</td>
<td>1 185 889</td>
<td>0,37</td>
</tr>
<tr>
<td>958</td>
<td>SGD</td>
<td>Fraser &amp; Neave Limited</td>
<td>7 038</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>45 112</td>
<td>AUD</td>
<td>National Foods Limited</td>
<td>163 906</td>
<td>0,05</td>
</tr>
<tr>
<td>2 203 000</td>
<td>HKD</td>
<td>China Mengniu Dairy Company Limited</td>
<td>1 271 955</td>
<td>0,40</td>
</tr>
<tr>
<td>269 492</td>
<td>AUD</td>
<td>Woolworths Limited</td>
<td>2 332 856</td>
<td>0,73</td>
</tr>
<tr>
<td>578 637</td>
<td>HKD</td>
<td>Lianhua Supermarket Holdings Company Limited - H</td>
<td>520 304</td>
<td>0,16</td>
</tr>
<tr>
<td>29 810</td>
<td>KRW</td>
<td>Pulmuone Company Limited</td>
<td>1 101 649</td>
<td>0,34</td>
</tr>
<tr>
<td>27 500</td>
<td>IDR</td>
<td>Gudang Garam Tbk PT</td>
<td>29 533</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>61 500</td>
<td>IDR</td>
<td>HM Sampoerna Tbk PT</td>
<td>32 414</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>110 999</td>
<td>USD</td>
<td>KT&amp;G Corp. - GDR</td>
<td>1 200 431</td>
<td>0,37</td>
</tr>
<tr>
<td>129 019</td>
<td>AUD</td>
<td>Woodside Petroleum Limited</td>
<td>1 495 585</td>
<td>0,47</td>
</tr>
<tr>
<td>8 538 000</td>
<td>HKD</td>
<td>China Petroleum &amp; Chemical Corp. - H</td>
<td>2 586 029</td>
<td>0,81</td>
</tr>
<tr>
<td>2 415 390</td>
<td>HKD</td>
<td>Cnoco Limited</td>
<td>954 849</td>
<td>0,30</td>
</tr>
<tr>
<td>1 486 603</td>
<td>HKD</td>
<td>PetroChina Company Limited - H</td>
<td>576 873</td>
<td>0,18</td>
</tr>
<tr>
<td>133 300</td>
<td>THB</td>
<td>PTT PCL</td>
<td>436 702</td>
<td>0,14</td>
</tr>
<tr>
<td>520 000</td>
<td>THB</td>
<td>Thai Oil PCL</td>
<td>502 207</td>
<td>0,16</td>
</tr>
</tbody>
</table>
### PIONEER FUNDS – PACIFIC (EX. JAPAN) EQUITY (vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Ropa a plyn - služby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>279 100</td>
<td>AUD</td>
<td>Australian Gas Light Company Limited</td>
<td>2 205 168</td>
<td>0,69</td>
</tr>
<tr>
<td>1 823 864</td>
<td>HKD</td>
<td>Hong Kong &amp; China Gas</td>
<td>2 770 734</td>
<td>0,86</td>
</tr>
<tr>
<td>246 000</td>
<td>SGD</td>
<td>CH Offshore Limited</td>
<td>42 130</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Finance</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Banky</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>513 104</td>
<td>AUD</td>
<td>Australia &amp; New Zealand Banking Group Limited</td>
<td>6 092 886</td>
<td>1,90</td>
</tr>
<tr>
<td>387 981</td>
<td>AUD</td>
<td>Commonwealth Bank of Australia</td>
<td>7 182 519</td>
<td>2,24</td>
</tr>
<tr>
<td>280 080</td>
<td>AUD</td>
<td>National Australia Bank Limited</td>
<td>4 655 190</td>
<td>1,45</td>
</tr>
<tr>
<td>58 513</td>
<td>AUD</td>
<td>Suncorp-Metway Limited</td>
<td>586 494</td>
<td>0,18</td>
</tr>
<tr>
<td>727 426</td>
<td>AUD</td>
<td>Westpac Banking Corp.</td>
<td>8 176 397</td>
<td>2,55</td>
</tr>
<tr>
<td>408 727</td>
<td>HKD</td>
<td>Bank of East Asia Limited</td>
<td>934 282</td>
<td>0,29</td>
</tr>
<tr>
<td>428 000</td>
<td>HKD</td>
<td>BOC Hong Kong Holdings Limited</td>
<td>601 586</td>
<td>0,19</td>
</tr>
<tr>
<td>88</td>
<td>HKD</td>
<td>DAH Sing Financial</td>
<td>502</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>20 892</td>
<td>HKD</td>
<td>Hang Seng Bank Limited</td>
<td>213 566</td>
<td>0,07</td>
</tr>
<tr>
<td>48 009</td>
<td>HKD</td>
<td>HSBC Holdings PLC - Reg.</td>
<td>604 368</td>
<td>0,19</td>
</tr>
<tr>
<td>676 895</td>
<td>HKD</td>
<td>Liu Chong Hing Bank Limited</td>
<td>749 608</td>
<td>0,23</td>
</tr>
<tr>
<td>1 009</td>
<td>HKD</td>
<td>Standard Chartered PLC</td>
<td>13 752</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>159 017</td>
<td>HKD</td>
<td>Wing Hang Bank Limited</td>
<td>820 290</td>
<td>0,26</td>
</tr>
<tr>
<td>9 087 000</td>
<td>IDR</td>
<td>Bank Central Asia Tbk PT</td>
<td>2 142 618</td>
<td>0,67</td>
</tr>
<tr>
<td>2 901 000</td>
<td>IDR</td>
<td>Bank Danamon Indonesia Tbk PT</td>
<td>1 005 919</td>
<td>0,31</td>
</tr>
<tr>
<td>7 229 500</td>
<td>IDR</td>
<td>Bank Mandiri Persero Tbk PT</td>
<td>1 103 002</td>
<td>0,34</td>
</tr>
<tr>
<td>205 500</td>
<td>IDR</td>
<td>Bank Rakayat Indonesia</td>
<td>46 826</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>129 530</td>
<td>KRW</td>
<td>Hana Bank</td>
<td>2 375 023</td>
<td>0,74</td>
</tr>
<tr>
<td>116 790</td>
<td>KRW</td>
<td>Kookmin Bank</td>
<td>3 361 541</td>
<td>1,05</td>
</tr>
<tr>
<td>210 470</td>
<td>KRW</td>
<td>Korea Exchange Bank</td>
<td>1 286 372</td>
<td>0,40</td>
</tr>
<tr>
<td>284 400</td>
<td>KRW</td>
<td>Pusan Bank</td>
<td>1 606 847</td>
<td>0,50</td>
</tr>
<tr>
<td>2 188 900</td>
<td>MYR</td>
<td>Commerce Asset Holdings BHD</td>
<td>1 991 778</td>
<td>0,62</td>
</tr>
<tr>
<td>533 800</td>
<td>MYR</td>
<td>Malayan Banking BHD</td>
<td>1 219 489</td>
<td>0,38</td>
</tr>
<tr>
<td>936 406</td>
<td>MYR</td>
<td>Public Bank BHD</td>
<td>1 287 181</td>
<td>0,40</td>
</tr>
<tr>
<td>6 700 000</td>
<td>PHP</td>
<td>Banco de Oro Universal Bank</td>
<td>2 327 319</td>
<td>0,72</td>
</tr>
<tr>
<td>508 011</td>
<td>SGD</td>
<td>DBS Group Holdings Limited</td>
<td>3 686 151</td>
<td>1,15</td>
</tr>
<tr>
<td>94 992</td>
<td>SGD</td>
<td>Oversea-Chinese Banking Corp.</td>
<td>577 956</td>
<td>0,18</td>
</tr>
<tr>
<td>345 878</td>
<td>SGD</td>
<td>United Overseas Bank Limited</td>
<td>2 151 177</td>
<td>0,67</td>
</tr>
<tr>
<td>471 900</td>
<td>THB</td>
<td>Bangkok Bank PCL</td>
<td>929 378</td>
<td>0,29</td>
</tr>
<tr>
<td>3 160</td>
<td>THB</td>
<td>Bangkok Bank PCL - Foreign - Reg.</td>
<td>3 504</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>981 112</td>
<td>THB</td>
<td>Kasikornbank PCL</td>
<td>975 410</td>
<td>0,30</td>
</tr>
<tr>
<td>116 300</td>
<td>THB</td>
<td>Krung Thai Bank PCL - Foreign</td>
<td>19 821</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>2 091 665</td>
<td>TWD</td>
<td>Chinartrust Financial Holding Company</td>
<td>1 840 407</td>
<td>0,57</td>
</tr>
<tr>
<td>1 535 000</td>
<td>TWD</td>
<td>E.Sun Financial Holding Company Limited</td>
<td>940 795</td>
<td>0,29</td>
</tr>
<tr>
<td>910 915</td>
<td>TWD</td>
<td>Taishin Financial Holdings Company Limited</td>
<td>630 198</td>
<td>0,20</td>
</tr>
<tr>
<td>32</td>
<td>USD</td>
<td>HDFC Bank Limited - ADR</td>
<td>1 057</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>86 958</td>
<td>USD</td>
<td>ICICI Bank Limited - ADR</td>
<td>1 282 698</td>
<td>0,40</td>
</tr>
<tr>
<td>144 652</td>
<td>USD</td>
<td>State Bank of India Limited - GDR</td>
<td>3 884 347</td>
<td>1,21</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Finanční služby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>6 756</td>
<td>AUD</td>
<td>Babcock &amp; Brown Limited</td>
<td>42 392</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>73 854</td>
<td>AUD</td>
<td>Macquarie Bank Limited</td>
<td>1 980 561</td>
<td>0,62</td>
</tr>
<tr>
<td>94 780</td>
<td>KRW</td>
<td>Shinhan Financial Group Company Limited</td>
<td>1 576 196</td>
<td>0,49</td>
</tr>
<tr>
<td>33 964</td>
<td>SGD</td>
<td>Singapore Exchange Limited</td>
<td>27 400</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>1 203 000</td>
<td>TWD</td>
<td>Fubon Financial Holding Company Limited</td>
<td>907 678</td>
<td>0,28</td>
</tr>
<tr>
<td>1 347 345</td>
<td>TWD</td>
<td>SinoPac Financial Holdings Company Limited</td>
<td>584 929</td>
<td>0,18</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Pojištění</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>982 633</td>
<td>AUD</td>
<td>AMP Limited</td>
<td>4 114 237</td>
<td>1,28</td>
</tr>
<tr>
<td>778 331</td>
<td>AUD</td>
<td>AXA Asia Pacific Holdings Limited</td>
<td>1 840 388</td>
<td>0,57</td>
</tr>
<tr>
<td>401 599</td>
<td>AUD</td>
<td>Promina Group Limited</td>
<td>1 250 684</td>
<td>0,39</td>
</tr>
<tr>
<td>444 812</td>
<td>AUD</td>
<td>QBE Insurance Group Limited</td>
<td>3 937 732</td>
<td>1,23</td>
</tr>
<tr>
<td>54 000</td>
<td>HKD</td>
<td>China Life Insurance Company Limited</td>
<td>26 578</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>106 000</td>
<td>HKD</td>
<td>PICC Property &amp; Casualty Company Limited</td>
<td>27 089</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>1 296 000</td>
<td>HKD</td>
<td>Ping An Insurance Group Company of China Limited - H</td>
<td>1 619 221</td>
<td>0,50</td>
</tr>
<tr>
<td>47 020</td>
<td>KRW</td>
<td>Samsung Fire &amp; Marine Insurance Company Limited</td>
<td>2 723 441</td>
<td>0,85</td>
</tr>
<tr>
<td>269 000</td>
<td>SGD</td>
<td>Great Eastern Holdings Limited</td>
<td>1 576 049</td>
<td>0,49</td>
</tr>
<tr>
<td>1 985 030</td>
<td>TWD</td>
<td>Cathay Financial Holding Company Limited</td>
<td>2 995 457</td>
<td>0,93</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Nemovitosti</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>145 488</td>
<td>AUD</td>
<td>Lend Lease Corp. Limited</td>
<td>1 111 590</td>
<td>0,35</td>
</tr>
<tr>
<td>564 367</td>
<td>AUD</td>
<td>Westfield Group</td>
<td>5 347 619</td>
<td>1,67</td>
</tr>
<tr>
<td>244 000</td>
<td>HKD</td>
<td>Beijing North Star Company</td>
<td>41 340</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>656 119</td>
<td>HKD</td>
<td>Cheung Kong Holdings Limited</td>
<td>4 812 953</td>
<td>1,50</td>
</tr>
<tr>
<td>1 806 000</td>
<td>HKD</td>
<td>China Overseas Land &amp; Investment Limited</td>
<td>328 206</td>
<td>0,10</td>
</tr>
<tr>
<td>Počet</td>
<td>Měna</td>
<td>Popis cenného papíru</td>
<td>Tržní hodnota</td>
<td>Vlastní kapitál %</td>
</tr>
<tr>
<td>--------</td>
<td>-------</td>
<td>------------------------------------------------------</td>
<td>---------------</td>
<td>------------------</td>
</tr>
<tr>
<td>1 016 000</td>
<td>HKD</td>
<td>Hang Lung Properties Limited</td>
<td>1 153 991</td>
<td>0,36</td>
</tr>
<tr>
<td>229 000</td>
<td>HKD</td>
<td>Henderson Land Development Company Limited</td>
<td>875 677</td>
<td>0,27</td>
</tr>
<tr>
<td>1 152 025</td>
<td>HKD</td>
<td>Kerry Properties Limited</td>
<td>1 810 078</td>
<td>0,56</td>
</tr>
<tr>
<td>24 045</td>
<td>HKD</td>
<td>Sino Land Company</td>
<td>17 411</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>433 194</td>
<td>HKD</td>
<td>Sun Hung Kai Properties Limited</td>
<td>3 187 940</td>
<td>0,99</td>
</tr>
<tr>
<td>488 000</td>
<td>HKD</td>
<td>Wheelock &amp; Company Limited</td>
<td>591 231</td>
<td>0,18</td>
</tr>
<tr>
<td>207 000</td>
<td>SGD</td>
<td>Allgreen Properties Limited</td>
<td>100 755</td>
<td>0,03</td>
</tr>
<tr>
<td>906 000</td>
<td>SGD</td>
<td>CapitaLand Limited</td>
<td>869 725</td>
<td>0,27</td>
</tr>
<tr>
<td>390 000</td>
<td>SGD</td>
<td>City Developments Limited</td>
<td>1 247 950</td>
<td>0,39</td>
</tr>
<tr>
<td>55 100</td>
<td>SGD</td>
<td>Singapore Land Limited</td>
<td>117 707</td>
<td>0,04</td>
</tr>
<tr>
<td>739 706</td>
<td>SGD</td>
<td>Wheelock Properties S Limited</td>
<td>823 437</td>
<td>0,26</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Nemovitosti - investiční trusty**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Cenný papír</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1 342 708</td>
<td>SGD</td>
<td>Ascendas Real Estate Investment Trust</td>
<td>1 034 789</td>
<td>0,32</td>
</tr>
<tr>
<td>134 292</td>
<td>SGD</td>
<td>Ascendas Real Estate Investment Trust - A</td>
<td>99 259</td>
<td>0,03</td>
</tr>
<tr>
<td>52 800</td>
<td>SGD</td>
<td>CapitaCommercial Trust</td>
<td>30 221</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>791 415</td>
<td>SGD</td>
<td>CapitaMall Trust</td>
<td>627 756</td>
<td>0,20</td>
</tr>
<tr>
<td>2 083 000</td>
<td>SGD</td>
<td>Suntec Real Estate Investment Trust</td>
<td>1 042 045</td>
<td>0,32</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Zdravotnictví**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Cenný papír</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>47 600</td>
<td>HKD</td>
<td>Global Bio-Chem Technology Group Company Limited</td>
<td>22 978</td>
<td>0,01</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Zdravotnické služby**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Cenný papír</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>286 000</td>
<td>SGD</td>
<td>Parkway Holdings Limited</td>
<td>193 344</td>
<td>0,06</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Farmacie**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Cenný papír</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>3 250</td>
<td>AUD</td>
<td>CSL Limited</td>
<td>54 824</td>
<td>0,02</td>
</tr>
<tr>
<td>1 601</td>
<td>USD</td>
<td>Dr Reddy's Laboratories Limited - ADR</td>
<td>23 239</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>82 076</td>
<td>USD</td>
<td>Ranbaxy Laboratories Limited - GDR</td>
<td>1 757 758</td>
<td>0,55</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Průmysl**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Cenný papír</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>90 500</td>
<td>IDR</td>
<td>Semen Gresik Persero Tbk PT</td>
<td>132 696</td>
<td>0,04</td>
</tr>
<tr>
<td>383 000</td>
<td>THB</td>
<td>Siam Cement PCL</td>
<td>1 769 692</td>
<td>0,55</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Stavební materiály**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Cenný papír</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>230 130</td>
<td>AUD</td>
<td>Brambles Industries Limited</td>
<td>922 400</td>
<td>0,29</td>
</tr>
<tr>
<td>656 713</td>
<td>HKD</td>
<td>Cosco Pacific Limited</td>
<td>1 000 757</td>
<td>0,31</td>
</tr>
<tr>
<td>28 943</td>
<td>SGD</td>
<td>SIA Engineering Company Limited</td>
<td>29 089</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>26 553</td>
<td>SGD</td>
<td>Singapore Airport Terminal Services Limited</td>
<td>24 054</td>
<td>0,01</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Diverzifikované společnosti**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Cenný papír</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>393 384</td>
<td>HKD</td>
<td>Citic Pacific Limited</td>
<td>822 880</td>
<td>0,26</td>
</tr>
<tr>
<td>917 000</td>
<td>HKD</td>
<td>Gome Electrical Appliances Holdings Limited</td>
<td>611 908</td>
<td>0,19</td>
</tr>
<tr>
<td>915 615</td>
<td>HKD</td>
<td>Hutchison Whampoa Limited</td>
<td>6 304 828</td>
<td>1,96</td>
</tr>
<tr>
<td>26 370</td>
<td>HKD</td>
<td>Shanghai Industrial Holdings Limited</td>
<td>41 433</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>402 933</td>
<td>HKD</td>
<td>Swire Pacific Limited</td>
<td>2 478 983</td>
<td>0,77</td>
</tr>
<tr>
<td>436 000</td>
<td>HKD</td>
<td>Wharf Holdings Limited</td>
<td>1 122 491</td>
<td>0,35</td>
</tr>
<tr>
<td>102 000</td>
<td>KRW</td>
<td>GS Holdings Corp.</td>
<td>1 623 775</td>
<td>0,51</td>
</tr>
<tr>
<td>23 200</td>
<td>MYR</td>
<td>Sime Darby BHD</td>
<td>26 950</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>215 510</td>
<td>SGD</td>
<td>Keppel Corp. Limited</td>
<td>835 295</td>
<td>0,26</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Elektrická zařízení**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Cenný papír</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>188</td>
<td>HKD</td>
<td>Byd Company Limited - H</td>
<td>367</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>39 730</td>
<td>KRW</td>
<td>LG Cable Limited</td>
<td>608 476</td>
<td>0,19</td>
</tr>
<tr>
<td>74 480</td>
<td>KRW</td>
<td>LG Electronics Inc.</td>
<td>3 392 935</td>
<td>1,06</td>
</tr>
<tr>
<td>49 187</td>
<td>KRW</td>
<td>Samsung Electronics Company Limited</td>
<td>15 747 910</td>
<td>4,91</td>
</tr>
<tr>
<td>1 229 000</td>
<td>TWD</td>
<td>Delta Electronics Inc.</td>
<td>1 597 800</td>
<td>0,50</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Elektronické vybavení**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Cenný papír</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>230 000</td>
<td>HKD</td>
<td>Nam Tai Electronic &amp; Electrical Products Limited</td>
<td>44 084</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>27 262</td>
<td>KRW</td>
<td>Interflex Company Limited</td>
<td>336 151</td>
<td>0,10</td>
</tr>
<tr>
<td>781</td>
<td>KRW</td>
<td>LG Micron Limited</td>
<td>33 858</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>16 740</td>
<td>KRW</td>
<td>Samsung SDI Company Limited</td>
<td>1 344 348</td>
<td>0,42</td>
</tr>
<tr>
<td>169</td>
<td>SGD</td>
<td>Magnecomp International Limited</td>
<td>63</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>13 119</td>
<td>SGD</td>
<td>Venture Corp. Limited</td>
<td>94 010</td>
<td>0,03</td>
</tr>
<tr>
<td>478 962</td>
<td>TWD</td>
<td>Asustek Computer Inc.</td>
<td>939 594</td>
<td>0,29</td>
</tr>
<tr>
<td>903 000</td>
<td>TWD</td>
<td>AU Optronics Corp.</td>
<td>962 239</td>
<td>0,30</td>
</tr>
<tr>
<td>666 195</td>
<td>TWD</td>
<td>Hon Hai Precision Industry</td>
<td>2 273 533</td>
<td>0,71</td>
</tr>
<tr>
<td>935 300</td>
<td>TWD</td>
<td>Synnex Technology International Corp.</td>
<td>1 018 372</td>
<td>0,32</td>
</tr>
<tr>
<td>Počet</td>
<td>Měna</td>
<td>Popis cenného papíru</td>
<td>Tržní hodnota</td>
<td>Vlastní kapitál %</td>
</tr>
<tr>
<td>-------</td>
<td>------</td>
<td>----------------------</td>
<td>---------------</td>
<td>-----------------</td>
</tr>
<tr>
<td>354 000</td>
<td>HKD</td>
<td>New World Development Limited</td>
<td>291 508</td>
<td>0,09</td>
</tr>
<tr>
<td>868 894</td>
<td>SGD</td>
<td>Singapore Technologies Engineering Limited</td>
<td>912 424</td>
<td>0,28</td>
</tr>
<tr>
<td>661 000</td>
<td>SGD</td>
<td>Hyflux Limited</td>
<td>884 773</td>
<td>0,28</td>
</tr>
<tr>
<td>2 750</td>
<td>KRW</td>
<td>Daewoo Shipbuilding &amp; Marine Engineering Company Limited</td>
<td>30 098</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>98 496</td>
<td>AUD</td>
<td>Wesfarmers Limited</td>
<td>2 260 804</td>
<td>0,70</td>
</tr>
<tr>
<td>65 863</td>
<td>AUD</td>
<td>Amcor Limited</td>
<td>279 184</td>
<td>0,09</td>
</tr>
<tr>
<td>118 212</td>
<td>HKD</td>
<td>Lenovo Group Limited</td>
<td>26 014</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>52 000</td>
<td>HKD</td>
<td>Air China Limited - H</td>
<td>149 360</td>
<td>0,05</td>
</tr>
<tr>
<td>929 500</td>
<td>MYR</td>
<td>Malaysia International Shipping Corp. BHD - Foreign</td>
<td>2 753 328</td>
<td>0,86</td>
</tr>
<tr>
<td>704 000</td>
<td>SGD</td>
<td>Goodpack Limited</td>
<td>383 912</td>
<td>0,12</td>
</tr>
<tr>
<td>178 531</td>
<td>SGD</td>
<td>Singapore Airlines Limited</td>
<td>462 480</td>
<td>0,14</td>
</tr>
<tr>
<td>1 863 850</td>
<td>TWD</td>
<td>Wan Hai Lines Limited</td>
<td>1 432 259</td>
<td>0,45</td>
</tr>
<tr>
<td>118 063</td>
<td>HKD</td>
<td>ASM Pacific Technology</td>
<td>781 988</td>
<td>0,24</td>
</tr>
<tr>
<td>4 030</td>
<td>KRW</td>
<td>Hynix Semiconductor Inc.</td>
<td>33 366</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>332 699</td>
<td>TWD</td>
<td>MediaTek Inc.</td>
<td>1 668 353</td>
<td>0,52</td>
</tr>
<tr>
<td>44 795</td>
<td>TWD</td>
<td>Realtek Semiconductor Corp.</td>
<td>36 398</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>2 143 985</td>
<td>TWD</td>
<td>Acer Inc.</td>
<td>2 613 146</td>
<td>0,81</td>
</tr>
<tr>
<td>951 932</td>
<td>TWD</td>
<td>Benq Corp.</td>
<td>806 643</td>
<td>0,25</td>
</tr>
<tr>
<td>278 460</td>
<td>TWD</td>
<td>High Tech Computer Corp.</td>
<td>989 092</td>
<td>0,31</td>
</tr>
<tr>
<td>7 090</td>
<td>USD</td>
<td>Quanta Computer Inc. - GDR</td>
<td>46 775</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>295 063</td>
<td>HKD</td>
<td>ASM Pacific Technology</td>
<td>781 988</td>
<td>0,24</td>
</tr>
<tr>
<td>4 030</td>
<td>KRW</td>
<td>Hynix Semiconductor Inc.</td>
<td>33 366</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>332 699</td>
<td>TWD</td>
<td>MediaTek Inc.</td>
<td>1 668 353</td>
<td>0,52</td>
</tr>
<tr>
<td>44 795</td>
<td>TWD</td>
<td>Realtek Semiconductor Corp.</td>
<td>36 398</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>2 143 985</td>
<td>TWD</td>
<td>Acer Inc.</td>
<td>2 613 146</td>
<td>0,81</td>
</tr>
<tr>
<td>951 932</td>
<td>TWD</td>
<td>Benq Corp.</td>
<td>806 643</td>
<td>0,25</td>
</tr>
<tr>
<td>278 460</td>
<td>TWD</td>
<td>High Tech Computer Corp.</td>
<td>989 092</td>
<td>0,31</td>
</tr>
<tr>
<td>7 090</td>
<td>USD</td>
<td>Quanta Computer Inc. - GDR</td>
<td>46 775</td>
<td>0,01</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**PIONEER FUNDS – PACIFIC (EX. JAPAN) EQUITY (vyjádřeno v EUR)**

**Inženýrství a stavebnictví**

**Kontrola životního prostředí a služby**

**Průmyslové stroje**

**Různé průmyslové stroje**

**Obalový materiál**

**Doprava**

**52 000 HKD | Air China Limited - H | 149 360 | 0,05**

**Technologie**

**Příčtice a periferie**

**Polovodiče**

**Software**

**Telekomunikační zařízení**

**Energetika a plynárenství**

**Elektrická zařízení**

**Akcie celkem**

| 303 515 074 | 94,58 |
### PIONEER FUNDS – PACIFIC (EX. JAPAN) EQUITY (vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Akcie - opční listy</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Finance</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Finanční služby</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>387 700</td>
<td>HKD</td>
<td>Global Bio-Chem Technology Group Company Limited - Wt 31/May/2007</td>
<td>13 578</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>51 376</td>
<td>HKD</td>
<td>Kingboard Chemical Holdings Limited - Wt 31/Dec/2006</td>
<td>20 059</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Akcie - opční listy celkem</td>
<td>33 637</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Fondy</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Fondy</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Uzavřené fondy</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 272 540</td>
<td>USD</td>
<td>Vietnam Enterprise Investments Limited</td>
<td>1 142 173</td>
<td>0,36</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Fondy celkem</td>
<td>1 142 173</td>
<td>0,36</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze celkem</td>
<td>304 690 884</td>
<td>94,95</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Jiné převoditelné cenné papíry</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Akcie</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Energie</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Ropa a plyn - služby</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 703</td>
<td>HKD</td>
<td>Wah Sang Gas Holdings Limited</td>
<td>103</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Finance</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Banky</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>228 996</td>
<td>SGD</td>
<td>Oversea-Chinese Banking Corp. 4.2% 29/Dec/2049</td>
<td>104 237</td>
<td>0,03</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Technologie</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Polovodiče</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>55 000</td>
<td>TWD</td>
<td>Powerchip Semiconductor Corp.</td>
<td>33 582</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Akcie celkem</td>
<td>137 922</td>
<td>0,04</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Jiné převoditelné cenné papíry celkem</td>
<td>137 922</td>
<td>0,04</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Cenné papíry celkem</td>
<td>304 828 806</td>
<td>94,99</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Hodnota vlastního kapitálu</td>
<td>320 905 796</td>
<td>100,00</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Otevřená pozice termínovaných operací k 31. prosinci 2003 (Vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Datum splatnosti</th>
<th>Množství -krátké/ dlouhé pozice</th>
<th>Kontrakt</th>
<th>Měna obchodu</th>
<th>Závazek</th>
<th>Hodnota na místním trhu (v měně obch.)</th>
<th>Nerealizovaný zisk/ ztráta</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>I. 05</td>
<td>150</td>
<td>MSCI Taiwan Index Future</td>
<td>USD</td>
<td>3 898 500</td>
<td>260</td>
<td>76 145</td>
</tr>
<tr>
<td>I. 05</td>
<td>196</td>
<td>MSCI Taiwan Index Future</td>
<td>USD</td>
<td>5 094 040</td>
<td>260</td>
<td>40 147</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Nerealizovaný zisk z termínovaných operací celkem 116 292

### Otevřená forwardová devizová pozice k 31. prosinci 2004 (Vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Datum splatnosti</th>
<th>Měna</th>
<th>Nakoupené množství</th>
<th>Měna</th>
<th>Prodané množství</th>
<th>Nerealizovaný zisk/ ztráta</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>4. I. 05</td>
<td>SGD</td>
<td>830 000</td>
<td>EUR</td>
<td>372 231</td>
<td>1 865</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Nerealizovaná ztráta z forwardových devizových operací celkem 1 865
<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1 120 000</td>
<td>HKD</td>
<td>Kingboard Chemical Holdings Limited</td>
<td>1 743 859</td>
<td>0,92</td>
</tr>
<tr>
<td>779 000</td>
<td>TWD</td>
<td>Formosa Plastics Corp.</td>
<td>985 636</td>
<td>0,52</td>
</tr>
<tr>
<td>2 366 000</td>
<td>TWD</td>
<td>Nan Ya Plastics Corp.</td>
<td>2 669 523</td>
<td>1,40</td>
</tr>
<tr>
<td>94 000</td>
<td>HKD</td>
<td>China Oriental Group Company Limited</td>
<td>13 613</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>5 854 486</td>
<td>TWD</td>
<td>China Steel Corp.</td>
<td>4 865 802</td>
<td>2,56</td>
</tr>
<tr>
<td>40 000</td>
<td>HKD</td>
<td>Aluminum Corp. of China Limited - H</td>
<td>17 416</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>1 710 000</td>
<td>HKD</td>
<td>Yanzhou Coal Mining Company Limited - H</td>
<td>1 796 579</td>
<td>0,95</td>
</tr>
<tr>
<td>18 500</td>
<td>HKD</td>
<td>Beijing Media Corp. - H</td>
<td>38 961</td>
<td>0,02</td>
</tr>
<tr>
<td>1 057 000</td>
<td>HKD</td>
<td>Asia Satellite Telecommunications Holdings Limited</td>
<td>1 480 690</td>
<td>0,78</td>
</tr>
<tr>
<td>4 159 000</td>
<td>HKD</td>
<td>China Mobile Hong Kong Limited</td>
<td>10 372 821</td>
<td>5,46</td>
</tr>
<tr>
<td>8 934 000</td>
<td>HKD</td>
<td>China Telecom Corp. Limited - H</td>
<td>2 410 006</td>
<td>1,27</td>
</tr>
<tr>
<td>650 000</td>
<td>HKD</td>
<td>China Unicom Limited</td>
<td>378 369</td>
<td>0,20</td>
</tr>
<tr>
<td>669 000</td>
<td>HKD</td>
<td>SmarTone Telecommunications Holding Limited</td>
<td>550 900</td>
<td>0,29</td>
</tr>
<tr>
<td>2 051 000</td>
<td>TWD</td>
<td>Chunghua Telecom Company Limited</td>
<td>2 975 968</td>
<td>1,57</td>
</tr>
<tr>
<td>112 900</td>
<td>USD</td>
<td>Chunghua Telecom Company Limited - ADR</td>
<td>1 756 730</td>
<td>0,92</td>
</tr>
<tr>
<td>1 719 000</td>
<td>HKD</td>
<td>Luen Thai Holdings Limited</td>
<td>654 891</td>
<td>0,34</td>
</tr>
<tr>
<td>1 600 000</td>
<td>HKD</td>
<td>Ports Design Limited</td>
<td>632 272</td>
<td>0,33</td>
</tr>
<tr>
<td>897 159</td>
<td>HKD</td>
<td>Yue Yuen Industrial Holdings</td>
<td>1 817 233</td>
<td>0,96</td>
</tr>
<tr>
<td>188 000</td>
<td>HKD</td>
<td>AviChina Industry &amp; Technology Company - H</td>
<td>12 990</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>52 000</td>
<td>HKD</td>
<td>Denway Motors Limited</td>
<td>13 658</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>101 000</td>
<td>TWD</td>
<td>China Motor Corp.</td>
<td>94 026</td>
<td>0,05</td>
</tr>
<tr>
<td>5 000</td>
<td>HKD</td>
<td>Esprit Holdings Limited</td>
<td>22 243</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>2 770 000</td>
<td>HKD</td>
<td>Li &amp; Fung Limited</td>
<td>3 434 618</td>
<td>1,81</td>
</tr>
<tr>
<td>1 920 000</td>
<td>HKD</td>
<td>Cafe de Coral Holdings Limited</td>
<td>1 635 577</td>
<td>0,86</td>
</tr>
<tr>
<td>155 926</td>
<td>TWD</td>
<td>President Chain Store Corp.</td>
<td>184 617</td>
<td>0,10</td>
</tr>
<tr>
<td>158 806</td>
<td>HKD</td>
<td>Weiqiao Textile Company - H</td>
<td>184 132</td>
<td>0,10</td>
</tr>
<tr>
<td>7 535 000</td>
<td>HKD</td>
<td>Yantai North Andre Juice Company</td>
<td>727 463</td>
<td>0,38</td>
</tr>
<tr>
<td>2 939 000</td>
<td>HKD</td>
<td>China Mengniu Dairy Company Limited</td>
<td>1 696 902</td>
<td>0,89</td>
</tr>
<tr>
<td>10 000</td>
<td>HKD</td>
<td>Tingyi Cayman Islands Holding Corp.</td>
<td>1 590</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>1 514 862</td>
<td>HKD</td>
<td>Lianhua Supermarket Holdings Company Limited - H</td>
<td>1 362 147</td>
<td>0,72</td>
</tr>
<tr>
<td>15 694 000</td>
<td>HKD</td>
<td>China Petroleum &amp; Chemical Corp. - H</td>
<td>4 753 472</td>
<td>2,50</td>
</tr>
<tr>
<td>2 804 500</td>
<td>HKD</td>
<td>Cnooc Limited</td>
<td>1 108 254</td>
<td>0,58</td>
</tr>
<tr>
<td>4 587 337</td>
<td>HKD</td>
<td>PetroChina Company Limited - H</td>
<td>1 801 922</td>
<td>0,95</td>
</tr>
</tbody>
</table>
### PIONEER FUNDS – GREATER CHINA EQUITY (vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
</table>

#### Ropa a plyn - služby
- 3 185 100 HKD Hong Kong & China Gas 4 838 664 2,55

#### Finance Banky
- 428 918 HKD Bank of East Asia Limited 980 435 0,52
- 949 500 HKD BOC Hong Kong Holdings Limited 1 334 593 0,70
- 200 HKD DAH Sing Financial 1 141 -
- 284 210 HKD Hang Seng Bank Limited 2 905 296 1,53
- 11 102 HKD HSBC Holdings PLC - Reg. 139 759 0,07
- 1 740 000 HKD Liu Chong Hing Bank Limited 1 926 914 1,01
- 359 000 HKD Wing Hang Bank Limited 1 851 903 0,97
- 3 292 020 TWD Chinasun Financial Holding Company Limited 2 896 572 1,52
- 2 000 000 TWD E.Sun Financial Holdings Company Limited 1 225 791 0,64
- 2 023 402 TWD Taishin Financial Holdings Company Limited 1 399 849 0,74

#### Finanční služby
- 2 422 000 TWD Fubon Financial Holding Company Limited 1 827 427 0,96
- 2 918 826 TWD SinoPac Financial Holdings Company Limited 1 267 163 0,67

#### Pojištění
- 1 482 000 HKD China Life Insurance Company Limited 729 422 0,38
- 69 000 HKD PICC Property & Casualty Company Limited 17 634 0,01
- 2 598 500 HKD Ping An Insurance Group Company of China Limited - H 3 246 564 1,71
- 3 507 850 TWD Cathay Financial Holding Company Limited 5 293 428 2,78

#### Nemovitosti
- 142 000 HKD Beijing North Star Company 24 059 0,01
- 1 174 000 HKD Cheung Kong Holdings Limited 8 611 863 4,53
- 3 404 000 HKD China Overseas Land & Investment Limited 618 612 0,33
- 1 611 000 HKD Hang Lung Properties Limited 1 829 802 0,96
- 436 000 HKD Henderson Land Development Company Limited 1 667 229 0,88
- 2 376 309 HKD Kerry Properties Limited 3 733 691 1,96
- 14 916 HKD Sino Land Company 10 800 0,01
- 1 013 000 HKD Sun Hung Kai Properties Limited 7 454 820 3,92
- 1 010 000 HKD Wheelock & Company Limited 1 223 654 0,64

#### Zdravotnictví Biotechnologie
- 32 400 HKD Global Bio-Chem Technology Group Company Limited 15 640 0,01

#### Zdravotnické potřeby a zařízení
- 5 422 681 HKD Golden Meditech Company Limited 1 005 999 0,53

#### Průmysl Stavební materiály
- 20 000 HKD Anhui Conch Cement Company Limited - H 15 996 0,01

#### Komerční služby
- 774 196 HKD Cosco Pacific Limited 1 179 788 0,62

#### Diverzifikované společnosti
- 909 000 HKD Citic Pacific Limited 1 901 444 1,00
- 1 000 000 HKD Gome Electrical Appliances Holdings Limited 667 293 0,35
- 1 514 000 HKD Hutchison Whampoa Limited 10 425 243 5,48
- 16 000 HKD Shanghai Industrial Holdings Limited 25 139 0,01
- 884 000 HKD Swire Pacific Limited 5 438 673 2,86
- 626 000 HKD Wharf Holdings Limited 1 611 649 0,85

#### Elektrická zařízení
- 175 500 HKD Byd Company Limited - H 342 193 0,18
- 31 500 HKD Johnson Electric Holdings Limited 22 510 0,01
- 2 469 000 TWD Delta Electronics Inc. 3 209 902 1,69

#### Elektronické vybavení
- 784 000 HKD Nam Tai Electronic & Electrical Products Limited 1 500 269 0,80
- 608 987 TWD Asustek Computer Inc. 1 194 668 0,63
- 1 134 000 TWD AU Optronics Corp. 1 208 393 0,64
- 1 247 574 TWD Hon Hai Precision Industry 4 257 614 2,24
- 1 358 600 TWD Synnex Technology International Corp. 1 479 269 0,78
### Inženýrství a stavebnictví

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>674 000</td>
<td>HKD</td>
<td>New World Development Limited</td>
<td>555 017</td>
<td>0,29</td>
</tr>
<tr>
<td>115 156</td>
<td>TWD</td>
<td>CTCI Corp.</td>
<td>54 003</td>
<td>0,03</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Doprava

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1 052 000</td>
<td>HKD</td>
<td>Air China Limited - H</td>
<td>298 720</td>
<td>0,16</td>
</tr>
<tr>
<td>1 096 000</td>
<td>HKD</td>
<td>Jiangsu Express - H</td>
<td>355 303</td>
<td>0,19</td>
</tr>
<tr>
<td>4 215 100</td>
<td>TWD</td>
<td>Wan Hai Lines Limited</td>
<td>3 239 056</td>
<td>1,70</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Technologie

#### Počítače a periférie

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>76 000</td>
<td>HKD</td>
<td>Lenovo Group Limited</td>
<td>16 725</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>40 000</td>
<td>HKD</td>
<td>TPV Technology Limited</td>
<td>17 605</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>2 806 518</td>
<td>TWD</td>
<td>Acer Inc.</td>
<td>3 420 659</td>
<td>1,80</td>
</tr>
<tr>
<td>998 072</td>
<td>TWD</td>
<td>Benq Corp.</td>
<td>820 320</td>
<td>0,43</td>
</tr>
<tr>
<td>467 304</td>
<td>TWD</td>
<td>High Tech Computer Corp.</td>
<td>1 659 868</td>
<td>0,87</td>
</tr>
<tr>
<td>12 935</td>
<td>USD</td>
<td>Quanta Computer Inc. - GDR</td>
<td>85 456</td>
<td>0,04</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Polovodiče

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>498 000</td>
<td>HKD</td>
<td>ASM Pacific Technology</td>
<td>1 319 820</td>
<td>0,69</td>
</tr>
<tr>
<td>597 307</td>
<td>TWD</td>
<td>MediaTek Inc.</td>
<td>2 995 236</td>
<td>1,58</td>
</tr>
<tr>
<td>23 934</td>
<td>TWD</td>
<td>Realtek Semiconductor Corp.</td>
<td>19 448</td>
<td>0,11</td>
</tr>
<tr>
<td>9 913 659</td>
<td>TWD</td>
<td>Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited</td>
<td>11 622 725</td>
<td>6,12</td>
</tr>
<tr>
<td>2 041 800</td>
<td>TWD</td>
<td>United Microelectronics Corp.</td>
<td>971 739</td>
<td>0,51</td>
</tr>
<tr>
<td>52 000</td>
<td>TWD</td>
<td>Winbond Electronics Corp.</td>
<td>15 392</td>
<td>0,08</td>
</tr>
<tr>
<td>79 000</td>
<td>USD</td>
<td>ASE Test Limited</td>
<td>392 893</td>
<td>0,21</td>
</tr>
<tr>
<td>235 874</td>
<td>USD</td>
<td>Siliconware Precision Industries Company - ADR</td>
<td>708 012</td>
<td>0,37</td>
</tr>
<tr>
<td>44</td>
<td>USD</td>
<td>Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited - ADR</td>
<td>275</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>32</td>
<td>USD</td>
<td>United Microelectronics Corp. - ADR</td>
<td>82</td>
<td>-</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Software

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1 950 000</td>
<td>HKD</td>
<td>SinoCom Software Group Limited</td>
<td>701 367</td>
<td>0,37</td>
</tr>
<tr>
<td>35 307</td>
<td>HKD</td>
<td>Travelsky Technology Limited</td>
<td>21 054</td>
<td>0,01</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Telekomunikační zařízení

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>237 640</td>
<td>HKD</td>
<td>ZTE Corp. - H</td>
<td>565 698</td>
<td>0,30</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Energetika a plynárenství

#### Elektrická zařízení

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2 408 000</td>
<td>HKD</td>
<td>China Resources Power Holdings Company</td>
<td>962 965</td>
<td>0,51</td>
</tr>
<tr>
<td>576 000</td>
<td>HKD</td>
<td>CLP Holdings Limited</td>
<td>2 437 010</td>
<td>1,28</td>
</tr>
<tr>
<td>993 000</td>
<td>HKD</td>
<td>Hong Kong Electric Holdings</td>
<td>3 336 606</td>
<td>1,76</td>
</tr>
<tr>
<td>1 586 000</td>
<td>HKD</td>
<td>Huaneng Power International Inc. - H</td>
<td>870 680</td>
<td>0,46</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Akcie celkem

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>180 867 381</td>
<td></td>
<td></td>
<td>95,17</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Akcie - opční listy

Finance

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>877 050</td>
<td>HKD</td>
<td>Global Bio-Chem Technology Group Company Limited - Wt 31/May/2007</td>
<td>30 715</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>41 600</td>
<td>HKD</td>
<td>Kingboard Chemical Holdings Limited - Wt 31/Dec/2006</td>
<td>16 242</td>
<td>0,01</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Akcie celkem

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>46 957</td>
<td></td>
<td></td>
<td>0,02</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze celkem

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>180 914 338</td>
<td></td>
<td></td>
<td>95,19</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Jiné převoditelné cenné papíry

#### Akcie

Technologie

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>36 000</td>
<td>TWD</td>
<td>Powerchip Semiconductor Corp.</td>
<td>21 981</td>
<td>0,01</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Akcie celkem

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>21 981</td>
<td></td>
<td></td>
<td>0,01</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Jiné převoditelné cenné papíry celkem

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>21 981</td>
<td></td>
<td></td>
<td>0,01</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Cenné papíry celkem

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>180 936 317</td>
<td></td>
<td></td>
<td>95,20</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Hodnota vlastního kapitálu

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>190 052 921</td>
<td></td>
<td></td>
<td>100,00</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>
**Otevřená pozice termínovaných operací k 31. prosinci 2004**  
(Vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Datum splatnosti</th>
<th>Množství (kčbš.)/délka pozice</th>
<th>Kontrakt</th>
<th>Měna obchodu</th>
<th>Hodnota na místní třhu (v měně obch.)</th>
<th>Závazek</th>
<th>Nerealizovaný zisk/ (ztráta)</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>I. 05</td>
<td>450</td>
<td>MSCI Taiwan Index Future USD</td>
<td>11 695 500 260</td>
<td>228 435</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Nerealizovaný zisk z termínovaných operací celkem**  
228 435
# PIONEER FUNDS – EASTERN EUROPEAN EQUITY (vyjádřeno v EUR)

## Přehled investic k 31. prosinci 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1 298 740 000</td>
<td>TRL</td>
<td>Eregli Demir ve Cellik Fabrikaları TAS</td>
<td>4 313 049</td>
<td>1,26</td>
</tr>
<tr>
<td>1 103 714</td>
<td>PLN</td>
<td>KGHM Polska Miedz SA</td>
<td>8 484 894</td>
<td>2,47</td>
</tr>
<tr>
<td>2 600 000 000</td>
<td>TRL</td>
<td>Hurriyet Gazetecilik AS</td>
<td>4 501 247</td>
<td>1,31</td>
</tr>
<tr>
<td>667 124</td>
<td>CZK</td>
<td>Cesky Telecom AS</td>
<td>8 154 261</td>
<td>2,38</td>
</tr>
<tr>
<td>429 897</td>
<td>HUF</td>
<td>Matar Magyar Tavkozlesi Rt.</td>
<td>1 513 784</td>
<td>0,44</td>
</tr>
<tr>
<td>2 309 453</td>
<td>PLN</td>
<td>Telekomunikacja Polska SA</td>
<td>11 231 037</td>
<td>3,27</td>
</tr>
<tr>
<td>1 787 220 000</td>
<td>TRL</td>
<td>Turkcell Iletisim Hizmet AS</td>
<td>9 146 148</td>
<td>2,67</td>
</tr>
<tr>
<td>17 818</td>
<td>USD</td>
<td>Mobile Telesystems - ADR</td>
<td>1 818 832</td>
<td>0,53</td>
</tr>
<tr>
<td>69 744</td>
<td>USD</td>
<td>Vimpel-Communications - ADR</td>
<td>1 886 221</td>
<td>0,54</td>
</tr>
<tr>
<td>20</td>
<td>HUF</td>
<td>NABI Bus Industries Rt.</td>
<td>1 103 550</td>
<td>0,32</td>
</tr>
<tr>
<td>315 000 000</td>
<td>TRL</td>
<td>Migros Turkiye TAS</td>
<td>3 920 706</td>
<td>0,56</td>
</tr>
<tr>
<td>6 614</td>
<td>CZK</td>
<td>Philip Morris CR</td>
<td>3 683 912</td>
<td>1,07</td>
</tr>
<tr>
<td>343 627</td>
<td>HUF</td>
<td>Mol Magyar Olaj- es Gazipari Rt.</td>
<td>17 779 360</td>
<td>5,18</td>
</tr>
<tr>
<td>1 684 799</td>
<td>PLN</td>
<td>Polski Koncern Naftowy Orlen</td>
<td>15 641 753</td>
<td>4,56</td>
</tr>
<tr>
<td>363 120 000</td>
<td>TRL</td>
<td>Tupras Turkiye Petrol Rafine</td>
<td>2 708 340</td>
<td>0,79</td>
</tr>
<tr>
<td>167 474</td>
<td>USD</td>
<td>OAO Gazprom - ADR</td>
<td>4 373 976</td>
<td>1,28</td>
</tr>
<tr>
<td>142 362</td>
<td>USD</td>
<td>Petrokazakhstan Inc. - A</td>
<td>3 908 736</td>
<td>1,14</td>
</tr>
<tr>
<td>554 069</td>
<td>USD</td>
<td>Surgutneftegaz - ADR</td>
<td>15 245 305</td>
<td>4,45</td>
</tr>
<tr>
<td>219 445</td>
<td>USD</td>
<td>Tatneft - ADR</td>
<td>4 665 779</td>
<td>1,36</td>
</tr>
<tr>
<td>38 905</td>
<td>CZK</td>
<td>Komercni Banka AS</td>
<td>4 178 565</td>
<td>1,22</td>
</tr>
<tr>
<td>887 159</td>
<td>EGP</td>
<td>Commercial International Bank</td>
<td>4 177 394</td>
<td>1,22</td>
</tr>
<tr>
<td>636 387</td>
<td>HUF</td>
<td>OTP Bank Rt.</td>
<td>14 429 783</td>
<td>4,21</td>
</tr>
<tr>
<td>3 415 881</td>
<td>ILS</td>
<td>Bank Hapoalim Limited</td>
<td>8 475 753</td>
<td>2,47</td>
</tr>
<tr>
<td>2 851 176</td>
<td>ILS</td>
<td>Bank Leumi Le-Israel BM</td>
<td>5 724 715</td>
<td>1,67</td>
</tr>
<tr>
<td>34 593</td>
<td>PLN</td>
<td>Bank BPH</td>
<td>4 333 152</td>
<td>1,26</td>
</tr>
<tr>
<td>184 542</td>
<td>PLN</td>
<td>Bank Zachodni WBK SA - 144A</td>
<td>4 396 555</td>
<td>1,28</td>
</tr>
<tr>
<td>605 344</td>
<td>PLN</td>
<td>Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA</td>
<td>4 133 259</td>
<td>1,21</td>
</tr>
<tr>
<td>2 100 000 000</td>
<td>TRL</td>
<td>Turkiye Garanti Bankasi AS</td>
<td>4 870 362</td>
<td>1,42</td>
</tr>
<tr>
<td>2 300 000 000</td>
<td>TRL</td>
<td>Turkiye Is Bankasi</td>
<td>9 327 600</td>
<td>2,72</td>
</tr>
<tr>
<td>2 200 000 000</td>
<td>TRL</td>
<td>Yapi ve Kredi Bankasi</td>
<td>5 078 330</td>
<td>1,48</td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000 000</td>
<td>TRL</td>
<td>Akbank TAS</td>
<td>9 091 779</td>
<td>2,65</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Pojištění

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>42 248</td>
<td>HUF</td>
<td>Gedeon Richter Rt.</td>
<td>3 904 050</td>
<td>1,14</td>
</tr>
<tr>
<td>505 845</td>
<td>USD</td>
<td>Pliva DD - Reg. - GDR</td>
<td>4 651 876</td>
<td>1,36</td>
</tr>
<tr>
<td>710 270</td>
<td>USD</td>
<td>Teva Pharmaceutical Industries Limited - ADR</td>
<td>15 577 081</td>
<td>4,54</td>
</tr>
<tr>
<td>Důležité oblasti</td>
<td>Počet</td>
<td>Měna</td>
<td>Popis cenného papíru</td>
<td>Tržní hodnota</td>
</tr>
<tr>
<td>--------------------------</td>
<td>-------</td>
<td>----------</td>
<td>------------------------------------------</td>
<td>---------------</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Průmysl</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Stavební materiály</strong></td>
<td></td>
<td>TRL</td>
<td>Cimsa Cimento Sanayi VE Tica</td>
<td>2 655 982</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>180 000</td>
<td>USD</td>
<td>Lecico Egypt SAE - GDR</td>
<td>2 218 135</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Diverzifikované společnosti</strong></td>
<td></td>
<td>TRL</td>
<td>Haci Omer Sabanci Holding AS</td>
<td>2 657 663</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>929 840</td>
<td>TRL</td>
<td>KOC Holding AS</td>
<td>4 464 954</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Inženýrství a stavebnictví</strong></td>
<td>724 748</td>
<td>EGP</td>
<td>Orascom Construction Industries</td>
<td>6 366 755</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Různé průmyslové stroje</strong></td>
<td></td>
<td>TRL</td>
<td>Trakya Cam Sanayi AS</td>
<td>2 237 602</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Doprava</strong></td>
<td>1 200 000</td>
<td>TRL</td>
<td>Türk Hava Yollari</td>
<td>5 193 747</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Energetika a plynárenství</strong></td>
<td></td>
<td>TRL</td>
<td>Türk Hava Yollari</td>
<td>5 193 747</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Elektrická zařízení</strong></td>
<td></td>
<td>CZK</td>
<td>CEZ</td>
<td>11 768 219</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>1 049 342</td>
<td>TRL</td>
<td>Akenerji Elektrik Üretim</td>
<td>1</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Akcie celkem</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>261 977 234</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Převoditelné cenné papíry offiциально schválené</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>261 977 234</td>
</tr>
<tr>
<td>k obchodování na burze celkem</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>261 977 234</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Převoditelné cenné papíry schválené</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>261 977 234</td>
</tr>
<tr>
<td>k obchodování na jiných regulovaných trzích</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>261 977 234</td>
</tr>
<tr>
<td>a nově vydané převoditelné cenné papíry</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>261 977 234</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Akcie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Suroviny</strong></td>
<td>249 228</td>
<td>USD</td>
<td>MMC Norilsk Nickel - ADR</td>
<td>10 176 313</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Energie</strong></td>
<td>338 301</td>
<td>USD</td>
<td>Lukoil - ADR</td>
<td>30 488 778</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>80 804</td>
<td>USD</td>
<td>Sibneft - ADR</td>
<td>1 798 287</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>194 566</td>
<td>USD</td>
<td>Surgutneftegaz - ADR - Pfd</td>
<td>7 840 613</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Energetika a plynárenství</strong></td>
<td>421 220</td>
<td>USD</td>
<td>Unified Energy System - GDR</td>
<td>8 800 918</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Elektrická zařízení</strong></td>
<td>1 938 134</td>
<td>USD</td>
<td>Rostelecom</td>
<td>2 609 369</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Zboží dlouhodobé spotřeby</strong></td>
<td>895 000</td>
<td>USD</td>
<td>RBC Information Systems</td>
<td>1 784 403</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Finance</strong></td>
<td>5 343</td>
<td>USD</td>
<td>Seventh Continent</td>
<td>297 223</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Banky</strong></td>
<td>16 285</td>
<td>USD</td>
<td>Sberbank RF</td>
<td>5 786 761</td>
</tr>
<tr>
<td>Počet</td>
<td>Měna</td>
<td>Popis cenného papíru</td>
<td>Tržní hodnota</td>
<td>Vlastní kapitál %</td>
</tr>
<tr>
<td>-------</td>
<td>------</td>
<td>---------------------------------------------</td>
<td>---------------</td>
<td>-------------------</td>
</tr>
<tr>
<td>7 748</td>
<td>USD</td>
<td>Unified Energy System - ADR</td>
<td>158 181</td>
<td>0,04</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Elektrická zařízení</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Akcie celkem</td>
<td>14 134 388</td>
<td>4,12</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Jiné převoditelné cenné papíry celkem</td>
<td>14 134 388</td>
<td>4,12</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Cenné papíry celkem</td>
<td>335 216 531</td>
<td>97,74</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Hodnota vlastního kapitálu</td>
<td>342 966 871</td>
<td>100,00</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Energetika a plynárenství</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>
PIONEER FUNDS – EURO BOND (vyjádřeno v EUR)

Přehled investic k 31. prosinci 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>100 000 000 EUR</td>
<td>Caisse d’Amortissement de la Dette Sociale 3.75% 12/Jul/2009</td>
<td>102 990 000</td>
<td>0,84</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>150 000 000 EUR</td>
<td>Caisse d’Amortissement de la Dette Sociale 4% 25/Oct/2014</td>
<td>153 370 500</td>
<td>1,25</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>52 000 000 EUR</td>
<td>Freddie Mac 5.25% 15/Jan/2006</td>
<td>53 510 600</td>
<td>0,44</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>12 500 000 EUR</td>
<td>SLM Student Loan Trust 3.8% 17/Jun/2010</td>
<td>12 777 125</td>
<td>0,10</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>100 000 000 DKK</td>
<td>Denmark (Govt of) 5% 15/Aug/2005</td>
<td>10 928 014</td>
<td>0,09</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>10 000 000 EUR</td>
<td>Austria (Govt of) 4% 15/Jul/2009</td>
<td>10 416 000</td>
<td>0,09</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>190 000 000 EUR</td>
<td>Austria (Govt of) 5.5% 20/Oct/2007</td>
<td>204 288 000</td>
<td>1,67</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>3 000 000 EUR</td>
<td>Austria (Govt of) 5% 15/Jan/2010</td>
<td>3 333 000</td>
<td>0,03</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>77 000 000 EUR</td>
<td>Belgium (Govt of) 4.25% 28/Sep/2013</td>
<td>80 749 900</td>
<td>0,66</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>23 000 000 EUR</td>
<td>Belgium (Govt of) 4.25% 28/Sep/2014</td>
<td>24 048 800</td>
<td>0,20</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>40 000 000 EUR</td>
<td>Belgium (Govt of) 4.75% 28/Sep/2006</td>
<td>41 556 000</td>
<td>0,34</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>30 000 000 EUR</td>
<td>Belgium (Govt of) 5% 28/Jul/2035</td>
<td>33 888 800</td>
<td>0,27</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>18 000 000 EUR</td>
<td>Belgium (Govt of) 5.75% 28/Sep/2010</td>
<td>20 383 200</td>
<td>0,17</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>80 000 000 EUR</td>
<td>France (Govt of) BTAN 3.75% 12/Jan/2007</td>
<td>81 952 000</td>
<td>0,67</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>260 000 000 EUR</td>
<td>France (Govt of) OAT 4% 25/Apr/2013</td>
<td>268 268 000</td>
<td>2,19</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>17 449 EUR</td>
<td>France (Govt of) OAT 5.25% 25/Apr/2008</td>
<td>18 718</td>
<td>-</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>95 100 000 EUR</td>
<td>France (Govt of) OAT 5.5% 25/Apr/2007</td>
<td>101 281 500</td>
<td>0,83</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>20 133 571 EUR</td>
<td>France (Govt of) OAT 7.75% 25/Apr/2005</td>
<td>20 984 214</td>
<td>0,17</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>336 000 000 EUR</td>
<td>France (Govt of) OAT 5.75% 25/Jul/2032</td>
<td>415 917 600</td>
<td>3,40</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>7 500 000 EUR</td>
<td>France (Govt of) OAT 6.5% 25/Jul/2006</td>
<td>7 999 125</td>
<td>0,07</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>229 000 000 EUR</td>
<td>Germany (Govt of) Bundesobligation 3.25% 25/Jul/2009</td>
<td>231 553 350</td>
<td>1,89</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>90 000 000 EUR</td>
<td>Germany (Govt of) Bundesobligation 3.5% 25/Jul/2006</td>
<td>92 995 875</td>
<td>0,76</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>144 900 000 EUR</td>
<td>Germany (Govt of) Bundesobligation 4.5% 25/Jul/2006</td>
<td>156 557 205</td>
<td>1,28</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>182 800 000 EUR</td>
<td>Germany (Govt of) Bundesobligation 4.75% 25/Jul/2006</td>
<td>191 070 000</td>
<td>1,56</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>14 000 000 EUR</td>
<td>Greece (Govt of) 4.5% 20/Jul/2006</td>
<td>14 757 400</td>
<td>0,12</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>15 000 000 EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 2.75% 1/Feb/2006</td>
<td>15 075 000</td>
<td>0,12</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>190 000 000 EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 2.75% 15/Jul/2006</td>
<td>201 287 500</td>
<td>1,67</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>132 000 000 EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 3% 15/Apr/2009</td>
<td>136 366 750</td>
<td>1,09</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>80 000 000 EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 3% 15/Jul/2009</td>
<td>81 816 000</td>
<td>0,67</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>215 000 000 EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 3.5% 15/Jul/2009</td>
<td>219 805 250</td>
<td>1,70</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>10 000 000 EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 4.25% 1/Nov/2009</td>
<td>10 530 000</td>
<td>0,09</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>52 000 000 EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 4.5% 15/Mar/2007</td>
<td>53 906 500</td>
<td>0,44</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>230 000 000 EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 4.5% 15/Jul/2007</td>
<td>233 336 000</td>
<td>1,90</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>90 000 000 EUR</td>
<td>Netherlands (Govt of) 5.5% 15/Jan/2028</td>
<td>106 767 000</td>
<td>0,87</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Počet</td>
<td>Měna</td>
<td>Popis cenného papíru</td>
<td>Hodnota</td>
<td>Tržní hodnota</td>
</tr>
<tr>
<td>-----------</td>
<td>--------</td>
<td>----------------------</td>
<td>-----------</td>
<td>---------------</td>
</tr>
<tr>
<td>1 350 000 000</td>
<td>SEK</td>
<td>Sweden (Govt of) 3.5% 20/Apr/2006</td>
<td>151 735 153</td>
<td>1,24</td>
</tr>
<tr>
<td>160 000 000</td>
<td>SEK</td>
<td>Sweden (Govt of) 6% 9/Feb/2005</td>
<td>17 778 837</td>
<td>0,15</td>
</tr>
<tr>
<td>1 056 000 000</td>
<td>SEK</td>
<td>Sweden (Govt of) 8% 15/Aug/2007</td>
<td>132 193 456</td>
<td>1,08</td>
</tr>
<tr>
<td>11 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Turkey (Govt of) 11.75% 15/Jan/2010</td>
<td>15 767</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>175 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>European Invest. Bank 4% 15/Jan/2007</td>
<td>180 031 250</td>
<td>1,47</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Nadnárodní banky

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>176 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Societa Cartolarizzazione Immobili Pubblici FRN 26/Oct/2008</td>
<td>19 000 000</td>
<td>0,16</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Cenné papíry kryté hypotékou a majetkem celkem

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>19 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Societa Cartolarizzazione Immobili Pubblici FRN 26/Oct/2008</td>
<td>19 000 000</td>
<td>0,16</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Dluhopisy

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>5 000 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Allgemeine Hypothekenbank Rheinboden 3.75% 13/Sep/2005</td>
<td>30 298 500</td>
<td>0,25</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>50 000 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Allgemeine Hypothekenbank Rheinboden 5.25% 25/Feb/2005</td>
<td>50 212 000</td>
<td>0,41</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>13 950 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Bank of America Corp. 3.625% 3/Mar/2008</td>
<td>14 241 276</td>
<td>0,12</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>16 500 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Bank of Ireland 6.5% 10/Feb/2010</td>
<td>15 823 613</td>
<td>0,15</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>20 000 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Bank of Ireland Mortg. Bank 3.5% 22/Jan/2009</td>
<td>20 322 000</td>
<td>0,17</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>23 000 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Bank of Scotland 5.125% 5/Dec/2013</td>
<td>24 630 010</td>
<td>0,20</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>7 700 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Barclays Bank 4.875% 31/Mar/2013</td>
<td>8 270 455</td>
<td>0,07</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>20 300 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Barclays Bank 5.75% 8/Mar/2011</td>
<td>22 785 435</td>
<td>0,19</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>7 000 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>BES Fin. Limited 6.625% 1/Jan/2010</td>
<td>8 028 615</td>
<td>0,07</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Energie

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>13 000 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Allgmeine Hypothekenbank Rheinboden 3.75% 13/Sep/2005</td>
<td>30 298 500</td>
<td>0,25</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>50 000 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Allgemeine Hypothekenbank Rheinboden 5.25% 25/Feb/2005</td>
<td>50 212 000</td>
<td>0,41</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>13 950 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Bank of America Corp. 3.625% 3/Mar/2008</td>
<td>14 241 276</td>
<td>0,12</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>16 500 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Bank of Ireland 6.5% 10/Feb/2010</td>
<td>15 823 613</td>
<td>0,15</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>20 000 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Bank of Ireland Mortg. Bank 3.5% 22/Jan/2009</td>
<td>20 322 000</td>
<td>0,17</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>23 000 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Bank of Scotland 5.125% 5/Dec/2013</td>
<td>24 630 010</td>
<td>0,20</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>7 700 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Barclays Bank 4.875% 31/Mar/2013</td>
<td>8 270 455</td>
<td>0,07</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>20 300 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Barclays Bank 5.75% 8/Mar/2011</td>
<td>22 785 435</td>
<td>0,19</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>7 000 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>BES Fin. Limited 6.625% 1/Jan/2010</td>
<td>8 028 615</td>
<td>0,07</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Finance

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>50 000 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>FinecoGroup FRN 23/Feb/2011</td>
<td>502 375</td>
<td>-</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>30 000 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>HVB Real Estate Bank 5% 19/Jan/2008</td>
<td>32 022 000</td>
<td>0,26</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>10 000 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>HVB Real Estate Bank 5.5% 27/Apr/2009</td>
<td>10 969 500</td>
<td>0,09</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>30 000 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Hypothekenbank in Essen 3.25% 28/Jan/2005</td>
<td>30 019 500</td>
<td>0,25</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>60 000 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Hypothekenbank in Essen 4.25% 27/Jun/2006</td>
<td>61 173 000</td>
<td>0,50</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>25 000 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Hypothekenbank in Essen 5.25% 5/Jul/2005</td>
<td>25 363 750</td>
<td>0,21</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>50 000 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.5% 31/Jan/2014</td>
<td>50 425 000</td>
<td>0,41</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>100 000 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3.5% 15/Nov/2007</td>
<td>100 815 000</td>
<td>0,82</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>89 200 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3.5% 15/Nov/2007</td>
<td>90 019 425</td>
<td>0,74</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>225 000 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3.5% 17/Nov/2009</td>
<td>228 600 000</td>
<td>1,85</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>75 000 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3.875% 4/Oct/2013</td>
<td>76 237 500</td>
<td>0,62</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>10 000 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 4.75% 29/Nov/2006</td>
<td>10 360 000</td>
<td>0,08</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>90 000 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 4.75% 17/Aug/2007</td>
<td>94 410 000</td>
<td>0,77</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>30 000 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>LB Baden-Wuerttemberg Girozentrale 4.25% 7/Mar/2005</td>
<td>30 106 200</td>
<td>0,25</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>40 000 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Nederlandse Waterschapsbank 4% 12/Jan/2013</td>
<td>41 024 000</td>
<td>0,34</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>20 000 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Nordea Bank 4% 30/Sep/2016</td>
<td>20 375 900</td>
<td>0,17</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Počet Měna</td>
<td>Popis cenného papíru</td>
<td>Tržní hodnota</td>
<td>Vlastní kapitál %</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>------------</td>
<td>----------------------</td>
<td>---------------</td>
<td>------------------</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>17 000 000</td>
<td>EUR Nordea Bank Finland 5.75% 26/Mar/2014</td>
<td>18 688 040</td>
<td>0,15</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>7 500 000</td>
<td>EUR Nordea Bank Sweden 6% 13/Dec/2010</td>
<td>7 744 050</td>
<td>0,06</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>9 322 000</td>
<td>EUR Ntl Westminster Bank 6% 21/Jan/2010</td>
<td>10 444 555</td>
<td>0,09</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>30 000 000</td>
<td>EUR Rabobank Nederland 3.625% 22/Jan/2008</td>
<td>30 684 750</td>
<td>0,25</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>3 700 000</td>
<td>EUR RBS Cap. Trust A 6.467% 29/Dec/2049</td>
<td>4 288 300</td>
<td>0,04</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>55 000 000</td>
<td>EUR Realkredit Danmark 4% 1/Jan/2005</td>
<td>55 012 650</td>
<td>0,45</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>20 500 000</td>
<td>EUR Royal Bank of Scotland 6% 10/May/2013</td>
<td>23 608 005</td>
<td>0,19</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>14 537 000</td>
<td>EUR Sanpaolo Iml 6.25% 15/Jan/2010</td>
<td>16 564 039</td>
<td>0,14</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>6 500 000</td>
<td>EUR Societe Generale 5.625% 28/Mar/2007</td>
<td>9 525 073</td>
<td>0,08</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2 500 000</td>
<td>EUR UniCredit Italiano 6.25% 14/Jun/2010</td>
<td>2 542 525</td>
<td>0,02</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>15 000 000</td>
<td>EUR Westfaelische Hypothekenbank 4.75% 25/Jan/2006</td>
<td>15 372 750</td>
<td>0,13</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>9 400 000</td>
<td>EUR Westpac Banking Corp. 2.875% 25/Jan/2008</td>
<td>9 394 490</td>
<td>0,08</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>EUR BNP Paribas 5.625% 7/Aug/2008</td>
<td>543 410</td>
<td>-</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>7 000 000</td>
<td>EUR Citibank Credit Card Issuance Trust 5.375% 11/Apr/2011</td>
<td>7 746 690</td>
<td>0,06</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>14 000 000</td>
<td>EUR CL Cap. Trust I 7.047% 29/Apr/2049</td>
<td>16 717 120</td>
<td>0,14</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>15 000 000</td>
<td>EUR GE Cap. European Fdg 4.625% 29/Oct/2013</td>
<td>15 963 300</td>
<td>0,13</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>EUR Goldman Sachs Grp 6.5% 6/Oct/2010</td>
<td>2 304 760</td>
<td>0,02</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>11 500 000</td>
<td>EUR Holmes Fin. 4.25% 15/Oct/2008</td>
<td>11 822 000</td>
<td>0,10</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2 400 000</td>
<td>EUR Morgan Stanley Grp 5.52% 16/Mar/2006</td>
<td>2 477 160</td>
<td>0,02</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>9 000 000</td>
<td>EUR Premiure Fdg Intl 5.5% 28/Mar/2007</td>
<td>9 525 073</td>
<td>0,08</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>22 500 000</td>
<td>EUR Societa di Cartolarizzazione Italiana Crediti a r l 3.95% 21/Dec/2008</td>
<td>23 191 268</td>
<td>0,19</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>10 000 000 000</td>
<td>EUR Merrill Lynch &amp; Company 5.585% 19/Jan/2005</td>
<td>5 174 898</td>
<td>0,04</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>8 500 000</td>
<td>EUR AIG SunAmerica Institutional Fdg Jersey Limited 5.75% 26/Sep/2005</td>
<td>8 711 905</td>
<td>0,07</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>17 100 000</td>
<td>EUR Fortis Fin. 5.375% 25/Jan/2012</td>
<td>18 934 830</td>
<td>0,15</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>260 000</td>
<td>EUR Elektrownia Turow 9.75% 14/Mar/2011</td>
<td>267 475</td>
<td>-</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 659 052 339</td>
<td></td>
<td>13,56</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>10 704 690 431</td>
<td></td>
<td>87,49</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>120 000 000</td>
<td>EUR France (Govt of) BTAN 3.5% 12/Jan/2008</td>
<td>122 712 000</td>
<td>1,00</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>177 000 000</td>
<td>EUR France (Govt of) BTAN 3.5% 12/Jul/2009</td>
<td>181 053 300</td>
<td>1,49</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>85 000 000</td>
<td>EUR France (Govt of) BTAN 3.5% 12/Jul/2009</td>
<td>86 836 000</td>
<td>0,71</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>140 000 000</td>
<td>EUR France (Govt of) BTAN 4.75% 12/Jul/2007</td>
<td>147 238 000</td>
<td>1,21</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>537 839 300</td>
<td></td>
<td>4,40</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>20 000 000</td>
<td>EUR Alexandria Cap. FRN 30/Mar/2011</td>
<td>19 920 000</td>
<td>0,16</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>19 920 000</td>
<td></td>
<td>0,16</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>557 759 300</td>
<td></td>
<td>4,56</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>6 000 000</td>
<td>USD Mexico (Govt of) 0% 30/Jun/2006</td>
<td>105 941</td>
<td>-</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>6 000 000</td>
<td>USD Mexico (Govt of) 0% 30/Jul/2007</td>
<td>90 491</td>
<td>-</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>196 432</td>
<td></td>
<td>-</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>
### Jiné převoditelné cenné papíry celkem

| Hodnota | 196 432- | - |

### Cenné papíry celkem

| Hodnota | 11 262 646 163 | 92,05 |

### Hodnota vlastního kapitálu

| Hodnota | 12 235 590 392 | 100,00 |

### Otevřené pozice operací s opcemi k 31. prosinci 2004

(Vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Datum splatnosti</th>
<th>Množství</th>
<th>Kontrakt</th>
<th>Měna obchodu</th>
<th>Hodnota na místním trhu (v měně obchodu)</th>
<th>Nerealizovaný zisk/ ztráta</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>24. I. 05</td>
<td>900</td>
<td>Put Euro-Bund Future</td>
<td>EUR</td>
<td>288 000</td>
<td>63 000</td>
</tr>
<tr>
<td>24. I. 05</td>
<td>900</td>
<td>Put Euro-Bund Future</td>
<td>EUR</td>
<td>288 000</td>
<td>72 000</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Nerealizovaný zisk z operací s opcemi celkem 135 000

### Otevřená pozice termínovaných operací k 31. prosinci 2004

(Vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Datum splatnosti</th>
<th>Množství (krátké)/ dlouhé pozice</th>
<th>Kontrakt</th>
<th>Měna obchodu</th>
<th>Hodnota na místním trhu (v měně obchodu)</th>
<th>Závazek</th>
<th>Nerealizovaný zisk/ ztráta</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>III. 05</td>
<td>2 131</td>
<td>Euro-Bobl Future</td>
<td>EUR</td>
<td>240 589 900</td>
<td>113</td>
<td>(490 130)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Nerealizovaný zisk z termínovaných operací celkem (490 130)

### Otevřená forwardová devizová pozice k 31. prosinci 2004

(Vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Datum splatnosti</th>
<th>Měna</th>
<th>Nakoupené množství</th>
<th>Měna</th>
<th>Prodané množství</th>
<th>Nerealizovaný zisk/ ztráta</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>24. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>21 731 899</td>
<td>SEK</td>
<td>195 000 000</td>
<td>140 283</td>
</tr>
<tr>
<td>10. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>5 612 365</td>
<td>SEK</td>
<td>50 000</td>
<td>76 333</td>
</tr>
<tr>
<td>10. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>12 916 994</td>
<td>SEK</td>
<td>115 000 000</td>
<td>184 119</td>
</tr>
<tr>
<td>10. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>18 536 410</td>
<td>SEK</td>
<td>165 000 000</td>
<td>267 501</td>
</tr>
<tr>
<td>24. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>11 148 272</td>
<td>SEK</td>
<td>100 000 000</td>
<td>75 648</td>
</tr>
<tr>
<td>24. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>13 901 431</td>
<td>SEK</td>
<td>125 000 000</td>
<td>60 657</td>
</tr>
<tr>
<td>24. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>11 931 311</td>
<td>SEK</td>
<td>107 000 000</td>
<td>83 603</td>
</tr>
<tr>
<td>31. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>28 985 507</td>
<td>SEK</td>
<td>260 000 000</td>
<td>195 864</td>
</tr>
<tr>
<td>31. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>29 124 055</td>
<td>SEK</td>
<td>262 000 000</td>
<td>112 969</td>
</tr>
<tr>
<td>31. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>36 716 029</td>
<td>SEK</td>
<td>330 000 000</td>
<td>175 342</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Nerealizovaný zisk z forwardových devizových operací celkem 1 372 318
## PIONEER FUNDS – EURO CORPORATE BOND (vyjádřeno v EUR)

**Přehled investic k 31. prosinci 2004**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dlouhová nástroje</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Vlády</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>5 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Brazil (Govt of) 8.5% 24/Sep/2012</td>
<td>5 500 000</td>
<td>0,38</td>
</tr>
<tr>
<td>5 400 000</td>
<td>EUR</td>
<td>China (Govt of) 4.25% 28/Oct/2014</td>
<td>5 504 220</td>
<td>0,38</td>
</tr>
<tr>
<td>3 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Peru (Govt of) 7.5% 14/Oct/2014</td>
<td>3 255 000</td>
<td>0,22</td>
</tr>
<tr>
<td>1 250 000 000</td>
<td>HUF</td>
<td>Hungary (Govt of) 7% 12/Apr/2006</td>
<td>4 997 416</td>
<td>0,35</td>
</tr>
<tr>
<td>1 250 000 000</td>
<td>HUF</td>
<td>Hungary (Govt of) 8.5% 12/Oct/2005</td>
<td>5 072 604</td>
<td>0,35</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dlouhová nástroje celkem</strong></td>
<td>24 329 240</td>
<td>1,68</td>
</tr>
</tbody>
</table>

|       |      | **Dluhopisy** |
|       |      | **Suroviny** |
|       |      | **Chemikálie** |
| 2 000 000 | EUR | Huntsman Intl ICI 10.125% 1/Jul/2009 | 2 118 800 | 0,15 |
| 10 500 000 | EUR | Huntsman Intl 10.125% 1/Jul/2009 | 11 143 125 | 0,77 |
|       |      | **Těžba (nedrahých kovů)** |
| 6 500 000 | USD | Vedanta Resources 6.825% 22/Feb/2010 | 4 805 959 | 0,33 |

|       |      | **Komunikace** |
|       |      | **Reklama** |
| 10 000 000 | EUR | WPP Grp 6% 18/Jun/2008 | 10 888 000 | 0,75 |

|       |      | **Vysočí společnosti, rádia a televize** |
| 1 000 000 | EUR | Cablecom Luxembourg SCA 9.375% 15/Apr/2014 | 1 100 400 | 0,08 |

|       |      | **Telekomunikační služby** |
| 48 000 000 | EUR | Deutsche Telekom Intl Fin. 6.375% 11/Jul/2006 | 50 567 760 | 3,49 |
| 38 000 000 | EUR | Deutsche Telekom Intl Fin. 7.125% 11/Jul/2011 | 45 027 150 | 3,10 |
| 16 000 000 | EUR | France Telecom 5.4% 26/Feb/2005 (**) | 16 072 000 | 1,11 |
| 16 500 000 | EUR | France Telecom 7.25% 28/Jan/2013 | 20 097 000 | 1,39 |
| 25 000 000 | EUR | France Telecom FRN 30/Nov/2007 | 24 966 250 | 1,72 |
| 29 365 000 | EUR | Olivetti Fin. 6.5% 24/Apr/2007 | 31 617 295 | 2,18 |
| 20 000 000 | EUR | Olivetti Fin. 7.25% 24/Apr/2012 | 23 986 400 | 1,65 |
| 18 000 000 | EUR | Telecom Italia 6.25% 1/Feb/2012 | 20 400 840 | 1,41 |
| 15 500 000 | EUR | Telecom Italia Fin. 6.125% 20/Apr/2006 (**) | 16 223 075 | 1,12 |
| 4 000 000 | USD | Excelcomindo Fin. Company 8% 27/Jan/2009 | 3 089 939 | 0,21 |
|       |      | **Zboží krátkodobé spotřeby** |
| 19 000 000 | EUR | Coca-Cola HBC Fin. 4.375% 15/Jul/2011 | 19 644 062 | 1,35 |

|       |      | **Energie** |
|       |      | **Ropa a plyn - výroba** |
| 13 000 000 | EUR | Pemex Project Fdg Master Trust 6.375% 5/Aug/2016 | 13 974 350 | 0,96 |

|       |      | **Finance** |
|       |      | **Banky** |
| 11 000 000 | EUR | ABN Amro Bank 5.375% 8/Sep/2009 | 12 046 925 | 0,83 |
| 27 500 000 | EUR | Allied Irish Banks 7.5% 29/Dec/2049 | 32 892 750 | 2,27 |
| 11 500 000 | EUR | Banca Commerciale Italiana 6.25% 1/Mar/2010 | 13 081 250 | 0,90 |
| 5 000 000 | EUR | Banca Lombarda 6.875% 23/Feb/2010 | 5 733 750 | 0,40 |
| 13 000 000 | EUR | Bancaja Emisiones Unipersonal 4.625% 29/Dec/2049 | 13 296 400 | 0,92 |
| 15 000 000 | EUR | Bank Nederlandse Gemeenten 3.5% 31/Mar/2008 | 15 297 750 | 1,05 |
| 23 700 000 | EUR | Bank of Ireland 6.45% 10/Feb/2010 | 27 037 553 | 1,86 |
| 20 000 000 | EUR | Bank of Ireland UK Hids 7.4% 7/Mar/2049 | 23 971 400 | 1,65 |
| 14 000 000 | EUR | Bank of Scotland 5.125% 5/Dec/2013 | 14 992 180 | 1,03 |
| 1 000 000 | EUR | Banque Centrale de Tunisie 4.75% 7/Apr/2011 | 1 033 700 | 0,07 |
| 15 000 000 | EUR | Banque Federative du Credit Mutuel / France 5% 30/Sep/2015 | 16 132 500 | 1,11 |
| 10 000 000 | EUR | Barclays Bank 4.5% 4/Mar/2019 | 10 341 100 | 0,71 |
| 10 000 000 | EUR | Barclays Bank 4.875% 26/Jan/2006 | 10 343 500 | 0,71 |
| 4 000 000 | EUR | BNP Paribas 5.25% 17/Dec/2012 | 4 426 800 | 0,31 |
| 12 120 000 | EUR | BNP Paribas 5.25% 23/Jan/2014 | 13 065 966 | 0,90 |
| 14 500 000 | EUR | BNP Paribas Cap. Trust III 6.625% 24/Oct/2049 | 16 880 828 | 1,16 |
| 5 000 000 | EUR | BNP Paribas Cap. Trust IV 6.342% 24/Jan/2049 | 5 749 225 | 0,40 |
| 10 000 000 | EUR | Credit Lyonnais 5% 15/Nov/2012 | 10 573 500 | 0,73 |
### Finanční služby

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>10 000 000 EUR</td>
<td>HBOS</td>
<td>4.75% 29/Oct/2049</td>
<td>16 742 000</td>
<td>1,19</td>
</tr>
<tr>
<td>16 000 000 EUR</td>
<td>ING</td>
<td>4.5% 15/Oct/2010</td>
<td>10 025 500</td>
<td>0,70</td>
</tr>
<tr>
<td>7 500 000 EUR</td>
<td>ING</td>
<td>6% 27/Oct/2011</td>
<td>9 415 500</td>
<td>0,67</td>
</tr>
<tr>
<td>12 000 000 EUR</td>
<td>IntesaBici</td>
<td>3.75% 27/Mar/2014</td>
<td>22 572 000</td>
<td>1,59</td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000 USD</td>
<td>Russia Inl/ Card Fin. for Rosbank</td>
<td>9 750 500</td>
<td>0,66</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Pojištění

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>10 000 000 EUR</td>
<td>Aviva</td>
<td>4.125% 1/Nov/2021</td>
<td>10 927 500</td>
<td>0,76</td>
</tr>
<tr>
<td>7 500 000 EUR</td>
<td>ING</td>
<td>4.125% 14/Jan/2011</td>
<td>10 025 500</td>
<td>0,71</td>
</tr>
<tr>
<td>8 000 000 EUR</td>
<td>ING</td>
<td>4.125% 10/Nov/2011</td>
<td>10 025 500</td>
<td>0,71</td>
</tr>
<tr>
<td>12 000 000 EUR</td>
<td>Union</td>
<td>4.5% 15/Dec/2010</td>
<td>15 003 100</td>
<td>1,03</td>
</tr>
<tr>
<td>23 500 000 EUR</td>
<td>Veolia</td>
<td>6.875% 27/Mar/2008</td>
<td>23 535 576</td>
<td>1,62</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Energetika a plynárenství

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>10 000 000 EUR</td>
<td>Edison</td>
<td>4.125% 10/Oct/2010</td>
<td>10 927 500</td>
<td>0,76</td>
</tr>
<tr>
<td>4 000 000 EUR</td>
<td>Elektrownia</td>
<td>9.75% 14/Nov/2011</td>
<td>4 115 000</td>
<td>0,28</td>
</tr>
<tr>
<td>16 000 000 EUR</td>
<td>GDF</td>
<td>4.125% 23/Aug/2011</td>
<td>18 228 000</td>
<td>1,26</td>
</tr>
<tr>
<td>12 000 000 EUR</td>
<td>Natl</td>
<td>4.125% 15/Nov/2011</td>
<td>12 415 500</td>
<td>0,88</td>
</tr>
<tr>
<td>14 000 000 EUR</td>
<td>Terna</td>
<td>4.25% 22/Oct/2014</td>
<td>15 368 605</td>
<td>1,06</td>
</tr>
<tr>
<td>14 000 000 EUR</td>
<td>Union</td>
<td>5% 9/Dec/2010</td>
<td>15 003 100</td>
<td>1,03</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Dluhopisy celkem

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1 333 295 527</td>
<td>EUR</td>
<td>PIONEER FUNDS – EURO CORPORATE BOND</td>
<td>91,92</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>
### Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1 357 624 767</td>
<td>93,60</td>
<td>Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze celkem</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Převoditelné cenné papíry schválené k obchodování na jiných regulovaných trzích a nově vydané převoditelné cenné papíry

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>8 968 500</td>
<td>0,62</td>
<td>Alexandria Cap. B1 FRN 30/Mar/2011</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2 988 000</td>
<td>0,21</td>
<td>Alexandria Cap. FRN 30/Mar/2011</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Cenné papíry kryté hypotékou a majetkem

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>9 990 000</td>
<td>0,69</td>
<td>Cenné papíry kryté hypotékou a majetkem celkem</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Jiné převoditelné cenné papíry

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>3 131 250</td>
<td>0,21</td>
<td>Owens-Brockway 6,75% 1/Dec/2014</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Dluhopisy

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>3 131 250</td>
<td>0,21</td>
<td>Dluhopisy</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Dluhopisy celkem

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>9 990 000</td>
<td>0,69</td>
<td>Dluhopisy celkem</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Cenné papíry selkem

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1 382 702 517</td>
<td>95,33</td>
<td>Cenné papíry selkem</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Hodnota vlastního kapitálu

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1 450 498 564</td>
<td>100,00</td>
<td>Hodnota vlastního kapitálu</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

---

**Otevřená pozice termínovaných operací k 31. prosinci 2004**

(Vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Datum splatnosti</th>
<th>Množství (krátké)/douhle pozice</th>
<th>Kontrakt</th>
<th>Měna obchodu</th>
<th>Hodnota na místním trhu (v měně obch.)</th>
<th>Nerealizovaný zisk/ztráta</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>III. 05 100</td>
<td>Euro-Bund Future</td>
<td>EUR</td>
<td>(11 859 000)</td>
<td>119</td>
<td>(145 000)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Nerealizovaný zisk z termínovaných operací celkem**

| (145 000) |

---

**Otevřená forwardová devizová pozice k 31. prosinci 2004**

(Vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Datum splatnosti</th>
<th>Měna</th>
<th>Nakoupené množství</th>
<th>Prodáné množství</th>
<th>Nerealizovaný zisk/ztráta</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>10. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>75 334</td>
<td>USD 100 000</td>
<td>1 817</td>
</tr>
<tr>
<td>10. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>93 291</td>
<td>USD 125 000</td>
<td>1 393</td>
</tr>
<tr>
<td>10. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>1 233 375</td>
<td>USD 1 608 000</td>
<td>51 231</td>
</tr>
<tr>
<td>10. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>4 770 827</td>
<td>USD 6 340 000</td>
<td>109 825</td>
</tr>
<tr>
<td>10. III. 05</td>
<td>USD</td>
<td>100 000</td>
<td>EUR 73 338</td>
<td>181</td>
</tr>
<tr>
<td>10. III. 05</td>
<td>USD</td>
<td>1 140 000</td>
<td>EUR 858 903</td>
<td>(20 790)</td>
</tr>
<tr>
<td>24. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>2 131 798</td>
<td>HUF 537 000</td>
<td>(19 649)</td>
</tr>
<tr>
<td>24. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>2 137 186</td>
<td>HUF 537 000</td>
<td>(14 174)</td>
</tr>
<tr>
<td>30. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>5 732 796</td>
<td>USD 7 610 000</td>
<td>139 835</td>
</tr>
<tr>
<td>30. III. 05</td>
<td>USD</td>
<td>1 720 000</td>
<td>EUR 1 288 158</td>
<td>(24 014)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Nerealizovaný zisk z forwardových devizových operací celkem**

| 225 655 |
**PIONEER FUNDS – EURO MATURITY BOND 1 (vyjádřeno v EUR)**

**Přehled investic k 31. prosinci 2004**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>EUR</td>
<td>Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dluhové nástroje vs. Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dluhové nástroje</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>EUR</td>
<td>Vlády</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>195 500 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 2.5% 18/Mar/2005</td>
<td>195 646 625</td>
<td>17,09</td>
</tr>
<tr>
<td>75 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BOT 0% 15/Jul/2005</td>
<td>74 163 750</td>
<td>6,48</td>
</tr>
<tr>
<td>46 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 2.75% 1/Feb/2006</td>
<td>46 230 000</td>
<td>4,04</td>
</tr>
<tr>
<td>119 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 3.5% 15/Sep/2005</td>
<td>120 082 900</td>
<td>10,49</td>
</tr>
<tr>
<td>55 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 4% 15/Jul/2005</td>
<td>55 558 250</td>
<td>4,85</td>
</tr>
<tr>
<td>228 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 4.5% 15/May/2005</td>
<td>229 949 400</td>
<td>20,08</td>
</tr>
<tr>
<td>55 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 4.75% 1/Jul/2005</td>
<td>55 690 250</td>
<td>4,88</td>
</tr>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 4.75% 15/Mar/2006</td>
<td>514 175</td>
<td>0,05</td>
</tr>
<tr>
<td>205 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Italy (Govt of) CTZ 0% 29/Apr/2005</td>
<td>203 667 500</td>
<td>17,79</td>
</tr>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Netherlands (Govt of) 3% 15/Jul/2006</td>
<td>504 450</td>
<td>0,04</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>EUR</td>
<td>Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dluhové nástroje vs. Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dluhové nástroje</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>EUR</td>
<td>Vlády</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>982 007 300</td>
<td>EUR</td>
<td>Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dluhové nástroje celkem</td>
<td>982 007 300</td>
<td>85,77</td>
</tr>
<tr>
<td>982 007 300</td>
<td>EUR</td>
<td>Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze celkem</td>
<td>982 007 300</td>
<td>85,77</td>
</tr>
<tr>
<td>982 007 300</td>
<td>EUR</td>
<td>Cenné papíry celkem</td>
<td>982 007 300</td>
<td>85,77</td>
</tr>
<tr>
<td>1 144 955 518</td>
<td>EUR</td>
<td>Hodnota vlastního kapitálu</td>
<td>1 144 955 518</td>
<td>100,00</td>
</tr>
<tr>
<td>Počet</td>
<td>Měna</td>
<td>Popis cenného papíru</td>
<td>Tržní hodnota</td>
<td>Vlastní kapitál %</td>
</tr>
<tr>
<td>-------</td>
<td>------</td>
<td>----------------------</td>
<td>---------------</td>
<td>------------------</td>
</tr>
<tr>
<td>64 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>France (Govt of) OAT 4% 25/Oct/2009</td>
<td>66 508 800</td>
<td>11,69</td>
</tr>
<tr>
<td>94 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Germany (Govt of) Bundesobligation 3% 11/Apr/2008</td>
<td>94 728 500</td>
<td>16,65</td>
</tr>
<tr>
<td>42 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Germany (Govt of) Bundesobligation 4.25% 15/Feb/2008</td>
<td>43 858 500</td>
<td>7,71</td>
</tr>
<tr>
<td>85 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Germany (Govt of) Bundesobligation 4.5% 17/Aug/2007</td>
<td>88 956 750</td>
<td>15,64</td>
</tr>
<tr>
<td>31 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 4.25% 1/Nov/2009</td>
<td>32 643 000</td>
<td>5,74</td>
</tr>
<tr>
<td>125 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 5% 1/May/2008</td>
<td>133 718 750</td>
<td>23,50</td>
</tr>
<tr>
<td>81 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>European Invest. Bank 5% 15/Apr/2008</td>
<td>86 544 450</td>
<td>15,21</td>
</tr>
<tr>
<td>546 958 750</td>
<td></td>
<td>Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dluhové nástroje celkem</td>
<td>96,14</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>546 958 750</td>
<td></td>
<td>Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze celkem</td>
<td>96,14</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>546 958 750</td>
<td></td>
<td>Cenné papíry celkem</td>
<td>96,14</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>568 937 535</td>
<td></td>
<td>Hodnota vlastního kapitálu</td>
<td>100,00</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>
**PIONEER FUNDS – EURO STRATEGIC BOND** (vyjádřeno v EUR)  
**Přehled investic k 31. prosinci 2004**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>3 800 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Brazil (Govt of) 8.5% 24/Sep/2012</td>
<td>4 180 000</td>
<td>3,65</td>
</tr>
<tr>
<td>4 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>France (Govt of) BTAN 3.75% 12/Jan/2007</td>
<td>4 097 600</td>
<td>3,57</td>
</tr>
<tr>
<td>250 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 2% 10/Mar/2006</td>
<td>249 075</td>
<td>0,22</td>
</tr>
<tr>
<td>10 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 2.5% 22/Sep/2006</td>
<td>10 009 000</td>
<td>8,73</td>
</tr>
<tr>
<td>10 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BOT 0% 15/Mar/2005</td>
<td>9 964 800</td>
<td>8,70</td>
</tr>
<tr>
<td>3 500 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 2.75% 1/Sep/2006</td>
<td>3 515 750</td>
<td>3,07</td>
</tr>
<tr>
<td>10 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 2.75% 15/Jan/2007</td>
<td>10 056 500</td>
<td>8,78</td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 4.5% 1/Mar/2007</td>
<td>2 081 300</td>
<td>1,82</td>
</tr>
<tr>
<td>8 500 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Netherlands (Govt of) 3% 15/Jul/2006</td>
<td>8 575 650</td>
<td>7,48</td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Peru (Govt of) 7.5% 14/Oct/2014</td>
<td>1 085 000</td>
<td>0,95</td>
</tr>
<tr>
<td>250 000 000</td>
<td>HUF</td>
<td>Hungary (Govt of) 7% 12/Apr/2006</td>
<td>999 483</td>
<td>0,87</td>
</tr>
<tr>
<td>600 000</td>
<td>USD</td>
<td>Uruguay (Govt of) 7.5% 15/Mar/2015</td>
<td>433 143</td>
<td>0,38</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dluhové nástroje celkem** 55 247 801 48,22

**Dluhopisy**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1 300 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Huntsman Intl ICI 10.125% 1/Jul/2009</td>
<td>1 377 220</td>
<td>1,20</td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Huntsman Intl 10.125% 1/Jul/2009</td>
<td>2 122 500</td>
<td>1,85</td>
</tr>
<tr>
<td>1 500 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Kronos Intl 8.875% 30/Jun/2009</td>
<td>1 619 250</td>
<td>1,41</td>
</tr>
<tr>
<td>1 100 000</td>
<td>USD</td>
<td>Braskem 11.75% 22/Jan/2014</td>
<td>950 892</td>
<td>0,83</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Zboží dlouhodobé spotřeby**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Cablecom Luxembourg SCA 9.375% 15/Apr/2014</td>
<td>1 100 400</td>
<td>0,96</td>
</tr>
<tr>
<td>1 500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Norilsk Nickel Fin, Luxembourg 7.125% 30/Sep/2009</td>
<td>1 085 586</td>
<td>0,95</td>
</tr>
<tr>
<td>3 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Vedanta Resources 6.625% 22/Feb/2010</td>
<td>2 218 135</td>
<td>1,94</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Telekomunikační služby**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2 500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Global Crossing UK Fin. 10.75% 15/Dec/2014</td>
<td>1 816 259</td>
<td>1,59</td>
</tr>
<tr>
<td>600 000</td>
<td>USD</td>
<td>Mobile Telesystems Fin. 8.375% 14/Oct/2010</td>
<td>452 032</td>
<td>0,39</td>
</tr>
<tr>
<td>1 500 000</td>
<td>USD</td>
<td>UBS for Vimpel Communications 8.375% 22/Oct/2011</td>
<td>1 102 943</td>
<td>0,96</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Finanční služby**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>3 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Aries Vermoegensverwaltungs FRN 25/Oct/2007</td>
<td>3 166 500</td>
<td>2,76</td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>MegaFon for OJSC Megafon 8% 10/Dec/2009</td>
<td>1 458 481</td>
<td>1,27</td>
</tr>
<tr>
<td>1 050 000</td>
<td>USD</td>
<td>Mendoza (Prov. of) 5.5% 4/Sept/2018</td>
<td>578 398</td>
<td>0,50</td>
</tr>
<tr>
<td>3 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Russia Intl Card Fin. for Rosbank 9.75% 24/Sep/2009</td>
<td>2 254 994</td>
<td>1,97</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Pojištění**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>4 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Corp of Lloyds 5.625% 17/Nov/2024</td>
<td>4 148 400</td>
<td>3,62</td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>ING Verzekeringen 3.75% 11/Dec/2009</td>
<td>2 040 500</td>
<td>1,78</td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>SL MACS 5.314% 29/Nov/2049</td>
<td>1 043 420</td>
<td>0,91</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Technologie**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1 800 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Riverdeep Grp Limited 9.25% 15/Apr/2011</td>
<td>1 941 660</td>
<td>1,69</td>
</tr>
</tbody>
</table>
### PIONEER FUNDS – EURO STRATEGIC BOND (vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Elektrownia Turow 9.75% 14/Mar/2011</td>
<td>1 028 750</td>
<td>0,90</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Dluhopisy celkem**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Množství (kvóta)/ dluhová pozice</th>
<th>Kontrakt</th>
<th>Měna obchodu</th>
<th>Závazek</th>
<th>Hodnota na místním trhu (v měně obch.)</th>
<th>Nerealizovaný zisk/ ztráta</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>III. 05 (50)</td>
<td>Euro-Bund Future</td>
<td>EUR</td>
<td>(5 929 500)</td>
<td>119</td>
<td>(20 500)</td>
</tr>
<tr>
<td>III. 05 (116)</td>
<td>Euro-Schatz Future</td>
<td>EUR</td>
<td>(12 300 640)</td>
<td>106</td>
<td>33 060</td>
</tr>
<tr>
<td>III. 05 (59)</td>
<td>Euro-Schatz Future</td>
<td>EUR</td>
<td>(8 256 360)</td>
<td>106</td>
<td>17 110</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Nerealizovaný zisk z termínovaných operací celkem**

29 670
## Otevřená forwardová devizová pozice k 31. prosinci 2004
(Vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Datum splatnosti</th>
<th>Měna</th>
<th>Nakoupené množství</th>
<th>Měna</th>
<th>Prodané množství</th>
<th>Nerealizovaný zisk/ (ztráta)</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>10. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>1 101 887</td>
<td>USD</td>
<td>1 480 000</td>
<td>13 822</td>
</tr>
<tr>
<td>10. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>1 803 651</td>
<td>USD</td>
<td>2 460 000</td>
<td>(4 909)</td>
</tr>
<tr>
<td>10. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>3 542 001</td>
<td>USD</td>
<td>4 707 000</td>
<td>81 537</td>
</tr>
<tr>
<td>24. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>1 017 733</td>
<td>HUF</td>
<td>257 000 000</td>
<td>(11 957)</td>
</tr>
<tr>
<td>24. III. 05</td>
<td>HUF</td>
<td>13 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>51 485</td>
<td>591</td>
</tr>
<tr>
<td>24. III. 05</td>
<td>HUF</td>
<td>244 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>977 094</td>
<td>328</td>
</tr>
<tr>
<td>30. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>1 040 677</td>
<td>USD</td>
<td>1 381 800</td>
<td>25 124</td>
</tr>
<tr>
<td>30. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>1 361 926</td>
<td>USD</td>
<td>1 810 000</td>
<td>31 667</td>
</tr>
<tr>
<td>30. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>15 812 272</td>
<td>USD</td>
<td>20 990 000</td>
<td>385 695</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Nerealizovaný zisk z forwardových devizových operací celkem** 521 897
<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>30 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Gaz de France 4.75% 19/Feb/2013</td>
<td>32 169</td>
<td>0,00</td>
</tr>
<tr>
<td>3 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Svensk Exportkredit 2.875% 26/Jan/2007</td>
<td>2 191 572</td>
<td>0,19</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Přehled investic k 31. prosinci 2004**

**Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze**

**Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dluhové nástroje**

**Energie**

**Ropa a plyn - služby**

**Finance**

**Banky**

**Vlády**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>40 730 000</td>
<td>DKK</td>
<td>Denmark (Govt of) 7% 15/Nov/2007</td>
<td>13 461 785</td>
<td>1,19</td>
</tr>
<tr>
<td>3 600 000</td>
<td>EUR</td>
<td>China (Govt of) 4.25% 28/Oct/2014</td>
<td>3 669 480</td>
<td>0,32</td>
</tr>
<tr>
<td>55 500 000</td>
<td>EUR</td>
<td>France (Govt of) OAT 4% 25/Oct/2013</td>
<td>57 004 050</td>
<td>5,05</td>
</tr>
<tr>
<td>15 400 000</td>
<td>EUR</td>
<td>France (Govt of) OAT 4% 25/Apr/2014</td>
<td>15 841 980</td>
<td>1,40</td>
</tr>
<tr>
<td>7 300 000</td>
<td>EUR</td>
<td>France (Govt of) OAT 4.25% 25/Apr/2019</td>
<td>7 538 345</td>
<td>0,67</td>
</tr>
<tr>
<td>17 100 000</td>
<td>EUR</td>
<td>France (Govt of) OAT 5.75% 25/Oct/2032</td>
<td>21 167 235</td>
<td>1,87</td>
</tr>
<tr>
<td>9 100 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Germany (Govt of) 3.75% 4/Jul/2013</td>
<td>9 224 670</td>
<td>0,82</td>
</tr>
<tr>
<td>8 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Germany (Govt of) 4.75% 4/Jul/2034</td>
<td>8 601 600</td>
<td>0,76</td>
</tr>
<tr>
<td>14 950 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Germany (Govt of) 5.5% 4/Jan/2031</td>
<td>17 797 975</td>
<td>1,58</td>
</tr>
<tr>
<td>12 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Germany (Govt of) 5.625% 4/Jan/2028</td>
<td>14 414 400</td>
<td>1,28</td>
</tr>
<tr>
<td>5 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Germany (Govt of) 6.25% 4/Jan/2024</td>
<td>6 379 500</td>
<td>0,56</td>
</tr>
<tr>
<td>900 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Germany (Govt of) 6.25% 4/Jan/2030</td>
<td>1 171 170</td>
<td>0,10</td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Greece (Govt of) 5.95% 24/Mar/2005</td>
<td>2 017 200</td>
<td>0,18</td>
</tr>
<tr>
<td>7 500 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BTP 3.5% 15/Jan/2006</td>
<td>7 670 250</td>
<td>0,68</td>
</tr>
<tr>
<td>17 100 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BTP 4.25% 1/Aug/2013</td>
<td>17 782 000</td>
<td>1,57</td>
</tr>
<tr>
<td>8 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Netherlands (Govt of) 5.5% 15/Jan/2028</td>
<td>9 490 400</td>
<td>0,84</td>
</tr>
<tr>
<td>3 175 000</td>
<td>EUR</td>
<td>South Africa (Govt of) 5.25% 16/May/2013</td>
<td>3 369 318</td>
<td>0,30</td>
</tr>
<tr>
<td>13 500 000</td>
<td>GBP</td>
<td>United Kingdom Gilt 4.25% 7/Jun/2032</td>
<td>18 540 152</td>
<td>1,64</td>
</tr>
<tr>
<td>9 000 000</td>
<td>GBP</td>
<td>United Kingdom Gilt 5.75% 7/Dec/2009</td>
<td>13 412 674</td>
<td>1,19</td>
</tr>
<tr>
<td>11 840 000</td>
<td>GBP</td>
<td>United Kingdom Gilt 7.5% 7/Dec/2006</td>
<td>17 661 841</td>
<td>1,56</td>
</tr>
<tr>
<td>5 100 000</td>
<td>GBP</td>
<td>United Kingdom Gilt 8.5% 7/Dec/2005</td>
<td>7 471 571</td>
<td>0,66</td>
</tr>
<tr>
<td>3 000 000</td>
<td>HUF</td>
<td>Hungary (Govt of) 7% 12/Apr/2006</td>
<td>11 993 798</td>
<td>1,06</td>
</tr>
<tr>
<td>1 090 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Austria (Govt of) 4.5% 28/Sep/2005</td>
<td>8 082 906</td>
<td>0,72</td>
</tr>
<tr>
<td>3 710 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Italy (Govt of) 0.375% 10/Oct/2006</td>
<td>26 813 930</td>
<td>2,37</td>
</tr>
<tr>
<td>2 600 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Japan (Govt of) Five Year Bond 0.2% 20/Jun/2008</td>
<td>18 575 082</td>
<td>1,64</td>
</tr>
<tr>
<td>4 050 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Japan (Govt of) Ten Year Bond 0.6% 20/Mar/2013</td>
<td>27 744 406</td>
<td>2,46</td>
</tr>
<tr>
<td>2 896 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Japan (Govt of) Ten Year Bond 0.8% 20/Mar/2013</td>
<td>20 163 946</td>
<td>1,78</td>
</tr>
<tr>
<td>2 500 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Japan (Govt of) Ten Year Bond 1.8% 21/Jun/2010</td>
<td>19 036 953</td>
<td>1,69</td>
</tr>
<tr>
<td>2 500 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Japan (Govt of) Ten Year Bond 1.9% 21/Dec/2009</td>
<td>19 109 198</td>
<td>1,69</td>
</tr>
<tr>
<td>940 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Japan (Govt of) Ten Year Bond 3.2% 20/Dec/2006</td>
<td>7 110 483</td>
<td>0,63</td>
</tr>
<tr>
<td>8 000</td>
<td>MXN</td>
<td>Mexico (Govt of) Bonos 9% 29/Dec/2005</td>
<td>5 905 905</td>
<td>0,52</td>
</tr>
<tr>
<td>210 000</td>
<td>NOK</td>
<td>Norway (Govt of) 6.75% 15/Jan/2007</td>
<td>27 776 407</td>
<td>2,46</td>
</tr>
<tr>
<td>89 400</td>
<td>PLN</td>
<td>Poland (Govt of) 0% 12/Apr/2006</td>
<td>20 306 304</td>
<td>1,80</td>
</tr>
<tr>
<td>90 000</td>
<td>SEK</td>
<td>Sweden (Govt of) 3.5% 20/Apr/2006</td>
<td>10 115 677</td>
<td>0,90</td>
</tr>
<tr>
<td>1 750</td>
<td>SEK</td>
<td>Sweden (Govt of) 5.25% 15/Mar/2011</td>
<td>211 912</td>
<td>0,02</td>
</tr>
<tr>
<td>93 700</td>
<td>SEK</td>
<td>Sweden (Govt of) 6.5% 5/May/2008</td>
<td>11 522 199</td>
<td>1,02</td>
</tr>
<tr>
<td>103 750</td>
<td>SEK</td>
<td>Sweden (Govt of) 8% 15/Aug/2007</td>
<td>12 987 757</td>
<td>1,15</td>
</tr>
<tr>
<td>5 000</td>
<td>USD</td>
<td>Italy (Govt of) 2.75% 15/Dec/2006</td>
<td>3 641 346</td>
<td>0,32</td>
</tr>
<tr>
<td>18 000</td>
<td>USD</td>
<td>Italy (Govt of) 3.75% 14/Dec/2007</td>
<td>13 313 445</td>
<td>1,18</td>
</tr>
<tr>
<td>7 400</td>
<td>USD</td>
<td>Mexico (Govt of) FRN 13/Jan/2009</td>
<td>5 528 564</td>
<td>0,49</td>
</tr>
<tr>
<td>6 000</td>
<td>USD</td>
<td>Peru (Govt of) 4.5% 7/Mar/2017</td>
<td>4 105 426</td>
<td>0,36</td>
</tr>
<tr>
<td>1 350</td>
<td>USD</td>
<td>Russia (Govt of) 5% 31/Mar/2030</td>
<td>1 024 878</td>
<td>0,09</td>
</tr>
<tr>
<td>11 350</td>
<td>USD</td>
<td>Russia (Govt of) 8.75% 24/Jul/2005</td>
<td>8 594 045</td>
<td>0,76</td>
</tr>
<tr>
<td>Počet</td>
<td>Měna</td>
<td>Popis cenného papíru</td>
<td>Tržní hodnota</td>
<td>Vlastní kapitál %</td>
</tr>
<tr>
<td>-------</td>
<td>------</td>
<td>----------------------</td>
<td>---------------</td>
<td>-----------------</td>
</tr>
<tr>
<td>4 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Sweden (Govt of) 2.375% 15/Nov/2005</td>
<td>2 933 765</td>
<td>0,26</td>
</tr>
<tr>
<td>14 500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Sweden (Govt of) 4.375% 20/Dec/2005</td>
<td>10 815 288</td>
<td>0,96</td>
</tr>
<tr>
<td>28 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>United States Tsy N/B 1.625% 31/Jan/2005</td>
<td>3 077 754</td>
<td>0,27</td>
</tr>
<tr>
<td>4 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>United States Tsy N/B 5.25% 15/Nov/2005</td>
<td>3 077 754</td>
<td>0,27</td>
</tr>
<tr>
<td>11 500 000</td>
<td>USD</td>
<td>United States Tsy N/B 5.25% 15/Feb/2029</td>
<td>8 854 493</td>
<td>0,78</td>
</tr>
<tr>
<td>10 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>United States Tsy N/B 6.25% 15/May/2030</td>
<td>8 769 772</td>
<td>0,78</td>
</tr>
<tr>
<td>3 600 000</td>
<td>USD</td>
<td>United States Tsy N/B 6.375% 15/Aug/2027</td>
<td>3 173 257</td>
<td>0,28</td>
</tr>
<tr>
<td>6 500 000</td>
<td>USD</td>
<td>United States Tsy N/B 8.125% 15/Aug/2021</td>
<td>6 608 941</td>
<td>0,59</td>
</tr>
<tr>
<td>8 900 000</td>
<td>AUD</td>
<td>European Invest. Bank 5.75% 15/Sep/2009</td>
<td>5 181 526</td>
<td>0,46</td>
</tr>
<tr>
<td>1 100 000</td>
<td>AUD</td>
<td>Inter-American Development Bank 5% 15/Nov/2006</td>
<td>533 757</td>
<td>0,06</td>
</tr>
<tr>
<td>8 430 000</td>
<td>GBP</td>
<td>European Invest. Bank 7.625% 7/Dec/2006</td>
<td>7 184 491</td>
<td>0,64</td>
</tr>
<tr>
<td>5 880 000</td>
<td>GBP</td>
<td>European Invest. Bank 7.625% 7/Dec/2007</td>
<td>8 950 232</td>
<td>0,79</td>
</tr>
<tr>
<td>2 300 000 000</td>
<td>JPY</td>
<td>European Invest. Bank 2.125% 20/Dec/2008</td>
<td>20 596 377</td>
<td>1,82</td>
</tr>
<tr>
<td>8 900 000</td>
<td>JPY</td>
<td>European Invest. Bank 2% 18/Feb/2008</td>
<td>15 186 125</td>
<td>1,34</td>
</tr>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>EUR</td>
<td>France Telecom 7% 23/Dec/2009</td>
<td>46 366</td>
<td>0,00</td>
</tr>
<tr>
<td>3 150 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Telecom Italia Fin. 6.125% 20/Apr/2006 (**)</td>
<td>3 296 948</td>
<td>0,29</td>
</tr>
<tr>
<td>2 800 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Telecom Italia Fin. 7.25% 20/Apr/2011 (**)</td>
<td>3 304 560</td>
<td>0,29</td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Deutsche Telekom Intl Fin. 5.875% 6/Dec/2006</td>
<td>3 025 051</td>
<td>0,27</td>
</tr>
<tr>
<td>1 746 000</td>
<td>USD</td>
<td>Dresdner Bank for Kyivstar GSM 12.75% 21/Nov/2005</td>
<td>1 373 088</td>
<td>0,12</td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>France Telecom 8.5% 1/Mar/2011 (**)</td>
<td>1 751 554</td>
<td>0,16</td>
</tr>
<tr>
<td>3 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>JPMorgan for Vimpel-Communications 10.45% 26/Apr/2005</td>
<td>2 226 544</td>
<td>0,20</td>
</tr>
<tr>
<td>4 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Telefonos de Mexico 4.5% 19/Nov/2008</td>
<td>2 973 410</td>
<td>0,26</td>
</tr>
<tr>
<td>1 400 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Bank of America Corp. 3.625% 3/Mar/2008</td>
<td>51 044</td>
<td>0,00</td>
</tr>
<tr>
<td>1 400 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Bank of Ireland Mortg. Bank 3.5% 22/Sep/2009</td>
<td>1 422 540</td>
<td>0,13</td>
</tr>
<tr>
<td>3 200 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Bank of Scotland 5.125% 5/Dec/2013</td>
<td>3 426 784</td>
<td>0,30</td>
</tr>
<tr>
<td>2 170 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Bank of Scotland 5.5% 27/Jul/2009</td>
<td>2 368 913</td>
<td>0,21</td>
</tr>
<tr>
<td>1 550 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Barclays Bank 4.875% 31/Mar/2013</td>
<td>1 664 832</td>
<td>0,15</td>
</tr>
<tr>
<td>780 000</td>
<td>EUR</td>
<td>BES Fin. Limited 6.625% 1/Mar/2010</td>
<td>894 617</td>
<td>0,08</td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>BNP Paribas 5.25% 17/Dec/2012</td>
<td>2 213 400</td>
<td>0,20</td>
</tr>
<tr>
<td>100 000</td>
<td>EUR</td>
<td>BNP Paribas 5.25% 23/Jan/2014</td>
<td>107 805</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>50 000</td>
<td>EUR</td>
<td>BNP Paribas Cap. Trust V 5.888% 29/Jan/2049</td>
<td>56 080</td>
<td>0,00</td>
</tr>
<tr>
<td>600 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Credit Suisse Grp Fin. US FRN 5/Oct/2010</td>
<td>603 750</td>
<td>0,05</td>
</tr>
<tr>
<td>450 000</td>
<td>EUR</td>
<td>ING Bank 5.5% 4/Jan/2012</td>
<td>500 040</td>
<td>0,04</td>
</tr>
<tr>
<td>4 650 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3.5% 17/Apr/2009</td>
<td>4 724 400</td>
<td>0,42</td>
</tr>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Kreditanstalt fuer Wiederaufbau Intl Fin. FRN 1/Aug/2005</td>
<td>507 500</td>
<td>0,05</td>
</tr>
<tr>
<td>900 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Nordea Bank Sweden 6% 13/Dec/2010</td>
<td>929 286</td>
<td>0,08</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Total holdings: 764 898 188 67,71%
<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Rheinische Hypothekenbank 4.75% 6/Sep/2005</td>
<td>2 032 700</td>
<td>0,18</td>
</tr>
<tr>
<td>100 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Royal Bank of Scotland 4.875% 22/Apr/2015</td>
<td>107 554</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>1 500 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Royal Bank of Scotland 6% 10/May/2013</td>
<td>1 727 415</td>
<td>0,15</td>
</tr>
<tr>
<td>2 560 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Societe Generale 5.625% 13/Feb/2012</td>
<td>2 868 083</td>
<td>0,25</td>
</tr>
<tr>
<td>100 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Westpac Banking Corp. 2.875% 25/Jun/2008</td>
<td>99 835</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>300 000</td>
<td>GBP</td>
<td>Abbey Ntl Tsy Serv. / London FRN 10/Oct/2006</td>
<td>423 953</td>
<td>0,04</td>
</tr>
<tr>
<td>4 700 000</td>
<td>GBP</td>
<td>Eurohyp Europaische Hypothekenbank</td>
<td>6 922 741</td>
<td>0,61</td>
</tr>
<tr>
<td>1 200 000</td>
<td>GBP</td>
<td>Royal Bank of Canada 4.985% 8/Apr/2010</td>
<td>1 694 964</td>
<td>0,15</td>
</tr>
<tr>
<td>4 000 000 000</td>
<td>ITL</td>
<td>Banca San Paolo di Brescia FRN 28/Aug/2006</td>
<td>2 076 157</td>
<td>0,18</td>
</tr>
<tr>
<td>2 525 000 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Bank Nederlandse Gemeenten 0.8% 22/Sep/2008</td>
<td>18 428 665</td>
<td>1,63</td>
</tr>
<tr>
<td>550 000 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Bayerische LB 1.4% 22/Apr/2013</td>
<td>3 988 300</td>
<td>0,35</td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 000 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Compagnie de Fin. Foncier 0.4% 22/Sep/2006</td>
<td>7 227 546</td>
<td>0,64</td>
</tr>
<tr>
<td>550 000 000</td>
<td>JPY</td>
<td>DePfa ACS Bank 0.75% 22/Sep/2008</td>
<td>4 004 293</td>
<td>0,36</td>
</tr>
<tr>
<td>1 600 000 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Landwirtschaftliche Rentenbank 0.65% 30/Sep/2008</td>
<td>11 616 686</td>
<td>1,03</td>
</tr>
<tr>
<td>91 000 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Pfandbriefstelle der Oesterreichischen</td>
<td>683 076</td>
<td>0,06</td>
</tr>
<tr>
<td>3 500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Bayerische LB / New York 6.625% 25/Jun/2007</td>
<td>2 767 092</td>
<td>0,25</td>
</tr>
<tr>
<td>1 470 000</td>
<td>USD</td>
<td>Export Credit Bank of Turkey 11.5% 25/Feb/2005</td>
<td>1 093 302</td>
<td>0,10</td>
</tr>
<tr>
<td>10 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>ING Bank 0% 1/Jun/2006</td>
<td>6 056 488</td>
<td>0,54</td>
</tr>
<tr>
<td>2 500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Oesterreichische Postsparkasse 6% 16/Apr/2008</td>
<td>1 969 978</td>
<td>0,17</td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>TuranAlem Fin. 10% 29/May/2007</td>
<td>1 595 854</td>
<td>0,14</td>
</tr>
<tr>
<td>7 500 000</td>
<td>USD</td>
<td>UBS Luxembourg for Sberbank FRN 24/Oct/2006</td>
<td>5 555 821</td>
<td>0,49</td>
</tr>
<tr>
<td>100 000</td>
<td>USD</td>
<td>WestLB Fin. Curaco FRN 5/Dec/2005</td>
<td>73 606</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>8 750 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Aries Vermoegensverwaltungs FRN 25/Oct/2007</td>
<td>9 235 625</td>
<td>0,82</td>
</tr>
<tr>
<td>820 000</td>
<td>EUR</td>
<td>BNP Paribas 5.625% 7/Aug/2008</td>
<td>891 192</td>
<td>0,08</td>
</tr>
<tr>
<td>5 500 000</td>
<td>EUR</td>
<td>ERAP 3.375% 25/Apr/2008</td>
<td>5 597 625</td>
<td>0,50</td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Holmes Fin. 4.25% 15/Oct/2008</td>
<td>1 028 000</td>
<td>0,09</td>
</tr>
<tr>
<td>350 000 000</td>
<td>JPY</td>
<td>General Electric Cap. Corp. 0.75% 5/Feb/2009</td>
<td>2 531 501</td>
<td>0,22</td>
</tr>
<tr>
<td>600 000 000</td>
<td>JPY</td>
<td>General Electric Cap. Corp. 1.4% 2/Nov/2006</td>
<td>4 407 412</td>
<td>0,39</td>
</tr>
<tr>
<td>200 000 000</td>
<td>JPY</td>
<td>John Hancock Global Fdg II 2.05% 8/Jun/2010</td>
<td>1 511 964</td>
<td>0,13</td>
</tr>
<tr>
<td>2 700 000</td>
<td>USD</td>
<td>Citigroup 6.2% 15/Mar/2009</td>
<td>2 160 133</td>
<td>0,19</td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Citigroup 6.75% 1/Dec/2005</td>
<td>761 619</td>
<td>0,07</td>
</tr>
<tr>
<td>6 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>General Electric Cap. Corp. 3.25% 31/Dec/2007</td>
<td>4 400 625</td>
<td>0,39</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Finanční služby**

### Pojištění

- 600 000 | EUR | AIG SunAmerica Institutional Fdg Jersey Limited 5.75% 26/Sep/2005 | 614 958 | 0,05 |
- 100 000 | EUR | Fortis Fin. 5.375% 25/Jan/2012 | 1 107 300 | 0,10 |
- 118 000 000 | JPY | AIG SunAmerica Institutional Fdg II 1.2% 26/Jun/2005 | 847 827 | 0,08 |
- 1 000 000 000 | JPY | AIG SunAmerica Institutional Fdg II 1.2% 20/Mar/2008 | 7 354 877 | 0,65 |

### Energetika a plynárenství

- 100 000 | EUR | Veolia Environnement 5.375% 28/May/2018 | 108 775 | 0,01 |

### Dluhopisy celkem

**187 308 953** | 16,58 |

### Konvertibilní dluhopisy

**Zboží krátkodobé spotřeby**

- 2 000 000 | USD | Nestle Hldgs 0% 11/Jun/2008 | 1 404 157 | 0,13 |

### Konvertibilní dluhopisy celkem

**1 404 157** | 0,13 |

### Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze celkem

**953 611 298** | 84,42 |

### Převoditelné cenné papíry schválené k obchodování na jiných regulovaných trzích a nově vydané převoditelné cenné papíry

**Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dluhové nástroje**

### Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy

- 30 000 000 | CAD | Canada (Govt of) 3.5% 1/Jun/2005 | 18 494 762 | 1,64 |
- 1 860 000 000 | JPY | Spain (Govt of) 4.75% 14/Mar/2005 | 13 474 218 | 1,19 |
- 10 000 000 | USD | United States Tsy N/B 5.375% 15/Feb/2031 | 7 993 488 | 0,70 |

### Nadnárodní banky

- 750 000 | USD | IBRD 7% 27/Jan/2005 | 553 899 | 0,05 |
## Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dlouhová nástroje celkem

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>40 456 367</td>
<td>EUR</td>
<td>Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dlouhová nástroje celkem</td>
<td>3,58</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

## Cenné papíry kryté hypotékou a majetkem

- **Cenné papíry kryté majetkem - ABS a cenné papíry kryté hypotékou - MBS**
- **Cenné papíry kryté majetkem - ABS a cenné papíry kryté hypotékou - MBS**

### Dluhopisy

#### Finance

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Alexandria Cap. FRN 30/Mar/2011</td>
<td>1 992 000</td>
<td>0,18</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Převoditelné cenné papíry

- **Převoditelné cenné papíry schválené k obchodování na jiných regulovaných trzích a nově vydané převoditelné cenné papíry celkem**

### Jiné převoditelné cenné papíry

- **Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dlouhová nástroje celkem**

### Dluhopisy celkem

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1 707 163</td>
<td>EUR</td>
<td>Dluhopisy celkem</td>
<td>0,15</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Jiné převoditelné cenné papíry

- **Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dlouhová nástroje celkem**

### Dluhopisy celkem

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>16 406 046</td>
<td>EUR</td>
<td>Dluhopisy celkem</td>
<td>1,45</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

## Konvertibilní dluhopisy

### Konvertibilní dluhopisy

#### Finance

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>0</td>
<td>EUR</td>
<td>Konvertibilní dluhopisy celkem</td>
<td>0,00</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Jiné převoditelné cenné papíry

- **Jiné převoditelné cenné papíry celkem**

### Cenné papíry celkem

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1 129 638 504</td>
<td>EUR</td>
<td>Hodnota vlastního kapitálu</td>
<td>100,00</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

---

PIONEER FUNDS – INTERNATIONAL BOND (vyjádřeno v EUR)
### Otevřené pozice operací s opcemi k 31. prosinci 2004
(Vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Datum místní trhu zisk/ splatnosti</th>
<th>Množství</th>
<th>Kontrakt</th>
<th>Měna obchodu</th>
<th>Hodnota na místním trhu (v měně obchodu)</th>
<th>Nerealizovaný zisk/ ztráta</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>24. I. 05</td>
<td>50</td>
<td>Put Euro-Bund Future</td>
<td>EUR</td>
<td>16 000</td>
<td>3 500</td>
</tr>
<tr>
<td>24. I. 05</td>
<td>50</td>
<td>Put Euro-Bund Future</td>
<td>EUR</td>
<td>16 000</td>
<td>4 000</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Nerealizovaný zisk z operací s opcemi celkem **7 500**

### Otevřená pozice termínovaných operací k 31. prosinci 2004
(Vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Datum (krátké)/ dlouhé pozice</th>
<th>Množství</th>
<th>Kontrakt</th>
<th>Měna trhu</th>
<th>Hodnota na místním trhu (v měně obch.)</th>
<th>Nerealizovaný zisk/ ztráta</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>III. 05</td>
<td>160</td>
<td>Euro-Bobl Future</td>
<td>EUR</td>
<td>18 064 000</td>
<td>113</td>
</tr>
<tr>
<td>III. 05</td>
<td>261</td>
<td>Long Gilt Future</td>
<td>GBP</td>
<td>29 117 160</td>
<td>112</td>
</tr>
<tr>
<td>III. 05</td>
<td>(111)</td>
<td>Euro-Bund Future</td>
<td>EUR</td>
<td>(13 163 490)</td>
<td>119</td>
</tr>
<tr>
<td>III. 05</td>
<td>85</td>
<td>US 10 Year Note Future</td>
<td>USD</td>
<td>9 512 031</td>
<td>112</td>
</tr>
<tr>
<td>III. 05</td>
<td>(111)</td>
<td>US 2 Year Note (CBT)</td>
<td>USD</td>
<td>(23 263 172)</td>
<td>105</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Nerealizovaný zisk z termínovaných operací celkem **226 983**

### Otevřená forwardová devizová pozice k 31. prosinci 2004
(Vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Datum splatnosti</th>
<th>Měna</th>
<th>Nakoupené množství</th>
<th>Měna</th>
<th>Prodané množství</th>
<th>Nerealizovaný zisk/ ztráta</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>10. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>12 193 969</td>
<td>NOK</td>
<td>100 000 000</td>
<td>40 957</td>
</tr>
<tr>
<td>10. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>15 958 095</td>
<td>NOK</td>
<td>131 000 000</td>
<td>37 656</td>
</tr>
<tr>
<td>10. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>23 171 262</td>
<td>SEK</td>
<td>209 832 000</td>
<td>(61 430)</td>
</tr>
<tr>
<td>10. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>16 401 460</td>
<td>USD</td>
<td>21 800 000</td>
<td>374 666</td>
</tr>
<tr>
<td>24. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>48 097 840</td>
<td>GBP</td>
<td>33 940 000</td>
<td>447 116</td>
</tr>
<tr>
<td>30. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>31 265 109</td>
<td>CAD</td>
<td>48 500 000</td>
<td>1 523 665</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Nerealizovaný zisk z forwardových devizových operací celkem **2 362 630**
### PIONEER FUNDS – EMERGING MARKETS BOND (vyjádřeno v EUR)

#### Přehled investic k 31. prosinci 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>4 500 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Brazil (Govt of) 8.5% 24/Sept/2012</td>
<td>4 950 000</td>
<td>3,95</td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Peru (Govt of) 7.5% 14/Oct/2014</td>
<td>1 085 000</td>
<td>0,87</td>
</tr>
<tr>
<td>370 000 000</td>
<td>HUF</td>
<td>Hungary (Govt of) 7% 12/Apr/2006</td>
<td>1 479 235</td>
<td>1,18</td>
</tr>
<tr>
<td>4 315 000 000 000</td>
<td>TRY</td>
<td>Turkey (Govt of) 0% 27/Apr/2005</td>
<td>2 219 207</td>
<td>1,77</td>
</tr>
<tr>
<td>5 400 000 000 000</td>
<td>TRY</td>
<td>Turkey (Govt of) 25% 16/Nov/2005</td>
<td>3 035 543</td>
<td>2,42</td>
</tr>
<tr>
<td>13 846</td>
<td>USD</td>
<td>Brazil (Govt of) 3.0625% 15/Apr/2009</td>
<td>9 868</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>1 671 199</td>
<td>USD</td>
<td>Brazil (Govt of) 8% 15/Apr/2014</td>
<td>1 258 702</td>
<td>1,00</td>
</tr>
<tr>
<td>2 831 000</td>
<td>USD</td>
<td>Brazil (Govt of) 8.875% 15/Apr/2024</td>
<td>2 166 077</td>
<td>1,73</td>
</tr>
<tr>
<td>4 300 000</td>
<td>USD</td>
<td>Brazil (Govt of) 9.25% 22/Oct/2010</td>
<td>3 543 447</td>
<td>2,83</td>
</tr>
<tr>
<td>3 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Brazil (Govt of) 10.125% 15/May/2027</td>
<td>2 521 611</td>
<td>2,01</td>
</tr>
<tr>
<td>1 300 000</td>
<td>USD</td>
<td>Brazil (Govt of) 10.5% 14/Jul/2014</td>
<td>1 133 346</td>
<td>0,90</td>
</tr>
<tr>
<td>140 000</td>
<td>USD</td>
<td>Brazil (Govt of) 11% 11/Jan/2012</td>
<td>125 251</td>
<td>0,10</td>
</tr>
<tr>
<td>370 000 000</td>
<td>HUF</td>
<td>Hungary (Govt of) 7% 12/Apr/2006</td>
<td>1 479 235</td>
<td>1,18</td>
</tr>
<tr>
<td>4 315 000 000 000</td>
<td>TRY</td>
<td>Turkey (Govt of) 0% 27/Apr/2005</td>
<td>2 219 207</td>
<td>1,77</td>
</tr>
<tr>
<td>5 400 000 000 000</td>
<td>TRY</td>
<td>Turkey (Govt of) 25% 16/Nov/2005</td>
<td>3 035 543</td>
<td>2,42</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dluhové nástroje celkem 66 200 173 52,78

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>400 000</td>
<td>USD</td>
<td>Braskem 11.75% 22/Jan/2014</td>
<td>345 779</td>
<td>0,28</td>
</tr>
<tr>
<td>Počet</td>
<td>Měna</td>
<td>Popis cenného papíru</td>
<td>Tržní hodnota</td>
<td>Vlastní kapitál %</td>
</tr>
<tr>
<td>-------</td>
<td>------</td>
<td>----------------------</td>
<td>---------------</td>
<td>------------------</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Zelezo a ocel</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 400 000</td>
<td>USD</td>
<td>Evraz Securities 10.875% 3/Aug/2009</td>
<td>1 105 028</td>
<td>0,88</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Těžba (nedrahých kovů)</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Vedanta Resources 6.625% 22/Feb/2010</td>
<td>1 109 068</td>
<td>0,88</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Komunikace</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Telekomunikační služby</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 200 000</td>
<td>USD</td>
<td>Alestra 8% 30/Jun/2010</td>
<td>748 207</td>
<td>0,60</td>
</tr>
<tr>
<td>2 500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Excelcom Ind Fin. Company 8% 27/Jan/2009</td>
<td>1 931 212</td>
<td>1,54</td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Global Crossing UK Fin. 10.75% 15/Dec/2014</td>
<td>1 453 007</td>
<td>1,16</td>
</tr>
<tr>
<td>4 500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Mobile Telesystems Fin. 8.375% 14/Oct/2010</td>
<td>3 390 241</td>
<td>2,70</td>
</tr>
<tr>
<td>1 935 000</td>
<td>USD</td>
<td>Philippine Long Distance Telephone 11.375% 15/May/2012</td>
<td>1 638 925</td>
<td>1,31</td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>UBS for Vimpel Communications 8.375% 22/Oct/2011</td>
<td>735 295</td>
<td>0,59</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Zboží dlouhodobé spotřeby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Produkty pro volný čas</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>700 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Cirsa Fin. Luxembourg 8.75% 15/May/2014</td>
<td>787 290</td>
<td>0,63</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Malooobchod</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Petrol Ofisi Intl Oil Trading Limited 9.75% 22/Jul/2009</td>
<td>1 207 451</td>
<td>0,96</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Zboží krátkodobé spotřeby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Potraviny</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2 250 000</td>
<td>USD</td>
<td>UBS Luxembourg SA for Wimm-Bill-Dann Foods OJSC 8.5% 21/May/2008</td>
<td>1 651 907</td>
<td>1,32</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Potravinářské služby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 500 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Agrokor 11% 3/Apr/2007</td>
<td>1 650 450</td>
<td>1,32</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Energie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Ropa a plyn - výroba</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>250 000</td>
<td>USD</td>
<td>Petroliam Nsl 7.125% 18/Oct/2006</td>
<td>195 567</td>
<td>0,16</td>
</tr>
<tr>
<td>100 000</td>
<td>USD</td>
<td>Petronas Cap. Limited 7% 22/May/2012</td>
<td>84 054</td>
<td>0,07</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Finance</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Banky</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>770 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Banco Hipotecario 3% 1/Dec/2013</td>
<td>606 375</td>
<td>0,48</td>
</tr>
<tr>
<td>800 000</td>
<td>USD</td>
<td>Banco de Galicia y Buenos Aires 3% 1/Jan/2014</td>
<td>456 134</td>
<td>0,36</td>
</tr>
<tr>
<td>3 050 000</td>
<td>USD</td>
<td>Banco de Galicia y Buenos Aires FRN 1/Jan/2010</td>
<td>2 069 982</td>
<td>1,65</td>
</tr>
<tr>
<td>223 171</td>
<td>USD</td>
<td>Banco Hipotecario FRN 3/Aug/2010</td>
<td>161 313</td>
<td>0,13</td>
</tr>
<tr>
<td>890 000</td>
<td>USD</td>
<td>Banque Centrale de Tunisie 7.375% 25/Apr/2012</td>
<td>747 685</td>
<td>0,60</td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Citigroup Global Markets for CJSC Russian Standard Bank 8.75% 14/Apr/2007</td>
<td>754 968</td>
<td>0,60</td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>ING Bank 0% 1/Jun/2006</td>
<td>1 211 698</td>
<td>0,97</td>
</tr>
<tr>
<td>2 300 000</td>
<td>USD</td>
<td>TuranAlem Fin. 7.875% 2/Jun/2010</td>
<td>1 712 170</td>
<td>1,37</td>
</tr>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>USD</td>
<td>TuranAlem Fin. 8% 24/Mar/2014</td>
<td>384 223</td>
<td>0,29</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Finanční služby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>USD</td>
<td>MegaFon for OJSC Megafon 8% 10/Dec/2009</td>
<td>364 620</td>
<td>0,29</td>
</tr>
<tr>
<td>3 606 000</td>
<td>USD</td>
<td>Mendoza (Prov. of) 5.5% 4/Sept/2018</td>
<td>1 986 384</td>
<td>1,58</td>
</tr>
<tr>
<td>3 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Russia Intl Card Fin. for Rosbank 9.75% 24/Sept/2009</td>
<td>2 254 994</td>
<td>1,80</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Průmysl</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Kovová výroba</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2 500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Hylsa 10.5% 15/Dec/2010</td>
<td>1 915 119</td>
<td>1,53</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Technologie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Software</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>800 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Riverdeep Grp Limited 9.25% 15/Apr/2011</td>
<td>862 960</td>
<td>0,69</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Energetika a plynárenství</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Elektrická zařízení</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>5 623 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Elektrownia Turow 9.75% 14/Jan/2011</td>
<td>5 784 661</td>
<td>4,59</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Vodárenská zařízení</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>800 000</td>
<td>USD</td>
<td>Companhia Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo 12% 20/Jan/2008</td>
<td>665 955</td>
<td>0,53</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Dluhopisy celkem</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>39 952 722</td>
<td>31,86</td>
</tr>
</tbody>
</table>
# Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze celkem</td>
<td>106 152 895</td>
<td>84,64</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Převoditelné cenné papíry schválené k obchodování na jiných regulovaných trzích a nově vydané převoditelné cenné papíry</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Dluhopisy</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Energie</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Ropa a plyn - výroba</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Tengizchevroil Fin. Company 6.124% 15/Nov/2014</td>
<td>744 780</td>
<td>0,59</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Průmysl</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Doprava</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 980 000</td>
<td>USD</td>
<td>Grupo Transportacion Ferroviaria Mexicana 11.75% 15/Jun/2009</td>
<td>1 483 999</td>
<td>1,19</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Energetika a plynárenství</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Elektrická zařízení</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Empresa Nci de Electricidad / Chile 8.35% 1/Aug/2013</td>
<td>1 281 011</td>
<td>1,02</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Dluhopisy celkem</td>
<td>3 509 790</td>
<td>2,80</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Převoditelné cenné papíry schválené k obchodování na jiných regulovaných trzích a nově vydané převoditelné cenné papíry celkem</td>
<td>3 509 790</td>
<td>2,80</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Jiné převoditelné cenné papíry</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dlouhov nástroje</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy,</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Dluhopisy celkem</td>
<td>3 509 790</td>
<td>2,80</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Jiné převoditelné cenné papíry</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy,</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Dluhopisy celkem</td>
<td>3 509 790</td>
<td>2,80</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Jiné převoditelné cenné papíry</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy,</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Dluhopisy celkem</td>
<td>3 509 790</td>
<td>2,80</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Jiné převoditelné cenné papíry</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>25 000</td>
<td>USD</td>
<td>Argentina (Govt of) 2.4375% 31/Mar/2023 (*)</td>
<td>10 461</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>140 000</td>
<td>USD</td>
<td>Argentina (Govt of) 3% 29/Mar/2005 (*)</td>
<td>33 479</td>
<td>0,03</td>
</tr>
<tr>
<td>50 000</td>
<td>USD</td>
<td>Argentina (Govt of) 8.375% 20/Dec/2049 (*)</td>
<td>11 994</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>30 000</td>
<td>USD</td>
<td>Argentina (Govt of) 11% 9/Oct/2006 (*)</td>
<td>7 671</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>25 000</td>
<td>USD</td>
<td>Argentina (Govt of) 11.375% 15/Mar/2010 (*)</td>
<td>6 346</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>65 000</td>
<td>USD</td>
<td>Argentina (Govt of) 11.375% 30/Jan/2017 (*)</td>
<td>16 740</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>40 000</td>
<td>USD</td>
<td>Argentina (Govt of) 11.75% 7/Apr/2009 (*)</td>
<td>10 153</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>25 000</td>
<td>USD</td>
<td>Argentina (Govt of) 11.75% 15/Jan/2015 (*)</td>
<td>6 253</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>25 000</td>
<td>USD</td>
<td>Argentina (Govt of) 12.375% 21/Feb/2012 (*)</td>
<td>6 247</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>26 472</td>
<td>USD</td>
<td>Brazil (Govt of) FRN 15/Apr/2009</td>
<td>19 272</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>3 480 000</td>
<td>USD</td>
<td>Mexico (Govt of) 0% 30/Jun/2006</td>
<td>61 446</td>
<td>0,05</td>
</tr>
<tr>
<td>3 480 000</td>
<td>USD</td>
<td>Mexico (Govt of) 0% 30/Jun/2007</td>
<td>52 485</td>
<td>0,04</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy,</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Dluhopisy celkem</td>
<td>242 547</td>
<td>0,19</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Jiné převoditelné cenné papíry</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy,</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Dluhopisy celkem</td>
<td>242 547</td>
<td>0,19</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Jiné převoditelné cenné papíry</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy,</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Dluhopisy celkem</td>
<td>242 547</td>
<td>0,19</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Jiné převoditelné cenné papíry</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2 500 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Huntsman Intl 7.5% 1/Jan/2015</td>
<td>2 604 750</td>
<td>2,08</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Lesní výrobky a papír</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>4 960 000</td>
<td>USD</td>
<td>Grupo Iusacell 14.25% 1/Dec/2006 (*)</td>
<td>1 277 175</td>
<td>1,02</td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Telecom Argentina 12% 15/Nov/2002 (*)</td>
<td>680 522</td>
<td>0,54</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Komunikace</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 500 000</td>
<td>ITL</td>
<td>Telecom Argentina 8.875% 30/May/2007 (*)</td>
<td>716 584</td>
<td>0,57</td>
</tr>
<tr>
<td>4 960 000</td>
<td>USD</td>
<td>Grupo Iusacell 14.25% 1/Dec/2006 (*)</td>
<td>1 277 175</td>
<td>1,02</td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Telecom Argentina 12% 15/Nov/2002 (*)</td>
<td>680 522</td>
<td>0,54</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Energie</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Ropa a plyn - služby</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>231 400</td>
<td>USD</td>
<td>Transportadora de Gas del Sur 5.3% 15/Dec/2010</td>
<td>172 795</td>
<td>0,14</td>
</tr>
<tr>
<td>213 600</td>
<td>USD</td>
<td>Transportadora de Gas del Sur 7% 15/Dec/2013</td>
<td>159 503</td>
<td>0,13</td>
</tr>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Transportadora Gas del Norte 0% 26/Jun/2004</td>
<td>283 244</td>
<td>0,22</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Finance</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Finanční služby</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Credit Suisse First Boston / Nassau 12.24% 17/Aug/2006</td>
<td>734 687</td>
<td>0,59</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Dluhopisy celkem</td>
<td>9 310 885</td>
<td>7,43</td>
</tr>
</tbody>
</table>
**PIONEER FUNDS – EMERGING MARKETS BOND** (vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1 900</td>
<td>USD</td>
<td>Asia Pulp &amp; Paper Company Limited - Wt 15/Mar/2005</td>
<td>0</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>500</td>
<td>USD</td>
<td>Central Bank of Nigeria 0% 15/Nov/2020</td>
<td>0</td>
<td>-</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Akcie - opční listy celkem** 0 -

**Jiné převoditelné cenné papíry celkem** 9 553 432 7,62

**Cenné papíry celkem** 119 216 117 95,06

**Hodnota vlastního kapitálu** 125 411 723 100,00

**Otevřená forwardová devizová pozice k 31. prosinci 2004**

(Vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Datum splátnosti</th>
<th>Měna</th>
<th>Nakoupené množství</th>
<th>Měna</th>
<th>Prodané množství</th>
<th>Nerealizovaný zisk/ ztráta</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>24. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>1 511 853</td>
<td>HUF</td>
<td>382 000 000</td>
<td>(18 674)</td>
</tr>
<tr>
<td>24. III. 05</td>
<td>HUF</td>
<td>15 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>59 406</td>
<td>682</td>
</tr>
<tr>
<td>24. III. 05</td>
<td>HUF</td>
<td>367 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>1 489 646</td>
<td>494</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Nerealizovaný zisk z forwardových devizových operací celkem (17 498)

195
PIONEER FUNDS – U.S. HIGH YIELD CORPORATE BOND (vyjádřeno v EUR)

Přehled investic k 31. prosinci 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>3 900 000</td>
<td>USD</td>
<td>Crown Cork &amp; Seal Company 7.375% 15/Dec/2026</td>
<td>2 697 076</td>
<td>0,47</td>
</tr>
<tr>
<td>2 800 000</td>
<td>USD</td>
<td>Lucent Technologies 6.45% 15/Mar/2029</td>
<td>1 864 263</td>
<td>0,32</td>
</tr>
<tr>
<td>85 000</td>
<td>USD</td>
<td>TXI Cap. Trust I 15.5% 30/Jun/2028</td>
<td>3 164 245</td>
<td>0,32</td>
</tr>
<tr>
<td>1 500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Lyondell Chemical Company 9.8% 1/Feb/2020</td>
<td>1 258 047</td>
<td>0,22</td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Lyondell Chemical Company 10.5% 1/Jun/2013</td>
<td>1 747 287</td>
<td>0,30</td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Lyondell Chemical Company 11.125% 15/Jul/2012</td>
<td>871 804</td>
<td>0,15</td>
</tr>
<tr>
<td>5 150 000</td>
<td>USD</td>
<td>Millennium America 7.625% 15/Nov/2026</td>
<td>3 732 021</td>
<td>0,65</td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Millennium America 9.25% 15/Jun/2008</td>
<td>836 895</td>
<td>0,15</td>
</tr>
<tr>
<td>15 180 000</td>
<td>USD</td>
<td>Nova Chemicals Corp. 7.4% 1/Apr/2009</td>
<td>12 200 956</td>
<td>2,12</td>
</tr>
<tr>
<td>4 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Nova Chemicals Limited 7.25% 15/Aug/2028</td>
<td>2 979 584</td>
<td>0,52</td>
</tr>
<tr>
<td>7 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Nova Chemicals Limited 7.875% 15/Nov/2025</td>
<td>5 330 145</td>
<td>0,92</td>
</tr>
<tr>
<td>26 400 000</td>
<td>USD</td>
<td>Bowater 6.5% 15/Jun/2013</td>
<td>19 367 898</td>
<td>3,36</td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Bowater 9.375% 15/Dec/2021</td>
<td>1 676 145</td>
<td>0,29</td>
</tr>
<tr>
<td>6 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Bowater Canada Fin. 7.95% 15/Nov/2011</td>
<td>4 745 132</td>
<td>0,82</td>
</tr>
<tr>
<td>300 000</td>
<td>USD</td>
<td>Smurfit Cap. Fdg 7.5% 20/Nov/2025</td>
<td>219 606</td>
<td>0,04</td>
</tr>
<tr>
<td>8 500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Freeport-McMoRan Copper &amp; Gold 6.875% 1/Feb/2014</td>
<td>6 214 365</td>
<td>1,08</td>
</tr>
<tr>
<td>20 100 000</td>
<td>USD</td>
<td>Interpublic Grp of Companies 7.25% 15/Aug/2011</td>
<td>16 015 230</td>
<td>2,78</td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Goodyear Tire &amp; Rubber Company (The) 7.857% 15/Aug/2011</td>
<td>746 735</td>
<td>0,13</td>
</tr>
<tr>
<td>4 750 000</td>
<td>USD</td>
<td>JC Penney Company 7.625% 1/Mar/2097</td>
<td>3 721 722</td>
<td>0,65</td>
</tr>
<tr>
<td>4 598 000</td>
<td>USD</td>
<td>PEP Boys-Manny Moe &amp; Jack 7.5% 15/Dec/2014</td>
<td>3 429 261</td>
<td>0,60</td>
</tr>
<tr>
<td>16 615 000</td>
<td>USD</td>
<td>Forest City Enterprises 7.625% 1/Jun/2015</td>
<td>12 957 072</td>
<td>2,25</td>
</tr>
<tr>
<td>22 650 000</td>
<td>USD</td>
<td>LNR Property Corp. 7.25% 15/Oct/2013</td>
<td>18 329 961</td>
<td>3,18</td>
</tr>
<tr>
<td>3 085 000</td>
<td>USD</td>
<td>LNR Property Corp. 7.625% 15/Jul/2013</td>
<td>2 524 968</td>
<td>0,44</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze
Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dluhové nástroje
Průmysl
Obalový materiál

Technologie
Telekomunikační zařízení

Dluhopisy celkem 4 561 339 0,79

Konvertibilní dluhopisy
Průmysl
Stavební materiály

Konvertibilní dluhopisy celkem 3 164 245 0,55

Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze celkem 7 725 584 1,34

Převoditelné cenné papíry schválené k obchodování na jiných regulovaných trzích a nově vydané převoditelné cenné papíry
Dluhopisy
Sušenky
Chemikálie

Lesní výrobky a papír

Těžba (nedrahých kovů)

Komunikace
Reklama

Zboží dlouhodobé spotřebí
Automobilové součástky a vybavení

Maloobchod

Energie
Ropa a plyn - výroba

Finance
Nemovitosti
<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Nemovitosti - investiční trusty</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>9 660 000</td>
<td>USD</td>
<td>BF Saul REIT 7.5% 1/Mar/2014</td>
<td>7 320 066</td>
<td>1,27</td>
</tr>
<tr>
<td>9 595 000</td>
<td>USD</td>
<td>Crescent Real Estate Equities 7.5% 15/Sep/2007</td>
<td>7 570 820</td>
<td>1,31</td>
</tr>
<tr>
<td>6 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Crescent Real Estate Equities 9.25% 15/Apr/2009</td>
<td>4 833 548</td>
<td>0,84</td>
</tr>
<tr>
<td>3 705 000</td>
<td>USD</td>
<td>Crescent Real Estate Equities Global 9.25% 15/Apr/2009</td>
<td>2 984 716</td>
<td>0,52</td>
</tr>
<tr>
<td>12 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Meristar Hospitality Corp. 9% 15/Jan/2008</td>
<td>9 302 924</td>
<td>1,61</td>
</tr>
<tr>
<td>9 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Meristar Hospitality Corp. 9.125% 15/Jan/2011</td>
<td>7 151 002</td>
<td>1,24</td>
</tr>
<tr>
<td>Zdravotnictví</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Zdravotnické služby</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>5 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>HCA 6.25% 15/Feb/2013</td>
<td>3 699 099</td>
<td>0,64</td>
</tr>
<tr>
<td>7 250 000</td>
<td>USD</td>
<td>HCA 6.75% 15/Jul/2013</td>
<td>5 525 735</td>
<td>0,96</td>
</tr>
<tr>
<td>950 000</td>
<td>USD</td>
<td>HCA 7.05% 1/Dec/2027</td>
<td>658 147</td>
<td>0,11</td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>HCA 7.5% 6/Nov/2033</td>
<td>1 490 381</td>
<td>0,26</td>
</tr>
<tr>
<td>Zdravotnické potřeby a zařízení</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>3 850 000</td>
<td>USD</td>
<td>Inverness Medical Innovations 8.75% 15/Feb/2012</td>
<td>2 959 904</td>
<td>0,51</td>
</tr>
<tr>
<td>Farmacie</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>13 250 000</td>
<td>USD</td>
<td>Valeant Pharmaceuticals Intl 7% 15/Dec/2011</td>
<td>10 137 944</td>
<td>1,76</td>
</tr>
<tr>
<td>Průmysl</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Letectví a vzdusná obrana</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>21 152 000</td>
<td>USD</td>
<td>DRS Technologies 6.875% 1/Nov/2013</td>
<td>16 261 792</td>
<td>2,82</td>
</tr>
<tr>
<td>4 400 000</td>
<td>USD</td>
<td>Esterline Technologies Corp. 7.75% 15/Jan/2013</td>
<td>3 536 509</td>
<td>0,61</td>
</tr>
<tr>
<td>5 800 000</td>
<td>USD</td>
<td>L-3 Communications Corp. 5.875% 15/Jan/2015</td>
<td>4 256 391</td>
<td>0,74</td>
</tr>
<tr>
<td>2 900 000</td>
<td>USD</td>
<td>L-3 Communications Corp. 6.125% 15/Jul/2013</td>
<td>2 202 869</td>
<td>0,38</td>
</tr>
<tr>
<td>6 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>L-3 Communications Corp. 6.125% 15/Jan/2014</td>
<td>4 546 625</td>
<td>0,79</td>
</tr>
<tr>
<td>Stavební materiály</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>20 025 000</td>
<td>USD</td>
<td>Texas Industries 10.25% 15/Jan/2011</td>
<td>17 236 895</td>
<td>2,99</td>
</tr>
<tr>
<td>Elektrická zařízení</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>6 525 000</td>
<td>USD</td>
<td>General Cable Corp. 9.5% 15/Nov/2010</td>
<td>5 424 499</td>
<td>0,94</td>
</tr>
<tr>
<td>Elektronické vybavení</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>9 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Arrow Electronics 6.875% 1/Jul/2013</td>
<td>7 246 283</td>
<td>1,26</td>
</tr>
<tr>
<td>22 500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Arrow Electronics 6.875% 1/Jan/2018</td>
<td>17 605 867</td>
<td>3,05</td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Arrow Electronics 7.5% 15/Jan/2027</td>
<td>804 745</td>
<td>0,14</td>
</tr>
<tr>
<td>Průmyslové stroje</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>JLG Industries 8.375% 15/Jan/2014</td>
<td>1 574 398</td>
<td>0,27</td>
</tr>
<tr>
<td>12 870 000</td>
<td>USD</td>
<td>Manitowoc Company 7.125% 1/Nov/2013</td>
<td>10 249 605</td>
<td>1,78</td>
</tr>
<tr>
<td>Kovová výroba</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>6 749 000</td>
<td>USD</td>
<td>Mueller Industries 6% 1/Nov/2014</td>
<td>4 865 933</td>
<td>0,84</td>
</tr>
<tr>
<td>Obalový materiál</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>23 910 000</td>
<td>USD</td>
<td>Crown European Hldgs 9.5% 1/Mar/2011</td>
<td>20 053 265</td>
<td>3,48</td>
</tr>
<tr>
<td>Doprava</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>6 815 000</td>
<td>USD</td>
<td>Petroleum Helicopters 9.375% 1/Jan/2009</td>
<td>5 490 105</td>
<td>0,95</td>
</tr>
<tr>
<td>Technologie</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Podnikové a kancelářské zařízení</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Xerox Cap. Trust I 8% 1/Jan/2009</td>
<td>1 530 256</td>
<td>0,27</td>
</tr>
<tr>
<td>Telekomunikační zařízení</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Corning 6.2% 15/Jan/2016</td>
<td>1 469 708</td>
<td>0,26</td>
</tr>
<tr>
<td>Energetika a plynárenství</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Elektrická zařízení</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2 350 000</td>
<td>USD</td>
<td>Allegheny Energy Supply 7.8% 15/Jan/2011</td>
<td>1 884 495</td>
<td>0,33</td>
</tr>
<tr>
<td>1 540 000</td>
<td>USD</td>
<td>Allegheny Generating Company 6.875% 1/Dec/2023</td>
<td>1 084 826</td>
<td>0,19</td>
</tr>
<tr>
<td>5 550 000</td>
<td>USD</td>
<td>CMS Energy Corp. 7.5% 15/Jan/2009</td>
<td>4 348 538</td>
<td>0,75</td>
</tr>
<tr>
<td>5 780 000</td>
<td>USD</td>
<td>CMS Energy Corp. 7.75% 1/Nov/2010</td>
<td>4 651 002</td>
<td>0,81</td>
</tr>
<tr>
<td>900 000</td>
<td>USD</td>
<td>CMS Energy Corp. 8.5% 15/Jan/2011</td>
<td>752 345</td>
<td>0,13</td>
</tr>
<tr>
<td>Dluhopisy celkem</td>
<td>342 612 946</td>
<td>59,45</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>
# PIONEER FUNDS – U.S. HIGH YIELD CORPORATE BOND (vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Teční hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>Konvertibilní dluhopisy</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Suroviny</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>970 000 USD</td>
<td>Millennium Chemicals 4% 15/Nov/2023</td>
<td>1 645 807</td>
<td>0,29</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Chemikálie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Těžba (nedrahých kovů)</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>6 235 000 USD</td>
<td>Inco Limited 3.5% 14/Mar/2052</td>
<td>6 972 374</td>
<td>1,21</td>
</tr>
<tr>
<td>7 200 000 USD</td>
<td>Massey Energy Company 4.75% 15/May/2023</td>
<td>10 375 575</td>
<td>1,80</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Drahé kovy</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>4 500 000 USD</td>
<td>Coeur d'Alene Mines Corp. 1.25% 15/Jan/2024</td>
<td>2 876 127</td>
<td>0,50</td>
</tr>
<tr>
<td>1 250 000 USD</td>
<td>Placer Dome 2.75% 15/Oct/2023</td>
<td>1 124 241</td>
<td>0,20</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Komunikace</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Reklama</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>13 000 000 USD</td>
<td>Interpublic Grp of Companies 4.5% 15/Mar/2023</td>
<td>12 540 923</td>
<td>2,18</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Zboží dlouhodobé spotřebě</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Automobilová výroba</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000 USD</td>
<td>Wabash Ntl Corp. 3.25% 1/Aug/2008</td>
<td>2 343 204</td>
<td>0,41</td>
</tr>
<tr>
<td>3 900 000 USD</td>
<td>Wabash Ntl Corp. PP 3.25% 1/Aug/2008</td>
<td>4 569 248</td>
<td>0,79</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Distribuce a velkoobchod</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>3 800 000 USD</td>
<td>Bell Microproducts 3.75% 5/Mar/2024</td>
<td>3 173 073</td>
<td>0,55</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Maloobchod</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>7 600 000 USD</td>
<td>Sonic Automotive 5.25% 7/May/2009</td>
<td>5 563 362</td>
<td>0,96</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Zdravotnictví</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Biotechnologie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2 600 000 USD</td>
<td>Enzon Pharmaceuticals 4.5% 1/Jul/2008</td>
<td>1 800 441</td>
<td>0,31</td>
</tr>
<tr>
<td>1 920 000 USD</td>
<td>Vertex Pharmaceuticals 5.75% 15/Feb/2011</td>
<td>1 446 092</td>
<td>0,25</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Zdravotnické potřeby a zařízení</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>3 900 000 USD</td>
<td>EPIX Pharmaceuticals 3% 15/Jun/2024</td>
<td>2 596 653</td>
<td>0,45</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Farmacie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2 500 000 USD</td>
<td>Cubist Pharmaceuticals 5.5% 1/Nov/2008</td>
<td>1 735 792</td>
<td>0,30</td>
</tr>
<tr>
<td>7 500 000 USD</td>
<td>CV Therapeutics 4.75% 7/Mar/2007</td>
<td>5 683 281</td>
<td>0,99</td>
</tr>
<tr>
<td>9 102 000 USD</td>
<td>IVAX Corp. 1.875% 15/Dec/2024</td>
<td>6 595 895</td>
<td>1,14</td>
</tr>
<tr>
<td>3 200 000 USD</td>
<td>KV Pharmaceutical Company 2.5% 16/May/2033</td>
<td>2 586 721</td>
<td>0,45</td>
</tr>
<tr>
<td>500 000 USD</td>
<td>Valeant PharmaceuticalsIntl 3% 16/Aug/2010</td>
<td>397 278</td>
<td>0,07</td>
</tr>
<tr>
<td>350 000 USD</td>
<td>Valeant Pharmaceuticals Intl4% 15/Nov/2013</td>
<td>283 244</td>
<td>0,05</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Průmysl</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Letectví a vzdušná obrana</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2 900 000 USD</td>
<td>Alliant Techsystems 2.75% 15/Feb/2024</td>
<td>2 258 874</td>
<td>0,39</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Stavební materiály</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>6 300 000 USD</td>
<td>Lennox Intl 6.25% 1/Jun/2009</td>
<td>5 886 334</td>
<td>1,02</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Komerční služby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>10 500 000 USD</td>
<td>Quanta Serv. 4% 1/Jul/2007</td>
<td>7 338 606</td>
<td>1,27</td>
</tr>
<tr>
<td>5 000 000 USD</td>
<td>Quanta Serv. 4.5% 1/Oct/2023</td>
<td>4 046 349</td>
<td>0,70</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Elektrická zařízení</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>6 246 000 USD</td>
<td>Advanced Energy Industries 5.25% 15/Nov/2006</td>
<td>4 434 350</td>
<td>0,77</td>
</tr>
<tr>
<td>9 575 000 USD</td>
<td>GrafTech Intl Limited 1.625% 15/Jan/2024</td>
<td>6 507 196</td>
<td>1,13</td>
</tr>
<tr>
<td>5 200 000 USD</td>
<td>Wilson Greatbatch Technologies2.25% 15/Jun/2013</td>
<td>3 466 985</td>
<td>0,60</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Elektronické vybavení</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2 500 000 USD</td>
<td>Cymer 3.5% 15/Feb/2009</td>
<td>1 830 053</td>
<td>0,32</td>
</tr>
<tr>
<td>6 000 000 USD</td>
<td>Electro Scientific Industries 4.25% 21/Dec/2006</td>
<td>4 408 681</td>
<td>0,76</td>
</tr>
<tr>
<td>9 750 000 USD</td>
<td>FEI Company 5.5% 15/Aug/2008</td>
<td>7 253 770</td>
<td>1,26</td>
</tr>
<tr>
<td>3 400 000 USD</td>
<td>Fir Systems 3% 1/Jun/2023</td>
<td>4 033 474</td>
<td>0,70</td>
</tr>
<tr>
<td>500 000 USD</td>
<td>Mentor Graphics Corp. 8.875% 15/Jun/2007</td>
<td>386 702</td>
<td>0,07</td>
</tr>
<tr>
<td>20 000 000 USD</td>
<td>SCI Systems 3% 15/Mar/2007</td>
<td>14 199 008</td>
<td>2,46</td>
</tr>
<tr>
<td>2 500 000 USD</td>
<td>Vishay Intertechnology 3.625% 1/Aug/2023</td>
<td>2 062 259</td>
<td>0,36</td>
</tr>
</tbody>
</table>
## PIONEER FUNDS – U.S. HIGH YIELD CORPORATE BOND (vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Různé průmyslové stroje</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>28 275 000</td>
<td>USD</td>
<td>Roper Industries 1.4813% 15/Jan/2034</td>
<td>9 854 906</td>
<td>1,71</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Technologie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Polovodiče</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>11 300 000</td>
<td>USD</td>
<td>Brooks Automation 4.75% 1/Jun/2008</td>
<td>8 095 181</td>
<td>1,40</td>
</tr>
<tr>
<td>10 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Conexant Systems 4% 1/Feb/2007</td>
<td>6 658 085</td>
<td>1,16</td>
</tr>
<tr>
<td>1 650 000</td>
<td>USD</td>
<td>Encore Corp. 5% 15/May/2011</td>
<td>910 429</td>
<td>0,16</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Software</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Software</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>8 500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Serena Software 1.5% 15/Dec/2023</td>
<td>7 386 886</td>
<td>1,28</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Telekomunikační zařízení</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Telekomunikační zařízení</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>3 900 000</td>
<td>USD</td>
<td>Adaptec 0.75% 22/Dec/2023</td>
<td>2 711 422</td>
<td>0,47</td>
</tr>
<tr>
<td>4 575 000</td>
<td>USD</td>
<td>Finisar Corp. 2.5% 15/Oct/2010</td>
<td>3 189 121</td>
<td>0,55</td>
</tr>
<tr>
<td>2 141 000</td>
<td>USD</td>
<td>Finisar Corp. 5.25% 15/Oct/2008</td>
<td>1 431 402</td>
<td>0,25</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Konvertibilní dluhopisy celkem</strong></td>
<td>182 659 404</td>
<td>31,69</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Převoditelné cenné papíry schválené k obchodování na jiných regulařovaných trzích</strong></td>
<td>525 272 350</td>
<td>91,14</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Jiné převoditelné cenné papíry</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Dluhopisy</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Energetika a plynárenství</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Elektrická zařízení</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2 700 000</td>
<td>USD</td>
<td>Allegheny Energy Supply 8.25% 15/Apr/2012</td>
<td>2 219 790</td>
<td>0,38</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Dluhopisy celkem</strong></td>
<td>2 219 790</td>
<td>0,38</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Konvertibilní dluhopisy</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Suroviny</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Těžba (nedrahých kovů)</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>33 000</td>
<td>USD</td>
<td>Freeport-McMoRan Copper &amp; Gold 5.5% 31/Dec/2049</td>
<td>23 671 142</td>
<td>4,10</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Zdravotnictví</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Farmacie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>CV Therapeutics 2% 16/May/2023</td>
<td>1 254 368</td>
<td>0,22</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Průmysl</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Elektrická zařízení</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>6 500</td>
<td>USD</td>
<td>General Cable Corp. 5.75% 24/Nov/2013</td>
<td>381 741</td>
<td>0,07</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Kovová výroba</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>200 000</td>
<td>USD</td>
<td>Kaydon Corp. 4% 23/May/2023</td>
<td>186 132</td>
<td>0,03</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Technologie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Počítače a periférie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Maxtor Corp. 6.8% 30/Apr/2010</td>
<td>748 575</td>
<td>0,13</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Software</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>4 200 000</td>
<td>USD</td>
<td>Safeguard Scientifics 2.625% 15/Mar/2024</td>
<td>2 278 830</td>
<td>0,40</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Energetika a plynárenství</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Elektrická zařízení</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>81 850</td>
<td>USD</td>
<td>CMS Energy</td>
<td>3 786 146</td>
<td>0,66</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Konvertibilní dluhopisy celkem</strong></td>
<td>32 306 934</td>
<td>5,61</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Jiné převoditelné cenné papíry celkem</strong></td>
<td>34 526 724</td>
<td>5,99</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Cenné papíry celkem</strong></td>
<td>567 524 658</td>
<td>98,47</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Hodnota vlastního kapitálu</strong></td>
<td>576 315 061</td>
<td>100,00</td>
</tr>
</tbody>
</table>
### Otevřená forwardová devizová pozice k 31. prosinci 2004 (Vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Datum splatnosti</th>
<th>Měna</th>
<th>Nakupené množství</th>
<th>Měna</th>
<th>Prodané množství</th>
<th>Nerealizovaný zisk/ ztráta</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31. I. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>118 729</td>
<td>USD</td>
<td>161 644</td>
<td>(167)</td>
</tr>
<tr>
<td>31. I. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>99 054 002</td>
<td>USD</td>
<td>135 016 944</td>
<td>(256 225)</td>
</tr>
<tr>
<td>31. I. 05</td>
<td>USD</td>
<td>318 805</td>
<td>EUR</td>
<td>234 209</td>
<td>285</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Nerealizovaný zisk z forwardových devizových operací celkem** (256 107)
PIONEER FUNDS – GLOBAL HIGH YIELD (vyjádřeno v EUR)
Přehled investic k 31. prosinci 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>100 000</td>
<td>USD</td>
<td>Colombia (Govt of) 8.25% 22/Dec/2014</td>
<td>76 881</td>
<td>0,77</td>
</tr>
<tr>
<td>145 000</td>
<td>USD</td>
<td>Ecuador (Govt of) 7% 15/Aug/2030</td>
<td>92 809</td>
<td>0,93</td>
</tr>
<tr>
<td>200 000</td>
<td>USD</td>
<td>Panama (Govt of) 7.25% 15/Mar/2015</td>
<td>151 922</td>
<td>1,52</td>
</tr>
<tr>
<td>250 000</td>
<td>USD</td>
<td>Peru (Govt of) 8.375% 3/May/2016</td>
<td>206 916</td>
<td>2,07</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dluhové nástroje celkem 528 528 5,29

Dluhopisy
Suroviny
Chemikálie

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>50 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Huntsman Intl 10.125% 1/Jul/2009</td>
<td>53 063</td>
<td>0,53</td>
</tr>
<tr>
<td>200 000</td>
<td>USD</td>
<td>Braskem 11.75% 22/Jan/2014</td>
<td>172 889</td>
<td>1,73</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Lesní výrobky a papír

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>125 000</td>
<td>USD</td>
<td>Sino-Forest Corp. 9.125% 17/Aug/2011</td>
<td>100 469</td>
<td>1,01</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Těžba (nedrahých kovů)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>150 000</td>
<td>USD</td>
<td>Freeport-McMoRan Copper &amp; Gold 10.125% 1/Feb/2010</td>
<td>126 081</td>
<td>1,26</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Komunikace
Telekomunikační služby

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>140 000</td>
<td>EUR</td>
<td>NTL Cable 8.75% 15/Apr/2014</td>
<td>156 625</td>
<td>1,57</td>
</tr>
<tr>
<td>150 000</td>
<td>USD</td>
<td>Innova S de RL 9.375% 19/Sep/2013</td>
<td>125 529</td>
<td>1,26</td>
</tr>
<tr>
<td>150 000</td>
<td>USD</td>
<td>UBS for Vimpel Communications 8.375% 22/Oct/2011</td>
<td>108 148</td>
<td>1,08</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Energie
Ropa a plyn - služby

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2 275 000</td>
<td>NOK</td>
<td>Kvaerner 0% 30/Oct/2011</td>
<td>217 897</td>
<td>2,18</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Finance
Banky

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>300 000</td>
<td>USD</td>
<td>Dresdner Bank for CJSC Russian Standard Bank 7.8% 28/Sep/2007</td>
<td>222 432</td>
<td>2,23</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Finanční služby

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>125 000</td>
<td>EUR</td>
<td>BCP Caylux Hldgs Luxembourg SCA 10.375% 15/Jun/2014</td>
<td>147 738</td>
<td>1,48</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Investiční společnosti

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>150 000</td>
<td>USD</td>
<td>Sistema Fin. 10.25% 14/Apr/2008</td>
<td>116 317</td>
<td>1,17</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Průmysl
Různé průmyslové stroje

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>75 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Bombardier Cap. Frâg 6.125% 14/May/2007</td>
<td>76 485</td>
<td>0,77</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Dluhopisy celkem 1 623 673 16,27

Převoditelné cenné papíry, oficiálně schválené k obchodování na burze celkem 2 152 201 21,56

Převoditelné cenné papíry schválené k obchodování na jiných regulovaných trzích a nově vydané převoditelné cenné papíry
Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dluhové nástroje
Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>100 000</td>
<td>USD</td>
<td>Badger TOB Asset Securitization Corp. 6.375% 1/Jun/2032</td>
<td>70 404</td>
<td>0,71</td>
</tr>
<tr>
<td>100 000</td>
<td>USD</td>
<td>East Chicago IN 7% 1/Jan/2014</td>
<td>77 636</td>
<td>0,78</td>
</tr>
<tr>
<td>230 000</td>
<td>USD</td>
<td>Tobacco Settlement Fin. Corp. / RI 6.25% 1/Jun/2042</td>
<td>156 848</td>
<td>1,56</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dluhové nástroje celkem 304 888 3,05

Dluhopisy
Suroviny
Chemikálie

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>50 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Huntsman Intl 7.5% 1/Jan/2015</td>
<td>52 095</td>
<td>0,52</td>
</tr>
<tr>
<td>Počet</td>
<td>Měna</td>
<td>Popis cenného papíru</td>
<td>Tržní hodnota</td>
<td>Vlastní kapitál %</td>
</tr>
<tr>
<td>-------</td>
<td>------</td>
<td>----------------------</td>
<td>---------------</td>
<td>------------------</td>
</tr>
<tr>
<td>100 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Rhodia 9.25% 1/Jun/2011</td>
<td>102 739</td>
<td>1,03</td>
</tr>
<tr>
<td>150 000</td>
<td>USD</td>
<td>Resolution Performance Products 13.5% 15/Nov/2010</td>
<td>120 011</td>
<td>1,20</td>
</tr>
<tr>
<td>165 000</td>
<td>USD</td>
<td>CSN Islands VIII Corp. 10% 15/Jan/2015</td>
<td>130 495</td>
<td>1,31</td>
</tr>
<tr>
<td>100 000</td>
<td>USD</td>
<td>Ispat Inland ULC FRN 1/Apr/2010</td>
<td>80 007</td>
<td>0,80</td>
</tr>
<tr>
<td>150 000</td>
<td>USD</td>
<td>Resolution Performance Products 13.5% 15/Nov/2010</td>
<td>120 011</td>
<td>1,20</td>
</tr>
<tr>
<td>100 000</td>
<td>USD</td>
<td>Ispat Inland ULC FRN 1/Apr/2010</td>
<td>80 007</td>
<td>0,80</td>
</tr>
<tr>
<td>165 000</td>
<td>USD</td>
<td>CSN Islands VIII Corp. 10% 15/Jan/2015</td>
<td>130 495</td>
<td>1,31</td>
</tr>
<tr>
<td>100 000</td>
<td>USD</td>
<td>Ispat Inland ULC FRN 1/Apr/2010</td>
<td>80 007</td>
<td>0,80</td>
</tr>
<tr>
<td>150 000</td>
<td>USD</td>
<td>Resolution Performance Products 13.5% 15/Nov/2010</td>
<td>120 011</td>
<td>1,20</td>
</tr>
<tr>
<td>100 000</td>
<td>USD</td>
<td>Ispat Inland ULC FRN 1/Apr/2010</td>
<td>80 007</td>
<td>0,80</td>
</tr>
<tr>
<td>165 000</td>
<td>USD</td>
<td>CSN Islands VIII Corp. 10% 15/Jan/2015</td>
<td>130 495</td>
<td>1,31</td>
</tr>
<tr>
<td>100 000</td>
<td>USD</td>
<td>Ispat Inland ULC FRN 1/Apr/2010</td>
<td>80 007</td>
<td>0,80</td>
</tr>
<tr>
<td>150 000</td>
<td>USD</td>
<td>Resolution Performance Products 13.5% 15/Nov/2010</td>
<td>120 011</td>
<td>1,20</td>
</tr>
<tr>
<td>100 000</td>
<td>USD</td>
<td>Ispat Inland ULC FRN 1/Apr/2010</td>
<td>80 007</td>
<td>0,80</td>
</tr>
<tr>
<td>165 000</td>
<td>USD</td>
<td>CSN Islands VIII Corp. 10% 15/Jan/2015</td>
<td>130 495</td>
<td>1,31</td>
</tr>
<tr>
<td>100 000</td>
<td>USD</td>
<td>Ispat Inland ULC FRN 1/Apr/2010</td>
<td>80 007</td>
<td>0,80</td>
</tr>
<tr>
<td>150 000</td>
<td>USD</td>
<td>Resolution Performance Products 13.5% 15/Nov/2010</td>
<td>120 011</td>
<td>1,20</td>
</tr>
<tr>
<td>100 000</td>
<td>USD</td>
<td>Ispat Inland ULC FRN 1/Apr/2010</td>
<td>80 007</td>
<td>0,80</td>
</tr>
<tr>
<td>165 000</td>
<td>USD</td>
<td>CSN Islands VIII Corp. 10% 15/Jan/2015</td>
<td>130 495</td>
<td>1,31</td>
</tr>
<tr>
<td>100 000</td>
<td>USD</td>
<td>Ispat Inland ULC FRN 1/Apr/2010</td>
<td>80 007</td>
<td>0,80</td>
</tr>
<tr>
<td>150 000</td>
<td>USD</td>
<td>Resolution Performance Products 13.5% 15/Nov/2010</td>
<td>120 011</td>
<td>1,20</td>
</tr>
<tr>
<td>100 000</td>
<td>USD</td>
<td>Ispat Inland ULC FRN 1/Apr/2010</td>
<td>80 007</td>
<td>0,80</td>
</tr>
<tr>
<td>165 000</td>
<td>USD</td>
<td>CSN Islands VIII Corp. 10% 15/Jan/2015</td>
<td>130 495</td>
<td>1,31</td>
</tr>
<tr>
<td>100 000</td>
<td>USD</td>
<td>Ispat Inland ULC FRN 1/Apr/2010</td>
<td>80 007</td>
<td>0,80</td>
</tr>
<tr>
<td>150 000</td>
<td>USD</td>
<td>Resolution Performance Products 13.5% 15/Nov/2010</td>
<td>120 011</td>
<td>1,20</td>
</tr>
<tr>
<td>100 000</td>
<td>USD</td>
<td>Ispat Inland ULC FRN 1/Apr/2010</td>
<td>80 007</td>
<td>0,80</td>
</tr>
<tr>
<td>165 000</td>
<td>USD</td>
<td>CSN Islands VIII Corp. 10% 15/Jan/2015</td>
<td>130 495</td>
<td>1,31</td>
</tr>
<tr>
<td>100 000</td>
<td>USD</td>
<td>Ispat Inland ULC FRN 1/Apr/2010</td>
<td>80 007</td>
<td>0,80</td>
</tr>
<tr>
<td>150 000</td>
<td>USD</td>
<td>Resolution Performance Products 13.5% 15/Nov/2010</td>
<td>120 011</td>
<td>1,20</td>
</tr>
<tr>
<td>100 000</td>
<td>USD</td>
<td>Ispat Inland ULC FRN 1/Apr/2010</td>
<td>80 007</td>
<td>0,80</td>
</tr>
<tr>
<td>165 000</td>
<td>USD</td>
<td>CSN Islands VIII Corp. 10% 15/Jan/2015</td>
<td>130 495</td>
<td>1,31</td>
</tr>
<tr>
<td>100 000</td>
<td>USD</td>
<td>Ispat Inland ULC FRN 1/Apr/2010</td>
<td>80 007</td>
<td>0,80</td>
</tr>
<tr>
<td>150 000</td>
<td>USD</td>
<td>Resolution Performance Products 13.5% 15/Nov/2010</td>
<td>120 011</td>
<td>1,20</td>
</tr>
<tr>
<td>100 000</td>
<td>USD</td>
<td>Ispat Inland ULC FRN 1/Apr/2010</td>
<td>80 007</td>
<td>0,80</td>
</tr>
<tr>
<td>165 000</td>
<td>USD</td>
<td>CSN Islands VIII Corp. 10% 15/Jan/2015</td>
<td>130 495</td>
<td>1,31</td>
</tr>
<tr>
<td>100 000</td>
<td>USD</td>
<td>Ispat Inland ULC FRN 1/Apr/2010</td>
<td>80 007</td>
<td>0,80</td>
</tr>
<tr>
<td>150 000</td>
<td>USD</td>
<td>Resolution Performance Products 13.5% 15/Nov/2010</td>
<td>120 011</td>
<td>1,20</td>
</tr>
<tr>
<td>100 000</td>
<td>USD</td>
<td>Ispat Inland ULC FRN 1/Apr/2010</td>
<td>80 007</td>
<td>0,80</td>
</tr>
<tr>
<td>165 000</td>
<td>USD</td>
<td>CSN Islands VIII Corp. 10% 15/Jan/2015</td>
<td>130 495</td>
<td>1,31</td>
</tr>
<tr>
<td>100 000</td>
<td>USD</td>
<td>Ispat Inland ULC FRN 1/Apr/2010</td>
<td>80 007</td>
<td>0,80</td>
</tr>
<tr>
<td>150 000</td>
<td>USD</td>
<td>Resolution Performance Products 13.5% 15/Nov/2010</td>
<td>120 011</td>
<td>1,20</td>
</tr>
<tr>
<td>100 000</td>
<td>USD</td>
<td>Ispat Inland ULC FRN 1/Apr/2010</td>
<td>80 007</td>
<td>0,80</td>
</tr>
<tr>
<td>165 000</td>
<td>USD</td>
<td>CSN Islands VIII Corp. 10% 15/Jan/2015</td>
<td>130 495</td>
<td>1,31</td>
</tr>
<tr>
<td>100 000</td>
<td>USD</td>
<td>Ispat Inland ULC FRN 1/Apr/2010</td>
<td>80 007</td>
<td>0,80</td>
</tr>
<tr>
<td>150 000</td>
<td>USD</td>
<td>Resolution Performance Products 13.5% 15/Nov/2010</td>
<td>120 011</td>
<td>1,20</td>
</tr>
<tr>
<td>100 000</td>
<td>USD</td>
<td>Ispat Inland ULC FRN 1/Apr/2010</td>
<td>80 007</td>
<td>0,80</td>
</tr>
<tr>
<td>165 000</td>
<td>USD</td>
<td>CSN Islands VIII Corp. 10% 15/Jan/2015</td>
<td>130 495</td>
<td>1,31</td>
</tr>
<tr>
<td>100 000</td>
<td>USD</td>
<td>Ispat Inland ULC FRN 1/Apr/2010</td>
<td>80 007</td>
<td>0,80</td>
</tr>
<tr>
<td>150 000</td>
<td>USD</td>
<td>Resolution Performance Products 13.5% 15/Nov/2010</td>
<td>120 011</td>
<td>1,20</td>
</tr>
<tr>
<td>100 000</td>
<td>USD</td>
<td>Ispat Inland ULC FRN 1/Apr/2010</td>
<td>80 007</td>
<td>0,80</td>
</tr>
</tbody>
</table>
### Diverzifikované společnosti

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>150 000</td>
<td>USD</td>
<td>Stena 7% 1/Dec/2016</td>
<td>109 251</td>
<td>1,09</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Inženýrství a stavebnictví

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>100 000</td>
<td>USD</td>
<td>J Ray McDermott 11% 15/Dec/2013</td>
<td>82 031</td>
<td>0,82</td>
</tr>
<tr>
<td>200 000</td>
<td>USD</td>
<td>Shaw Grp (The) 10.75% 15/Mar/2010</td>
<td>162 222</td>
<td>1,63</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Kontrola životního prostředí a služby

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>200 000</td>
<td>USD</td>
<td>Clean Harbors 11.25% 15/Jul/2012</td>
<td>164 797</td>
<td>1,65</td>
</tr>
<tr>
<td>150 000</td>
<td>USD</td>
<td>Waste Serv. 9.5% 15/Apr/2014</td>
<td>109 803</td>
<td>1,10</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Průmyslové stroje

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>100 000</td>
<td>USD</td>
<td>Dresser-Rand Grp 7.375% 1/Nov/2014</td>
<td>75 041</td>
<td>0,75</td>
</tr>
<tr>
<td>199 462</td>
<td>USD</td>
<td>Ormat Fdg Corp. 8.25% 30/Dec/2020</td>
<td>146 744</td>
<td>1,47</td>
</tr>
<tr>
<td>100 000</td>
<td>USD</td>
<td>Sun Sage 8.25% 26/Mar/2009</td>
<td>77 248</td>
<td>0,77</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Kovová výroba

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>200 000</td>
<td>USD</td>
<td>Hawk Corp. 8.75% 1/Nov/2014</td>
<td>150 818</td>
<td>1,51</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Různé průmyslové stroje

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>150 000</td>
<td>USD</td>
<td>Park-Ohio Industries 8.375% 15/Nov/2014</td>
<td>110 355</td>
<td>1,11</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Doprava

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>200 000</td>
<td>USD</td>
<td>AMR Corp. 9.8% 1/Oct/2021</td>
<td>106 676</td>
<td>1,07</td>
</tr>
<tr>
<td>155 000</td>
<td>USD</td>
<td>Atlantic Express Transportation Corp. 12.25% 15/Apr/2008</td>
<td>111 325</td>
<td>1,12</td>
</tr>
<tr>
<td>300 000</td>
<td>USD</td>
<td>Continental Airlines 7.568% 1/Dec/2006</td>
<td>181 108</td>
<td>1,81</td>
</tr>
<tr>
<td>150 000</td>
<td>USD</td>
<td>Horizon Lines 9% 1/Nov/2012</td>
<td>118 632</td>
<td>1,19</td>
</tr>
<tr>
<td>250 000</td>
<td>USD</td>
<td>Northwest Airlines Corp. 10% 1/Feb/2009</td>
<td>154 957</td>
<td>1,55</td>
</tr>
<tr>
<td>200 000</td>
<td>USD</td>
<td>Ship Fin. Intl Limited 8.5% 15/Dec/2013</td>
<td>151 554</td>
<td>1,52</td>
</tr>
<tr>
<td>95 000</td>
<td>USD</td>
<td>Trailer Bridge 9.25% 15/Nov/2011</td>
<td>71 814</td>
<td>0,72</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Technologie

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>100 000</td>
<td>USD</td>
<td>Stratus Technologies 10.375% 1/Dec/2008</td>
<td>66 397</td>
<td>0,67</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Software

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>140 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Riverdeep Grp Limited 9.25% 15/Apr/2011</td>
<td>151 200</td>
<td>1,51</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Dluhopisy celkem

<table>
<thead>
<tr>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>6 638 355</td>
<td>66,49</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Konvertibilní dluhopisy

<table>
<thead>
<tr>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>142 174</td>
<td>1,43</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Převoditelné cenné papíry schválené k obchodování na jiných regulovaných trzích a nově vydané převoditelné cenné papíry celkem

<table>
<thead>
<tr>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>7 085 417</td>
<td>70,97</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Jiné převoditelné cenné papíry

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>200 000</td>
<td>USD</td>
<td>Montell Fin. Company 8.1% 15/Mar/2027</td>
<td>135 369</td>
<td>1,36</td>
</tr>
<tr>
<td>135 000</td>
<td>USD</td>
<td>CSN Islands VIII Corp. 9.75% 16/Dec/2013</td>
<td>107 389</td>
<td>1,08</td>
</tr>
<tr>
<td>200 000</td>
<td>USD</td>
<td>Invista 9.25% 1/May/2012</td>
<td>164 061</td>
<td>1,63</td>
</tr>
<tr>
<td>200 000</td>
<td>USD</td>
<td>Vetro Envases Norteamerica 10.75% 23/Jul/2011</td>
<td>152 658</td>
<td>1,53</td>
</tr>
<tr>
<td>Počet</td>
<td>Měna</td>
<td>Popis cenného papíru</td>
<td>Tržní hodnota</td>
<td>Vlastní kapitál %</td>
</tr>
<tr>
<td>-------</td>
<td>-------</td>
<td>----------------------------------------------------------</td>
<td>---------------</td>
<td>------------------</td>
</tr>
<tr>
<td>50 000</td>
<td>USD</td>
<td>Mayne Grp Limited 5.875% 1/Dec/2011</td>
<td>37 475</td>
<td>0,38</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Dluhopisy celkem</td>
<td>596 952</td>
<td>5,98</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Jiné převoditelné cenné papíry celkem</td>
<td>596 952</td>
<td>5,98</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Cenné papíry celkem</td>
<td>9 834 569</td>
<td>98,50</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Hodnota vlastního kapitálu</td>
<td>9 983 842</td>
<td>100,00</td>
</tr>
</tbody>
</table>
## PIONEER FUNDS – STRATEGIC INCOME (vyjádřeno v EUR)
### Přehled investic k 31. prosinci 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dlouhověké nástroje</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Dluhopisy zaručené vládou</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>3 350 000</td>
<td>AUD</td>
<td>Fannie Mae 6.375% 15/Aug/2007</td>
<td>1 972 757</td>
<td>1.05</td>
</tr>
<tr>
<td>1 400 000 000</td>
<td>ITL</td>
<td>Banco Ncl de Desenvolvimento Economico e Social 8% 28/Apr/2010</td>
<td>767 145</td>
<td>0.41</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Vlády</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>3 763 000</td>
<td>AUD</td>
<td>Queensland Tsy Corp. 6% 14/Jul/2009</td>
<td>2 247 557</td>
<td>1.19</td>
</tr>
<tr>
<td>3 350 000</td>
<td>NOK</td>
<td>Norway (Govt of) 5.5% 15/May/2009</td>
<td>445 358</td>
<td>0.24</td>
</tr>
<tr>
<td>23 002 000</td>
<td>NOK</td>
<td>Norway (Govt of) 6.75% 15/Jan/2007</td>
<td>3 042 442</td>
<td>1.61</td>
</tr>
<tr>
<td>11 850 000</td>
<td>SEK</td>
<td>Sweden (Govt of) 5.25% 15/Mar/2011</td>
<td>1 434 947</td>
<td>0.76</td>
</tr>
<tr>
<td>7 440 000</td>
<td>SEK</td>
<td>Sweden (Govt of) 5.5% 8/Oct/2012</td>
<td>919 008</td>
<td>0.49</td>
</tr>
<tr>
<td>16 465 000</td>
<td>SEK</td>
<td>Sweden (Govt of) 8% 15/Aug/2007</td>
<td>2 061 141</td>
<td>1.09</td>
</tr>
<tr>
<td>1 502 881</td>
<td>USD</td>
<td>Colombia (Govt of) 9.75% 9/Apr/2011</td>
<td>1 274 837</td>
<td>0.68</td>
</tr>
<tr>
<td>600 000</td>
<td>USD</td>
<td>Dominican Republic (Govt of) 9.04% 23/Jan/2013</td>
<td>366 379</td>
<td>0.19</td>
</tr>
<tr>
<td>1 300 000</td>
<td>USD</td>
<td>Panama (Govt of) 7.25% 15/Mar/2015</td>
<td>987 493</td>
<td>0.52</td>
</tr>
<tr>
<td>800 000</td>
<td>USD</td>
<td>Peru (Govt of) 8.375% 3/May/2016</td>
<td>662 130</td>
<td>0.35</td>
</tr>
<tr>
<td>125 000</td>
<td>USD</td>
<td>Peru (Govt of) 9.125% 21/Feb/2012</td>
<td>107 941</td>
<td>0.06</td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Peru (Govt of) 9.875% 6/Feb/2015</td>
<td>904 911</td>
<td>0.48</td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>United States Tsy N/B 5.25% 15/Feb/2029</td>
<td>769 956</td>
<td>0.41</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dlouhověké nástroje celkem</strong></td>
<td>17 964 002</td>
<td>9.53</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Dluhopisy</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Suroviny</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Chemikálie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>335 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Huntsman Intl 10.125% 1/Jul/2009</td>
<td>355 519</td>
<td>0.19</td>
</tr>
<tr>
<td>650 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Rhodia 8% 1/Jun/2010</td>
<td>677 593</td>
<td>0.36</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Lesní výrobky a papír</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 775 000</td>
<td>USD</td>
<td>Sino-Forest Corp. 9.125% 17/Aug/2011</td>
<td>1 426 660</td>
<td>0.76</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Těžba (nedrahých kovů)</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>200 000</td>
<td>USD</td>
<td>Freeport-McMoRan Copper &amp; Gold 10.125% 1/Feb/2010</td>
<td>168 107</td>
<td>0.09</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Komunikace</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Telekomunikační služby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>CAD</td>
<td>Rogers Cantel 10.5% 1/Jun/2006</td>
<td>662 575</td>
<td>0.35</td>
</tr>
<tr>
<td>830 000</td>
<td>EUR</td>
<td>NTL Cable 8.75% 15/Apr/2014</td>
<td>928 563</td>
<td>0.49</td>
</tr>
<tr>
<td>1 850 000</td>
<td>USD</td>
<td>Innova S de RL 9.375% 19/Sep/2013</td>
<td>1 548 188</td>
<td>0.82</td>
</tr>
<tr>
<td>310 000</td>
<td>USD</td>
<td>Mobile Telesystems Fin. 8.375% 14/Oct/2010</td>
<td>233 550</td>
<td>0.12</td>
</tr>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Mobile Telesystems Fin. 9.75% 30/Jan/2008</td>
<td>390 527</td>
<td>0.21</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Zboží kratkodobé spotřeby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Nápoje</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>880 000</td>
<td>USD</td>
<td>Companhia Brasileira de Bebidas 8.75% 15/Sep/2013</td>
<td>754 239</td>
<td>0.40</td>
</tr>
<tr>
<td>450 000</td>
<td>USD</td>
<td>Companhia Brasileira de Bebidas 10.5% 15/Dec/2011</td>
<td>415 486</td>
<td>0.22</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Energie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Ropa a plyn - výroba</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 000 000</td>
<td>ITL</td>
<td>Petroleos Mexicanos 7.375% 13/Aug/2007</td>
<td>567 715</td>
<td>0.30</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Ropa a plyn - služby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>16 250 000</td>
<td>NOK</td>
<td>Kvaerner 0% 30/Oct/2011</td>
<td>1 556 409</td>
<td>0.83</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Finance</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Banky</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>750 000</td>
<td>USD</td>
<td>Citigroup Global Markets for CJSC Russian Standard Bank 8.75% 14/Apr/2007</td>
<td>566 226</td>
<td>0.30</td>
</tr>
<tr>
<td>850 000</td>
<td>USD</td>
<td>Dresdner Bank for CJSC Russian Standard Bank 7.8% 28/Sep/2007</td>
<td>630 223</td>
<td>0.33</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Finanční služby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>800 000</td>
<td>EUR</td>
<td>BCP Caylux Hldgs Luxembourg SCA 10.375% 15/Jun/2014</td>
<td>945 520</td>
<td>0.50</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Pojištění</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 750 000</td>
<td>USD</td>
<td>Allmerica Fin. Corp. 7.625% 15/Oct/2025</td>
<td>1 303 658</td>
<td>0.69</td>
</tr>
</tbody>
</table>
## Pioneer Funds - Strategic Income (vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Zdravotnictví Zdravotnické potřeby a zařízení</td>
<td>389 248</td>
<td>0,21</td>
</tr>
<tr>
<td>400 000</td>
<td>USD</td>
<td>Průmysl Doprava</td>
<td>229 538</td>
<td>0,12</td>
</tr>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Technologie Telekomunikační zařízení</td>
<td>384 403</td>
<td>0,20</td>
</tr>
<tr>
<td>5 000 000</td>
<td>CAD</td>
<td>Vlády Canada (Govt of)</td>
<td>2 685 486</td>
<td>1,43</td>
</tr>
<tr>
<td>535 000</td>
<td>USD</td>
<td>Komunální Golden State Tobacco Securitization Corp. / CA</td>
<td>339 568</td>
<td>0,20</td>
</tr>
<tr>
<td>1 075 000</td>
<td>USD</td>
<td>New Jersey Economic Development Authority / NJ</td>
<td>642 659</td>
<td>0,34</td>
</tr>
<tr>
<td>650 000</td>
<td>USD</td>
<td>New Jersey Economic Development Authority / NJ</td>
<td>412 523</td>
<td>0,22</td>
</tr>
<tr>
<td>1 050 000</td>
<td>USD</td>
<td>Tobacco Settlement Authority of Washington / WA</td>
<td>757 607</td>
<td>0,40</td>
</tr>
<tr>
<td>1 500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Tobacco Settlement Fin. Corp. / RI</td>
<td>1 022 924</td>
<td>0,54</td>
</tr>
<tr>
<td>325 000</td>
<td>USD</td>
<td>Tobacco Settlement Fin. Corp. / NJ</td>
<td>241 350</td>
<td>0,13</td>
</tr>
<tr>
<td>700 000</td>
<td>USD</td>
<td>Wayne Charter County MI</td>
<td>450 111</td>
<td>0,24</td>
</tr>
<tr>
<td>5 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dluhové nástroje</td>
<td>8 241 129</td>
<td>5,03</td>
</tr>
<tr>
<td>679 901</td>
<td>USD</td>
<td>Cenné papíry kryté hypotékou a majetkem Fannie Mae Pool No 694346</td>
<td>517 085</td>
<td>0,27</td>
</tr>
<tr>
<td>788 920</td>
<td>USD</td>
<td>Freddie Mac Pool No 754085</td>
<td>599 922</td>
<td>0,32</td>
</tr>
<tr>
<td>550 039</td>
<td>USD</td>
<td>Freddie Mac Pool No 725351</td>
<td>418 374</td>
<td>0,22</td>
</tr>
<tr>
<td>956 179</td>
<td>USD</td>
<td>Freddie Mac Pool No 721255</td>
<td>713 463</td>
<td>0,38</td>
</tr>
<tr>
<td>951 376</td>
<td>USD</td>
<td>Freddie Mac Pool No 771028</td>
<td>709 684</td>
<td>0,38</td>
</tr>
<tr>
<td>659 000</td>
<td>USD</td>
<td>Freddie Mac Pool No 357134</td>
<td>508 310</td>
<td>0,27</td>
</tr>
<tr>
<td>1 152 487</td>
<td>USD</td>
<td>Freddie Mac Pool No 643382</td>
<td>888 954</td>
<td>0,47</td>
</tr>
<tr>
<td>763 111</td>
<td>USD</td>
<td>Freddie Mac Pool No 697507</td>
<td>580 088</td>
<td>0,31</td>
</tr>
<tr>
<td>531 750</td>
<td>USD</td>
<td>Freddie Mac Pool No 254984</td>
<td>404 216</td>
<td>0,21</td>
</tr>
<tr>
<td>725 784</td>
<td>USD</td>
<td>Freddie Mac Pool No 255070</td>
<td>551 713</td>
<td>0,29</td>
</tr>
<tr>
<td>568 723</td>
<td>USD</td>
<td>Freddie Mac Pool No 254229</td>
<td>441 208</td>
<td>0,23</td>
</tr>
<tr>
<td>1 053 704</td>
<td>USD</td>
<td>Freddie Mac Pool No 254448</td>
<td>812 909</td>
<td>0,44</td>
</tr>
<tr>
<td>499 147</td>
<td>USD</td>
<td>Freddie Mac Pool No 208020</td>
<td>364 361</td>
<td>0,19</td>
</tr>
<tr>
<td>445 754</td>
<td>USD</td>
<td>Freddie Mac Pool No B1279</td>
<td>540 409</td>
<td>0,18</td>
</tr>
<tr>
<td>1 248 734</td>
<td>USD</td>
<td>Freddie Mac Pool No A22766</td>
<td>930 895</td>
<td>0,49</td>
</tr>
<tr>
<td>426 219</td>
<td>USD</td>
<td>Freddie Mac Pool No C71521</td>
<td>324 008</td>
<td>0,17</td>
</tr>
<tr>
<td>397 740</td>
<td>USD</td>
<td>Freddie Mac Pool No C77285</td>
<td>302 359</td>
<td>0,16</td>
</tr>
<tr>
<td>744 084</td>
<td>USD</td>
<td>Freddie Mac Pool No A14844</td>
<td>565 214</td>
<td>0,30</td>
</tr>
<tr>
<td>2 500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Freddie Mac Pool No A17171</td>
<td>1 899 117</td>
<td>1,01</td>
</tr>
<tr>
<td>2 478 527</td>
<td>USD</td>
<td>Freddie Mac Pool No C01755</td>
<td>1 882 714</td>
<td>1,00</td>
</tr>
<tr>
<td>4 758 961</td>
<td>USD</td>
<td>Freddie Mac Pool No A26100</td>
<td>3 615 130</td>
<td>1,92</td>
</tr>
<tr>
<td>827 007</td>
<td>USD</td>
<td>Freddie Mac Pool No A14269</td>
<td>641 345</td>
<td>0,34</td>
</tr>
<tr>
<td>444 725</td>
<td>USD</td>
<td>Freddie Mac Pool No A16415</td>
<td>343 259</td>
<td>0,18</td>
</tr>
<tr>
<td>749 272</td>
<td>USD</td>
<td>Ginnie Mae I Pool No 781599</td>
<td>565 020</td>
<td>0,30</td>
</tr>
<tr>
<td>232 828</td>
<td>USD</td>
<td>Ginnie Mae I Pool No 429732</td>
<td>175 520</td>
<td>0,09</td>
</tr>
<tr>
<td>1 211 050</td>
<td>USD</td>
<td>Ginnie Mae I Pool No 629559</td>
<td>912 887</td>
<td>0,48</td>
</tr>
<tr>
<td>288 800</td>
<td>USD</td>
<td>Ginnie Mae I Pool No 630830</td>
<td>217 716</td>
<td>0,12</td>
</tr>
<tr>
<td>Počet</td>
<td>Měna</td>
<td>Popis cenného papíru</td>
<td>Tržní hodnota</td>
<td>Vlastní kapitál %</td>
</tr>
<tr>
<td>-------</td>
<td>------</td>
<td>----------------------------------------------</td>
<td>---------------</td>
<td>-------------------</td>
</tr>
<tr>
<td>2 629 091</td>
<td>USD</td>
<td>Ginnie Mae I Pool No 604639 5% 15/Sep/2033</td>
<td>1 934 280</td>
<td>1,03</td>
</tr>
<tr>
<td>1 488 337</td>
<td>USD</td>
<td>Ginnie Mae I Pool No 605706 5.5% 15/Oct/2019</td>
<td>1 140 520</td>
<td>0,61</td>
</tr>
<tr>
<td>2 347 985</td>
<td>USD</td>
<td>Ginnie Mae I Pool No 594052 5.5% 15/Jul/2033</td>
<td>1 439 442</td>
<td>0,76</td>
</tr>
<tr>
<td>1 488 337</td>
<td>USD</td>
<td>Ginnie Mae I Pool No 574645 5.5% 15/Sep/2034</td>
<td>748 561</td>
<td>0,40</td>
</tr>
<tr>
<td>1 745 603</td>
<td>USD</td>
<td>Ginnie Mae I Pool No 781485 6% 15/Aug/2032</td>
<td>1 310 772</td>
<td>0,70</td>
</tr>
<tr>
<td>2 347 985</td>
<td>USD</td>
<td>Ginnie Mae I Pool No 574645 5.5% 15/Sep/2034</td>
<td>1 439 442</td>
<td>0,76</td>
</tr>
<tr>
<td>1 488 337</td>
<td>USD</td>
<td>Ginnie Mae I Pool No 574645 5.5% 15/Sep/2034</td>
<td>748 561</td>
<td>0,40</td>
</tr>
<tr>
<td>1 745 603</td>
<td>USD</td>
<td>Ginnie Mae I Pool No 781485 6% 15/Aug/2032</td>
<td>1 310 772</td>
<td>0,70</td>
</tr>
<tr>
<td>2 347 985</td>
<td>USD</td>
<td>Ginnie Mae I Pool No 574645 5.5% 15/Sep/2034</td>
<td>1 439 442</td>
<td>0,76</td>
</tr>
<tr>
<td>1 488 337</td>
<td>USD</td>
<td>Ginnie Mae I Pool No 574645 5.5% 15/Sep/2034</td>
<td>748 561</td>
<td>0,40</td>
</tr>
<tr>
<td>1 745 603</td>
<td>USD</td>
<td>Ginnie Mae I Pool No 781485 6% 15/Aug/2032</td>
<td>1 310 772</td>
<td>0,70</td>
</tr>
<tr>
<td>2 347 985</td>
<td>USD</td>
<td>Ginnie Mae I Pool No 574645 5.5% 15/Sep/2034</td>
<td>1 439 442</td>
<td>0,76</td>
</tr>
<tr>
<td>1 488 337</td>
<td>USD</td>
<td>Ginnie Mae I Pool No 574645 5.5% 15/Sep/2034</td>
<td>748 561</td>
<td>0,40</td>
</tr>
<tr>
<td>1 745 603</td>
<td>USD</td>
<td>Ginnie Mae I Pool No 781485 6% 15/Aug/2032</td>
<td>1 310 772</td>
<td>0,70</td>
</tr>
<tr>
<td>2 347 985</td>
<td>USD</td>
<td>Ginnie Mae I Pool No 574645 5.5% 15/Sep/2034</td>
<td>1 439 442</td>
<td>0,76</td>
</tr>
<tr>
<td>1 488 337</td>
<td>USD</td>
<td>Ginnie Mae I Pool No 574645 5.5% 15/Sep/2034</td>
<td>748 561</td>
<td>0,40</td>
</tr>
<tr>
<td>1 745 603</td>
<td>USD</td>
<td>Ginnie Mae I Pool No 781485 6% 15/Aug/2032</td>
<td>1 310 772</td>
<td>0,70</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Cenné papíry kryté hypotékou a majetkem celkem**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>41 925 398</td>
<td>EUR</td>
<td>Pioneer Funds – Strategic Income</td>
<td>22,24</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Dluhopisy**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2 347 985</td>
<td>USD</td>
<td>Rhodia 9.25% 1/Jun/2011</td>
<td>488 010</td>
<td>0,26</td>
</tr>
<tr>
<td>1 488 337</td>
<td>USD</td>
<td>Ferro Corp. 7.125% 1/Apr/2028</td>
<td>728 586</td>
<td>0,39</td>
</tr>
<tr>
<td>670 000</td>
<td>USD</td>
<td>Lyondell Chemical Company 9.375% 15/Dec/2005</td>
<td>192 202</td>
<td>0,10</td>
</tr>
<tr>
<td>550 000</td>
<td>USD</td>
<td>Lyondell Chemical Company 9.8% 1/Feb/2020</td>
<td>461 284</td>
<td>0,24</td>
</tr>
<tr>
<td>1 400 000</td>
<td>USD</td>
<td>Methanex Corp. 8.75% 15/Aug/2012</td>
<td>1 202 501</td>
<td>0,64</td>
</tr>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Nova Chemicals Corp. 6.5% 15/Jan/2012</td>
<td>389 921</td>
<td>0,21</td>
</tr>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Nova Chemicals Limited 7.25% 15/Aug/2028</td>
<td>372 448</td>
<td>0,20</td>
</tr>
<tr>
<td>885 000</td>
<td>USD</td>
<td>Resolution Performance Products 8% 15/Dec/2009</td>
<td>693 415</td>
<td>0,37</td>
</tr>
<tr>
<td>910 000</td>
<td>USD</td>
<td>Resolution Performance Products 8% 15/Dec/2009</td>
<td>719 698</td>
<td>0,38</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Lesní výrobky a papír**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>900 000</td>
<td>USD</td>
<td>Abitibi-Consolidated 6% 20/Jun/2013</td>
<td>631 506</td>
<td>0,33</td>
</tr>
<tr>
<td>750 000</td>
<td>USD</td>
<td>Bowater 9.375% 15/Dec/2021</td>
<td>628 554</td>
<td>0,33</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Železo a ocel**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1 200 000</td>
<td>USD</td>
<td>CSN Islands VIII Corp. 10% 15/Jan/2015</td>
<td>949 053</td>
<td>0,50</td>
</tr>
<tr>
<td>1 650 000</td>
<td>USD</td>
<td>Ispat Inland ULC FRN 1/Apr/2010</td>
<td>1 320 121</td>
<td>0,70</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Těžba (nedrahých kovů)**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1 500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Freeport-McMoRan Copper &amp; Gold 6.875% 1/Feb/2014</td>
<td>1 096 653</td>
<td>0,58</td>
</tr>
<tr>
<td>2 200 000</td>
<td>USD</td>
<td>Vale Overseas Limited 8.25% 17/Jan/2034</td>
<td>1 707 559</td>
<td>0,91</td>
</tr>
<tr>
<td>1 710 000</td>
<td>USD</td>
<td>Vedanta Resources 6.625% 22/Feb/2010</td>
<td>1 271 508</td>
<td>0,67</td>
</tr>
</tbody>
</table>

207
<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Komunikace</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Vysílací společnosti, rádia a televize</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 290 000</td>
<td>USD</td>
<td>Kabel Deutschland 10.625% 1/Jul/2014</td>
<td>1 091 411</td>
<td>0,58</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Telekomunikační služby</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2 150 000</td>
<td>CAD</td>
<td>Rogers Wireless Communications 7.625% 15/Dec/2011</td>
<td>1 374 621</td>
<td>0,73</td>
</tr>
<tr>
<td>1 450 000</td>
<td>USD</td>
<td>GCI 7.25% 15/Feb/2014</td>
<td>1 066 765</td>
<td>0,57</td>
</tr>
<tr>
<td>1 400 000</td>
<td>USD</td>
<td>Inmarsat Fin. 7.625% 30/Jun/2012</td>
<td>1 071 179</td>
<td>0,57</td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>MetroPCS 10.75% 1/Oct/2011</td>
<td>787 199</td>
<td>0,42</td>
</tr>
<tr>
<td>1 200 000</td>
<td>USD</td>
<td>MobilFon Hldgs 12.5% 31/Jul/2010</td>
<td>1 047 269</td>
<td>0,56</td>
</tr>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Mobile Telesystems Fin. PP 8.375% 14/Oct/2010</td>
<td>375 207</td>
<td>0,20</td>
</tr>
<tr>
<td>1 670 000</td>
<td>USD</td>
<td>Tele Norte Leste Participacoes 8% 18/Dec/2013</td>
<td>1 265 477</td>
<td>0,67</td>
</tr>
<tr>
<td>1 250 000</td>
<td>USD</td>
<td>UbiquiTel Operating Company 9.875% 1/Mar/2011</td>
<td>1 032 279</td>
<td>0,55</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Zboží dlouhodobé spotřeby</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Automobilové součástky a vybavení</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>350 000</td>
<td>USD</td>
<td>Tenneco Automotive 8.625% 15/Nov/2014</td>
<td>267 795</td>
<td>0,14</td>
</tr>
<tr>
<td>395 000</td>
<td>USD</td>
<td>Tenneco Automotive PP 8.625% 15/Nov/2014</td>
<td>302 225</td>
<td>0,16</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Produkty pro volný čas</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>750 000</td>
<td>USD</td>
<td>Turning Stone Casino Resort Enterprise 9.125% 15/Dec/2010</td>
<td>597 296</td>
<td>0,32</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Maloobchod</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>765 000</td>
<td>USD</td>
<td>Asbestos Automotive Grp 8% 15/Mar/2014</td>
<td>557 182</td>
<td>0,30</td>
</tr>
<tr>
<td>805 000</td>
<td>USD</td>
<td>Duane Reade 9.75% 1/Aug/2011</td>
<td>538 937</td>
<td>0,29</td>
</tr>
<tr>
<td>345 000</td>
<td>USD</td>
<td>Duane Reade FRN 15/Dec/2010</td>
<td>257 624</td>
<td>0,14</td>
</tr>
<tr>
<td>189 000</td>
<td>USD</td>
<td>PEP Boys-Manny Moe &amp; Jack 7.5% 15/Dec/2014</td>
<td>140 959</td>
<td>0,07</td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Toys R US 7.875% 15/Apr/2013</td>
<td>730 182</td>
<td>0,39</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Zboží krátkodobé spotřeby</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Zemědělství</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>660 000</td>
<td>USD</td>
<td>American Rock Salt Company 9.5% 15/Mar/2014</td>
<td>507 412</td>
<td>0,27</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Energie</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Ropa a plyn - výroba</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 600 000</td>
<td>USD</td>
<td>Baytex Energy Limited 9.625% 15/Jul/2010</td>
<td>1 259 518</td>
<td>0,67</td>
</tr>
<tr>
<td>280 000</td>
<td>USD</td>
<td>Chesapeake Energy Corp. 6.375% 15/Jun/2015</td>
<td>211 661</td>
<td>0,11</td>
</tr>
<tr>
<td>250 000</td>
<td>USD</td>
<td>Citgo Petroleum Corp. 6% 15/Oct/2011</td>
<td>183 005</td>
<td>0,10</td>
</tr>
<tr>
<td>570 000</td>
<td>USD</td>
<td>Comstock Resources 6.875% 1/Mar/2012</td>
<td>432 978</td>
<td>0,23</td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Gaz Capital for Gazprom 8.625% 28/Apr/2034</td>
<td>1 721 538</td>
<td>0,91</td>
</tr>
<tr>
<td>750 000</td>
<td>USD</td>
<td>Gazprom Intl 7.201% 1/Feb/2020</td>
<td>593 502</td>
<td>0,31</td>
</tr>
<tr>
<td>471 000</td>
<td>USD</td>
<td>Paramount Resources Limited 7.875% 1/Nov/2010</td>
<td>390 695</td>
<td>0,21</td>
</tr>
<tr>
<td>860 000</td>
<td>USD</td>
<td>Stone Energy Corp. 6.75% 15/Dec/2014</td>
<td>631 120</td>
<td>0,33</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Ropa a plyn - služby</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 260 000</td>
<td>USD</td>
<td>Hornbeck Offshore Serv. 6.125% 1/Dec/2014</td>
<td>931 617</td>
<td>0,49</td>
</tr>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Magellan Midstream Partners 6.45% 1/Jan/2014</td>
<td>396 505</td>
<td>0,21</td>
</tr>
<tr>
<td>240 000</td>
<td>USD</td>
<td>Semco Energy 7.125% 15/May/2008</td>
<td>188 850</td>
<td>0,10</td>
</tr>
<tr>
<td>300 000</td>
<td>USD</td>
<td>Transmontaigne 9.125% 1/Jan/2010</td>
<td>239 470</td>
<td>0,13</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Finance</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Banky</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 050 000</td>
<td>USD</td>
<td>Halyk Savings Bank Kazakhstan 8.125% 7/Oct/2009</td>
<td>801 453</td>
<td>0,43</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Finanční služby</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>910 000</td>
<td>USD</td>
<td>Alamosa Delaware 0% 31/Jul/2009</td>
<td>726 393</td>
<td>0,39</td>
</tr>
<tr>
<td>400 000</td>
<td>USD</td>
<td>Alamosa Delaware 8.5% 31/Jan/2012</td>
<td>321 501</td>
<td>0,17</td>
</tr>
<tr>
<td>480 000</td>
<td>USD</td>
<td>Aventine Renewable Energy Hldgs FRN 15/Dec/2011</td>
<td>356 667</td>
<td>0,19</td>
</tr>
<tr>
<td>250 000</td>
<td>USD</td>
<td>BCP Caylux Hldgs Luxembourg SCA 9.625% 15/Jan/2014</td>
<td>207 375</td>
<td>0,11</td>
</tr>
<tr>
<td>1 550 000</td>
<td>USD</td>
<td>ETrade Fin. Corp. 8% 15/Jan/2014</td>
<td>1 225 860</td>
<td>0,65</td>
</tr>
<tr>
<td>2 240 000</td>
<td>USD</td>
<td>Glencore Fdg 6% 15/Apr/2014</td>
<td>1 587 668</td>
<td>0,84</td>
</tr>
<tr>
<td>300 000</td>
<td>USD</td>
<td>K&amp;F Acquisition 7.75% 15/Nov/2014</td>
<td>227 883</td>
<td>0,12</td>
</tr>
<tr>
<td>382 626</td>
<td>USD</td>
<td>Power Receivable Fin. 6.29% 1/Jan/2012</td>
<td>295 978</td>
<td>0,16</td>
</tr>
<tr>
<td>1 250 000</td>
<td>USD</td>
<td>Refco Fin. Hldgs 9% 1/Aug/2012</td>
<td>1 006 989</td>
<td>0,53</td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Sheridan Acquisition Corp. 10.25% 15/Aug/2011</td>
<td>804 672</td>
<td>0,43</td>
</tr>
<tr>
<td>1 410 000</td>
<td>USD</td>
<td>SLM Corp. FRN 25/Jul/2014</td>
<td>1 032 959</td>
<td>0,55</td>
</tr>
<tr>
<td>780 000</td>
<td>USD</td>
<td>UGS Corp. 10% 1/Jan/2012</td>
<td>652 750</td>
<td>0,35</td>
</tr>
<tr>
<td>Měna</td>
<td>Počet</td>
<td>Popis cenného papíru</td>
<td>Tržní hodnota</td>
<td>Vlastní kapitál %</td>
</tr>
<tr>
<td>-----------</td>
<td>-------</td>
<td>---------------------------------------------</td>
<td>---------------</td>
<td>-------------------</td>
</tr>
<tr>
<td>USD</td>
<td>1 325 000</td>
<td>Kingsway America 7.5% 1/Feb/2014</td>
<td>1 006 737</td>
<td>0,53</td>
</tr>
<tr>
<td>USD</td>
<td>1 350 000</td>
<td>Odyssey Re Hldgs Corp. 7.65% 1/Nov/2013</td>
<td>1 091 928</td>
<td>0,58</td>
</tr>
<tr>
<td>USD</td>
<td>1 750 000</td>
<td>Ohio Casualty Corp. 7.3% 15/Jun/2014</td>
<td>1 380 842</td>
<td>0,73</td>
</tr>
<tr>
<td>USD</td>
<td>1 850 000</td>
<td>Presidential Life Corp. 7.875% 15/Feb/2009</td>
<td>1 361 045</td>
<td>0,72</td>
</tr>
<tr>
<td>USD</td>
<td>875 000</td>
<td>Provident Companies 7% 15/Jul/2018</td>
<td>622 011</td>
<td>0,33</td>
</tr>
<tr>
<td>USD</td>
<td>1 325 000</td>
<td>Forest City Enterprises 7.625% 1/Jun/2015</td>
<td>389 921</td>
<td>0,21</td>
</tr>
<tr>
<td>USD</td>
<td>350 000</td>
<td>LNR Property Corp. 7.25% 15/Oct/2013</td>
<td>283 244</td>
<td>0,15</td>
</tr>
<tr>
<td>USD</td>
<td>570 000</td>
<td>BF Saul REIT 7.5% 1/Mar/2014</td>
<td>431 929</td>
<td>0,23</td>
</tr>
<tr>
<td>USD</td>
<td>440 000</td>
<td>Crescent Real Estate Equities 9.25% 15/Apr/2009</td>
<td>354 460</td>
<td>0,19</td>
</tr>
<tr>
<td>USD</td>
<td>700 000</td>
<td>Hospitality Properties Trust 6.75% 15/Feb/2013</td>
<td>566 865</td>
<td>0,30</td>
</tr>
<tr>
<td>USD</td>
<td>1 500 000</td>
<td>HCA 6.3% 1/Oct/2012</td>
<td>1 115 777</td>
<td>0,59</td>
</tr>
<tr>
<td>USD</td>
<td>175 000</td>
<td>Inverness Medical Innovations 8.75% 15/Feb/2012</td>
<td>134 541</td>
<td>0,07</td>
</tr>
<tr>
<td>USD</td>
<td>1 075 000</td>
<td>Omnicare 6.125% 1/Jun/2013</td>
<td>794 832</td>
<td>0,42</td>
</tr>
<tr>
<td>USD</td>
<td>500 000</td>
<td>L-3 Communications Corp. 6.125% 15/Jan/2014</td>
<td>378 885</td>
<td>0,20</td>
</tr>
<tr>
<td>USD</td>
<td>810 000</td>
<td>Ainsworth Lumber Company Limited 6.75% 15/Mar/2014</td>
<td>583 254</td>
<td>0,31</td>
</tr>
<tr>
<td>USD</td>
<td>660 000</td>
<td>Texas Industries 10.25% 15/Jun/2011</td>
<td>568 107</td>
<td>0,30</td>
</tr>
<tr>
<td>USD</td>
<td>200 000</td>
<td>US Concrete 8.375% 1/Apr/2014</td>
<td>158 543</td>
<td>0,08</td>
</tr>
<tr>
<td>USD</td>
<td>405 000</td>
<td>Cornell Companies 10.75% 1/Jul/2012</td>
<td>318 443</td>
<td>0,17</td>
</tr>
<tr>
<td>USD</td>
<td>850 000</td>
<td>Dollar Fin. Grp 9.75% 15/Nov/2011</td>
<td>678 499</td>
<td>0,36</td>
</tr>
<tr>
<td>USD</td>
<td>990 000</td>
<td>United Rentals North America 7.75% 15/Nov/2013</td>
<td>713 776</td>
<td>0,38</td>
</tr>
<tr>
<td>USD</td>
<td>970 000</td>
<td>Stena 7% 1/Dec/2016</td>
<td>706 493</td>
<td>0,37</td>
</tr>
<tr>
<td>USD</td>
<td>550 000</td>
<td>Thomas &amp; Betts Corp. 7.25% 1/Jun/2013</td>
<td>442 565</td>
<td>0,23</td>
</tr>
<tr>
<td>USD</td>
<td>1 200 000</td>
<td>J Ray McDermott 11% 15/Dec/2013</td>
<td>984 366</td>
<td>0,52</td>
</tr>
<tr>
<td>USD</td>
<td>1 585 000</td>
<td>Shaw Grp (The) 10.75% 15/Mar/2010</td>
<td>1 285 608</td>
<td>0,68</td>
</tr>
<tr>
<td>USD</td>
<td>1 050 000</td>
<td>Clean Harbors 11.25% 15/Jul/2012</td>
<td>865 183</td>
<td>0,46</td>
</tr>
<tr>
<td>USD</td>
<td>615 000</td>
<td>IMCO Recycling Escrow 9% 15/Nov/2014</td>
<td>470 554</td>
<td>0,25</td>
</tr>
<tr>
<td>USD</td>
<td>500 000</td>
<td>JLG Industries 8.375% 15/Jun/2012</td>
<td>393 599</td>
<td>0,21</td>
</tr>
<tr>
<td>USD</td>
<td>931 000</td>
<td>Kennametal 7.2% 15/Jun/2012</td>
<td>759 115</td>
<td>0,40</td>
</tr>
<tr>
<td>USD</td>
<td>1 944 752</td>
<td>Ormat Fdg Corp. 8.25% 30/Dec/2020</td>
<td>1 430 753</td>
<td>0,76</td>
</tr>
<tr>
<td>USD</td>
<td>1 700 000</td>
<td>Sun Sage 8.25% 26/Mar/2009</td>
<td>1 313 224</td>
<td>0,70</td>
</tr>
<tr>
<td>USD</td>
<td>1 060 000</td>
<td>Park-Ohio Industries 8.375% 15/Jun/2013</td>
<td>779 842</td>
<td>0,41</td>
</tr>
<tr>
<td>USD</td>
<td>750 000</td>
<td>Greif 8.875% 1/Aug/2012</td>
<td>613 850</td>
<td>0,33</td>
</tr>
<tr>
<td>USD</td>
<td>370 000</td>
<td>AMR Corp. 9% 1/Aug/2012</td>
<td>219 128</td>
<td>0,12</td>
</tr>
<tr>
<td>USD</td>
<td>350 000</td>
<td>AMR Corp. 9.8% 1/Oct/2021</td>
<td>186 684</td>
<td>0,10</td>
</tr>
<tr>
<td>USD</td>
<td>1 140</td>
<td>Atlantic Express Transportation Corp. 12% 15/Apr/2008</td>
<td>818 779</td>
<td>0,43</td>
</tr>
<tr>
<td>USD</td>
<td>1 200 000</td>
<td>Continental Airlines 7.568% 1/Dec/2006</td>
<td>724 432</td>
<td>0,38</td>
</tr>
</tbody>
</table>
## PIONEER FUNDS – STRATEGIC INCOME (vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>700 000</td>
<td>USD</td>
<td>Grupo Transportacion Ferroviaria Mexicana 11.75% 15/Jun/2009</td>
<td>524 646</td>
<td>0,28</td>
</tr>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Northwest Airlines Corp. 10% 1/Feb/2009</td>
<td>309 914</td>
<td>0,16</td>
</tr>
<tr>
<td>1 825 000</td>
<td>USD</td>
<td>Ship Fin. Intl Limited 8.5% 15/Dec/2013</td>
<td>1 382 932</td>
<td>0,73</td>
</tr>
<tr>
<td>750 000</td>
<td>USD</td>
<td>Trailer Bridge 9.25% 15/Nov/2011</td>
<td>566 949</td>
<td>0,30</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Technologie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Polovodiče</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>780 000</td>
<td>USD</td>
<td>MagnaChip Semiconductor FRN 15/Dec/2011</td>
<td>589 627</td>
<td>0,31</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Telekomunikační zařízení</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>100 000</td>
<td>USD</td>
<td>Coming 5.9% 15/Mar/2014</td>
<td>73 495</td>
<td>0,04</td>
</tr>
<tr>
<td>900 000</td>
<td>USD</td>
<td>Coming 6.3% 1/Mar/2009</td>
<td>693 879</td>
<td>0,37</td>
</tr>
<tr>
<td>300 000</td>
<td>USD</td>
<td>Coming 8.875% 15/Mar/2016</td>
<td>256 867</td>
<td>0,14</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Energetika a plynárenství</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Elektrická zařízení</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 702 800</td>
<td>USD</td>
<td>FPL Energy Wind Fdg 6.876% 27/Jan/2017</td>
<td>1 290 332</td>
<td>0,68</td>
</tr>
<tr>
<td>785 000</td>
<td>USD</td>
<td>Illinois Power Company 7.5% 15/Jun/2009</td>
<td>650 720</td>
<td>0,34</td>
</tr>
<tr>
<td>1 150 000</td>
<td>USD</td>
<td>MSW Energy Hgds II 7.375% 1/Sep/2010</td>
<td>888 358</td>
<td>0,47</td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Reliant Energy 6.75% 15/Dec/2014</td>
<td>731 102</td>
<td>0,39</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Dluhopisy celkem</strong></td>
<td>75 695 062</td>
<td>40,15</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Konvertibilní dluhopisy</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Technologie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Polovodiče</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Intl Rectifier Corp. 4.25% 15/Jul/2007</td>
<td>366 011</td>
<td>0,20</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Konvertibilní dluhopisy celkem</strong></td>
<td>366 011</td>
<td>0,20</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Převoditelné cenné papíry schválené k obchodování na jiných regulovovaných trzích a nově vydané převoditelné cenné papíry celkem</strong></td>
<td>128 227 600</td>
<td>68,02</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Jiné převoditelné cenné papíry</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Cenné papíry kryté hypotékou a majetkem</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Cenné papíry kryté majetkem - ABS a cenné papíry kryté hypotékou - MBS</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Cenné papíry kryté majetkem - ABS a cenné papíry kryté hypotékou - MBS</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 070 000</td>
<td>USD</td>
<td>Global Signal Trust 5.395% 15/Jan/2034</td>
<td>785 113</td>
<td>0,42</td>
</tr>
<tr>
<td>1 250 000</td>
<td>USD</td>
<td>Global Signal Trust 6.376% 15/Dec/2014</td>
<td>912 440</td>
<td>0,48</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Cenné papíry kryté hypotékou a majetkem celkem</strong></td>
<td>1 697 553</td>
<td>0,90</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Dluhopisy</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Suroviny</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Chemikálie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 745 000</td>
<td>USD</td>
<td>Montell Fin. Company 8.1% 15/Mar/2027</td>
<td>1 181 094</td>
<td>0,63</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Železo a ocel</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>965 000</td>
<td>USD</td>
<td>CSN Islands VIII Corp. 9.75% 15/Mar/2013</td>
<td>767 634</td>
<td>0,41</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Komunikace</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Telekomunikační služby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>700 000</td>
<td>USD</td>
<td>Iwo Escrow Company FRN 15/Jan/2012</td>
<td>518 852</td>
<td>0,27</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Textil</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 250 000</td>
<td>USD</td>
<td>Invista 9.25% 1/May/2012</td>
<td>1 025 382</td>
<td>0,54</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Energie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Ropa a plyn - výroba</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Petroleos Mexicanos 8.625% 15/Dec/2013</td>
<td>423 395</td>
<td>0,22</td>
</tr>
<tr>
<td>1 275 000</td>
<td>USD</td>
<td>Tengizchevroil Fin. Company 6.124% 15/Nov/2014</td>
<td>940 362</td>
<td>0,50</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Finance</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Finanční služby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 400 000</td>
<td>USD</td>
<td>Bombardier Cap. 7.09% 30/Mar/2007</td>
<td>1 040 280</td>
<td>0,55</td>
</tr>
<tr>
<td>635 455</td>
<td>USD</td>
<td>PF Export Receivables Master Trust 6.436% 1/Jun/2015</td>
<td>464 077</td>
<td>0,25</td>
</tr>
<tr>
<td>635 455</td>
<td>USD</td>
<td>PF Export Receivables Master Trust PP 6.436% 1/Jun/2015</td>
<td>464 077</td>
<td>0,25</td>
</tr>
<tr>
<td>693 509</td>
<td>USD</td>
<td>Power Receivable Fin. PP 6.29% 1/Jan/2012</td>
<td>536 460</td>
<td>0,28</td>
</tr>
</tbody>
</table>
# PIONEER FUNDS – STRATEGIC INCOME (vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Zdravotnictví Farmacie</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 120 000</td>
<td>USD</td>
<td>Mayne Grp Limited 5.875% 1/Dec/2011</td>
<td>839 434</td>
<td>0,45</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Průmysl Stavební materiály</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 250 000</td>
<td>USD</td>
<td>Asia Aluminum Hldgs Limited 8% 23/Dec/2011</td>
<td>928 821</td>
<td>0,49</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Technologie Software</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Riverdeep Grp Limited 9.25% 15/Apr/2011</td>
<td>540 000</td>
<td>0,29</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Energetika a plynárenství Elektrická zařízení</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>637 500</td>
<td>USD</td>
<td>Credit Suisse First Boston for Empresa Electrica Guacolda 8.625% 30/Apr/2013</td>
<td>534 163</td>
<td>0,28</td>
</tr>
<tr>
<td>850 000</td>
<td>USD</td>
<td>Credit Suisse First Boston for Empresa Electrica Guacolda PP 8.625% 30/Apr/2013</td>
<td>712 218</td>
<td>0,38</td>
</tr>
<tr>
<td>190 000</td>
<td>USD</td>
<td>FPL Energy American Wind 6.639% 20/Jun/2023</td>
<td>148 540</td>
<td>0,08</td>
</tr>
<tr>
<td>1 850 000</td>
<td>USD</td>
<td>Juniper Generation 6.79% 31/Dec/2014</td>
<td>1 359 330</td>
<td>0,72</td>
</tr>
<tr>
<td>1 260 000</td>
<td>USD</td>
<td>Kiowa Power Partners 5.737% 30/Mar/2021</td>
<td>926 648</td>
<td>0,49</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Dluhopisy celkem</td>
<td>13 350 767</td>
<td>7,08</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Jiné převoditelné cenné papíry celkem</td>
<td>15 048 320</td>
<td>7,98</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Cenné papíry celkem</td>
<td>175 373 869</td>
<td>93,02</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Hodnota vlastního kapitálu</td>
<td>188 536 640</td>
<td>100,00</td>
</tr>
</tbody>
</table>

## Otevřená forwardová devizová pozice k 31. prosinci 2004
(Vyjádřeno v EUR)

### Datum splatnosti | Měna | Nakoupené množství | Prodané množství | Nerealizovaný zisk/ztráta
--- | --- | --- | --- | ---
31. I. 05 | EUR | 25 599 510 | USD | 34 893 771 | (66 219) |

Nerealizovaný zisk z forwardových devizových operací celkem (66 219)
### PIONEER FUNDS – EURO SHORT-TERM (vyjádřeno v EUR)

**Přehled investic k 31. prosinci 2004**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>Převoditelné cenné papíry oficialně schválené k obchodování na burze</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dlouhový nástroje</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Vlády</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>30 000 000 EUR</td>
<td>Belgium (Govt of) FRN 24/Apr/2006</td>
<td>30 000 000</td>
<td>0,32</td>
</tr>
<tr>
<td>76 000 000 EUR</td>
<td>France (Govt of) OAT Coupon Strip 0% 25/Apr/2005</td>
<td>75 528 800</td>
<td>0,80</td>
</tr>
<tr>
<td>200 000 000 EUR</td>
<td>Germany (Govt of) Bundesobligation 5% 19/Aug/2005</td>
<td>203 400 000</td>
<td>2,16</td>
</tr>
<tr>
<td>195 000 000 EUR</td>
<td>Germany (Govt of) Bundesschuldenanweisungen 2.5% 18/Mar/2005</td>
<td>195 146 250</td>
<td>2,07</td>
</tr>
<tr>
<td>150 000 000 EUR</td>
<td>Germany (Govt of) Bundesschuldenanweisungen 2.5% 22/Nov/2006</td>
<td>150 135 000</td>
<td>1,60</td>
</tr>
<tr>
<td>223 000 000 EUR</td>
<td>Germany (Govt of) Bundesschuldenanweisungen 2.75% 23/Jan/2006</td>
<td>224 115 000</td>
<td>2,38</td>
</tr>
<tr>
<td>80 000 000 EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BOT 0% 28/Feb/2005</td>
<td>79 786 400</td>
<td>0,85</td>
</tr>
<tr>
<td>75 000 000 EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BOT 0% 15/Jun/2005</td>
<td>74 332 500</td>
<td>0,79</td>
</tr>
<tr>
<td>75 000 000 EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 2.75% 1/Feb/2006</td>
<td>75 375 000</td>
<td>0,80</td>
</tr>
<tr>
<td>200 000 000 EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 2.75% 15/May/2006</td>
<td>201 110 000</td>
<td>2,14</td>
</tr>
<tr>
<td>155 000 000 EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 2.75% 15/Nov/2007</td>
<td>155 697 500</td>
<td>1,65</td>
</tr>
<tr>
<td>245 000 000 EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 4.75% 15/Jan/2006</td>
<td>251 945 750</td>
<td>2,68</td>
</tr>
<tr>
<td>198 000 000 EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 10.5% 1/Jan/2005</td>
<td>201 326 400</td>
<td>2,14</td>
</tr>
<tr>
<td>48 000 000 EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 10.5% 1/Nov/2005</td>
<td>48 110 400</td>
<td>0,51</td>
</tr>
<tr>
<td>30 000 000 EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 10.5% 31/Dec/2005</td>
<td>30 240 000</td>
<td>0,33</td>
</tr>
<tr>
<td>149 000 000 EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 10.5% 15/May/2009</td>
<td>150 236 700</td>
<td>1,60</td>
</tr>
<tr>
<td>19 000 000 EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 15/Jan/2009</td>
<td>19 165 300</td>
<td>0,20</td>
</tr>
<tr>
<td>78 000 000 EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 15/Nov/2010</td>
<td>78 702 000</td>
<td>0,84</td>
</tr>
<tr>
<td>150 000 000 EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 15/Dec/2010</td>
<td>151 440 000</td>
<td>1,61</td>
</tr>
<tr>
<td>320 000 000 EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 15/Jan/2011</td>
<td>323 040 000</td>
<td>3,43</td>
</tr>
<tr>
<td>145 000 000 EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 15/Nov/2011</td>
<td>146 392 000</td>
<td>1,56</td>
</tr>
<tr>
<td>75 000 000 EUR</td>
<td>Italy (Govt of) CCT FRN 1/Jan/2006</td>
<td>75 667 500</td>
<td>0,80</td>
</tr>
<tr>
<td>68 500 000 EUR</td>
<td>Italy (Govt of) CCT FRN 1/Jan/2007</td>
<td>69 082 250</td>
<td>0,73</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Nadnárodní banky</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>90 000 000 EUR</td>
<td>European Invest. Bank 3.5% 15/Dec/2005</td>
<td>90 850 500</td>
<td>0,97</td>
</tr>
<tr>
<td>70 000 000 EUR</td>
<td>European Invest. Bank 4% 15/Jun/2007</td>
<td>72 012 500</td>
<td>0,76</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Cenné papíry kryté hypotékou a majetkem</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Cenné papíry kryté majetkem - ABS a cenné papíry kryté hypotékou - MBS</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Cenné papíry kryté majetkem - ABS a cenné papíry kryté hypotékou - MBS</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Cenné papíry kryté majetkem</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>13 500 000 EUR</td>
<td>Cars Alliance Fdg FRN 8/Jan/2021</td>
<td>13 525 650</td>
<td>0,14</td>
</tr>
<tr>
<td>18 500 000 EUR</td>
<td>Delphinus FRN 25/Jan/2009</td>
<td>18 574 000</td>
<td>0,20</td>
</tr>
<tr>
<td>11 000 000 EUR</td>
<td>Geldilux Limited FRN 17/Jan/2007</td>
<td>11 008 800</td>
<td>0,12</td>
</tr>
<tr>
<td>28 822 070 EUR</td>
<td>IntesaBci Sec 2 FRN 28/Aug/2023</td>
<td>28 951 769</td>
<td>0,31</td>
</tr>
<tr>
<td>10 065 716 EUR</td>
<td>Orio Fin. FRN 15/Aug/2040</td>
<td>10 091 887</td>
<td>0,11</td>
</tr>
<tr>
<td>13 000 000 EUR</td>
<td>SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos / Explorer 2004-1 FRN 25/Mar/2008</td>
<td>13 007 800</td>
<td>0,14</td>
</tr>
<tr>
<td>3 000 000 EUR</td>
<td>SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos / Explorer 2004-1 FRN 25/Mar/2011</td>
<td>3 011 952</td>
<td>0,03</td>
</tr>
<tr>
<td>22 000 000 EUR</td>
<td>Siena Mortg. FRN 15/Dec/2038</td>
<td>22 114 400</td>
<td>0,23</td>
</tr>
<tr>
<td>22 300 000 EUR</td>
<td>Società Cartolarizzazione Immobili Pubblici FRN 26/Apr/2007</td>
<td>22 313 200</td>
<td>0,24</td>
</tr>
<tr>
<td>22 000 000 EUR</td>
<td>Società Cartolarizzazione Immobili Pubblici FRN 26/Oct/2008</td>
<td>22 000 000</td>
<td>0,23</td>
</tr>
<tr>
<td>26 680 000 EUR</td>
<td>Società di Cartolarizzazione Italiana Crediti a r. FRN 21/Dec/2008</td>
<td>26 728 024</td>
<td>0,28</td>
</tr>
<tr>
<td>30 000 000 EUR</td>
<td>Vela Home FRN 24/Oct/2027</td>
<td>30 117 000</td>
<td>0,32</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Cenné papíry kryté hypotékou a majetkem celkem</strong></td>
<td>221 444 662</td>
<td>2,35</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Dluhopisy**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>35 000 000 EUR</td>
<td>British Telecommunications 6.375% 15/Feb/2006 (*)</td>
<td>36 439 025</td>
<td>0,39</td>
</tr>
<tr>
<td>9 400 000 EUR</td>
<td>Deutsche Telekom Intl Fin. 4.25% 17/Jun/2005</td>
<td>9 404 888</td>
<td>0,10</td>
</tr>
</tbody>
</table>
PIONEER FUNDS – EURO SHORT-TERM (vyjádřeno v EUR)
Tržní
hodnota

Vlastní kapitál %

Deutsche Telekom Intl Fin. 6.625% 6/Jul/2005
France Telecom 5.4% 26/Feb/2005 (**)
France Telecom 6% 28/Sep/2007
France Telecom FRN 23/Jan/2007
Portugal Telecom Intl Fin. FRN 16/Feb/2005
Royal KPN 6.25% 4/Oct/2005
Telecom Italia Fin. 6.375% 20/Apr/2006 (**)

25 533 000
15 067 500
16 193 850
17 025 245
22 021 340
5 139 500
31 399 500

0,27
0,16
0,17
0,18
0,23
0,06
0,33

EUR
EUR

Zboží dlouhodobé spotřeby
Automobilová výroba
DaimlerChrysler NA Hldg Corp. FRN 10/Mar/2005
DaimlerChrysler NA Hldg Corp. FRN 2/Jul/2007

15 018 750
15 036 000

0,16
0,16

1 150 000

EUR

Zboží krátkodobé spotřeby
Potravinářské služby
Agrokor 11% 3/Apr/2007

1 265 345

0,01

15 000 000
13 000 000
23 000 000

EUR
EUR
EUR

Tabák
B AT Intl Fin. FRN 3/Apr/2006
Gallaher Grp 4.875% 28/Jan/2005
Imperial Tobacco Fin. 5.75% 6/Jun/2005

15 108 000
13 022 100
23 318 780

0,16
0,14
0,25

EUR

Energie
Ropa a plyn - výroba
Statoil FRN 14/Mar/2005

20 010 200

0,21

49 981 250
49 862 500
30 127 200
28 009 801
15 051 000
20 010 000
8 065 600
15 011 250
20 007 000
56 017 920
37 170 200
19 992 000
20 008 801
21 011 550
50 467 500
15 860 250
6 213 594
25 346 250
150 600 000
20 149 000
49 983 750
103 218 124
20 169 600
38 462 963
25 030 000
39 938 970
20 013 000
86 236 750
100 815 000
75 768 750
16 507 508
39 915 456
9 999 300
49 996 500

0,53
0,53
0,32
0,30
0,16
0,21
0,09
0,16
0,21
0,60
0,40
0,21
0,21
0,22
0,54
0,17
0,07
0,27
1,60
0,21
0,53
1,10
0,21
0,41
0,27
0,42
0,21
0,92
1,07
0,81
0,18
0,42
0,11
0,53

14 497 100
20 009 000
5 981 250
23 143 175
34 845 740
9 557 000
5 945 135

0,15
0,21
0,06
0,25
0,37
0,10
0,06

Počet

Měna

Popis cenného papíru

25 000 000
15 000 000
15 000 000
17 000 000
22 000 000
5 000 000
30 000 000

EUR
EUR
EUR
EUR
EUR
EUR
EUR

15 000 000
15 000 000

20 000 000

50 000 000
50 000 000
30 000 000
28 000 000
15 000 000
20 000 000
8 000 000
15 000 000
20 000 000
56 000 000
37 000 000
20 000 000
20 000 000
21 000 000
50 000 000
15 000 000
6 175 000
25 000 000
150 000 000
20 000 000
50 000 000
100 000 000
20 000 000
38 500 000
25 000 000
40 000 000
20 000 000
85 000 000
100 000 000
75 000 000
16 500 000
40 000 000
10 000 000
50 000 000
14 500 000

EUR
EUR
EUR
EUR
EUR
EUR
EUR
EUR
EUR
EUR
EUR
EUR
EUR
EUR
EUR
EUR
EUR
EUR
EUR
EUR
EUR
EUR
EUR
EUR
EUR
EUR
EUR
EUR
EUR
EUR
EUR
EUR
EUR
EUR
EUR

20 000 000
6 000 000
23 000 000
34 700 000
9 500 000
5 900 000

EUR
EUR
EUR
EUR
EUR
EUR

Finance
Banky
ABN Amro Bank FRN 22/Jun/2006
ABN Amro Bank FRN 16/Sep/2011
Allgemeine Hypothekenbank Rheinboden 5.25% 25/Feb/2005
Allied Irish Banks FRN 23/Mar/2015
Banca Intesa FRN 23/Apr/2008
Banca Monte dei Paschi di Siena FRN 18/Dec/2008
Banca Monte dei Paschi di Siena FRN 18/May/2011
Banca Nazionale del Lavoro FRN 1/Aug/2005
Banca Nazionale del Lavoro FRN 23/Dec/2008
Bank Nederlandse Gemeenten 2.51% 7/Jul/2006
Bank of Ireland FRN 19/Dec/2013
Banque Federative du Credit Mutuel / France FRN 3/Mar/2011
Bayerische Hypo-und Vereinsbank FRN 3/Jul/2005
Berlin-Hannover Hypothekenbank 2.75% 7/Feb/2005
Berlin-Hannover Hypothekenbank 4.5% 6/Jun/2005
Credit Lyonnais 5% 15/Nov/2012
Credit Suisse Grp Fin. US FRN 5/Oct/2010
DekaBank Deutsche Girozentrale 5.25% 23/Jun/2005
DePfa ACS Bank 2.875% 22/Jan/2007
Deutsche Hypothekenbank 4.5% 4/May/2005
Deutsche Hypothekenbank FRN 26/Mar/2007
Dexia Municipal Agency 5% 26/Apr/2005
DG Bank Deutsche Genossenschafts-Bank FRN 4/May/2005
HBOS FRN 1/Sep/2016
HBOS Tsy Serv. FRN 23/Jun/2009
Hypothekenbank in Essen 3.25% 28/Jan/200
Hypothekenbank in Essen 5.25% 5/Jul/2005
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3% 15/Nov/2007
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3.5% 15/Nov/2005
Natexis Banques Populaires FRN 17/Nov/2006
Natexis Banques Populaires FRN 4/Nov/2016
Nykredit Realkredit Series 50 4% 1/Jan/2005
Nykredit Realkredit 4% 1/Jan/2005
Pfandbriefstelle der Oesterreichischen
Landes-Hypothekenbanken FRN 26/Jan/2006
Rheinische Hypothekenbank 3.50% 18/Jan/2005
Rheinische Hypothekenbank FRN 15/Mar/2005
Royal Bank of Scotland FRN 7/Oct/2013
Sanpaolo IMI FRN 27/Sep/2010
UniCredito Italiano FRN 14/Jun/2010
UniCredito Italiano FRN 16/Mar/2011

213


### Finanční služby

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>10 427 000</td>
<td>EUR</td>
<td>UniCredit Italiano FRN 27/Nov/2011</td>
<td>10 543 261</td>
<td>0,11</td>
</tr>
<tr>
<td>46 300 000</td>
<td>EUR</td>
<td>WestLB Covered Bond Bank 2,75% 5/Nov/2007</td>
<td>46 276 850</td>
<td>0,49</td>
</tr>
<tr>
<td>1 500 000</td>
<td>USD</td>
<td>TuraniAlem Fin. 10% 29/May/2007</td>
<td>1 196 890</td>
<td>0,01</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Pojištění

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>750 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Aries Vermoegensverwaltungs FRN 25/Oct/2007</td>
<td>791 625</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>23 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>GE Cap. European Fdg FRN 29/Oct/2008</td>
<td>23 008 050</td>
<td>0,24</td>
</tr>
<tr>
<td>10 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>General Electric Cap. Corp. FRN 10/Mar/2006</td>
<td>10 020 600</td>
<td>0,11</td>
</tr>
<tr>
<td>8 263 000</td>
<td>EUR</td>
<td>General Motors Acceptance Intl Fin. 5,375% 18/Jan/2005</td>
<td>8 274 527</td>
<td>0,09</td>
</tr>
<tr>
<td>30 350 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Goldman Sachs Grp FRN 21/Oct/2008</td>
<td>30 516 925</td>
<td>0,32</td>
</tr>
<tr>
<td>8 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Lehman Brothers Hldgs FRN 21/Feb/2006</td>
<td>8 004 600</td>
<td>0,09</td>
</tr>
<tr>
<td>13 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Lehman Brothers Hldgs FRN 5/ Apr/2011</td>
<td>13 050 050</td>
<td>0,14</td>
</tr>
<tr>
<td>5 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Nationwide Building Society FRN 11/ Apr/2013</td>
<td>5 046 754</td>
<td>0,05</td>
</tr>
<tr>
<td>18 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Societa di Cartolarizzazione dei Crediti INPS FRN 31/Jul/2008</td>
<td>18 073 800</td>
<td>0,19</td>
</tr>
<tr>
<td>42 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Societa di Cartolarizzazione dei Crediti INPS FRN 31/Jul/2009</td>
<td>42 004 200</td>
<td>0,45</td>
</tr>
<tr>
<td>23 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>VW Fin. Serv. 4,25% 25/Jan/2005</td>
<td>23 025 624</td>
<td>0,25</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Energetika a plynárenství

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>15 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>ING Grp 5% 3/May/2006</td>
<td>15 477 000</td>
<td>0,16</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Vodárenská zařízení

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>5 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Kelda Grp 5.25% 26/Jul/2006</td>
<td>5 191 504</td>
<td>0,06</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Dluhopisy celkem

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2 032 278 795</td>
<td>EUR</td>
<td>Dluhopisy celkem</td>
<td>2 032 278 795</td>
<td>21,59</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze celkem

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>6 804 264 007</td>
<td>EUR</td>
<td>Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze celkem</td>
<td>6 804 264 007</td>
<td>72,28</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Převoditelné cenné papíry schválené k obchodování na jiných regulovaných trzích a nově vydané převoditelné cenné papíry

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1 513 478 500</td>
<td>EUR</td>
<td>Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dluhové nástroje</td>
<td>1 513 478 500</td>
<td>16,07</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dluhové nástroje celkem

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>34 500 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Locat Securitisation Vehicle FRN 12/Dec/2024</td>
<td>34 582 800</td>
<td>0,37</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Cenné papíry kryté hypotékou a majetkem

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>34 582 800</td>
<td>EUR</td>
<td>Cenné papíry kryté hypotékou a majetkem celkem</td>
<td>34 582 800</td>
<td>0,37</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Převoditelné cenné papíry schválené k obchodování na jiných regulovaných trzích a nově vydané převoditelné cenné papíry celkem 1 548 061 300

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>8 352 325 307</td>
<td>EUR</td>
<td>Cenné papíry celkem</td>
<td>8 352 325 307</td>
<td>88,72</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Hodnota vlastního kapitálu

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>9 414 052 442</td>
<td>EUR</td>
<td>Hodnota vlastního kapitálu</td>
<td>9 414 052 442</td>
<td>100,00</td>
</tr>
</tbody>
</table>
# Otevřená pozice termínovaných operací k 31. prosinci 2004
(Vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Datum splatnosti</th>
<th>Množství (krátké)/dlouhé pozice</th>
<th>Kontrakt</th>
<th>Měna obchodu</th>
<th>Závazek (v měně obch.)</th>
<th>Hodnota na místním trhu (v měně obch.)</th>
<th>Nerealizovaný zisk/ztráta</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>III. 05</td>
<td>(2 516)</td>
<td>Euro-Schatz Future</td>
<td>EUR</td>
<td>(266 796 640)</td>
<td>106</td>
<td>729 640</td>
</tr>
<tr>
<td>III. 05</td>
<td>(4 884)</td>
<td>Euro-Schatz Future</td>
<td>EUR</td>
<td>(517 899 360)</td>
<td>106</td>
<td>1 391 940</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Nerealizovaný zisk z termínovaných operací celkem</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

PIONEER FUNDS – EURO SHORT-TERM (vyjádřeno v EUR)
<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>3 700 000</td>
<td>USD</td>
<td>Svensk Exportkredit 3% 30/Sep/2005</td>
<td>2 723 872</td>
<td>1,32</td>
</tr>
<tr>
<td>8 300 000</td>
<td>CAD</td>
<td>Canada Housing Trust No1 5.527% 15/Jun/2006</td>
<td>5 288 074</td>
<td>2,55</td>
</tr>
<tr>
<td>4 000 000</td>
<td>AUD</td>
<td>Queensland Tsy Corp. CP 6.5% 14/Jun/2005</td>
<td>2 319 435</td>
<td>1,12</td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Italy (Govt of) CTZ 0% 29/Apr/2005</td>
<td>1 987 000</td>
<td>0,96</td>
</tr>
<tr>
<td>5 000 000</td>
<td>GBP</td>
<td>United Kingdom Gilt 7.5% 7/Dec/2006</td>
<td>7 458 548</td>
<td>3,60</td>
</tr>
<tr>
<td>810 000</td>
<td>GBP</td>
<td>United Kingdom Gilt 8.5% 7/Dec/2005</td>
<td>1 186 661</td>
<td>0,57</td>
</tr>
<tr>
<td>460 000 000</td>
<td>HUF</td>
<td>Hungary (Govt of) 7% 12/Apr/2006</td>
<td>1 839 049</td>
<td>0,89</td>
</tr>
<tr>
<td>500 000 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Italy (Govt of) 0.375% 10/Oct/2006</td>
<td>3 613 737</td>
<td>1,75</td>
</tr>
<tr>
<td>2 150 000 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Japan (Govt of) Two Year Bond 0.1% 20/Mar/2005</td>
<td>15 438 580</td>
<td>7,46</td>
</tr>
<tr>
<td>1 120 000 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Japan (Govt of) Two Year Bond 0.1% 20/Apr/2005</td>
<td>8 042 987</td>
<td>3,88</td>
</tr>
<tr>
<td>1 100 000 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Japan (Govt of) Two Year Bond 0.1% 20/May/2005</td>
<td>7 899 993</td>
<td>3,82</td>
</tr>
<tr>
<td>160 000</td>
<td>MXN</td>
<td>Mexico (Govt of) Bonos 9% 29/Dec/2005</td>
<td>1 061 664</td>
<td>0,51</td>
</tr>
<tr>
<td>10 000 000</td>
<td>PLN</td>
<td>Poland (Govt of) 0% 12/Apr/2006</td>
<td>2 271 399</td>
<td>1,10</td>
</tr>
<tr>
<td>5 500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Italy (Govt of) 3.75% 14/Dec/2007</td>
<td>4 067 997</td>
<td>1,96</td>
</tr>
<tr>
<td>1 500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Mexico (Govt of) FRN 13/Jan/2009</td>
<td>1 120 655</td>
<td>0,54</td>
</tr>
<tr>
<td>4 700 000</td>
<td>USD</td>
<td>New Zealand (Govt of) FRN 22/Apr/2005</td>
<td>3 457 098</td>
<td>1,67</td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Russia (Govt of) 8.75% 24/Jul/2005</td>
<td>1 513 702</td>
<td>0,73</td>
</tr>
<tr>
<td>9 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>United States Tsy N/B 1.625% 31/Jan/2005</td>
<td>6 620 264</td>
<td>3,20</td>
</tr>
<tr>
<td>3 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>United States Tsy N/B 1.625% 30/Apr/2005</td>
<td>2 201 797</td>
<td>1,06</td>
</tr>
<tr>
<td>670 000 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Asian Development Bank / Pasig 3.125% 29/Jun/2005</td>
<td>4 882 719</td>
<td>2,36</td>
</tr>
<tr>
<td>4 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos / Explorer 2004-1 FRN 25/Mar/2011</td>
<td>4 015 936</td>
<td>1,94</td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Dresdner Bank for Kyivstar GSM 12.75% 21/Nov/2005</td>
<td>1 572 838</td>
<td>0,76</td>
</tr>
<tr>
<td>1 500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Pemex Project Fdg Master Trust FRN 15/Jun/2010</td>
<td>1 137 484</td>
<td>0,55</td>
</tr>
<tr>
<td>3 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>DEXIA Municipal Agency 5.5% 25/Apr/2006</td>
<td>3 118 200</td>
<td>1,51</td>
</tr>
<tr>
<td>6 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>HBOS Tsy Serv. FRN 23/Jun/2009</td>
<td>5 990 845</td>
<td>2,89</td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Hypothekenbank in Essen 2.75% 21/Nov/2006</td>
<td>2 007 700</td>
<td>0,97</td>
</tr>
<tr>
<td>5 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Norddeutsche LB Girozentrale FRN 24/Feb/2009</td>
<td>4 999 500</td>
<td>2,41</td>
</tr>
<tr>
<td>1 800 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Pfandbriefstelle der Oesterreichischen Landes-Hypothekenbanken FRN 26/Jan/2006</td>
<td>1 799 640</td>
<td>0,87</td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Royal Bank of Scotland FRN 7/Oct/2013</td>
<td>1 006 225</td>
<td>0,49</td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Sanpaolo IMI FRN 27/Sep/2010</td>
<td>2 008 400</td>
<td>0,97</td>
</tr>
<tr>
<td>400 000</td>
<td>EUR</td>
<td>UniCredito Italiano FRN 27/Nov/2011</td>
<td>404 460</td>
<td>0,20</td>
</tr>
<tr>
<td>1 500 000</td>
<td>GBP</td>
<td>Abbey Ntl Tsy Serv. / London FRN 10/Oct/2006</td>
<td>2 119 764</td>
<td>1,02</td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>GBP</td>
<td>Australia &amp; New Zealand Banking Grp Limited FRN 27/Feb/2007</td>
<td>1 412 823</td>
<td>0,68</td>
</tr>
<tr>
<td>1 7 100 000</td>
<td>GBP</td>
<td>Royal Bank of Canada 4.985% 8/Apr/2010</td>
<td>10 026 538</td>
<td>4,84</td>
</tr>
<tr>
<td>3 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Bayerische Hypo-und Vereinsbank FRN 18/Jan/20062 208 651</td>
<td>1 07</td>
<td>0,04</td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>BCP Fin. Bank Limited FRN 26/Jan/2005</td>
<td>1 471 675</td>
<td>0,71</td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>BES Fin. Limited FRN 28/Jan/2005</td>
<td>1 471 756</td>
<td>0,71</td>
</tr>
</tbody>
</table>
## PIONEER FUNDS – INTERNATIONAL SHORT-TERM (vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>4 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Compagnie de Fin. Foncier 4.25% 24/May/2005</td>
<td>2 960 288</td>
<td>1,43</td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>DnB NORBank FRN 27/Jan/2005</td>
<td>1 471 400</td>
<td>0,71</td>
</tr>
<tr>
<td>1 340 000</td>
<td>USD</td>
<td>Export Credit Bank of Turkey 11.5% 25/Feb/2005</td>
<td>996 615</td>
<td>0,48</td>
</tr>
<tr>
<td>3 500 000</td>
<td>USD</td>
<td>HBOS Tsy Serv. FRN 4/Jun/2008</td>
<td>2 576 494</td>
<td>1,24</td>
</tr>
<tr>
<td>1 700 000</td>
<td>USD</td>
<td>ING Bank 0% 1/Jun/2006</td>
<td>1 029 943</td>
<td>0,50</td>
</tr>
<tr>
<td>1 300 000</td>
<td>USD</td>
<td>ING Bank FRN 14/Oct/2014</td>
<td>955 692</td>
<td>0,46</td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Institut Credito Oficial FRN 1/Feb/2005</td>
<td>735 626</td>
<td>0,36</td>
</tr>
<tr>
<td>3 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Kreditanstalt fuer Wiederaufbau FRN 5/Feb/2007</td>
<td>2 206 000</td>
<td>1,07</td>
</tr>
<tr>
<td>4 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Royal Bank of Scotland FRN 24/Jul/2014</td>
<td>2 947 949</td>
<td>1,42</td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>TuranAlem Fin. 10% 29/May/2007</td>
<td>797 927</td>
<td>0,39</td>
</tr>
<tr>
<td>1 250 000</td>
<td>USD</td>
<td>UBS Luxembourg for Sberbank FRN 24/Oct/2006</td>
<td>925 970</td>
<td>0,45</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Finanční služby

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>3 750 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Aries Vermoegensverwaltungs FRN 25/Oct/2007</td>
<td>3 958 125</td>
<td>1,91</td>
</tr>
<tr>
<td>600 000</td>
<td>GBP</td>
<td>GE Cap. UK Fdg FRN 14/Oct/2005</td>
<td>847 694</td>
<td>0,41</td>
</tr>
<tr>
<td>250 000 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Morgan Stanley 1.4% 25/Apr/2005</td>
<td>1 802 363</td>
<td>0,87</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Pojištění

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>300 000 000</td>
<td>JPY</td>
<td>AIG SunAmerica Institutional Fdg II 1.2% 26/Jan/2005</td>
<td>2 155 492</td>
<td>1,04</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Dluhopisy celkem

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>69 126 077</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>33,39</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze celkem

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>158 137 244</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>76,38</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Převoditelné cenné papíry schválené k obchodování na jiných regulovanych trzích a nově vydané převoditelně cenné papíry

#### Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dluhové nástroje

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>6 946 395</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>3,35</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Dluhopisy

#### Finance

#### Banky

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>5 649 711</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>2,73</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Dluhopisy celkem

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>12 596 106</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>6,08</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Jiné převoditelné cenné papíry

#### Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dluhové nástroje

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>3 454 982</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>1,67</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Dluhopisy

#### Finance

#### Finanční služby

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>3 598 652</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>1,74</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Dluhopisy celkem

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>7 053 634</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>3,41</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Cenné papíry celkem

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>177 786 984</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>85,87</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Hodnota vlastního kapitálu

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>207 053 928</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>100,00</td>
</tr>
</tbody>
</table>
Otevřená pozice termínovaných operací k 31. prosinci 2004  
(Vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Datum splatnosti</th>
<th>Množství (krátké)/dlouhé pozice</th>
<th>Kontrakt</th>
<th>Měna obchodu</th>
<th>Závazek (v měně obch.)</th>
<th>Hodnota na místní trhu (v EUR)</th>
<th>Nerealizovaný zisk/ztráta</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>III. 05</td>
<td>(59)</td>
<td>US 5 Year Note (CBT)</td>
<td>USD</td>
<td>(6 459 578)</td>
<td>109</td>
<td>(16 617)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Nerealizovaný zisk z termínovaných operací celkem (16 617)

Otevřená forwardová devizová pozice k 31. prosinci 2004  
(Vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Datum splatnosti</th>
<th>Měna</th>
<th>Nakupené množství</th>
<th>Měna</th>
<th>Prodané množství</th>
<th>Nerealizovaný zisk/ztráta</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>10. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>2 056 283</td>
<td>AUD</td>
<td>3 500 000</td>
<td>50 437</td>
</tr>
<tr>
<td>10. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>5 460 289</td>
<td>CAD</td>
<td>8 470 000</td>
<td>264 705</td>
</tr>
<tr>
<td>10. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>3 842 039</td>
<td>USD</td>
<td>5 100 000</td>
<td>92 656</td>
</tr>
<tr>
<td>24. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>7 468 345</td>
<td>GBP</td>
<td>5 270 000</td>
<td>69 426</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Nerealizovaný zisk z forwardových devizových operací celkem 477 224
**PIONEER FUNDS – U.S. DOLLAR SHORT-TERM (vyjádřeno v EUR)**

**Přehled investic k 31. prosinci 2004**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Přehled investic k 31. prosinci 2004</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>10 750 000</td>
<td>CAD</td>
<td>Canada Housing Trust No1 5.527% 15/Jun/2006</td>
<td>6 849 011</td>
<td>1,91</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Vlady**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>4 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 9.5% 1/Jan/2005</td>
<td>3 986 980</td>
<td>1,11</td>
</tr>
<tr>
<td>1 500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Chile (Govt of) FRN 28/Jan/2008</td>
<td>1 115 965</td>
<td>0,31</td>
</tr>
<tr>
<td>13 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Italy (Govt of) 2.5% 31/Mar/2006</td>
<td>9 503 366</td>
<td>2,65</td>
</tr>
<tr>
<td>25 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Italy (Govt of) 2.75% 15/Dec/2006</td>
<td>18 206 732</td>
<td>5,08</td>
</tr>
<tr>
<td>15 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Italy (Govt of) 3.75% 14/Dec/2007</td>
<td>11 094 537</td>
<td>3,10</td>
</tr>
<tr>
<td>15 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Italy (Govt of) 6% 29/May/2008</td>
<td>11 845 503</td>
<td>3,31</td>
</tr>
<tr>
<td>8 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Italy (Govt of) 7.25% 7/Feb/2005</td>
<td>5 910 612</td>
<td>1,65</td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>New Zealand (Govt of) FRN 22/Apr/2005</td>
<td>735 553</td>
<td>0,20</td>
</tr>
<tr>
<td>2 100 000</td>
<td>USD</td>
<td>Russia (Govt of) 8.75% 24/Jul/2005</td>
<td>1 589 388</td>
<td>0,44</td>
</tr>
<tr>
<td>10 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Sweden (Govt of) 4.375% 20/Dec/2005</td>
<td>7 458 819</td>
<td>2,08</td>
</tr>
<tr>
<td>72 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>United States Tsy N/B 1.625% 31/Jan/2005</td>
<td>52 962 111</td>
<td>14,78</td>
</tr>
<tr>
<td>3 800 000</td>
<td>USD</td>
<td>United States Tsy N/B 1.625% 30/Apr/2005</td>
<td>2 788 943</td>
<td>0,78</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Nadnárodní banky**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>3 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>European Invest. Bank 4% 15/Mar/2005</td>
<td>2 213 831</td>
<td>0,62</td>
</tr>
<tr>
<td>17 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>European Invest. Bank 4% 30/Aug/2005</td>
<td>12 622 586</td>
<td>3,52</td>
</tr>
<tr>
<td>7 870 000</td>
<td>USD</td>
<td>Inter-American Development Bank 7.5% 5/Apr/2005</td>
<td>5 859 807</td>
<td>1,64</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dluhové nástroje**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>154 743 744</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>43,18</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Dluhopisy**

**Komunikace**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>3 200 000</td>
<td>USD</td>
<td>British Telecommunications 7.875% 15/Dec/2005 (***)</td>
<td>2 458 497</td>
<td>0,69</td>
</tr>
<tr>
<td>1 200 000</td>
<td>USD</td>
<td>Deutsche Telekom Intl Fin. 7.75% 15/Jun/2005</td>
<td>902 916</td>
<td>0,25</td>
</tr>
<tr>
<td>2 100 000</td>
<td>USD</td>
<td>Dresdner Bank for Kyivstar GSM 12.75% 21/Nov/2005</td>
<td>1 651 480</td>
<td>0,46</td>
</tr>
<tr>
<td>5 500 000</td>
<td>USD</td>
<td>JPMorgan for Vimpel-Communications 10.45% 26/Apr/2005</td>
<td>4 081 997</td>
<td>1,14</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Finance**

**Banky**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>3 761 043</td>
<td>USD</td>
<td>Bank Nederlandse Gemeenten 4.5% 14/Dec/2006</td>
<td></td>
<td>1,05</td>
</tr>
<tr>
<td>1 485 246</td>
<td>USD</td>
<td>Bank Nederlandse Gemeenten 7.875% 7/Mar/2005</td>
<td></td>
<td>0,41</td>
</tr>
<tr>
<td>2 227 058</td>
<td>USD</td>
<td>Barclays Bank FRN 11/2013</td>
<td></td>
<td>1,35</td>
</tr>
<tr>
<td>1 471 675</td>
<td>USD</td>
<td>BCP Fin. Bank Limited FRN 26/Jan/2005</td>
<td></td>
<td>0,41</td>
</tr>
<tr>
<td>2 207 634</td>
<td>USD</td>
<td>BES Fin. Limited FRN 28/Jan/2005</td>
<td></td>
<td>0,62</td>
</tr>
<tr>
<td>884 981</td>
<td>USD</td>
<td>Credit Suisse Grp Fin. US FRN 5/Oct/2010</td>
<td></td>
<td>0,25</td>
</tr>
<tr>
<td>7 761 541</td>
<td>USD</td>
<td>Dexia Credit Local FRN 30/Sep/2013</td>
<td></td>
<td>2,17</td>
</tr>
<tr>
<td>2 207 100</td>
<td>USD</td>
<td>DnB NORBank FRN 27/Jan/2005</td>
<td></td>
<td>0,62</td>
</tr>
<tr>
<td>2 090 917</td>
<td>USD</td>
<td>Export Credit Bank of Turkey 11.5% 25/Feb/2005</td>
<td></td>
<td>0,68</td>
</tr>
<tr>
<td>1 842 468</td>
<td>USD</td>
<td>HBOS Tsy Serv. FRN 1/Oct/2007</td>
<td></td>
<td>0,51</td>
</tr>
<tr>
<td>1 840 353</td>
<td>USD</td>
<td>HBOS Tsy Serv. FRN 4/Jan/2008</td>
<td></td>
<td>0,51</td>
</tr>
<tr>
<td>1 984 900</td>
<td>USD</td>
<td>ING Bank FRN 14/Oct/2014</td>
<td></td>
<td>0,55</td>
</tr>
<tr>
<td>5 882 669</td>
<td>USD</td>
<td>Kreditanstalt fuer Wiederaufbau FRN 5/Feb/2007</td>
<td></td>
<td>1,64</td>
</tr>
<tr>
<td>6 004 039</td>
<td>USD</td>
<td>Kreditanstalt fuer Wiederaufbau Intl Fin. 2.5% 17/Oct/2005</td>
<td></td>
<td>1,84</td>
</tr>
<tr>
<td>8 131 563</td>
<td>USD</td>
<td>Kreditanstalt fuer Wiederaufbau Intl Fin. 4.25% 18/Apr/2005</td>
<td></td>
<td>2,27</td>
</tr>
<tr>
<td>2 210 546</td>
<td>USD</td>
<td>LB Schleswig-Holstein Girozentrale FRN 11/Feb/2008</td>
<td></td>
<td>0,62</td>
</tr>
<tr>
<td>1 499 527</td>
<td>USD</td>
<td>Oesterreichische Kontrollbank 7.375% 11/May/2005</td>
<td></td>
<td>0,04</td>
</tr>
<tr>
<td>3 019 606</td>
<td>USD</td>
<td>Rabobank Nederland 5.5% 2/Feb/2006</td>
<td></td>
<td>0,84</td>
</tr>
<tr>
<td>1 187 187</td>
<td>USD</td>
<td>Royal Bank of Canada FRN 7/Feb/2005</td>
<td></td>
<td>0,04</td>
</tr>
<tr>
<td>1 186 517</td>
<td>USD</td>
<td>TuranAlem Fin. 10% 29/May/2007</td>
<td></td>
<td>0,33</td>
</tr>
<tr>
<td>1 851 940</td>
<td>USD</td>
<td>UBS Luxembourg for Sberbank FRN 24/Oct/2006</td>
<td></td>
<td>0,52</td>
</tr>
<tr>
<td>73 606</td>
<td>USD</td>
<td>WestLB Fin. Curacao FRN 5/Dec/2005</td>
<td></td>
<td>0,02</td>
</tr>
<tr>
<td>2 206 196</td>
<td>USD</td>
<td>Westpac Banking Corp. FRN 1/Oct/2007</td>
<td></td>
<td>0,62</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Finanční služby**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>4 222 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Aries Vermoegensverwaltungs FRN 25/Oct/2007</td>
<td></td>
<td>1,18</td>
</tr>
<tr>
<td>733 437</td>
<td>USD</td>
<td>General Electric Cap. Corp. 3.25% 31/Dec/2007</td>
<td></td>
<td>0,20</td>
</tr>
<tr>
<td>2 224 094</td>
<td>USD</td>
<td>Morgan Stanley FRN 14/May/2008</td>
<td></td>
<td>0,62</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Dluhopisy celkem**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>77 504 733</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>21,62</td>
</tr>
</tbody>
</table>
**PIONEER FUNDS – U.S. DOLLAR SHORT-TERM (vyjádřeno v EUR)**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze celkem</td>
<td>232 248 477</td>
<td>64,80</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Převoditelné cenné papíry schválené k obchodování na jiných regulovaných trzích a nově vydané převoditelné cenné papíry</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dluhové nástroje</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Vlády</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>10 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>United States Tsy N/B 1.125% 30/Jun/2005</td>
<td>7 307 281</td>
<td>2,04</td>
</tr>
<tr>
<td>61 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>United States Tsy N/B 1.5% 28/Feb/2005</td>
<td>44 844 384</td>
<td>12,51</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dluhové nástroje celkem</td>
<td>52 151 665</td>
<td>14,55</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Dluhopisy Energie</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Ropa a plyn - výroba</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Pemex Project Fdg Master Trust FRN 15/Oct/2009</td>
<td>1 549 384</td>
<td>0,43</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Finance Banky</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>10 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Bayerische LB New York FRN 17/Dec/2008</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>3 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Wells Fargo &amp; Company FRN 12/Jun/2006</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Finanční služby</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>3 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Citigroup FRN 20/Mar/2006</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Dluhopisy celkem</td>
<td>13 325 416</td>
<td>3,72</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Převoditelné cenné papíry schválené k obchodování na jiných regulovaných trzích a nově vydané převoditelné cenné papíry celkem</td>
<td>65 477 081</td>
<td>18,27</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Cenné papíry celkem</td>
<td>297 725 558</td>
<td>83,07</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Hodnota vlastního kapitálu</td>
<td>358 389 971</td>
<td>100,00</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Otevřená pozice termínovaných operací k 31. prosinci 2004 (Vyjádřeno v EUR)**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Datum splatnosti</th>
<th>Množství (krátké)/dlouhé pozice</th>
<th>Kontrakt</th>
<th>Měna obchodu</th>
<th>Závazek</th>
<th>Hodnota na místní trhu (v měně obch.)</th>
<th>Nerealizovaný zisk/škoda</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>III. 05 (105)</td>
<td>US 5 Year Note (CBT)</td>
<td>USD</td>
<td>11 495 859</td>
<td>109</td>
<td>(29 572)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>III. 05 (57)</td>
<td>US 2 Year Note (CBT)</td>
<td>USD</td>
<td>(11 945 953)</td>
<td>105</td>
<td>(1 966)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>III. 05 (170)</td>
<td>US 2 Year Note (CBT)</td>
<td>USD</td>
<td>(35 628 281)</td>
<td>105</td>
<td>(25 405)</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Nerealizovaný zisk z termínovaných operací celkem (55 943)

**Otevřená forwardová devizová pozice k 31. prosinci 2004 (Vyjádřeno v EUR)**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Datum splatnosti</th>
<th>Měna</th>
<th>Nakoupené množství</th>
<th>Prodané množství</th>
<th>Nerealizovaný zisk/škoda</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>10. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>6 704 487</td>
<td>CAD 10 400 000</td>
<td>325 022</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Nerealizovaný zisk z forwardových devizových operací celkem 325 022
<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>200 000</td>
<td>USD</td>
<td>Lehman Brothers Hldgs 7.75% 15/Jan/2005</td>
<td>200 387</td>
<td>1,75</td>
</tr>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Ntl Rural Utilities Cooperative Fin. Corp. 6.125% 15/May/2005</td>
<td>506 526</td>
<td>4,44</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Dluhopisy celkem</strong></td>
<td><strong>706 913</strong></td>
<td><strong>6,19</strong></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>k obchodování na burze</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dluhové nástroje</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Finance</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Finanční služby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>450 000</td>
<td>USD</td>
<td>Fannie Mae Discount Notes 0% 24/Jan/2005</td>
<td>449 340</td>
<td>3,93</td>
</tr>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Fannie Mae Discount Notes 0% 26/Jan/2005</td>
<td>499 184</td>
<td>4,37</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dluhové nástroje celkem</strong></td>
<td><strong>948 524</strong></td>
<td><strong>8,30</strong></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Dluhopisy</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Zboží dlouhodobé spotřebě</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Wal-Mart Stores 4.15% 15/Jun/2005</td>
<td>503 348</td>
<td>4,41</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Finance</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Bank of America Corp. FRN 31/Jan/2005</td>
<td>500 049</td>
<td>4,38</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Finanční služby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>550 000</td>
<td>USD</td>
<td>American Express Credit Corp. FRN 14/Oct/2005</td>
<td>550 463</td>
<td>4,82</td>
</tr>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>USD</td>
<td>American General Fin. Corp. FRN 24/Mar/2005</td>
<td>500 398</td>
<td>4,38</td>
</tr>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>USD</td>
<td>General Electric Cap. Corp. FRN 17/Jan/2006</td>
<td>500 610</td>
<td>4,38</td>
</tr>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Merrill Lynch &amp; Company FRN 11/Jan/2006</td>
<td>500 681</td>
<td>4,38</td>
</tr>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Wells Fargo Fin. 7.6% 3/May/2005</td>
<td>508 422</td>
<td>4,45</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Dluhopisy celkem</strong></td>
<td><strong>3 563 971</strong></td>
<td><strong>31,20</strong></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Komerční cenné papíry a jiné krátkodobé nástroje</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Caterpillar Fin. Serv. CP 0% 3/Jan/2005</td>
<td>499 909</td>
<td>4,38</td>
</tr>
<tr>
<td>475 000</td>
<td>USD</td>
<td>Coca Cola Company CP 0% 31/Jan/2005</td>
<td>474 108</td>
<td>4,15</td>
</tr>
<tr>
<td>475 000</td>
<td>USD</td>
<td>El Dupont de Nemours CP 0% 18/Jan/2005</td>
<td>474 487</td>
<td>4,15</td>
</tr>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Gannet Inc. CP 0% 5/Jan/2005</td>
<td>499 844</td>
<td>4,38</td>
</tr>
<tr>
<td>450 000</td>
<td>USD</td>
<td>Golden Peanut Company CP 0% 7/Feb/2005</td>
<td>448 931</td>
<td>3,93</td>
</tr>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>USD</td>
<td>IBM Corp. CP 0% 28/Jan/2005</td>
<td>499 144</td>
<td>4,37</td>
</tr>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Minnesota Mining &amp; Manufacturing CP 0% 03/Jan/2005</td>
<td>499 914</td>
<td>4,38</td>
</tr>
<tr>
<td>450 000</td>
<td>USD</td>
<td>Paccar Financial Corp. CP 0% 17/Feb/2005</td>
<td>448 662</td>
<td>3,93</td>
</tr>
<tr>
<td>400 000</td>
<td>USD</td>
<td>Pfizer CP 0% 20/Jan/2005</td>
<td>399 493</td>
<td>3,50</td>
</tr>
<tr>
<td>450 000</td>
<td>USD</td>
<td>UPS CP 0% 1/Feb/2005</td>
<td>449 212</td>
<td>3,93</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Komerční cenné papíry a jiné krátkodobé nástroje celkem</strong></td>
<td><strong>4 693 704</strong></td>
<td><strong>41,10</strong></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Převoditelné cenné papíry schválené k obchodování na jiných regulovaných trzích a nově vydané převoditelné cenné papíry celkem</strong></td>
<td><strong>9 206 199</strong></td>
<td><strong>80,60</strong></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Cenné papíry celkem</strong></td>
<td></td>
<td><strong>9 913 112</strong></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Hodnota vlastního kapitálu</strong></td>
<td></td>
<td><strong>11 421 451</strong></td>
</tr>
<tr>
<td>Počet</td>
<td>Měna</td>
<td>Popis cenného papíru</td>
<td>Tržní hodnota</td>
<td>Vlastní kapitál %</td>
</tr>
<tr>
<td>--------</td>
<td>-------</td>
<td>----------------------------------------------------------</td>
<td>---------------</td>
<td>-----------------</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>EUR</td>
<td>Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dluhové nástroje</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Vlády</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>EUR</td>
<td>France (Govt of) BTAN 3.5% 12/Jan/2005</td>
<td>500 244</td>
<td>2,41</td>
</tr>
<tr>
<td>4 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BOT 0% 15/Feb/2005</td>
<td>3 989 520</td>
<td>19,24</td>
</tr>
<tr>
<td>1 500 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BOT 0% 15/Apr/2005</td>
<td>1 490 952</td>
<td>7,19</td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BOT 0% 29/Apr/2005</td>
<td>1 986 535</td>
<td>9,58</td>
</tr>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BOT 0% 15/Jul/2005</td>
<td>493 905</td>
<td>2,38</td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BOT 0% 15/Aug/2005</td>
<td>986 507</td>
<td>4,76</td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 4% 1/Mar/2005</td>
<td>2 006 317</td>
<td>9,68</td>
</tr>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 9.5% 1/Jan/2005</td>
<td>500 075</td>
<td>2,41</td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Italy (Govt of) CCT FRN 1/Jul/2009</td>
<td>1 007 725</td>
<td>4,86</td>
</tr>
<tr>
<td>750 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Italy (Govt of) CTZ 0% 29/Apr/2005</td>
<td>744 837</td>
<td>3,59</td>
</tr>
<tr>
<td>1 500 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Netherlands (Govt of) 7.75% 1/Mar/2005</td>
<td>1 513 525</td>
<td>7,30</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dluhové nástroje celkem</td>
<td>15 220 142</td>
<td>73,40</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Cenné papíry kryté hypotékou a majetkem</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Cenné papíry kryté majetkem - ABS a cenné papíry kryté hypotékou - MBS</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Cenné papíry kryté majetkem - ABS a cenné papíry kryté hypotékou - MBS</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Cars Alliance Fdg FRN 8/Jan/2021</td>
<td>500 281</td>
<td>2,41</td>
</tr>
<tr>
<td>300 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Locat Securitisation Vehicle FRN 12/Jun/2017</td>
<td>300 421</td>
<td>1,45</td>
</tr>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Siena Mortg. FRN 16/Dec/2038</td>
<td>500 682</td>
<td>2,42</td>
</tr>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Societa Cartolarizzazione Immobili Pubblici FRN 26/Apr/2007</td>
<td>500 307</td>
<td>2,41</td>
</tr>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Societa di Cartolarizzazione Italiana Crediti a r FRN 21/Dec/2015</td>
<td>501 158</td>
<td>2,42</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Cenné papíry kryté hypotékou a majetkem celkem</td>
<td>2 302 849</td>
<td>11,11</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Dluhopisy</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Finance</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Finanční služby</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Societa di Cartolarizzazione dei Crediti INPS FRN 31/Jul/2008</td>
<td>500 461</td>
<td>2,41</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Dluhopisy celkem</td>
<td>500 461</td>
<td>2,41</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze celkem</td>
<td>18 023 452</td>
<td>86,92</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Cenné papíry celkem</td>
<td>18 023 452</td>
<td>86,92</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Hodnota vlastního kapitálu</td>
<td>20 735 405</td>
<td>100,00</td>
</tr>
</tbody>
</table>
## PIONEER FUNDS – PIONEER MIX 1 (vyjádřeno v EUR)

### Přehled investic k 31. prosinci 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>50 000 000 EUR</td>
<td>Caisse d’Amortissement de la Dette Sociale 3.75% 12/Jul/2009</td>
<td>51 495 000</td>
<td>2,83</td>
</tr>
<tr>
<td>7 000 000 EUR</td>
<td>SLM Student Loan Trust 3.8% 17/Jun/2010</td>
<td>7 155 190</td>
<td>0,39</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Vlády

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>250 000 EUR</td>
<td>Belgium (Govt of) 4.75% 28/Sep/2006</td>
<td>259 725</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>9 050 000 EUR</td>
<td>Belgium (Govt of) 5% 28/Sep/2011</td>
<td>9 946 855</td>
<td>0,55</td>
</tr>
<tr>
<td>500 000 EUR</td>
<td>Belgium (Govt of) 5.75% 28/Sep/2010</td>
<td>566 200</td>
<td>0,03</td>
</tr>
<tr>
<td>100 000 EUR</td>
<td>Belgium (Govt of) 6.5% 31/Mar/2005</td>
<td>101 010</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>18 200 000 EUR</td>
<td>China (Govt of) 4.25% 28/Oct/2014</td>
<td>18 551 260</td>
<td>1,02</td>
</tr>
<tr>
<td>15 000 000 EUR</td>
<td>France (Govt of) OAT 4% 25/Oct/2013</td>
<td>15 406 500</td>
<td>0,85</td>
</tr>
<tr>
<td>39 000 000 EUR</td>
<td>France (Govt of) OAT 4% 25/Apr/2014</td>
<td>40 119 300</td>
<td>2,20</td>
</tr>
<tr>
<td>15 000 EUR</td>
<td>France (Govt of) OAT 5.25% 25/Apr/2008</td>
<td>16 091</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>8 200 000 EUR</td>
<td>France (Govt of) OAT 5.75% 25/Oct/2032</td>
<td>10 150 370</td>
<td>0,56</td>
</tr>
<tr>
<td>33 571 EUR</td>
<td>France (Govt of) OAT 7.5% 25/Apr/2005</td>
<td>33 940</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>1 400 000 EUR</td>
<td>Germany (Govt of) 4.5% 31/Mar/2008</td>
<td>1 071 650</td>
<td>0,06</td>
</tr>
<tr>
<td>9 420 000 EUR</td>
<td>Germany (Govt of) 4.75% 30/Jun/2011</td>
<td>10 443 953</td>
<td>0,57</td>
</tr>
<tr>
<td>1 400 000 EUR</td>
<td>Germany (Govt of) 5% 24/Oct/2013</td>
<td>2 164 610</td>
<td>0,11</td>
</tr>
<tr>
<td>1 400 000 EUR</td>
<td>Germany (Govt of) 5% 24/Oct/2014</td>
<td>2 145 800</td>
<td>0,12</td>
</tr>
<tr>
<td>11 400 000 EUR</td>
<td>Germany (Govt of) 6.25% 26/Apr/2006</td>
<td>11 964 300</td>
<td>0,66</td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000 EUR</td>
<td>Germany (Govt of) Bundesobligation 5% 20/May/2005</td>
<td>2 020 600</td>
<td>0,11</td>
</tr>
<tr>
<td>95 000 EUR</td>
<td>Germany (Govt of) Bundesobligation 5% 19/Aug/2005</td>
<td>96 615</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>105 000 000 EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 2.75% 15/May/2006</td>
<td>105 582 750</td>
<td>5,79</td>
</tr>
<tr>
<td>75 000 000 EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 3% 1/Jun/2007</td>
<td>75 682 500</td>
<td>4,15</td>
</tr>
<tr>
<td>25 000 000 EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 3% 15/Apr/2009</td>
<td>25 056 250</td>
<td>1,37</td>
</tr>
<tr>
<td>12 000 000 EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 4% 15/Oct/2009</td>
<td>12 020 000</td>
<td>0,65</td>
</tr>
<tr>
<td>3 000 000 EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 4.25% 1/Nov/2009</td>
<td>3 159 000</td>
<td>0,17</td>
</tr>
<tr>
<td>2 430 000 EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 4.5% 1/Mar/2007</td>
<td>2 529 387</td>
<td>0,14</td>
</tr>
<tr>
<td>100 000 000 EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 4.75% 15/Mar/2006</td>
<td>102 835 000</td>
<td>5,64</td>
</tr>
<tr>
<td>50 000 EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 5% 15/Oct/2007</td>
<td>53 080</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>25 000 000 EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 5% 1/May/2008</td>
<td>26 743 750</td>
<td>1,47</td>
</tr>
<tr>
<td>300 000 EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 5.25% 15/Dec/2005</td>
<td>308 340</td>
<td>0,02</td>
</tr>
<tr>
<td>140 000 EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 7.75% 1/May/2005</td>
<td>141 190</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>70 000 000 EUR</td>
<td>United Kingdom Gilt 4% 7/Mar/2007</td>
<td>98 971 773</td>
<td>5,43</td>
</tr>
<tr>
<td>558 000 000 SEK</td>
<td>Sweden (Govt of) 8% 15/Aug/2007</td>
<td>69 852 223</td>
<td>3,83</td>
</tr>
<tr>
<td>18 000 USD</td>
<td>Turkey (Govt of) 11.75% 15/Jun/2010</td>
<td>16 695</td>
<td>-</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Nadnárodní banky

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>6 000 000 EUR</td>
<td>European Invest. Bank 4% 15/Jan/2007</td>
<td>6 172 500</td>
<td>0,34</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dluhové nástroje celkem

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1 187 303 165 EUR</td>
<td></td>
<td></td>
<td>65,14</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Cenné papíry kryté hypotékou a majetkem

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>7 000 000 EUR</td>
<td>Societa Cartolarizzazione Immobiliari Pubblici FRN 26/Oct/2008</td>
<td>7 000 000</td>
<td>0,38</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Cenné papíry kryté hypotékou a majetkem celkem

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>7 000 000 EUR</td>
<td></td>
<td></td>
<td>0,38</td>
</tr>
</tbody>
</table>
### Dluhopisy

#### Komunikace

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>France Telecom 4.625% 23/Jan/2012</td>
<td>2 098 040</td>
<td>0,12</td>
</tr>
<tr>
<td>5 040 000</td>
<td>EUR</td>
<td>France Telecom 7% 23/Dec/2009</td>
<td>5 842 116</td>
<td>0,32</td>
</tr>
<tr>
<td>8 750 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Telecom Italia Fin. 6.125% 20/Apr/2006 (**)</td>
<td>9 158 188</td>
<td>0,50</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Telekomunikační služby

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Gallaher Grp 4.875% 28/Jan/2005</td>
<td>2 003 400</td>
<td>0,11</td>
</tr>
<tr>
<td>5 050 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Gallaher Grp 5.75% 2/Oct/2006</td>
<td>5 297 450</td>
<td>0,29</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Zboží krátkodobé spotřeby

#### Tabák

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>EUR</td>
<td>PGNiG Fin. 6.75% 30/Oct/2006</td>
<td>531 525</td>
<td>0,03</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Energie

#### Ropa a plyn - výroba

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Allgemeine Hypothekenbank Rheinboden 3.75% 25/Mar/2006</td>
<td>25 623 750</td>
<td>1,41</td>
</tr>
<tr>
<td>50 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Allgemeine Hypothekenbank Rheinboden 5.25% 1/Dec/2006</td>
<td>51 507 500</td>
<td>2,83</td>
</tr>
<tr>
<td>7 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Bank of America Corp. 3.625% 3/Mar/2008</td>
<td>7 146 160</td>
<td>0,39</td>
</tr>
<tr>
<td>5 500</td>
<td>EUR</td>
<td>Bank of Ireland 6.45% 10/Feb/2010</td>
<td>6 274 538</td>
<td>0,34</td>
</tr>
<tr>
<td>6 400</td>
<td>EUR</td>
<td>Bank of Ireland Mortg. Bank 3.5% 22/Sept/2009</td>
<td>6 503 040</td>
<td>0,36</td>
</tr>
<tr>
<td>6 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Bank of Scotland 5.125% 5/Dec/2013</td>
<td>6 425 220</td>
<td>0,35</td>
</tr>
<tr>
<td>8 050</td>
<td>EUR</td>
<td>Barclays Bank 4.875% 31/Mar/2013</td>
<td>8 839 866</td>
<td>0,49</td>
</tr>
<tr>
<td>6 050</td>
<td>EUR</td>
<td>Barclays Bank 5.75% 8/Mar/2011</td>
<td>6 784 773</td>
<td>0,37</td>
</tr>
<tr>
<td>2 400</td>
<td>EUR</td>
<td>BES Fin. Limited 6.625% 1/Mar/2010</td>
<td>2 752 668</td>
<td>0,15</td>
</tr>
<tr>
<td>5 200</td>
<td>EUR</td>
<td>Credit Lyonnais 5% 15/Nov/2012</td>
<td>5 498 220</td>
<td>0,30</td>
</tr>
<tr>
<td>10 000</td>
<td>EUR</td>
<td>DePfa ACS Bank 3.25% 15/Apr/2008</td>
<td>10 111 500</td>
<td>0,55</td>
</tr>
<tr>
<td>30 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Deutsche Genossenschafts-Hypothekenbank 5% 2/Mar/2006</td>
<td>31 303 500</td>
<td>1,72</td>
</tr>
<tr>
<td>25 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3% 15/Nov/2007</td>
<td>25 203 750</td>
<td>1,38</td>
</tr>
<tr>
<td>20 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3.5% 15/Nov/2005</td>
<td>20 205 000</td>
<td>1,11</td>
</tr>
<tr>
<td>8 050</td>
<td>EUR</td>
<td>Nordea Bank Finland 5.75% 26/Mar/2014</td>
<td>8 839 866</td>
<td>0,49</td>
</tr>
<tr>
<td>6 550</td>
<td>EUR</td>
<td>Nordea Bank Sweden 6% 13/Dec/2010</td>
<td>6 763 137</td>
<td>0,37</td>
</tr>
<tr>
<td>31 000</td>
<td>EUR</td>
<td>NRW. Bank 5.25% 14/Oct/2005</td>
<td>31 699 050</td>
<td>1,74</td>
</tr>
<tr>
<td>2 776</td>
<td>EUR</td>
<td>NTI Westminster Bank 5.125% 30/Jun/2011</td>
<td>3 020 446</td>
<td>0,16</td>
</tr>
<tr>
<td>3 335</td>
<td>EUR</td>
<td>NTI Westminster Bank 6% 21/Jun/2010</td>
<td>3 736 601</td>
<td>0,21</td>
</tr>
<tr>
<td>10 850</td>
<td>EUR</td>
<td>Royal Bank of Scotland 6% 10/May/2013</td>
<td>12 494 969</td>
<td>0,69</td>
</tr>
<tr>
<td>4 700</td>
<td>EUR</td>
<td>Societe Generale 5.625% 13/Feb/2012</td>
<td>5 265 622</td>
<td>0,29</td>
</tr>
<tr>
<td>400 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Westfaelische Hypothekenbank 4.75% 25/Jun/2006</td>
<td>409 940</td>
<td>0,02</td>
</tr>
<tr>
<td>2 500</td>
<td>EUR</td>
<td>Westpac Banking Corp. 2.875% 25/Jun/2008</td>
<td>2 495 875</td>
<td>0,14</td>
</tr>
<tr>
<td>414 596</td>
<td>USD</td>
<td>Banco Hipotecario FRN 3/Aug/2010</td>
<td>299 680</td>
<td>0,02</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Finanční služby

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Goldman Sachs Grp 6.5% 6/Oct/2010</td>
<td>2 304 760</td>
<td>0,13</td>
</tr>
<tr>
<td>6 250 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Holmes Fin. 4.25% 15/Oct/2008</td>
<td>6 425 000</td>
<td>0,35</td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Morgan Stanley Grp 5.25% 16/Mar/2006</td>
<td>2 064 300</td>
<td>0,11</td>
</tr>
<tr>
<td>4 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Premiere Fdj Intl 5.5% 28/Mar/2007</td>
<td>4 233 366</td>
<td>0,23</td>
</tr>
<tr>
<td>5 650 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Societa di Cartolarizzazione Italiana Crediti a rli 3.95% 21/Dec/2008</td>
<td>5 823 584</td>
<td>0,32</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Pojištění

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>5 500 000</td>
<td>EUR</td>
<td>AIG SunAmerica Institutional Fdg Jersey Limited 5.75% 26/Sep/2005</td>
<td>5 637 115</td>
<td>0,31</td>
</tr>
<tr>
<td>6 700 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Fortis Fin. 5.375% 25/Jan/2012</td>
<td>7 418 910</td>
<td>0,41</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Energetika a plynárenství

#### Elektrická zařízení

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>267 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Elektrownia Turow 9.75% 14/Mar/2011</td>
<td>274 676</td>
<td>0,01</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Dluhopisy celkem

<table>
<thead>
<tr>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>342 162 448</td>
<td>18,78</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze celkem

<table>
<thead>
<tr>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1 536 465 613</td>
<td>84,30</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Převoditelné cenné papíry schválené k obchodování na jiných regulovaných trzích a nově vydané převoditelné cenné papíry

#### Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dluhové nástroje

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>75 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>France (Govt of) BTAN 2.25% 12/Mar/2006</td>
<td>74 947 500</td>
<td>4,11</td>
</tr>
<tr>
<td>60 200 000</td>
<td>EUR</td>
<td>France (Govt of) BTAN 4.5% 12/Jul/2006</td>
<td>62 084 260</td>
<td>3,41</td>
</tr>
</tbody>
</table>
### Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dluhové nástroje celkem

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>6 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Alexandria Cap. FRN 30/Mar/2011</td>
</tr>
<tr>
<td>5 976 000</td>
<td>EUR</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Cenné papíry kryté hypotékou a majetkem

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>6 538 000</td>
<td>USD</td>
<td>Mexico (Govt of) 0% 30/Jun/2006</td>
</tr>
<tr>
<td>5 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Mexico (Govt of) 0% 30/Jun/2007</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Měna na trhu zisk/ ztráta

<table>
<thead>
<tr>
<th>Datum splatnosti</th>
<th>Kontrakt</th>
<th>Měna obchodu</th>
<th>Závazek</th>
<th>Hodnota na měně obch.</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>III. 05</td>
<td>(125)</td>
<td>EUR</td>
<td>(14 823 750)</td>
<td>119 (51 250)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dluhové nástroje celkem

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>190 849</td>
<td>USD</td>
<td>Mexico (Govt of) 0% 30/Jun/2006</td>
</tr>
<tr>
<td>190 849</td>
<td>USD</td>
<td>Mexico (Govt of) 0% 30/Jun/2007</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Jiné převoditelné cenné papíry

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>6 700 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Alexandria Cap. FRN 30/Mar/2011</td>
</tr>
<tr>
<td>5 976 000</td>
<td>EUR</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Hodnota vlastního kapitálu

<p>| | | |</p>
<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Převoditelné cenné papíry</td>
<td>Schválené k obchodování na jiných regulovaných trzích</td>
<td>Nově vydané převoditelné cenné papíry</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Cenné papíry celkem

<table>
<thead>
<tr>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1 679 664 222</td>
<td>EUR</td>
</tr>
<tr>
<td>1 822 518 091</td>
<td>EUR</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Hodnota vlastního kapitálu

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>6 538 000</td>
<td>USD</td>
<td>Mexico (Govt of) 0% 30/Jun/2006</td>
</tr>
<tr>
<td>5 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Mexico (Govt of) 0% 30/Jun/2007</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Otevřená pozice termínovaných operací k 31. prosinci 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>Datum splatnosti</th>
<th>Kontrakt</th>
<th>Měna obchodu</th>
<th>Závazek</th>
<th>Hodnota na měně obch.</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>10. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>SEK</td>
<td>65 000 000</td>
<td>99 233</td>
</tr>
<tr>
<td>24. III. 05</td>
<td>GBP</td>
<td>15 000 000</td>
<td>493 949</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>24. III. 05</td>
<td>SEK</td>
<td>405 300 000</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>30. III. 05</td>
<td>GBP</td>
<td>53 670 000</td>
<td>1 732 841</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Otevřená forwardová devizová pozice k 31. prosinci 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>Datum splatnosti</th>
<th>Měna</th>
<th>Nakoupené množství</th>
<th>Prodané množství</th>
<th>Hodnota na měně obch.</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>10. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>7 296 075</td>
<td>SEK</td>
<td>65 000 000</td>
</tr>
<tr>
<td>24. III. 05</td>
<td>GBP</td>
<td>21 551 724</td>
<td>15 000 000</td>
<td>493 949</td>
</tr>
<tr>
<td>24. III. 05</td>
<td>SEK</td>
<td>45 240 434</td>
<td>405 300 000</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>30. III. 05</td>
<td>GBP</td>
<td>77 045 650</td>
<td>53 670 000</td>
<td>1 732 841</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Nerealizovaný zisk z termínovaných operací celkem

<p>| | | |</p>
<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>51 250</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Nerealizovaný zisk z forwardových devizových operací celkem

<p>| | | |</p>
<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2 689 103</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>
### PIONEER FUNDS – PIONEER MIX 2 (vyjádřeno v EUR)

#### Přehled investic k 31. prosinci 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>3 000 000</td>
<td>CAD</td>
<td>Canada Housing Trust No 1 5.527% 15/Jun/2006</td>
<td>1 911 352</td>
<td>0,31</td>
</tr>
<tr>
<td>250 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Freddie Mac 5.125% 15/Jan/2012</td>
<td>275 313</td>
<td>0,04</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Vlády

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>37 500 000</td>
<td>DKK</td>
<td>Denmark (Govt) 4% 15/Nov/2005</td>
<td>5 110 911</td>
<td>0,82</td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Belgium (Govt) 4.25% 28/Sep/2013</td>
<td>2 097 400</td>
<td>0,34</td>
</tr>
<tr>
<td>18 030 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Finland (Govt) 5.375% 4/Jul/2013</td>
<td>20 445 119</td>
<td>3,28</td>
</tr>
<tr>
<td>27 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>France (Govt) OAT 4.25% 25/Apr/2019</td>
<td>27 881 550</td>
<td>4,47</td>
</tr>
<tr>
<td>5 800 000</td>
<td>EUR</td>
<td>France (Govt) OAT 5% 25/Oct/2016</td>
<td>6 464 390</td>
<td>1,04</td>
</tr>
<tr>
<td>17 400 000</td>
<td>EUR</td>
<td>France (Govt) OAT 5.75% 25/Oct/2032</td>
<td>21 538 590</td>
<td>3,46</td>
</tr>
<tr>
<td>15 130 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Germany (Govt) 3.75% 4/Jul/2013</td>
<td>15 337 281</td>
<td>2,46</td>
</tr>
<tr>
<td>10 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Ireland (Govt) 4% 18/Apr/2010</td>
<td>10 413 000</td>
<td>1,67</td>
</tr>
<tr>
<td>10 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Ireland (Govt) 5% 18/Apr/2013</td>
<td>11 033 000</td>
<td>1,77</td>
</tr>
<tr>
<td>4 200 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Italy (Govt) BTP 3.5% 15/Sep/2008</td>
<td>4 293 870</td>
<td>0,69</td>
</tr>
<tr>
<td>30 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Italy (Govt) BTP 4.5% 1/Mar/2007</td>
<td>31 227 000</td>
<td>5,01</td>
</tr>
<tr>
<td>51 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Italy (Govt) BTP 4.75% 15/Mar/2006</td>
<td>52 445 850</td>
<td>8,47</td>
</tr>
<tr>
<td>57 400 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Italy (Govt) BTP 5% 15/Oct/2007</td>
<td>60 935 840</td>
<td>9,76</td>
</tr>
<tr>
<td>15 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Italy (Govt) CFT FRN 1/Feb/2010</td>
<td>15 130 500</td>
<td>2,43</td>
</tr>
<tr>
<td>2 500 000</td>
<td>GBP</td>
<td>United Kingdom Gilt 7.5% 7/Dec/2006</td>
<td>3 729 274</td>
<td>0,60</td>
</tr>
<tr>
<td>2 550 000</td>
<td>GBP</td>
<td>United Kingdom Gilt 8.5% 7/Dec/2005</td>
<td>3 735 785</td>
<td>0,60</td>
</tr>
<tr>
<td>515 000 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Japan (Govt) 3.75% 10/Oct/2006</td>
<td>3 722 149</td>
<td>0,60</td>
</tr>
<tr>
<td>2 100 000 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Japan (Govt) Two Year Bond 0.2% 20/Sept/2005</td>
<td>15 096 731</td>
<td>2,42</td>
</tr>
<tr>
<td>45 000 000</td>
<td>NOK</td>
<td>Norway (Govt) 6.75% 15/Jan/2007</td>
<td>5 952 087</td>
<td>0,96</td>
</tr>
<tr>
<td>1 500 000</td>
<td>SEK</td>
<td>Sweden (Govt) 3.5% 20/Apr/2006</td>
<td>168 595</td>
<td>0,03</td>
</tr>
<tr>
<td>86 000 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Deutsche Telekom Intl Fin. 2% 15/May/2008</td>
<td>39 463</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>7 600 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Societa Cartolarizzazione Immobili Pubblici FRN 26/Apr/2007</td>
<td>7 604 560</td>
<td>1,22</td>
</tr>
<tr>
<td>3 800 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Societa Cartolarizzazione Immobili Pubblici FRN 26/Oct/2008</td>
<td>3 802 280</td>
<td>0,61</td>
</tr>
<tr>
<td>700 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Societa di Cartolarizzazione Italiana Crediti a ri FRN 21/Dec/2008</td>
<td>701 260</td>
<td>0,11</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Dluhopisy

**Telekomunikační služby**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1 600 000</td>
<td>EUR</td>
<td>France Telecom 7% 23/Dec/2009</td>
<td>1 854 640</td>
<td>0,30</td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Olivetti Fin. 6.5% 24/Apr/2007</td>
<td>2 153 400</td>
<td>0,35</td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Telecom Italia Fin. 6.125% 20/Apr/2006 (**)</td>
<td>2 093 300</td>
<td>0,34</td>
</tr>
<tr>
<td>86 000 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Deutsche Telekom Intl Fin. 2% 15/Jun/2005</td>
<td>624 390</td>
<td>0,10</td>
</tr>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Vodafone Grp 7.625% 15/Feb/2005 (**)</td>
<td>375 575</td>
<td>0,06</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Energie**

**Ropa a plyn - výroba**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1 500 000</td>
<td>EUR</td>
<td>PGNIG Fin. 6.75% 30/Oct/2006</td>
<td>1 063 050</td>
<td>0,17</td>
</tr>
<tr>
<td>2 500 000 000</td>
<td>ITL</td>
<td>Petroleos Mexicanos 7.375% 13/Aug/2007</td>
<td>1 419 288</td>
<td>0,23</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Finance**

**Banky**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Banca Lombarda 6.875% 23/Feb/2010</td>
<td>2 293 500</td>
<td>0,37</td>
</tr>
<tr>
<td>2 400 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Bank of Ireland Mortg. Bank 3.5% 22/Sep/2009</td>
<td>2 438 640</td>
<td>0,39</td>
</tr>
<tr>
<td>1 500 000</td>
<td>EUR</td>
<td>BES Fin. Limited 6.625% 1/Mar/2010</td>
<td>1 720 418</td>
<td>0,28</td>
</tr>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>EUR</td>
<td>FinecoGroup FRN 23/Feb/2011</td>
<td>502 375</td>
<td>0,08</td>
</tr>
<tr>
<td>9 300 000</td>
<td>EUR</td>
<td>HVB Real Estate Bank 5% 19/Jun/2008</td>
<td>9 926 820</td>
<td>1,59</td>
</tr>
<tr>
<td>Počet</td>
<td>Měna</td>
<td>Název cenného papíru</td>
<td>Tržní hodnota</td>
<td>Vlastní kapitál %</td>
</tr>
<tr>
<td>--------------</td>
<td>------</td>
<td>---------------------------------------------------------------------------------------</td>
<td>---------------</td>
<td>------------------</td>
</tr>
<tr>
<td>15 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Hypothekenbank in Essen 4.25% 27/Jan/200</td>
<td>15 293 250</td>
<td>2,45</td>
</tr>
<tr>
<td>15 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3.5% 17/Apr/2009</td>
<td>15 240 000</td>
<td>2,45</td>
</tr>
<tr>
<td>4 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>LB Baden-Wuerttemberg Girozentrale 5.125% 16/Jan/2006</td>
<td>4 108 880</td>
<td>0,86</td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Nordea Bank Sweden 6% 13/Dec/2010</td>
<td>1 032 540</td>
<td>0,17</td>
</tr>
<tr>
<td>3 200 000</td>
<td>EUR</td>
<td>RBS Cap. Trust A 6.467% 29/Dec/2049</td>
<td>3 708 800</td>
<td>0,60</td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Sanpaolo IMI FRN 27/Sept/2010</td>
<td>1 004 200</td>
<td>0,16</td>
</tr>
<tr>
<td>2 800 000</td>
<td>GBP</td>
<td>Barclays Bank FRN 14/Jul/2006</td>
<td>3 956 407</td>
<td>0,63</td>
</tr>
<tr>
<td>1 400 000</td>
<td>GBP</td>
<td>Westpac Trust Sec. NZ Limited / London FRN 25/Sept/2006</td>
<td>1 977 537</td>
<td>0,32</td>
</tr>
<tr>
<td>1 400 000</td>
<td>USD</td>
<td>BNP Paribas 2.6% 25/Jul/2011</td>
<td>1 036 572</td>
<td>0,17</td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Credit Suisse Grp Fin. US FRN 5/Oct/2010</td>
<td>737 484</td>
<td>0,12</td>
</tr>
<tr>
<td>700 000</td>
<td>USD</td>
<td>Export Credit Bank of Turkey 11.5% 25/Feb/2005</td>
<td>520 620</td>
<td>0,08</td>
</tr>
<tr>
<td>4 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>HBOS Tsy Serv. FRN 4/Jun/2008</td>
<td>2 944 565</td>
<td>0,47</td>
</tr>
<tr>
<td>3 200 000</td>
<td>USD</td>
<td>Royal Bank of Scotland FRN 24/Jul/2014</td>
<td>2 358 359</td>
<td>0,38</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Finanční služby

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Název cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>EUR</td>
<td>CL Cap. Trust I 7.047% 29/Apr/2049</td>
<td>597 040</td>
<td>0,10</td>
</tr>
<tr>
<td>700 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Euroclear Fin. FRN 4/Oct/2010</td>
<td>701 505</td>
<td>0,11</td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Premiure Fdg Intl 5.5% 28/Mar/2007</td>
<td>2 116 683</td>
<td>0,34</td>
</tr>
<tr>
<td>1 500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Citigroup 6.75% 1/Dec/2005</td>
<td>1 142 428</td>
<td>0,18</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Pojištění

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Název cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1 750 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Aviva 5.75% 14/Nov/2021</td>
<td>1 942 745</td>
<td>0,31</td>
</tr>
<tr>
<td>5 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Fortis Fin. 5.375% 25/Jan/2012</td>
<td>5 536 500</td>
<td>0,89</td>
</tr>
<tr>
<td>55 000 000</td>
<td>JPY</td>
<td>AIG SunAmerica Institutional Fdg II 1.2% 26/Jan/2005</td>
<td>395 173</td>
<td>0,06</td>
</tr>
<tr>
<td>750 000 000</td>
<td>JPY</td>
<td>AIG SunAmerica Institutional Fdg II 1.2% 20/Mar/2008</td>
<td>5 516 158</td>
<td>0,89</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Dluhopisy celkem

99 379 842    15,97

### Akcie

#### Suroviny

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Název cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>31 975</td>
<td>EUR</td>
<td>BASF AG</td>
<td>1 694 675</td>
<td>0,27</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Chemikálie

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Název cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>19 799</td>
<td>USD</td>
<td>Newmont Mining Corp.</td>
<td>646 881</td>
<td>0,10</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Drahé kovy

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Název cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>25 090</td>
<td>EUR</td>
<td>Lagardere SCA</td>
<td>1 332 279</td>
<td>0,21</td>
</tr>
<tr>
<td>167 337</td>
<td>USD</td>
<td>Liberty Media Corp. - A</td>
<td>1 357 901</td>
<td>0,22</td>
</tr>
<tr>
<td>61 064</td>
<td>USD</td>
<td>Wait Disney Company</td>
<td>1 251 155</td>
<td>0,20</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Komunikace

#### Vysílaci společnosti, rádia a televize

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Název cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>129 321</td>
<td>EUR</td>
<td>Arnoldo Mondadori Editore SpA</td>
<td>1 097 935</td>
<td>0,17</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Vydavatelství a tisk

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Název cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>110 737</td>
<td>EUR</td>
<td>Belgacom SA</td>
<td>3 521 437</td>
<td>0,57</td>
</tr>
<tr>
<td>954 131</td>
<td>EUR</td>
<td>Einroom Group PLC</td>
<td>1 660 188</td>
<td>0,27</td>
</tr>
<tr>
<td>269 609</td>
<td>EUR</td>
<td>France Telecom SA</td>
<td>6 567 674</td>
<td>1,05</td>
</tr>
<tr>
<td>572 905</td>
<td>EUR</td>
<td>Telecom Italia SpA</td>
<td>1 724 444</td>
<td>0,28</td>
</tr>
<tr>
<td>2 028 971</td>
<td>EUR</td>
<td>Telecom Italia SpA RNC</td>
<td>4 849 241</td>
<td>0,78</td>
</tr>
<tr>
<td>35 895</td>
<td>EUR</td>
<td>Telekom Austria AG</td>
<td>500 735</td>
<td>0,08</td>
</tr>
<tr>
<td>1 129 850</td>
<td>EUR</td>
<td>TIM SpA</td>
<td>6 214 175</td>
<td>1,00</td>
</tr>
<tr>
<td>2 741 768</td>
<td>GBP</td>
<td>Vodafone Group PLC</td>
<td>5 470 139</td>
<td>0,88</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Telekomunikační služby

#### Zboží dlouhodobé spotřeby

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Název cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>152 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Sumitomo Corp.</td>
<td>964 716</td>
<td>0,15</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Maloobchod

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Název cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>25 676</td>
<td>EUR</td>
<td>Autogrill SpA</td>
<td>315 558</td>
<td>0,05</td>
</tr>
<tr>
<td>36 663</td>
<td>EUR</td>
<td>Bulgari SpA</td>
<td>333 267</td>
<td>0,05</td>
</tr>
<tr>
<td>172</td>
<td>JPY</td>
<td>Index Corp.</td>
<td>348 242</td>
<td>0,05</td>
</tr>
<tr>
<td>18 833</td>
<td>USD</td>
<td>Outback Steakhouse Inc.</td>
<td>631 531</td>
<td>0,10</td>
</tr>
<tr>
<td>15 973</td>
<td>USD</td>
<td>Sears Roebuck &amp; Company</td>
<td>607 191</td>
<td>0,10</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Zboží krátkodobé spotřeby

#### Potřeby pro domácnost

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Název cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>56 583</td>
<td>GBP</td>
<td>Reckitt Benckisers PLC</td>
<td>1 257 969</td>
<td>0,20</td>
</tr>
<tr>
<td>Počet</td>
<td>Měna</td>
<td>Popis cenného papíru</td>
<td>Tržní hodnota</td>
<td>Vlastní kapitál %</td>
</tr>
<tr>
<td>-------</td>
<td>------</td>
<td>----------------------</td>
<td>---------------</td>
<td>-------------------</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Energie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Ropa a plyn - výroba</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>290 017</td>
<td>EUR</td>
<td>ENI SpA</td>
<td>5 342 113</td>
<td>0,86</td>
</tr>
<tr>
<td>39 466</td>
<td>EUR</td>
<td>Total SA</td>
<td>6 342 186</td>
<td>1,02</td>
</tr>
<tr>
<td>56 711</td>
<td>NOK</td>
<td>Statoil ASA</td>
<td>654 425</td>
<td>0,11</td>
</tr>
<tr>
<td>19 712</td>
<td>USD</td>
<td>Burlington Resources Inc.</td>
<td>630 697</td>
<td>0,10</td>
</tr>
<tr>
<td>18 855</td>
<td>USD</td>
<td>Valero Energy Corp.</td>
<td>629 355</td>
<td>0,10</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Ropa a plyn - služby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>922 734</td>
<td>EUR</td>
<td>Snam Rete Gas SpA</td>
<td>3 949 302</td>
<td>0,63</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Finance</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Banky</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>93 911</td>
<td>CHF</td>
<td>Credit Suisse Group</td>
<td>2 904 332</td>
<td>0,47</td>
</tr>
<tr>
<td>27 197</td>
<td>CHF</td>
<td>UBS AG - Reg.</td>
<td>1 677 813</td>
<td>0,27</td>
</tr>
<tr>
<td>73 047</td>
<td>EUR</td>
<td>Banco Popolare di Verona e Novara Scrl</td>
<td>1 092 783</td>
<td>0,17</td>
</tr>
<tr>
<td>37 231</td>
<td>EUR</td>
<td>Banco Popular Espanol SA</td>
<td>1 805 704</td>
<td>0,29</td>
</tr>
<tr>
<td>81 337</td>
<td>EUR</td>
<td>Bayerische Hypo-und Vereinsbank AG</td>
<td>1 358 328</td>
<td>0,22</td>
</tr>
<tr>
<td>19 777</td>
<td>EUR</td>
<td>BNP Paribas</td>
<td>1 054 114</td>
<td>0,17</td>
</tr>
<tr>
<td>81 459</td>
<td>EUR</td>
<td>Fortis</td>
<td>1 659 320</td>
<td>0,27</td>
</tr>
<tr>
<td>37 203</td>
<td>EUR</td>
<td>Sanpaolo IMI SpA</td>
<td>394 352</td>
<td>0,06</td>
</tr>
<tr>
<td>441 847</td>
<td>EUR</td>
<td>UniCredito Italiano SpA</td>
<td>1 869 013</td>
<td>0,30</td>
</tr>
<tr>
<td>69 052</td>
<td>GBP</td>
<td>Royal Bank of Scotland Group PLC</td>
<td>1 708 794</td>
<td>0,27</td>
</tr>
<tr>
<td>265 000</td>
<td>HKD</td>
<td>Bank of East Asia Limited</td>
<td>605 746</td>
<td>0,10</td>
</tr>
<tr>
<td>186</td>
<td>JPY</td>
<td>Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.</td>
<td>994 885</td>
<td>0,16</td>
</tr>
<tr>
<td>320 300</td>
<td>THB</td>
<td>Bangkok Bank PCL</td>
<td>630 811</td>
<td>0,10</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Pojíštění</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>105 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Sumitomo Realty &amp; Development Company Limited</td>
<td>1 007 162</td>
<td>0,16</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Zdravotnictví</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Zdravotnické potřeby a zařízení</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>21 502</td>
<td>USD</td>
<td>Johnson &amp; Johnson</td>
<td>1 002 926</td>
<td>0,16</td>
</tr>
<tr>
<td>1 391</td>
<td>USD</td>
<td>OccuLogix Inc.</td>
<td>10 406</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Farmacie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>47 834</td>
<td>CHF</td>
<td>Novartis AG - Reg.</td>
<td>1 773 345</td>
<td>0,28</td>
</tr>
<tr>
<td>30 850</td>
<td>CHF</td>
<td>Roche Holding AG</td>
<td>2 612 743</td>
<td>0,42</td>
</tr>
<tr>
<td>46 925</td>
<td>EUR</td>
<td>Celesio AG</td>
<td>2 807 992</td>
<td>0,45</td>
</tr>
<tr>
<td>58 971</td>
<td>EUR</td>
<td>Sanofi-Aventis</td>
<td>3 487 495</td>
<td>0,56</td>
</tr>
<tr>
<td>47 034</td>
<td>GBP</td>
<td>AstraZeneca PLC</td>
<td>1 254 940</td>
<td>0,20</td>
</tr>
<tr>
<td>17 405</td>
<td>USD</td>
<td>Bristol-Myers Squibb Company</td>
<td>328 317</td>
<td>0,05</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Průmysl</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Letectví a vzdusná obrana</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>38 544</td>
<td>USD</td>
<td>Northrop Grumman Corp.</td>
<td>1 546 297</td>
<td>0,25</td>
</tr>
<tr>
<td>17 063</td>
<td>USD</td>
<td>United Technologies Corp.</td>
<td>1 301 646</td>
<td>0,21</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Stavební materiály</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>137 300</td>
<td>THB</td>
<td>Siam Cement PCL</td>
<td>634 409</td>
<td>0,10</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Kovová výroba</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>31 739</td>
<td>SEK</td>
<td>SKF AB - B</td>
<td>1 040 074</td>
<td>0,17</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Různé průmyslové stroje</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>4 650</td>
<td>USD</td>
<td>Illinois Tool Works Inc.</td>
<td>318 393</td>
<td>0,05</td>
</tr>
<tr>
<td>35 550</td>
<td>USD</td>
<td>Tyco International Limited</td>
<td>934 749</td>
<td>0,15</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Doprava</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>298 014</td>
<td>AUD</td>
<td>Qantas Airways Limited</td>
<td>637 635</td>
<td>0,10</td>
</tr>
<tr>
<td>45 804</td>
<td>EUR</td>
<td>Air France-KLM</td>
<td>642 172</td>
<td>0,10</td>
</tr>
<tr>
<td>199 743</td>
<td>GBP</td>
<td>British Airways PLC</td>
<td>663 008</td>
<td>0,11</td>
</tr>
<tr>
<td>62 000</td>
<td>SGD</td>
<td>Singapore Airlines Limited</td>
<td>318 545</td>
<td>0,05</td>
</tr>
<tr>
<td>Počet</td>
<td>Měna</td>
<td>Popis cenného papíru</td>
<td>Tržní hodnota</td>
<td>Vlastní kapitál %</td>
</tr>
<tr>
<td>-------</td>
<td>-------</td>
<td>----------------------------------------------------------</td>
<td>---------------</td>
<td>-------------------</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Technologie Počítače a periferie</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>17 772</td>
<td>USD</td>
<td>International Business Machines Corp.</td>
<td>1 291 273</td>
<td>0,21</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Polovodiče</th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>42 739</td>
<td>EUR</td>
<td>STMicroelectronics NV</td>
<td>613 305</td>
<td>0,10</td>
</tr>
<tr>
<td>18 796</td>
<td>USD</td>
<td>Intel Corp.</td>
<td>323 871</td>
<td>0,05</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Software</th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>83 853</td>
<td>USD</td>
<td>Siebel Systems Inc.</td>
<td>649 541</td>
<td>0,10</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Energetika a plynárenství</th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Elektrická zařízení</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2 549 207 EUR</td>
<td>Enel SpA</td>
<td>18 430 766</td>
<td>2,96</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>983 026 EUR</td>
<td>Terna SpA</td>
<td>2 074 185</td>
<td>0,33</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

| Akcie celkem |       |                       |               |                   |
|              |       | 129 892 600            | 20,82         |

| Prvooditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze celkem |       | 566 325 195 | 90,87 |

| Jiné převoditelné cenné papíry |       |                       |               |                   |
| Dluhopisy                      |       |                       |               |                   |
| Finance                        |       |                       |               |                   |
| Finanční služby                |       |                       |               |                   |
| 400 000 000 JPY                | JPY   | Associates First Cap. 1.45% 8/Mar/2005                   | 2 878 922     | 0,46              |

| Energetika a plynárenství |       |                       |               |                   |
| Elektrická zařízení       |       |                       |               |                   |
| 600 000 USD               | USD   | Tenaga Nsl 7.5% 3/Nov/2025                                | 513 195       | 0,08              |
| Dluhopisy celkem          |       | 3 392 117                                                | 0,54          |

| Jiné převoditelné cenné papíry celkem |       | 3 392 117 | 0,54 |

| Cenné papíry celkem |       | 569 717 312 | 91,41 |

| Hodnota vlastního kapitálu |       | 623 238 410 | 100,00 |

Otevřená pozice termínovaných operací k 31. prosinci 2004 (Vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Datum splatnosti</th>
<th>Množství (kvartáč)/douhle pozice</th>
<th>Kontrakt</th>
<th>Měna obchodu</th>
<th>Závazek</th>
<th>Hodnota na místní trhu (v měně obch.)</th>
<th>Hodnota na místní trhu (v měně obch.)</th>
<th>Nerealizovaný zisk/ (ztráta)</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>III. 05</td>
<td>16</td>
<td>Russell 2000 Future</td>
<td>USD</td>
<td>5 239 600</td>
<td>655</td>
<td>81 394</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>III. 05</td>
<td>96</td>
<td>US Long Bond (CBT)</td>
<td>USD</td>
<td>10 779 000</td>
<td>112</td>
<td>110 909</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>III. 05</td>
<td>79</td>
<td>Nikkel 225 (SGX) Future</td>
<td>JPY</td>
<td>453 855 000</td>
<td>11 490</td>
<td>74 615</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>III. 05</td>
<td>110</td>
<td>Euro-Bund Future</td>
<td>EUR</td>
<td>13 044 900</td>
<td>119</td>
<td>(64 900)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>III. 05</td>
<td>45</td>
<td>Euro-Bund Future</td>
<td>EUR</td>
<td>5 336 550</td>
<td>119</td>
<td>58 500</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>III. 05</td>
<td>18</td>
<td>DAX Index Future</td>
<td>EUR</td>
<td>1 922 400</td>
<td>4 272</td>
<td>14 482</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Nerealizovaný zisk z termínovaných operací celkem 275 000

Otevřená forwardová devizová pozice k 31. prosinci 2004 (Vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Datum splatnosti</th>
<th>Měna</th>
<th>Nakoupené množství</th>
<th>Měna</th>
<th>Prodáné množství</th>
<th>Nerealizovaný zisk/ (ztráta)</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>4. I. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>5 266 075</td>
<td>SEK</td>
<td>47 500 000</td>
<td>7 412</td>
</tr>
<tr>
<td>5. I. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>7 049</td>
<td>JPY</td>
<td>987 500</td>
<td>(43)</td>
</tr>
<tr>
<td>10. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>13 622 201</td>
<td>JPY</td>
<td>1 880 000 000</td>
<td>68 518</td>
</tr>
<tr>
<td>10. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>18 835 393</td>
<td>JPY</td>
<td>2 600 000 000</td>
<td>90 953</td>
</tr>
<tr>
<td>10. III. 05</td>
<td>JPY</td>
<td>50 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>505 890</td>
<td>(1 242)</td>
</tr>
<tr>
<td>24. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>6 769 729</td>
<td>SEK</td>
<td>60 650 000</td>
<td>54 181</td>
</tr>
<tr>
<td>24. III. 05</td>
<td>SEK</td>
<td>13 350 000</td>
<td>EUR</td>
<td>1 480 389</td>
<td>(2 195)</td>
</tr>
<tr>
<td>24. III. 05</td>
<td>SEK</td>
<td>47 300 000</td>
<td>EUR</td>
<td>5 237 979</td>
<td>(634)</td>
</tr>
<tr>
<td>30. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>37 920 153</td>
<td>USD</td>
<td>50 350 000</td>
<td>915 468</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Nerealizovaný zisk z forwardových devizových operací celkem 1 132 417
## PIONEER FUNDS – PIONEER MIX 3 (vyjádřeno v EUR)

### Přehled investic k 31. prosinci 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet Měna</th>
<th>Počet cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>300 000 EUR</td>
<td>Freddie Mac 5.125% 15/Jan/2012</td>
<td>330 375</td>
<td>0,04</td>
</tr>
<tr>
<td>10 000 000 JPY</td>
<td>Fannie Mae 2.125% 9/Oct/2007</td>
<td>75 557</td>
<td>0,01</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Vlady

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet Měna</th>
<th>Počet cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1 000 000 AUD</td>
<td>Queensland Tsy Corp. 6% 14/Jul/2009</td>
<td>591 421</td>
<td>0,08</td>
</tr>
<tr>
<td>750 000 DKK</td>
<td>Denmark (Govt of) 5% 15/Nov/2013</td>
<td>110 902</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>12 600 000 EUR</td>
<td>Finland (Govt of) 5.375% 4/Jul/2013</td>
<td>14 287 770</td>
<td>1,88</td>
</tr>
<tr>
<td>15 500 000 EUR</td>
<td>France (Govt of) OAT 4.25% 25/Apr/2019</td>
<td>16 006 075</td>
<td>2,11</td>
</tr>
<tr>
<td>11 000 000 EUR</td>
<td>France (Govt of) OAT 5% 25/Oct/2016</td>
<td>12 260 050</td>
<td>1,61</td>
</tr>
<tr>
<td>3 110 000 EUR</td>
<td>France (Govt of) OAT 5.75% 25/Oct/2032</td>
<td>3 849 714</td>
<td>0,51</td>
</tr>
<tr>
<td>40 000 EUR</td>
<td>Germany (Govt of) Bundesobligation 5% 17/Feb/2006</td>
<td>41 172</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>200 000 EUR</td>
<td>Greece (Govt of) 5.25% 18/May/2012</td>
<td>221 860</td>
<td>0,03</td>
</tr>
<tr>
<td>17 500 000 EUR</td>
<td>Ireland (Govt of) 4.25% 18/Oct/2007</td>
<td>18 235 000</td>
<td>2,40</td>
</tr>
<tr>
<td>10 000 000 EUR</td>
<td>Ireland (Govt of) 5% 18/Apr/2013</td>
<td>11 033 000</td>
<td>1,45</td>
</tr>
<tr>
<td>2 300 000 EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 3.5% 15/Jan/2008</td>
<td>2 352 210</td>
<td>0,31</td>
</tr>
<tr>
<td>1 900 000 EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 3.5% 15/Sept/2008</td>
<td>1 942 465</td>
<td>0,26</td>
</tr>
<tr>
<td>450 000 EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 4.75% 15/Mar/2006</td>
<td>462 758</td>
<td>0,06</td>
</tr>
<tr>
<td>200 000 EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BPT 4.75% 1/Feb/2013</td>
<td>216 480</td>
<td>0,03</td>
</tr>
<tr>
<td>100 000 EUR</td>
<td>Italy (Govt of) CCT FRN 26/Apr/2007</td>
<td>100 830</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>30 000 EUR</td>
<td>Netherlands (Govt of) 7.5% 15/Jan/2023</td>
<td>43 194</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>5 900 000 GBP</td>
<td>United Kingdom Gilt 5% 7/Jul/2012</td>
<td>8 581 913</td>
<td>1,13</td>
</tr>
<tr>
<td>14 200 000 GBP</td>
<td>United Kingdom Gilt 7.5% 7/Dec/2006</td>
<td>21 182 276</td>
<td>2,79</td>
</tr>
<tr>
<td>4 000 000 GBP</td>
<td>United Kingdom Gilt 8.5% 7/Dec/2005</td>
<td>5 860 056</td>
<td>0,77</td>
</tr>
<tr>
<td>900 000 000 JPY</td>
<td>Italy (Govt of) 0.375% 10/Oct/2006</td>
<td>6 504 727</td>
<td>0,86</td>
</tr>
<tr>
<td>1 500 000 000 JPY</td>
<td>Japan (Govt of) Two Year Bond 0.2% 20/Sept/2005</td>
<td>10 783 379</td>
<td>1,42</td>
</tr>
<tr>
<td>36 000 000 NOK</td>
<td>Norway (Govt of) 6.75% 15/Jan/2007</td>
<td>4 761 670</td>
<td>0,63</td>
</tr>
<tr>
<td>7 500 000 SEK</td>
<td>Sweden (Govt of) 3.5% 20/Apr/2006</td>
<td>842 973</td>
<td>0,11</td>
</tr>
<tr>
<td>17 500 000 SEK</td>
<td>Sweden (Govt of) 5.25% 15/Mar/2011</td>
<td>2 119 119</td>
<td>0,28</td>
</tr>
<tr>
<td>5 000 000 SEK</td>
<td>Sweden (Govt of) 5.8% 8/Oct/2012</td>
<td>617 613</td>
<td>0,08</td>
</tr>
<tr>
<td>50 000 USD</td>
<td>Brazil (Govt of) 6% 15/Apr/2024</td>
<td>34 210</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>21 000 USD</td>
<td>Turkey (Govt of) 11.5% 23/Jan/2012</td>
<td>19 911</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>10 465 000 USD</td>
<td>United States Tsy N/B 6.25% 15/May/2030</td>
<td>9 177 566</td>
<td>1,21</td>
</tr>
<tr>
<td>410 000 USD</td>
<td>United States Tsy N/B 6.375% 15/Aug/2027</td>
<td>361 399</td>
<td>0,05</td>
</tr>
<tr>
<td>10 000 USD</td>
<td>United States Tsy N/B 6.5% 15/May/2005</td>
<td>7 464</td>
<td>-</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Nadnárodní banky

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet Měna</th>
<th>Počet cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1 500 000 000 ITL</td>
<td>IBRD 0% 7/Nov/2016</td>
<td>487 517</td>
<td>0,06</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Cenné papíry kryté hypotékou a majetkem

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet Měna</th>
<th>Počet cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>153 502 626</td>
<td></td>
<td></td>
<td>20,21</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Dluhopisy

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet Měna</th>
<th>Počet cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>6 000 000 EUR</td>
<td>Telecom Italia Fin. 6.125% 20/Apr/2006 (**)</td>
<td>6 279 900</td>
<td>0,83</td>
</tr>
<tr>
<td>300 000 000 JPY</td>
<td>Deutsche Telekom Intl Fin. 2% 15/Jun/2005</td>
<td>2 171 129</td>
<td>0,29</td>
</tr>
<tr>
<td>1 500 000 000 JPY</td>
<td>Nippon Telegraph &amp; Telephone Corp. 2.5% 25/Jul/2007</td>
<td>11 384 425</td>
<td>1,50</td>
</tr>
<tr>
<td>500 000 USD</td>
<td>Vodafone Grp 7.625% 15/Feb/2005 (**)</td>
<td>375 575</td>
<td>0,05</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Zboží krátkodobé spotřebu

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet Měna</th>
<th>Počet cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>175 000 000 JPY</td>
<td>Procter &amp; Gamble Company 1.5% 7/Dec/2005</td>
<td>1 273 088</td>
<td>0,17</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Tabák

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet Měna</th>
<th>Počet cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1 000 000 EUR</td>
<td>Gallaher Grp 5.75% 2/Oct/2006</td>
<td>1 049 000</td>
<td>0,14</td>
</tr>
<tr>
<td>Počet Měna</td>
<td>Popis cenného papíru</td>
<td>Tržní hodnota</td>
<td>Vlastní kapitál %</td>
</tr>
<tr>
<td>-----------</td>
<td>----------------------</td>
<td>---------------</td>
<td>------------------</td>
</tr>
<tr>
<td>Energie</td>
<td>Ropa a plyn - výroba</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 500 000</td>
<td>EUR PGNI Fin. 6.75% 30/Oct/2006</td>
<td>1 594 575</td>
<td>0,21</td>
</tr>
<tr>
<td>2 500 000 000</td>
<td>ITL Petroleos Mexicanos 7.375% 13/Aug/2007</td>
<td>1 419 288</td>
<td>0,19</td>
</tr>
<tr>
<td>Finance</td>
<td>Banky</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>15 850 000</td>
<td>EUR Allgemeine Hypothekenbank Rheinboden 3.75% 1/Aug/2005</td>
<td>15 982 348</td>
<td>2,10</td>
</tr>
<tr>
<td>3 000 000</td>
<td>EUR Banca Lombarda 6.875% 23/Feb/2010</td>
<td>3 440 250</td>
<td>0,45</td>
</tr>
<tr>
<td>3 500 000</td>
<td>EUR Bank of Ireland 6.45% 10/Feb/2010</td>
<td>3 992 888</td>
<td>0,53</td>
</tr>
<tr>
<td>2 200 000</td>
<td>EUR Bank of Ireland Mortg. Bank 3.5% 22/Sep/2009</td>
<td>2 235 420</td>
<td>0,29</td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>EUR Deutsche Bank Fin. 5.375% 27/Mar/2012</td>
<td>2 108 970</td>
<td>0,28</td>
</tr>
<tr>
<td>3 700 000</td>
<td>EUR FinecoGroup FRN 23/Feb/2011</td>
<td>3 717 575</td>
<td>0,49</td>
</tr>
<tr>
<td>13 700 000</td>
<td>EUR HVB Real Estate Bank 5% 19/Jan/2008</td>
<td>14 623 380</td>
<td>1,92</td>
</tr>
<tr>
<td>20 000 000</td>
<td>EUR Hypothekenbank in Essen 4.25% 27/Jan/2006</td>
<td>20 391 000</td>
<td>2,68</td>
</tr>
<tr>
<td>15 000 000</td>
<td>EUR Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3.5% 17/Apr/2009</td>
<td>15 240 000</td>
<td>2,01</td>
</tr>
<tr>
<td>12 000 000</td>
<td>EUR LB Baden-Wuerttemberg Girozentrale 5.125% 16/Jan/2006</td>
<td>12 326 640</td>
<td>1,62</td>
</tr>
<tr>
<td>2 700 000</td>
<td>EUR Nordea Bank Sweden 6% 13/Dec/2010</td>
<td>2 787 858</td>
<td>0,37</td>
</tr>
<tr>
<td>3 000 000</td>
<td>EUR Royal Bank of Scotland 6% 10/May/2013</td>
<td>3 454 830</td>
<td>0,45</td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>EUR UniCredit Italia 6.25% 14/Jan/2010</td>
<td>2 034 020</td>
<td>0,27</td>
</tr>
<tr>
<td>2 800 000</td>
<td>GBP Barclays Bank FRN 14/Jul/2006</td>
<td>3 956 407</td>
<td>0,52</td>
</tr>
<tr>
<td>4 400 000</td>
<td>GBP Westpac Trust Sec. NZ Limited / London FRN 25/Sep/2006</td>
<td>1 977 537</td>
<td>0,26</td>
</tr>
<tr>
<td>5 500 000 000</td>
<td>ITL Intesa Bank Overseas Limited FRN 10/Jan/2008</td>
<td>2 854 716</td>
<td>0,38</td>
</tr>
<tr>
<td>1 800 000</td>
<td>USD BNP Paribas 2.6% 25/Jul/2011</td>
<td>1 332 735</td>
<td>0,17</td>
</tr>
<tr>
<td>900 000</td>
<td>USD Export Credit Bank of Turkey 11.5% 25/Feb/2005</td>
<td>669 368</td>
<td>0,09</td>
</tr>
<tr>
<td>2 500 000</td>
<td>USD Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3.375% 23/Jan/2008</td>
<td>1 839 284</td>
<td>0,24</td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>USD Kreditanstalt fuer Wiederaufbau Intl Fin. 4.75% 24/Jan/2007</td>
<td>757 646</td>
<td>0,10</td>
</tr>
<tr>
<td>310 000</td>
<td>USD Kreditanstalt fuer Wiederaufbau Intl Fin. 5.25% 28/Jan/2006</td>
<td>235 120</td>
<td>0,03</td>
</tr>
<tr>
<td>Finance</td>
<td>Pojištění</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>USD Citigroup 6.75% 1/Dec/2005</td>
<td>1 523 237</td>
<td>0,20</td>
</tr>
<tr>
<td>3 000 000</td>
<td>EUR Fortis Fin. 5.375% 25/Jan/2012</td>
<td>3 321 900</td>
<td>0,44</td>
</tr>
<tr>
<td>900 000 000</td>
<td>JPY AIG SunAmerica Institutional Fdg II 1.2% 26/Jan/2005</td>
<td>6 466 475</td>
<td>0,85</td>
</tr>
<tr>
<td>15 000 000</td>
<td>JPY AIG SunAmerica Institutional Fdg II 1.2% 20/Mar/2008</td>
<td>110 323</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>Dluhopisy celkem</td>
<td></td>
<td></td>
<td>152 926 907</td>
</tr>
<tr>
<td>Finance</td>
<td>Akcie</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>54 653</td>
<td>EUR BASF AG</td>
<td>2 896 609</td>
<td>0,38</td>
</tr>
<tr>
<td>67 600</td>
<td>JPY Shin-Etsu Chemical Company Limited</td>
<td>2 038 448</td>
<td>0,27</td>
</tr>
<tr>
<td>320 000</td>
<td>JPY Sumitomo Chemical Company Limited</td>
<td>1 153 340</td>
<td>0,15</td>
</tr>
<tr>
<td>882 000</td>
<td>JPY Nippon Steel Corp.</td>
<td>1 589 447</td>
<td>0,21</td>
</tr>
<tr>
<td>9 750</td>
<td>USD Phelps Dodge Corp.</td>
<td>713 147</td>
<td>0,09</td>
</tr>
<tr>
<td>Drahé kovy</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>7 146 562</td>
<td>USD Newmont Mining Corp.</td>
<td>2 334 641</td>
<td>0,31</td>
</tr>
<tr>
<td>Komunikace</td>
<td>Vysílací společnosti, rádia a televize</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>46 632</td>
<td>EUR Lagardere SCA</td>
<td>2 476 159</td>
<td>0,33</td>
</tr>
<tr>
<td>250 132</td>
<td>EUR Mediaset SpA</td>
<td>2 333 732</td>
<td>0,31</td>
</tr>
<tr>
<td>214 421</td>
<td>USD Liberty Media Corp. - A</td>
<td>1 739 977</td>
<td>0,23</td>
</tr>
<tr>
<td>76 911</td>
<td>USD Walt Disney Company</td>
<td>1 575 848</td>
<td>0,21</td>
</tr>
<tr>
<td>Internetový software a služby</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>38 000</td>
<td>JPY Trend Micro Inc.</td>
<td>1 508 733</td>
<td>0,20</td>
</tr>
<tr>
<td>503 914</td>
<td>USD TibCO Software Inc.</td>
<td>4 934 780</td>
<td>0,65</td>
</tr>
<tr>
<td>Vydavatelství a tisk</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>352 144</td>
<td>EUR Arnoldo Mondadori Editore SpA</td>
<td>2 989 703</td>
<td>0,39</td>
</tr>
</tbody>
</table>
### Telekomunikační služby

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>233 112</td>
<td>EUR</td>
<td>Belgacom SA</td>
<td>7 412 962</td>
<td>0,98</td>
</tr>
<tr>
<td>150 165</td>
<td>EUR</td>
<td>Deutsche Telekom AG</td>
<td>2 498 746</td>
<td>0,33</td>
</tr>
<tr>
<td>485 930</td>
<td>EUR</td>
<td>France Telecom SA</td>
<td>11 937 255</td>
<td>1,56</td>
</tr>
<tr>
<td>2 373 724</td>
<td>EUR</td>
<td>Telecom Italia SpA</td>
<td>7 144 909</td>
<td>0,94</td>
</tr>
<tr>
<td>1 423 302</td>
<td>EUR</td>
<td>Telekom Austria AG</td>
<td>3 401 692</td>
<td>0,45</td>
</tr>
<tr>
<td>16 074</td>
<td>EUR</td>
<td>TIM SpA</td>
<td>224 232</td>
<td>0,03</td>
</tr>
<tr>
<td>2 244 652</td>
<td>EUR</td>
<td>Vodafone Group PLC</td>
<td>12 345 586</td>
<td>1,62</td>
</tr>
<tr>
<td>5 955 059</td>
<td>GBP</td>
<td>Vodafone Group PLC</td>
<td>11 881 021</td>
<td>1,56</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Zboží dlouhodobé spotřeby

#### Distribuce a veľkoobchod

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>253 800</td>
<td>JPY</td>
<td>Mitsubishi Corp.</td>
<td>2 412 589</td>
<td>0,32</td>
</tr>
<tr>
<td>367 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Sumitomo Corp.</td>
<td>2 329 282</td>
<td>0,31</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Maloobchod

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>32 338</td>
<td>EUR</td>
<td>Autogrill SpA</td>
<td>397 434</td>
<td>0,05</td>
</tr>
<tr>
<td>87 919</td>
<td>EUR</td>
<td>Bulgari SpA</td>
<td>799 184</td>
<td>0,11</td>
</tr>
<tr>
<td>146 858</td>
<td>GBP</td>
<td>GUS PLC</td>
<td>1 946 754</td>
<td>0,26</td>
</tr>
<tr>
<td>213</td>
<td>JPY</td>
<td>Index Corp.</td>
<td>431 253</td>
<td>0,06</td>
</tr>
<tr>
<td>1</td>
<td>JPY</td>
<td>Rakuten Inc.</td>
<td>840</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>2 043</td>
<td>JPY</td>
<td>Rakuten Inc.</td>
<td>1 349 460</td>
<td>0,18</td>
</tr>
<tr>
<td>26 345</td>
<td>USD</td>
<td>Amazon.com Inc.</td>
<td>875 253</td>
<td>0,12</td>
</tr>
<tr>
<td>22 182</td>
<td>USD</td>
<td>Kohl’s Corp.</td>
<td>802 256</td>
<td>0,11</td>
</tr>
<tr>
<td>34 502</td>
<td>USD</td>
<td>Outback Steakhouse Inc.</td>
<td>1 156 962</td>
<td>0,15</td>
</tr>
<tr>
<td>20 145</td>
<td>USD</td>
<td>Ruby Tuesday Inc.</td>
<td>387 412</td>
<td>0,05</td>
</tr>
<tr>
<td>39 470</td>
<td>USD</td>
<td>Sears Roebuck &amp; Company</td>
<td>1 500 397</td>
<td>0,20</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Hračky a hry

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>4 100</td>
<td>JPY</td>
<td>Nintendo Company Limited</td>
<td>378 849</td>
<td>0,05</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Zboží krátkodobé spotřeby

#### Kosmetika a výrobky osobní potřeby

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>253 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Kao Corp.</td>
<td>4 759 108</td>
<td>0,63</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Potravinářské služby

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>135 688</td>
<td>USD</td>
<td>Campbell Soup Company</td>
<td>3 007 747</td>
<td>0,40</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Potřeby pro domácnost

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>155 513</td>
<td>GBP</td>
<td>Reckitt Benckiser PLC</td>
<td>3 457 408</td>
<td>0,46</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Energie

#### Ropa a plyn - výroba

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>800 287</td>
<td>EUR</td>
<td>ENI SpA</td>
<td>14 741 287</td>
<td>1,94</td>
</tr>
<tr>
<td>41 754</td>
<td>EUR</td>
<td>Total SA</td>
<td>6 709 868</td>
<td>0,88</td>
</tr>
<tr>
<td>415 306</td>
<td>GBP</td>
<td>BP PLC</td>
<td>2 979 965</td>
<td>0,39</td>
</tr>
<tr>
<td>139 677</td>
<td>NOK</td>
<td>Statoil ASA</td>
<td>1 611 823</td>
<td>0,21</td>
</tr>
<tr>
<td>61 852</td>
<td>USD</td>
<td>Burlington Resources Inc.</td>
<td>1 978 991</td>
<td>0,26</td>
</tr>
<tr>
<td>36 317</td>
<td>USD</td>
<td>Occidental Petroleum Corp.</td>
<td>1 559 821</td>
<td>0,21</td>
</tr>
<tr>
<td>58 458</td>
<td>USD</td>
<td>Valero Energy Corp.</td>
<td>1 951 252</td>
<td>0,26</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Ropa a plyn - služby

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1 230 069</td>
<td>EUR</td>
<td>Snam Rete Gas SpA</td>
<td>5 264 695</td>
<td>0,69</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Finance

#### Banky

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>243 797</td>
<td>CHF</td>
<td>Credit Suisse Group</td>
<td>7 539 772</td>
<td>0,99</td>
</tr>
<tr>
<td>86 947</td>
<td>CHF</td>
<td>UBS AG - Reg.</td>
<td>5 363 858</td>
<td>0,71</td>
</tr>
<tr>
<td>117 311</td>
<td>EUR</td>
<td>ABN Amro Holding NV</td>
<td>2 286 391</td>
<td>0,30</td>
</tr>
<tr>
<td>234 960</td>
<td>EUR</td>
<td>Banco Popolare di Verona e Novara Scrl</td>
<td>3 515 002</td>
<td>0,46</td>
</tr>
<tr>
<td>61 901</td>
<td>EUR</td>
<td>Banco Popular Espanol SA</td>
<td>3 002 199</td>
<td>0,39</td>
</tr>
<tr>
<td>150 923</td>
<td>EUR</td>
<td>Bayerische Hypo-und Vereinsbank AG</td>
<td>2 520 414</td>
<td>0,33</td>
</tr>
<tr>
<td>59 423</td>
<td>EUR</td>
<td>BNP Paribas</td>
<td>3 167 246</td>
<td>0,42</td>
</tr>
<tr>
<td>125 700</td>
<td>EUR</td>
<td>Fortis</td>
<td>2 560 509</td>
<td>0,34</td>
</tr>
<tr>
<td>22 844</td>
<td>EUR</td>
<td>Sanpao IMI SpA</td>
<td>242 146</td>
<td>0,03</td>
</tr>
<tr>
<td>850 671</td>
<td>EUR</td>
<td>UniCredit Italiano SpA</td>
<td>3 598 338</td>
<td>0,47</td>
</tr>
<tr>
<td>285 688</td>
<td>GBP</td>
<td>Royal Bank of Scotland Group PLC</td>
<td>7 069 771</td>
<td>0,93</td>
</tr>
<tr>
<td>684 600</td>
<td>HKD</td>
<td>Bank of East Asia Limited</td>
<td>1 564 881</td>
<td>0,21</td>
</tr>
<tr>
<td>1 165 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Resona Holdings Inc.</td>
<td>1 739 775</td>
<td>0,23</td>
</tr>
<tr>
<td>397</td>
<td>JPY</td>
<td>Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.</td>
<td>2 123 492</td>
<td>0,28</td>
</tr>
<tr>
<td>Počet</td>
<td>Měna</td>
<td>Popis cenného papíru</td>
<td>Tržní hodnota</td>
<td>Vlastní kapitál %</td>
</tr>
<tr>
<td>-------</td>
<td>------</td>
<td>---------------------------------------------------------</td>
<td>---------------</td>
<td>------------------</td>
</tr>
<tr>
<td>184 000</td>
<td>SGD</td>
<td>DBS Group Holdings Limited</td>
<td>1 335 112</td>
<td>0,18</td>
</tr>
<tr>
<td>1 071 700</td>
<td>THB</td>
<td>Bangkok Bank PCL</td>
<td>2 110 648</td>
<td>0,28</td>
</tr>
<tr>
<td>76 002</td>
<td>USD</td>
<td>Golden West Financial Corp.</td>
<td>3 451 612</td>
<td>0,45</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Finanční služby**

| 179 | JPY | E*Trade Securities Company Limited                     | 1 103 951     | 0,14             |
| 130 | JPY | Sparx Asset Management Company Limited                 | 457 344       | 0,06             |
| 34 080 | USD | Bear Stearns Companies Inc. (The)                      | 2 577 970     | 0,34             |
| 33 420 | USD | Citigroup Inc.                                          | 1 183 622     | 0,16             |

**Pojištění**

| 14 393 | CHF | Swiss Reinsurance                                      | 755 221       | 0,10             |
| 302 127 | EUR | Allianz Assicurazioni SpA                               | 3 102 844     | 0,41             |
| 13 451 | EUR | Muenchener Rueckversicherungs AG                        | 1 214 491     | 0,16             |
| 768 063 | EUR | Riunione Adriatica di Sicura SpA                       | 12 780 568    | 1,68             |
| 714 000 | HKD | China Life Insurance Company Limited                    | 351 422       | 0,05             |

**Nemovitosti**

| 419 000 | HKD | Henderson Land Development Company Limited             | 1 602 222     | 0,21             |
| 133 000 | JPY | Sumitomo Realty & Development Company Limited          | 1 275 739     | 0,17             |
| 34 249   | USD | Housevalues Inc.                                       | 378 459       | 0,05             |

**Zdravotnictví**

**Zdravotnické potřeby a zařízení**

| 9 800 | JPY | Hoya Corp.                                              | 814 073       | 0,11             |
| 112 649 | USD | Johnson & Johnson                                       | 5 254 329     | 0,69             |
| 50 792   | USD | OccuLogix Inc.                                         | 379 954       | 0,05             |

**Farmacie**

| 8 883 | CHF | Novartis AG - Reg.                                     | 2 553 693     | 0,34             |
| 74 258 | CHF | Roche Holding AG                                       | 6 289 046     | 0,83             |
| 66 356 | EUR | Sanofi-Aventis                                          | 3 901 733     | 0,51             |
| 143 595 | GBP | AstraZeneca PLC                                        | 3 831 338     | 0,50             |
| 256 344 | GBP | GlaxoSmithKline PLC                                   | 4 424 596     | 0,58             |
| 133 900 | JPY | Chugai Pharmaceutical Company Limited                 | 1 628 537     | 0,21             |
| 34 100   | JPY | Ono Pharmaceutical Company Limited                     | 1 407 751     | 0,18             |
| 83 794   | USD | Bristol-Myers Squibb Company                            | 1 580 635     | 0,21             |
| 68 474   | USD | Wyeth                                                  | 2 151 572     | 0,28             |

**Průmysl**

**Letectví a vzdušná obrana**

| 48 623 | EUR | European Aeronautic Defense & Space Company            | 1 040 046     | 0,14             |
| 59 602   | USD | Northrop Grumman Corp.                                 | 2 391 096     | 0,31             |
| 126 563  | USD | United Technologies Corp.                              | 9 654 822     | 1,27             |

**Stavební materiály**

| 73 084 | EUR | Compagnie de Saint-Gobain                              | 3 239 082     | 0,43             |
| 10 959   | EUR | Lafarge SA                                              | 778 089       | 0,10             |
| 168 600 | THB | Siam Cement PCL                                        | 779 034       | 0,10             |

**Elektrická zařízení**

| 63 689 | USD | Rockwell Automation Inc.                               | 2 316 091     | 0,30             |

**Elektronické vybavení**

| 58 034 | EUR | Koninklijke Philips Electronics NV                     | 1 132 243     | 0,15             |
| 22 500   | JPY | Omron Corp.                                             | 394 971       | 0,05             |
| 27 000   | JPY | Secom Company Limited                                   | 794 788       | 0,10             |
| 118 139 | USD | Thermo Electron Corp.                                   | 2 628 305     | 0,34             |

**Průmyslové stroje**

| 13 500   | JPY | Nidec Corp.                                             | 1 210 598     | 0,16             |

**Kovová výroba**

| 65 487   | SEK | SKF AB - B                                            | 2 145 983     | 0,28             |

**Různé průmyslové stroje**

<p>| 69 620   | USD | 3M Company                                             | 4 226 115     | 0,56             |
| 41 912   | USD | Illinois Tool Works Inc.                               | 2 869 781     | 0,38             |
| 440 662  | USD | Tyco International Limited                             | 11 586 728    | 1,52             |</p>
<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Teční hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>Doprava</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>369 945</td>
<td>AUD</td>
<td>Qantas Airways Limited</td>
<td>791 539</td>
<td>0,10</td>
</tr>
<tr>
<td>83 310</td>
<td>EUR</td>
<td>Air France-KLM</td>
<td>1 168 006</td>
<td>0,15</td>
</tr>
<tr>
<td>359 597</td>
<td>GBP</td>
<td>British Airways PLC</td>
<td>1 193 612</td>
<td>0,16</td>
</tr>
<tr>
<td>283 000</td>
<td>HKD</td>
<td>Cathay Pacific Airways Limited</td>
<td>939 760</td>
<td>0,05</td>
</tr>
<tr>
<td>153 000</td>
<td>SGD</td>
<td>Singapore Airlines Limited</td>
<td>786 087</td>
<td>0,10</td>
</tr>
<tr>
<td>65 722</td>
<td>USD</td>
<td>Southwest Airlines Company</td>
<td>791 033</td>
<td>0,10</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Technologie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Podnikové a kancelářské zařízení</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>29 800</td>
<td>JPY</td>
<td>Canon Inc.</td>
<td>1 183 165</td>
<td>0,15</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Počítače a periferie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>36 300</td>
<td>SGD</td>
<td>Creative Technology Limited</td>
<td>399 182</td>
<td>0,05</td>
</tr>
<tr>
<td>40 381</td>
<td>USD</td>
<td>International Business Machines Corp.</td>
<td>2 933 991</td>
<td>0,39</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Polovodiče</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>25 608</td>
<td>EUR</td>
<td>STMicroelectronics NV</td>
<td>367 475</td>
<td>0,05</td>
</tr>
<tr>
<td>87 952</td>
<td>USD</td>
<td>Intel Corp.</td>
<td>1 515 486</td>
<td>0,20</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Software</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>16 500</td>
<td>EUR</td>
<td>SAP AG</td>
<td>2 164 800</td>
<td>0,28</td>
</tr>
<tr>
<td>208 834</td>
<td>USD</td>
<td>Siebel Systems Inc.</td>
<td>1 617 667</td>
<td>0,21</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Energetika a plynárenství</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Elektrická zařízení</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>3 339 205</td>
<td>EUR</td>
<td>Enel SpA</td>
<td>24 142 451</td>
<td>3,18</td>
</tr>
<tr>
<td>1 306 448</td>
<td>EUR</td>
<td>Terna SpA</td>
<td>2 756 605</td>
<td>0,36</td>
</tr>
<tr>
<td>56 620</td>
<td>USD</td>
<td>Allegheny Energy Inc.</td>
<td>820 610</td>
<td>0,11</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Akcie celkem</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td>352 226 374</td>
<td>46,35</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze celkem</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td>672 815 597</td>
<td>88,55</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dluhové nástroje</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Vlády</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>10 500 000</td>
<td>CAD</td>
<td>Canada (Govt of) 6% 1/Jul/2008</td>
<td>6 985 728</td>
<td>0,92</td>
</tr>
<tr>
<td>11 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>United States Tsy Inflation Indexed Dlouhopisy 1.875% 15/Jul/2013</td>
<td>8 649 255</td>
<td>1,14</td>
</tr>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>USD</td>
<td>United States Tsy N/B 3% 15/Nov/2007</td>
<td>365 594</td>
<td>0,05</td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>United States Tsy N/B 3.25% 15/Aug/2007</td>
<td>1 473 641</td>
<td>0,19</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dluhové nástroje celkem</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td>17 474 218</td>
<td>2,30</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Převoditelné cenné papíry schválené k obchodování na jiných regulařovaných trzích a nově vydané převoditelné cenné papíry celkem</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td>17 474 218</td>
<td>2,30</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Jiné převoditelné cenné papíry</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Dlouhopisy</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Finance</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Finanční služby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 300 000 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Associates First Cap. 1.45% 8/Mar/2005</td>
<td>9 356 496</td>
<td>1,23</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Energetika a plynárenství</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Elektrická zařízení</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Tenaga Ns1 7.5% 1/Nov/2025</td>
<td>855 325</td>
<td>0,11</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Dlouhopisy celkem</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td>10 211 821</td>
<td>1,34</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Jiné převoditelné cenné papíry celkem</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td>10 211 821</td>
<td>1,34</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Otevřené fondy</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Fondy</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Fondy</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Otevřené fondy</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>52 066</td>
<td>USD</td>
<td>Nasdaq-100 Index Tracking Stock</td>
<td>1 533 347</td>
<td>0,20</td>
</tr>
</tbody>
</table>
PIONEER FUNDS – PIONEER MIX 3 (vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>43 093</td>
<td>USD</td>
<td>SPDR Trust Series 1</td>
<td>3 846 904</td>
<td>0,51</td>
</tr>
<tr>
<td>Fondy celkem</td>
<td></td>
<td></td>
<td>5 380 251</td>
<td>0,71</td>
</tr>
<tr>
<td>Otevřené fondy celkem</td>
<td></td>
<td></td>
<td>5 380 251</td>
<td>0,71</td>
</tr>
<tr>
<td>Cenné papíry celkem</td>
<td></td>
<td></td>
<td>705 881 887</td>
<td>92,90</td>
</tr>
<tr>
<td>Hodnota vlastního kapitálu</td>
<td></td>
<td></td>
<td>759 796 082</td>
<td>100,00</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Otevřená pozice terminovaných operací k 31. prosinci 2004
(Vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Datum splatnosti</th>
<th>Množství (krátké)/délkové pozice</th>
<th>Kontrakt</th>
<th>Měna obchodu</th>
<th>Závazek</th>
<th>Hodnota na místním trhu (v měně obch.)</th>
<th>Nerealizovaný zisk/ ztráta</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>III. 05</td>
<td>22</td>
<td>DAX Index Future</td>
<td>EUR</td>
<td>2 349 600</td>
<td>4 272</td>
<td>17 700</td>
</tr>
<tr>
<td>III. 05</td>
<td>548</td>
<td>Euro-Bund Future</td>
<td>EUR</td>
<td>64 987 320</td>
<td>119</td>
<td>712 400</td>
</tr>
<tr>
<td>III. 05</td>
<td>27</td>
<td>Russel 2000 Future</td>
<td>USD</td>
<td>8 841 825</td>
<td>655</td>
<td>137 353</td>
</tr>
<tr>
<td>III. 05</td>
<td>(71)</td>
<td>US 10 Year Note Future</td>
<td>USD</td>
<td>(7 945 344)</td>
<td>112</td>
<td>(49 786)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Nerealizovaný zisk z terminovaných operací celkem 817 666

Otevřená forwardová devizová pozice k 31. prosinci 2004
(Vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Datum splatnosti</th>
<th>Měna</th>
<th>Nakoupené množství</th>
<th>Měna</th>
<th>Prodané množství</th>
<th>Nerealizovaný zisk/ ztráta</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>24. III. 05</td>
<td>SEK</td>
<td>13 500 000</td>
<td>EUR</td>
<td>1 497 023</td>
<td>(2 220)</td>
</tr>
<tr>
<td>4. I. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>7 427 938</td>
<td>SEK</td>
<td>67 000 000</td>
<td>10 455</td>
</tr>
<tr>
<td>4. I. 05</td>
<td>JPY</td>
<td>37 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>263 027</td>
<td>2 675</td>
</tr>
<tr>
<td>10. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>11 925 789</td>
<td>GBP</td>
<td>8 440 000</td>
<td>64 425</td>
</tr>
<tr>
<td>10. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>14 499 384</td>
<td>JPY</td>
<td>2 140 000 000</td>
<td>71 283</td>
</tr>
<tr>
<td>10. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>23 196 810</td>
<td>JPY</td>
<td>3 200 000 000</td>
<td>126 669</td>
</tr>
<tr>
<td>24. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>5 430 294</td>
<td>SEK</td>
<td>48 650 000</td>
<td>43 461</td>
</tr>
<tr>
<td>24. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>33 706 007</td>
<td>USD</td>
<td>44 830 000</td>
<td>755 158</td>
</tr>
<tr>
<td>24. III. 05</td>
<td>SEK</td>
<td>35 150 000</td>
<td>EUR</td>
<td>3 892 494</td>
<td>(471)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Nerealizovaný zisk z forwardových devizových operací celkem 1 071 435
### Přehled investic k 31. prosinci 2004

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1 480 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Freddie Mac 5.125% 15/Jan/2012</td>
<td>1 629 850</td>
<td>0,31</td>
</tr>
<tr>
<td>85 000 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Development Bank of Japan 1.75% 21/Jun/2010</td>
<td>645 636</td>
<td>0,12</td>
</tr>
<tr>
<td>10 000 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Fannie Mae 2.125% 9/Oct/2007</td>
<td>75 557</td>
<td>0,02</td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>AUD</td>
<td>Queensland Tsy Corp. 6% 14/Jul/2009</td>
<td>1 182 843</td>
<td>0,23</td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>AUD</td>
<td>Queensland Tsy Corp. CP 6.5% 14/Jun/2005</td>
<td>579 859</td>
<td>0,11</td>
</tr>
<tr>
<td>1 500 000</td>
<td>DKK</td>
<td>Denmark (Govt of) 5% 15/Nov/2013</td>
<td>221 805</td>
<td>0,04</td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>France (Govt of) OAT 4.25% 25/Apr/2019</td>
<td>1 032 650</td>
<td>0,20</td>
</tr>
<tr>
<td>720 000</td>
<td>EUR</td>
<td>France (Govt of) OAT 5% 25/Oct/2016</td>
<td>802 476</td>
<td>0,15</td>
</tr>
<tr>
<td>3 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>France (Govt of) OAT 5.75% 25/Oct/2032</td>
<td>3 713 550</td>
<td>0,71</td>
</tr>
<tr>
<td>1 110 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Germany (Govt of) 4.75% 4/Jul/2028</td>
<td>1 190 919</td>
<td>0,23</td>
</tr>
<tr>
<td>7 500 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Germany (Govt of) Principal Strips 0% 4/Jan/2024</td>
<td>3 346 500</td>
<td>0,64</td>
</tr>
<tr>
<td>700 000</td>
<td>GBP</td>
<td>United Kingdom Gilt 5% 7/Mar/2008</td>
<td>1 004 351</td>
<td>0,19</td>
</tr>
<tr>
<td>3 900 000</td>
<td>GBP</td>
<td>United Kingdom Gilt 5% 7/Mar/2012</td>
<td>5 672 790</td>
<td>1,09</td>
</tr>
<tr>
<td>17 000 000</td>
<td>GBP</td>
<td>United Kingdom Gilt 7.5% 7/Dec/2006</td>
<td>25 359 062</td>
<td>4,86</td>
</tr>
<tr>
<td>4 210 000</td>
<td>GBP</td>
<td>United Kingdom Gilt 8.5% 7/Dec/2005</td>
<td>6 167 704</td>
<td>1,18</td>
</tr>
<tr>
<td>14 500 000</td>
<td>NOK</td>
<td>Norway (Govt of) 6.75% 15/Jan/2007</td>
<td>1 917 895</td>
<td>0,37</td>
</tr>
<tr>
<td>335 000</td>
<td>USD</td>
<td>Brazil (Govt of) 6% 15/15/2024</td>
<td>229 207</td>
<td>0,04</td>
</tr>
<tr>
<td>1 500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Italy (Govt of) 7.25% 7/Dec/2006</td>
<td>1 108 240</td>
<td>0,21</td>
</tr>
<tr>
<td>160 000</td>
<td>USD</td>
<td>Russia (Govt of) 5% 31/Mar/2030</td>
<td>121 467</td>
<td>0,02</td>
</tr>
<tr>
<td>85 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Russia (Govt of) 8.75% 24/Jul/2005</td>
<td>64 332</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>400 000</td>
<td>USD</td>
<td>United States Tsy N/B 3% 15/Nov/2007</td>
<td>292 475</td>
<td>0,06</td>
</tr>
<tr>
<td>300 000</td>
<td>USD</td>
<td>United States Tsy N/B 5.625% 15/May/2008</td>
<td>236 780</td>
<td>0,05</td>
</tr>
<tr>
<td>7 495 000</td>
<td>USD</td>
<td>United States Tsy N/B 6.25% 15/May/2030</td>
<td>6 572 944</td>
<td>1,26</td>
</tr>
<tr>
<td>283 000</td>
<td>EUR</td>
<td>European Invest. Bank 5% 15/Apr/2008</td>
<td>302 371</td>
<td>0,06</td>
</tr>
<tr>
<td>3 580 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Societa Cartolarizzazione Immobili Pubblici FRN 26/Oct/2008</td>
<td>3 582 148</td>
<td>0,69</td>
</tr>
<tr>
<td>700 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Societa di Cartolarizzazione Italiana Crediti a rl FRN 21/Dec/2008</td>
<td>701 260</td>
<td>0,13</td>
</tr>
<tr>
<td>14 000 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Deutsche Telekom Intl Fin. 2% 15/Jun/2005</td>
<td>101 319</td>
<td>0,02</td>
</tr>
<tr>
<td>350 000 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Nippon Telegraph &amp; Telephone Corp. 2.5% 25/Jul/2007</td>
<td>2 656 366</td>
<td>0,51</td>
</tr>
<tr>
<td>7 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Allgemeine Hypothekenbank Rheinboden 3.75% 1/Aug/2005</td>
<td>7 058 450</td>
<td>1,35</td>
</tr>
<tr>
<td>800 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Bank of Ireland Mortg. Bank 3.5% 22/Dec/2009</td>
<td>812 880</td>
<td>0,16</td>
</tr>
<tr>
<td>30 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Bank of Scotland 5.5% 27/Jul/2009</td>
<td>32 750</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>1 020 000</td>
<td>EUR</td>
<td>BES Fin. Limited 6.625% 1/Mar/2010</td>
<td>1 169 884</td>
<td>0,22</td>
</tr>
<tr>
<td>1 500 000</td>
<td>EUR</td>
<td>BNP Paribas 5.25% 17/Dec/2012</td>
<td>1 660 050</td>
<td>0,32</td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>BNP Paribas 5.25% 23/Jan/2014</td>
<td>1 078 050</td>
<td>0,21</td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Deutsche Bank Fin. 5.375% 27/Dec/2012</td>
<td>2 108 970</td>
<td>0,40</td>
</tr>
<tr>
<td>4 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3.5% 17/Apr/2009</td>
<td>4 064 000</td>
<td>0,78</td>
</tr>
<tr>
<td>9 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>LB Baden-Wuerttemberg Girozentrale 5.125% 16/Jan/2006</td>
<td>9 244 980</td>
<td>1,77</td>
</tr>
<tr>
<td>200 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Royal Bank of Scotland 6% 10/May/2013</td>
<td>230 322</td>
<td>0,04</td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>UniCredito Italiano 6.25% 14/Jun/2010</td>
<td>2 034 020</td>
<td>0,39</td>
</tr>
<tr>
<td>3 400 000</td>
<td>GBP</td>
<td>Barclays Bank FRN 14/Jul/2006</td>
<td>4 804 207</td>
<td>0,92</td>
</tr>
<tr>
<td>1 700 000</td>
<td>GBP</td>
<td>Westpac Trust Sec. NZ Limited / London FRN 25/Dec/2006</td>
<td>2 401 294</td>
<td>0,46</td>
</tr>
<tr>
<td>3 500 000 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Intesa Bank Overseas Limited FRN 10/Jun/2008</td>
<td>1 816 637</td>
<td>0,35</td>
</tr>
<tr>
<td>12 000 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.85% 20/Dec/2010</td>
<td>91 648</td>
<td>0,02</td>
</tr>
<tr>
<td>Počet</td>
<td>Měna</td>
<td>Popis cenného papíru</td>
<td>Tržní hodnota</td>
<td>Vlastní kapitál %</td>
</tr>
<tr>
<td>-------</td>
<td>-------</td>
<td>----------------------</td>
<td>---------------</td>
<td>------------------</td>
</tr>
<tr>
<td>900 000</td>
<td>USD</td>
<td>Export Credit Bank of Turkey 11.5% 25/Feb/2005</td>
<td>669 368</td>
<td>0,13</td>
</tr>
<tr>
<td>4 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>HBOS Tsy Serv. FRN 4/Jun/2008</td>
<td>2 944 565</td>
<td>0,56</td>
</tr>
<tr>
<td>3 500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3.375% 23/Jan/2008</td>
<td>2 574 998</td>
<td>0,49</td>
</tr>
<tr>
<td>2 500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Royal Bank of Scotland FRN 24/Jul/2014</td>
<td>1 842 468</td>
<td>0,35</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Finanční služby**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>20 000</td>
<td>EUR</td>
<td>BNP Paribas 5.625% 7/Aug/2008</td>
<td>21 736</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Holmes Fin. 4.25% 15/Oct/2008</td>
<td>1 028 000</td>
<td>0,20</td>
</tr>
<tr>
<td>950 000 000</td>
<td>JPY</td>
<td>General Electric Cap. Corp. 1.4% 2/Nov/2006</td>
<td>6 978 403</td>
<td>1,34</td>
</tr>
<tr>
<td>150 000</td>
<td>USD</td>
<td>Citigroup 5.5% 9/Aug/2006</td>
<td>114 095</td>
<td>0,02</td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Citigroup 6.2% 15/Mar/2009</td>
<td>800 049</td>
<td>0,15</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Pojištění**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Aviva 5.75% 14/Nov/2021</td>
<td>1 110 140</td>
<td>0,21</td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Fortis Fin. 5.375% 25/Jan/2012</td>
<td>1 107 300</td>
<td>0,21</td>
</tr>
<tr>
<td>130 000 000</td>
<td>JPY</td>
<td>AIG SunAmerica Institutional Fdg II 1.2% 20/Mar/2008</td>
<td>956 134</td>
<td>0,18</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Dluhopisy celkem** 61 513 083 11,78

**Akcie**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>38 766</td>
<td>EUR</td>
<td>BASF AG</td>
<td>2 054 598</td>
<td>0,39</td>
</tr>
<tr>
<td>54 700</td>
<td>JPY</td>
<td>Shin-Etsu Chemical Company Limited</td>
<td>1 649 455</td>
<td>0,32</td>
</tr>
<tr>
<td>363 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Sumitomo Chemical Company Limited</td>
<td>1 308 320</td>
<td>0,25</td>
</tr>
<tr>
<td>46 153</td>
<td>USD</td>
<td>Reliance Industries Limited - GDR - 144A</td>
<td>869 921</td>
<td>0,17</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Železo a ocel**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>902 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Nippon Steel Corp.</td>
<td>1 625 489</td>
<td>0,31</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Těžba (nedrahých kovů)**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>13 961</td>
<td>USD</td>
<td>Phelps Dodge Corp.</td>
<td>1 021 153</td>
<td>0,20</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Drahé kovy**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>69 918</td>
<td>USD</td>
<td>Newmont Mining Corp.</td>
<td>2 284 391</td>
<td>0,44</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Komunikace**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>53 971</td>
<td>EUR</td>
<td>Lagardere SCA</td>
<td>2 865 860</td>
<td>0,55</td>
</tr>
<tr>
<td>222 603</td>
<td>EUR</td>
<td>Mediaset SpA</td>
<td>2 076 886</td>
<td>0,40</td>
</tr>
<tr>
<td>145 441</td>
<td>USD</td>
<td>Liberty Media Corp. - A</td>
<td>1 180 220</td>
<td>0,23</td>
</tr>
<tr>
<td>78 465</td>
<td>USD</td>
<td>Walt Disney Company</td>
<td>1 607 688</td>
<td>0,31</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Internetový software a služby**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>35 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Trend Micro Inc.</td>
<td>1 389 623</td>
<td>0,27</td>
</tr>
<tr>
<td>433 014</td>
<td>USD</td>
<td>TIBCO Software Inc.</td>
<td>4 240 463</td>
<td>0,81</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Vydavatelství a tisk**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>453 089</td>
<td>EUR</td>
<td>Arnoldo Mondadori Editore SpA</td>
<td>3 846 726</td>
<td>0,74</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Telekomunikační služby**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>212 438</td>
<td>EUR</td>
<td>Belgacom SA</td>
<td>6 755 528</td>
<td>1,29</td>
</tr>
<tr>
<td>145 154</td>
<td>EUR</td>
<td>Deutsche Telekom AG</td>
<td>2 415 363</td>
<td>0,46</td>
</tr>
<tr>
<td>768 746</td>
<td>EUR</td>
<td>Eircom Group PLC</td>
<td>1 337 618</td>
<td>0,26</td>
</tr>
<tr>
<td>353 170</td>
<td>EUR</td>
<td>France Telecom SA</td>
<td>8 603 221</td>
<td>1,65</td>
</tr>
<tr>
<td>1 056 756</td>
<td>EUR</td>
<td>Telecom Italia SpA</td>
<td>3 190 836</td>
<td>0,61</td>
</tr>
<tr>
<td>1 483 041</td>
<td>EUR</td>
<td>Telecom Italia SpA RNC</td>
<td>3 544 468</td>
<td>0,68</td>
</tr>
<tr>
<td>30 049</td>
<td>EUR</td>
<td>Telekom Austria AG</td>
<td>419 184</td>
<td>0,08</td>
</tr>
<tr>
<td>1 637 419</td>
<td>EUR</td>
<td>TIM SpA</td>
<td>9 005 805</td>
<td>1,72</td>
</tr>
<tr>
<td>6 120 826</td>
<td>GBP</td>
<td>Vodafone Group PLC</td>
<td>12 211 745</td>
<td>2,34</td>
</tr>
<tr>
<td>63 592</td>
<td>USD</td>
<td>Tele Norte Leste Participacoes SA - ADR</td>
<td>786 917</td>
<td>0,15</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Zboží dlouhodobé spotřeby**

**Oděvy**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>41 866</td>
<td>EUR</td>
<td>Marzotto SpA</td>
<td>606 220</td>
<td>0,12</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Distribuce a velkoobchod**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>18 500</td>
<td>JPY</td>
<td>ADM Inc.</td>
<td>184 359</td>
<td>0,04</td>
</tr>
<tr>
<td>174 500</td>
<td>JPY</td>
<td>Mitsubishi Corp.</td>
<td>1 658 774</td>
<td>0,32</td>
</tr>
<tr>
<td>324 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Sumitomo Corp.</td>
<td>2 056 369</td>
<td>0,39</td>
</tr>
<tr>
<td>Počet</td>
<td>Měna</td>
<td>Popis cenného papíru</td>
<td>Tržní hodnota</td>
<td>Vlastní kapitál %</td>
</tr>
<tr>
<td>-------</td>
<td>------</td>
<td>----------------------</td>
<td>---------------</td>
<td>------------------</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Maloobchod</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>22 480</td>
<td>EUR</td>
<td>Autogrill SpA</td>
<td>276 279</td>
<td>0,05</td>
</tr>
<tr>
<td>60 752</td>
<td>EUR</td>
<td>Bulgari SpA</td>
<td>552 236</td>
<td>0,11</td>
</tr>
<tr>
<td>107 595</td>
<td>GBP</td>
<td>GUS PLC</td>
<td>1 426 283</td>
<td>0,27</td>
</tr>
<tr>
<td>428</td>
<td>JPY</td>
<td>Index Corp.</td>
<td>866 556</td>
<td>0,17</td>
</tr>
<tr>
<td>3</td>
<td>JPY</td>
<td>Rakuten Inc.</td>
<td>2 520</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>1 845</td>
<td>JPY</td>
<td>Rakuten Inc. - W/I</td>
<td>1 218 675</td>
<td>0,23</td>
</tr>
<tr>
<td>35 906</td>
<td>USD</td>
<td>Amazon.com Inc.</td>
<td>1 192 895</td>
<td>0,23</td>
</tr>
<tr>
<td>109 104</td>
<td>USD</td>
<td>Blockbuster Inc. - A</td>
<td>762 544</td>
<td>0,15</td>
</tr>
<tr>
<td>30 497</td>
<td>USD</td>
<td>Kohl’s Corp.</td>
<td>1 102 985</td>
<td>0,21</td>
</tr>
<tr>
<td>23 737</td>
<td>USD</td>
<td>Outback Steakhouse Inc.</td>
<td>795 978</td>
<td>0,15</td>
</tr>
<tr>
<td>13 868</td>
<td>USD</td>
<td>Ruby Tuesday Inc.</td>
<td>266 698</td>
<td>0,05</td>
</tr>
<tr>
<td>26 869</td>
<td>USD</td>
<td>Sears Roebuck &amp; Company</td>
<td>1 021 388</td>
<td>0,20</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Hračky a hry</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>11 700</td>
<td>JPY</td>
<td>Nintendo Company Limited</td>
<td>1 081 106</td>
<td>0,21</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Zboží krátkodobé spotřeby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Kosmetika a výrobky osobní potřeby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>195 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Kao Corp.</td>
<td>3 668 087</td>
<td>0,70</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Potravinářské služby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>117 579</td>
<td>USD</td>
<td>Campbell Soup Company</td>
<td>2 606 331</td>
<td>0,50</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Potřeby pro domácnost</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>156 607</td>
<td>GBP</td>
<td>Reckitt Benckiser PLC</td>
<td>3 481 730</td>
<td>0,67</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Energie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Ropa a plyn - výroba</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>814 625</td>
<td>EUR</td>
<td>ENI SpA</td>
<td>15 005 393</td>
<td>2,87</td>
</tr>
<tr>
<td>48 307</td>
<td>EUR</td>
<td>Total SA</td>
<td>7 762 935</td>
<td>1,49</td>
</tr>
<tr>
<td>433 133</td>
<td>GBP</td>
<td>BP PLC</td>
<td>3 107 880</td>
<td>0,60</td>
</tr>
<tr>
<td>143 992</td>
<td>NOK</td>
<td>Statoil ASA</td>
<td>1 661 616</td>
<td>0,32</td>
</tr>
<tr>
<td>41 997</td>
<td>USD</td>
<td>Burlington Resources Inc.</td>
<td>1 343 719</td>
<td>0,26</td>
</tr>
<tr>
<td>37 373</td>
<td>USD</td>
<td>Occidental Petroleum Corp.</td>
<td>1 605 176</td>
<td>0,31</td>
</tr>
<tr>
<td>56 178</td>
<td>USD</td>
<td>Valero Energy Corp.</td>
<td>1 875 149</td>
<td>0,36</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Ropa a plyn - služby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>843 158</td>
<td>EUR</td>
<td>Snam Rete Gas SpA</td>
<td>3 608 716</td>
<td>0,69</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Finance</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Banky</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>200 473</td>
<td>CHF</td>
<td>Credit Suisse Group</td>
<td>6 199 915</td>
<td>1,19</td>
</tr>
<tr>
<td>84 570</td>
<td>CHF</td>
<td>UBS AG - Reg.</td>
<td>5 217 218</td>
<td>1,00</td>
</tr>
<tr>
<td>95 034</td>
<td>EUR</td>
<td>ABN Amro Holding NV</td>
<td>1 852 213</td>
<td>0,35</td>
</tr>
<tr>
<td>162 647</td>
<td>EUR</td>
<td>Banco Popolare di Verona e Novara Scrl</td>
<td>2 433 199</td>
<td>0,47</td>
</tr>
<tr>
<td>55 051</td>
<td>EUR</td>
<td>Banco Popular Espanol SA</td>
<td>2 669 974</td>
<td>0,51</td>
</tr>
<tr>
<td>174 136</td>
<td>EUR</td>
<td>Bayerische Hypo-und Vereinsbank AG</td>
<td>2 908 071</td>
<td>0,56</td>
</tr>
<tr>
<td>76 647</td>
<td>EUR</td>
<td>BNP Paribas</td>
<td>4 085 285</td>
<td>0,78</td>
</tr>
<tr>
<td>118 208</td>
<td>EUR</td>
<td>Fortis</td>
<td>2 407 897</td>
<td>0,46</td>
</tr>
<tr>
<td>56 156</td>
<td>EUR</td>
<td>Sanpaolo IMI SpA</td>
<td>595 254</td>
<td>0,11</td>
</tr>
<tr>
<td>641 072</td>
<td>EUR</td>
<td>UniCredito Italiano SpA</td>
<td>2 711 735</td>
<td>0,52</td>
</tr>
<tr>
<td>285 998</td>
<td>GBP</td>
<td>Royal Bank of Scotland Group PLC</td>
<td>7 077 442</td>
<td>1,36</td>
</tr>
<tr>
<td>933 000</td>
<td>HKD</td>
<td>Bank of East Asia Limited</td>
<td>2 132 682</td>
<td>0,41</td>
</tr>
<tr>
<td>800 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Resona Holdings Inc.</td>
<td>1 194 695</td>
<td>0,23</td>
</tr>
<tr>
<td>327</td>
<td>JPY</td>
<td>Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.</td>
<td>1 749 072</td>
<td>0,34</td>
</tr>
<tr>
<td>216 000</td>
<td>SGD</td>
<td>DBS Group Holdings Limited</td>
<td>1 567 306</td>
<td>0,30</td>
</tr>
<tr>
<td>806 300</td>
<td>THB</td>
<td>Bangkok Bank PCL</td>
<td>1 587 959</td>
<td>0,30</td>
</tr>
<tr>
<td>56 426</td>
<td>USD</td>
<td>Golden West Financial Corp.</td>
<td>2 562 573</td>
<td>0,49</td>
</tr>
<tr>
<td>30 226</td>
<td>USD</td>
<td>State Bank of India Limited - GDR</td>
<td>811 660</td>
<td>0,16</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Finanční služby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>243</td>
<td>JPY</td>
<td>E*Trade Securities Company Limited</td>
<td>1 498 660</td>
<td>0,29</td>
</tr>
<tr>
<td>268</td>
<td>JPY</td>
<td>Sparx Asset Management Company Limited</td>
<td>942 833</td>
<td>0,18</td>
</tr>
<tr>
<td>24 503</td>
<td>USD</td>
<td>Bear Stearns Companies Inc. (The)</td>
<td>1 853 521</td>
<td>0,36</td>
</tr>
<tr>
<td>38 627</td>
<td>USD</td>
<td>Citigroup Inc.</td>
<td>1 368 037</td>
<td>0,26</td>
</tr>
</tbody>
</table>
### Pojištění

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>473 193</td>
<td>EUR</td>
<td>Alleanza Assicurazioni SpA</td>
<td>4 859 692</td>
<td>0,93</td>
</tr>
<tr>
<td>9 372</td>
<td>EUR</td>
<td>Muenchener Rueckversicherungs AG</td>
<td>846 198</td>
<td>0,16</td>
</tr>
<tr>
<td>825 729</td>
<td>EUR</td>
<td>Riunione Adriatica di Sicurtà SpA</td>
<td>13 740 131</td>
<td>2,63</td>
</tr>
<tr>
<td>1 008 000</td>
<td>HKD</td>
<td>China Life Insurance Company Limited</td>
<td>496 125</td>
<td>0,10</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Nemovitosti

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>180 000</td>
<td>HKD</td>
<td>Henderson Land Development Company Limited</td>
<td>688 305</td>
<td>0,13</td>
</tr>
<tr>
<td>295 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Sumitomo Realty &amp; Development Company Limited</td>
<td>2 829 647</td>
<td>0,54</td>
</tr>
<tr>
<td>627 000</td>
<td>SGD</td>
<td>City Developments Limited</td>
<td>2 006 319</td>
<td>0,38</td>
</tr>
<tr>
<td>49 963</td>
<td>USD</td>
<td>Housevalues Inc.</td>
<td>552 102</td>
<td>0,11</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Zdravotnictví

#### Biotechnologie

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>16 557</td>
<td>USD</td>
<td>Amgen Inc.</td>
<td>785 673</td>
<td>0,15</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Zdravotnické potřeby a zařízení

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>10 200</td>
<td>JPY</td>
<td>Hoya Corp.</td>
<td>847 300</td>
<td>0,16</td>
</tr>
<tr>
<td>109 080</td>
<td>USD</td>
<td>Johnson &amp; Johnson</td>
<td>5 087 859</td>
<td>0,97</td>
</tr>
<tr>
<td>153 520</td>
<td>USD</td>
<td>OccuLogix Inc.</td>
<td>1 148 421</td>
<td>0,22</td>
</tr>
<tr>
<td>25 073</td>
<td>USD</td>
<td>Symmetry Medical Inc.</td>
<td>387 186</td>
<td>0,07</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Farmacie

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>64 585</td>
<td>CHF</td>
<td>Novartis AG - Reg.</td>
<td>2 394 353</td>
<td>0,46</td>
</tr>
<tr>
<td>61 999</td>
<td>CHF</td>
<td>Roche Holding AG</td>
<td>5 250 810</td>
<td>1,01</td>
</tr>
<tr>
<td>52 554</td>
<td>EUR</td>
<td>Sanofi-Aventis</td>
<td>3 090 175</td>
<td>0,59</td>
</tr>
<tr>
<td>98 685</td>
<td>GBP</td>
<td>AstraZeneca PLC</td>
<td>2 633 070</td>
<td>0,50</td>
</tr>
<tr>
<td>225 158</td>
<td>GBP</td>
<td>GlaxoSmithKline PLC</td>
<td>3 886 313</td>
<td>0,74</td>
</tr>
<tr>
<td>90 500</td>
<td>JPY</td>
<td>Chugai Pharmaceutical Company Limited</td>
<td>1 100 692</td>
<td>0,21</td>
</tr>
<tr>
<td>38 200</td>
<td>JPY</td>
<td>Ono Pharmaceutical Company Limited</td>
<td>1 103 872</td>
<td>0,21</td>
</tr>
<tr>
<td>57 705</td>
<td>USD</td>
<td>Bristol-Myers Squibb Company</td>
<td>1 089 509</td>
<td>0,21</td>
</tr>
<tr>
<td>88 854</td>
<td>USD</td>
<td>IVAX Corp.</td>
<td>1 038 727</td>
<td>0,20</td>
</tr>
<tr>
<td>74 009</td>
<td>USD</td>
<td>Wyeth</td>
<td>2 325 492</td>
<td>0,44</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Průmysl

#### Letectví a vzdušná obrana

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>39 737</td>
<td>EUR</td>
<td>European Aeronautic Defense &amp; Space Company</td>
<td>849 974</td>
<td>0,16</td>
</tr>
<tr>
<td>47 018</td>
<td>USD</td>
<td>Northrop Grumman Corp.</td>
<td>1 886 255</td>
<td>0,36</td>
</tr>
<tr>
<td>90 879</td>
<td>USD</td>
<td>United Technologies Corp.</td>
<td>6 932 679</td>
<td>1,33</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Stavební materiály

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>139 180</td>
<td>EUR</td>
<td>Compagnie de Saint-Gobain</td>
<td>6 168 458</td>
<td>1,18</td>
</tr>
<tr>
<td>19 498</td>
<td>EUR</td>
<td>Lafarge SA</td>
<td>1 384 358</td>
<td>0,26</td>
</tr>
<tr>
<td>172 700</td>
<td>THB</td>
<td>Siam Cement PCL</td>
<td>797 979</td>
<td>0,15</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Komerční služby

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>36 200</td>
<td>JPY</td>
<td>TIS Inc.</td>
<td>1 166 967</td>
<td>0,22</td>
</tr>
<tr>
<td>53 383</td>
<td>USD</td>
<td>Macquarie Infrastructure Company Trust</td>
<td>1 154 259</td>
<td>0,22</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Elektrická zařízení

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>77 277</td>
<td>USD</td>
<td>Rockwell Automation Inc.</td>
<td>2 810 228</td>
<td>0,54</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Elektronické vybavení

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>99 880</td>
<td>EUR</td>
<td>Koninklijke Philips Electronics NV</td>
<td>1 948 659</td>
<td>0,37</td>
</tr>
<tr>
<td>32 600</td>
<td>JPY</td>
<td>Omron Corp.</td>
<td>572 299</td>
<td>0,11</td>
</tr>
<tr>
<td>37 500</td>
<td>JPY</td>
<td>Secom Company Limited</td>
<td>1 103 872</td>
<td>0,21</td>
</tr>
<tr>
<td>93 142</td>
<td>USD</td>
<td>Thermo Electron Corp.</td>
<td>2 072 183</td>
<td>0,40</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Průmyslové stroje

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>18 500</td>
<td>JPY</td>
<td>Nidec Corp.</td>
<td>1 658 968</td>
<td>0,32</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Kovová výroba

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>44 390</td>
<td>SEK</td>
<td>SKF AB - B</td>
<td>1 454 643</td>
<td>0,28</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Různé průmyslové stroje

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>47 654</td>
<td>USD</td>
<td>3M Company</td>
<td>2 892 721</td>
<td>0,55</td>
</tr>
<tr>
<td>32 507</td>
<td>USD</td>
<td>Illinois Tool Works Inc.</td>
<td>2 225 806</td>
<td>0,43</td>
</tr>
<tr>
<td>362 364</td>
<td>USD</td>
<td>Tyco International Limited</td>
<td>9 527 966</td>
<td>1,82</td>
</tr>
</tbody>
</table>

---

PIONEER FUNDS – PIONEER MIX 4 (vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
</table>
## PIONEER FUNDS – PIONEER MIX 4 (vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Doprava</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>251 898</td>
<td>AUD</td>
<td>Qantas Airways Limited</td>
<td>538 964</td>
<td>0,10</td>
</tr>
<tr>
<td>94 603</td>
<td>EUR</td>
<td>Air France-KLM</td>
<td>1 326 334</td>
<td>0,25</td>
</tr>
<tr>
<td>249 369</td>
<td>GBP</td>
<td>British Airways PLC</td>
<td>827 732</td>
<td>0,16</td>
</tr>
<tr>
<td>576 000</td>
<td>HKD</td>
<td>Cathay Pacific Airways Limited</td>
<td>801 433</td>
<td>0,15</td>
</tr>
<tr>
<td>208 000</td>
<td>SGD</td>
<td>Singapore Airlines Limited</td>
<td>1 068 667</td>
<td>0,20</td>
</tr>
<tr>
<td>1 491 000</td>
<td>SGD</td>
<td>Singapore Post Limited</td>
<td>598 056</td>
<td>0,11</td>
</tr>
<tr>
<td>141 478</td>
<td>USD</td>
<td>Southwest Airlines Company</td>
<td>1 702 836</td>
<td>0,33</td>
</tr>
</tbody>
</table>

|         |       | **Technologie**                                                |               |                   |
|         |       | Podnikové a kancelářské zařízení                               |               |                   |
| 27 500  | JPY   | Canon Inc.                                                    | 1 091 846     | 0,21              |

|         |       | **Počítače a periferie**                                       |               |                   |
| 65 200  | JPY   | NS Solutions Corp.                                            | 1 322 421     | 0,25              |
| 2 355 000| SGD   | Brilliant Manufacturing Limited                                | 658 047       | 0,13              |
| 48 700  | SGD   | Creative Technology Limited                                    | 535 541       | 0,10              |
| 31 104  | USD   | International Business Machines Corp.                          | 2 259 945     | 0,43              |

|         |       | **Polovodiče**                                                |               |                   |
| 35 306  | EUR   | STMicroelectronics NV                                          | 506 641       | 0,10              |
| 60 478  | USD   | Intel Corp.                                                   | 1 042 086     | 0,20              |

|         |       | **Software**                                                  |               |                   |
| 13 749  | EUR   | SAP AG                                                       | 1 803 869     | 0,34              |
| 3 662 000| HKD   | SinoCom Software Group Limited                                | 1 317 132     | 0,25              |
| 23 800  | JPY   | NEC System Technologies Limited                                 | 724 514       | 0,14              |
| 212 929 | USD   | Siebel Systems Inc.                                           | 1 649 387     | 0,32              |

|         |       | **Energetika a plynárenství**                                 |               |                   |
|         |       | Elektrická zařízení                                           |               |                   |
| 2 550 242| EUR  | Enel SpA                                                      | 18 438 250    | 3,53              |
| 906 245 | EUR   | Terna SpA                                                    | 1 912 177     | 0,37              |
| 38 128  | USD   | Allegheny Energy Inc.                                         | 552 600       | 0,11              |

|         |       | **Akcie celkem**                                             | 338 454 109   | 64,83             |

|         |       | **Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené**             |               |                   |
|         |       | k obchodování na burze celkem                                | 467 721 867   | 89,59             |

|         |       | **Převoditelné cenné papíry schválené k obchodování na jiných regulovaných trzích a nově vydané převoditelné cenné papíry** |               |                   |
|         |       | Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dluhové nástroje |               |                   |
|         |       | Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy     |               |                   |
|         |       | **Vlády**                                                    |               |                   |
| 6 400 000| CAD  | Canada (Govt of) 6% 1/Jun/2008                               | 4 257 968     | 0,81              |
| 30 000  | EUR   | France (Govt of) BTAN 5% 12/Jan/2006                          | 30 816        | 0,11              |
| 3 000 000| USD   | United States Tsy Inflation Indexed Dluhopisy 1.875% 15/Jul/2013 | 2 358 887     | 0,45              |
| 80 000  | USD   | United States Tsy N/B 6.75% 15/May/2005                       | 59 771        | 0,01              |

|         |       | **Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy,** |               |                   |
|         |       | dluhové nástroje celkem                                      | 6 707 442     | 1,28              |

|         |       | **Dluhopisy**                                               |               |                   |
|         |       | **Finance**                                                 |               |                   |
|         |       | **Finanční služby**                                         |               |                   |
| 30 000  | USD   | Goldman Sachs Grp 7.625% 17/Aug/2005                          | 22 720        | 0,01              |
| 15 000  | USD   | Lehman Brothers Hldgs 6.625% 5/Feb/2006                       | 11 437        | -                 |

|         |       | **Dluhopisy celkem**                                        | 34 157        | 0,01              |

|         |       | **Převoditelné cenné papíry schválené k obchodování na jiných regulovaných trzích a nově vydané převoditelné cenné papíry celkem** |               |                   |
|         |       | Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy,** |               |                   |
|         |       | **Vlády**                                                    |               |                   |
| 384 000 | USD   | Mexico (Govt of) 0% 30/ Jun/2006                              | 6 780         | -                 |

|         |       | **Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy,** |               |                   |
**PIONEER FUNDS – PIONEER MIX 4 (vyjádřeno v EUR)**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>dluhové nástroje celkem</td>
<td>6 780</td>
<td>-</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Jiné převoditelné cenné papíry celkem</td>
<td>6 780</td>
<td>-</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Otevřené fondy**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Fondy</th>
<th>Fondy</th>
<th>Otevřené fondy</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>35 813 USD</td>
<td>Nasdaq-100 Index Tracking Stock</td>
<td>1 054 695</td>
</tr>
<tr>
<td>29 600 USD</td>
<td>SPDR Trust Series 1</td>
<td>2 642 386</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Fondy celkem**

| 6 697 081 |
| 0,71 |

**Cenné papíry celkem**

| 478 167 327 |
| 91,59 |

**Otevřené pozice termínovaných operací k 31. prosinci 2004**

( Vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Datum splatnosti</th>
<th>Množství (krátké)/délkové pozice</th>
<th>Kontrakt</th>
<th>Měna obchodu</th>
<th>Závazek</th>
<th>Hodnota na máximální splatnost (v měně obch.)</th>
<th>Nerealizovaný zisk/ (ztráta)</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>III. 05</td>
<td>15</td>
<td>DAX Index Future</td>
<td>EUR</td>
<td>1 602 000</td>
<td>4 272</td>
<td>12 068</td>
</tr>
<tr>
<td>III. 05</td>
<td>36</td>
<td>Russel 2000 Future</td>
<td>USD</td>
<td>11 789 100</td>
<td>655</td>
<td>183 137</td>
</tr>
<tr>
<td>III. 05</td>
<td>(31)</td>
<td>US 10 Year Note Future</td>
<td>USD</td>
<td>(3 469 094)</td>
<td>112</td>
<td>(21 738)</td>
</tr>
<tr>
<td>III. 05</td>
<td>462</td>
<td>Euro-Bund Future</td>
<td>EUR</td>
<td>54 788 580</td>
<td>119</td>
<td>600 600</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Nerealizovaný zisk z termínovaných operací celkem**

| 774 068 |

**Otevřená forwardová devizová pozice k 31. prosinci 2004**

( Vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Datum splatnosti</th>
<th>Měna</th>
<th>Nakoupené množství</th>
<th>Měna</th>
<th>Prodané množství</th>
<th>Nerealizovaný zisk/ (ztráta)</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>3. I. 05</td>
<td>SGD</td>
<td>570 000</td>
<td>EUR</td>
<td>255 904</td>
<td>1 000</td>
</tr>
<tr>
<td>4. I. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>3 877 472</td>
<td>SEK</td>
<td>35 000 000</td>
<td>2 667</td>
</tr>
<tr>
<td>10. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>19 273 431</td>
<td>GBP</td>
<td>13 640 000</td>
<td>104 118</td>
</tr>
<tr>
<td>24. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>6 697 176</td>
<td>SEK</td>
<td>60 000 000</td>
<td>53 600</td>
</tr>
<tr>
<td>24. III. 05</td>
<td>EUR</td>
<td>37 451 196</td>
<td>USD</td>
<td>49 400 000</td>
<td>1 141 597</td>
</tr>
<tr>
<td>24. III. 05</td>
<td>SEK</td>
<td>60 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>6 644 371</td>
<td>(804)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Nerealizovaný zisk z forwardových devizových operací celkem**

| 1 302 178 |

241
## PIONEER FUNDS – PIONEER MIX 5 (vyjádřeno v EUR)

**Přehled investic k 31. prosinci 2004**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>20 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Freddie Mac 5.125% 15/Jan/2012</td>
<td>22 025</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>190 000 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Fannie Mae 2.125% 9/Oct/2007</td>
<td>1 435 575</td>
<td>0,51</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Vlády

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>AUD</td>
<td>Queensland Tsy Corp. 6% 14/Jul/2009</td>
<td>591 421</td>
<td>0,21</td>
</tr>
<tr>
<td>400 000</td>
<td>DKR</td>
<td>Denmark (Govt of) 5% 15/Nov/2013</td>
<td>59 148</td>
<td>0,02</td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>France (Govt of) OAT 4.25% 25/Apr/2019</td>
<td>1 032 650</td>
<td>0,37</td>
</tr>
<tr>
<td>15 000</td>
<td>EUR</td>
<td>France (Govt of) OAT 5% 25/Oct/2016</td>
<td>16 718</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>700 000</td>
<td>EUR</td>
<td>France (Govt of) OAT 5.75% 25/Oct/2032</td>
<td>866 495</td>
<td>0,31</td>
</tr>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Germany (Govt of) 3.75% 4/Jul/2013</td>
<td>506 850</td>
<td>0,18</td>
</tr>
<tr>
<td>105 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Germany (Govt of) 4.75% 4/Jul/2028</td>
<td>112 655</td>
<td>0,04</td>
</tr>
<tr>
<td>250 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Germany (Govt of) 5% 4/Jul/2011</td>
<td>274 400</td>
<td>0,10</td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Germany (Govt of) Principal Strips 0% 4/Jan/2024</td>
<td>892 400</td>
<td>0,32</td>
</tr>
<tr>
<td>90 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BTP 3.5% 15/Sep/2005</td>
<td>92 012</td>
<td>0,03</td>
</tr>
<tr>
<td>20 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BTP 4.5% 1/Mar/2007</td>
<td>20 818</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>4 000 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BTP 4.75% 15/Mar/2006</td>
<td>4 113 400</td>
<td>1,46</td>
</tr>
<tr>
<td>200 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Italy (Govt of) BTP 5.5% 1/Nov/2010</td>
<td>224 140</td>
<td>0,08</td>
</tr>
<tr>
<td>35 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Netherlands (Govt of) 5% 15/Jul/2011</td>
<td>38 446</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>300 000</td>
<td>GBP</td>
<td>United Kingdom Gilt 5% 1/Jul/2008</td>
<td>430 436</td>
<td>0,15</td>
</tr>
<tr>
<td>2 100 000</td>
<td>GBP</td>
<td>United Kingdom Gilt 5% 7/Dec/2005</td>
<td>3 054 579</td>
<td>1,05</td>
</tr>
<tr>
<td>4 500 000</td>
<td>GBP</td>
<td>United Kingdom Gilt 7.5% 7/Dec/2006</td>
<td>6 712 693</td>
<td>2,38</td>
</tr>
<tr>
<td>2 634 000</td>
<td>GBP</td>
<td>United Kingdom Gilt 8.5% 7/Dec/2005</td>
<td>3 858 847</td>
<td>1,37</td>
</tr>
<tr>
<td>3 500 000</td>
<td>NOK</td>
<td>Norway (Govt of) 6.75% 15/Jan/2007</td>
<td>462 940</td>
<td>0,16</td>
</tr>
<tr>
<td>700 000</td>
<td>USD</td>
<td>Italy (Govt of) BTP 5% 7/Feb/2006</td>
<td>517 179</td>
<td>0,18</td>
</tr>
<tr>
<td>295 000</td>
<td>USD</td>
<td>United States Tsy N/B 5.625% 15/May/2008</td>
<td>224 140</td>
<td>0,08</td>
</tr>
<tr>
<td>1 410 000</td>
<td>USD</td>
<td>United States Tsy N/B 6.25% 15/May/2030</td>
<td>1 236 538</td>
<td>0,44</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Nadnárodní banky

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>6 000 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Asian Development Bank / Pasig 3.125% 29/Jun/2005</td>
<td>43 726</td>
<td>0,02</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Cenné papíry kryté hypotékou a majetkem

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>20 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Societa Cartolarizzazione Immobili Pubblici FRN 26/Oct/2008</td>
<td>20 012</td>
<td>0,01</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Dluhopisy

#### Komunikace

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>780 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 4.75% 17/Aug/2007</td>
<td>818 220</td>
<td>0,29</td>
</tr>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>EUR</td>
<td>UniCredito Italiano 6.25% 14/Jul/2010</td>
<td>508 505</td>
<td>0,18</td>
</tr>
<tr>
<td>1 000 000</td>
<td>GBP</td>
<td>Barclays Bank FRN 14/Jul/2006</td>
<td>1 413 002</td>
<td>0,50</td>
</tr>
<tr>
<td>500 000</td>
<td>GBP</td>
<td>Westpac Trust Sec. NZ Limited / London FRN 25/Sept/2006</td>
<td>706 263</td>
<td>0,25</td>
</tr>
<tr>
<td>4 000 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.85% 20/Sep/2010</td>
<td>30 549</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>5 000 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Oesterreichische Kontrollbank 1.8% 22/Mar/2010 38 059</td>
<td>0,01</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2 000 000</td>
<td>USD</td>
<td>Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3.375% 23/Jan/2008</td>
<td>1 471 427</td>
<td>0,52</td>
</tr>
<tr>
<td>1 500 000</td>
<td>USD</td>
<td>Kreditanstalt fuer Wiederaufbau Intl Finl 7.125% 15/Feb/2005</td>
<td>1 108 941</td>
<td>0,39</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Finanční služby

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>250 000</td>
<td>EUR</td>
<td>Holmes Fin. 4.25% 15/Oct/2008</td>
<td>257 000</td>
<td>0,09</td>
</tr>
<tr>
<td>300 000 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Eksportfinans 1.8% 21/Jul/2010</td>
<td>2 279 039</td>
<td>0,81</td>
</tr>
<tr>
<td>300 000</td>
<td>USD</td>
<td>Citigroup 6.2% 15/Mar/2009</td>
<td>240 015</td>
<td>0,09</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Dluhopisy celkem

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>12 665 828</td>
<td>EUR</td>
<td></td>
<td></td>
<td>4,49</td>
</tr>
<tr>
<td>Počet</td>
<td>Měna</td>
<td>Popis cenného papíru</td>
<td>Třídní hodnota</td>
<td>Vlastní kapitál %</td>
</tr>
<tr>
<td>-------</td>
<td>------</td>
<td>----------------------------------------------------------</td>
<td>----------------</td>
<td>------------------</td>
</tr>
<tr>
<td>79 950</td>
<td>EUR</td>
<td>BASF AG</td>
<td>4 237 350</td>
<td>1,50</td>
</tr>
<tr>
<td>14 900</td>
<td>JPY</td>
<td>Shin-Etsu Chemical Company Limited</td>
<td>449 303</td>
<td>0,16</td>
</tr>
<tr>
<td>172 000</td>
<td>JPY</td>
<td>OJI Paper Company Limited</td>
<td>726 122</td>
<td>0,26</td>
</tr>
<tr>
<td>326 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Nippon Steel Corp.</td>
<td>587 483</td>
<td>0,21</td>
</tr>
<tr>
<td>143 563</td>
<td>GBP</td>
<td>Rio Tinto PLC</td>
<td>3 108 593</td>
<td>1,10</td>
</tr>
<tr>
<td>34 120</td>
<td>USD</td>
<td>Freeport-McMoRan Copper &amp; Gold Inc. - B</td>
<td>963 418</td>
<td>0,34</td>
</tr>
<tr>
<td>50 048</td>
<td>USD</td>
<td>Newmont Mining Corp.</td>
<td>1 635 190</td>
<td>0,58</td>
</tr>
<tr>
<td>28 205</td>
<td>EUR</td>
<td>Lagardere SCA</td>
<td>1 497 686</td>
<td>0,53</td>
</tr>
<tr>
<td>125 452</td>
<td>EUR</td>
<td>Mediaset SpA</td>
<td>1 170 467</td>
<td>0,42</td>
</tr>
<tr>
<td>156 880</td>
<td>USD</td>
<td>Liberty Media Corp. - A</td>
<td>1 273 045</td>
<td>0,45</td>
</tr>
<tr>
<td>16 471</td>
<td>USD</td>
<td>McGraw-Hill Companies Inc. (The)</td>
<td>1 112 769</td>
<td>0,39</td>
</tr>
<tr>
<td>60 187</td>
<td>USD</td>
<td>Walt Disney Company</td>
<td>1 233 186</td>
<td>0,44</td>
</tr>
<tr>
<td>25 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Trend Micro Inc.</td>
<td>992 588</td>
<td>0,35</td>
</tr>
<tr>
<td>385 410</td>
<td>USD</td>
<td>TIBCO Software Inc.</td>
<td>3 774 282</td>
<td>1,34</td>
</tr>
<tr>
<td>232 243</td>
<td>EUR</td>
<td>Arnoldo Mondadori Editore SpA</td>
<td>1 971 743</td>
<td>0,70</td>
</tr>
<tr>
<td>64 903</td>
<td>EUR</td>
<td>Belgacom SA</td>
<td>2 063 915</td>
<td>0,73</td>
</tr>
<tr>
<td>393 474</td>
<td>EUR</td>
<td>Deutsche Telekom AG</td>
<td>6 547 407</td>
<td>2,32</td>
</tr>
<tr>
<td>406 769</td>
<td>EUR</td>
<td>Eircom Group PLC</td>
<td>7 077 788</td>
<td>0,25</td>
</tr>
<tr>
<td>279 361</td>
<td>EUR</td>
<td>France Telecom SA</td>
<td>6 805 234</td>
<td>2,41</td>
</tr>
<tr>
<td>280 909</td>
<td>EUR</td>
<td>Telecom Italia SpA</td>
<td>845 536</td>
<td>0,30</td>
</tr>
<tr>
<td>1 069 534</td>
<td>EUR</td>
<td>TIM SpA</td>
<td>5 882 437</td>
<td>2,09</td>
</tr>
<tr>
<td>4 714 998</td>
<td>GBP</td>
<td>Vodafone Group PLC</td>
<td>9 406 958</td>
<td>3,34</td>
</tr>
<tr>
<td>106 300</td>
<td>USD</td>
<td>China Mobile Hong Kong Limited - ADR</td>
<td>1 343 560</td>
<td>0,48</td>
</tr>
<tr>
<td>64 853</td>
<td>USD</td>
<td>Tele Norte Leste Participacoes SA - ADR</td>
<td>802 522</td>
<td>0,28</td>
</tr>
<tr>
<td>22 300</td>
<td>JPY</td>
<td>Honda Motor Company Limited</td>
<td>850 165</td>
<td>0,30</td>
</tr>
<tr>
<td>15 400</td>
<td>JPY</td>
<td>Mitsubishi Corp.</td>
<td>146 390</td>
<td>0,05</td>
</tr>
<tr>
<td>151 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Sumitomo Corp.</td>
<td>958 369</td>
<td>0,34</td>
</tr>
<tr>
<td>45 450</td>
<td>JPY</td>
<td>Rakuten Inc.</td>
<td>37 801</td>
<td>0,01</td>
</tr>
<tr>
<td>1 251</td>
<td>JPY</td>
<td>Rakuten Inc.</td>
<td>826 321</td>
<td>0,29</td>
</tr>
<tr>
<td>40 073</td>
<td>USD</td>
<td>Blockbuster Inc. - A</td>
<td>280 076</td>
<td>0,10</td>
</tr>
<tr>
<td>16 044</td>
<td>USD</td>
<td>Kohl's Corp.</td>
<td>580 263</td>
<td>0,21</td>
</tr>
<tr>
<td>17 070</td>
<td>USD</td>
<td>Outback Steakhouse Inc.</td>
<td>572 412</td>
<td>0,20</td>
</tr>
<tr>
<td>14 864</td>
<td>USD</td>
<td>Sears Roebuck &amp; Company</td>
<td>565 034</td>
<td>0,20</td>
</tr>
<tr>
<td>7 900</td>
<td>JPY</td>
<td>Nintendo Company Limited</td>
<td>729 977</td>
<td>0,26</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Třídní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>36 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Kao Corp.</td>
<td>677 185</td>
<td>0,24</td>
</tr>
<tr>
<td>20 653</td>
<td>USD</td>
<td>Procter &amp; Gamble Company</td>
<td>838 427</td>
<td>0,30</td>
</tr>
<tr>
<td>Počet</td>
<td>Měna</td>
<td>Popis cenného papíru</td>
<td>Tržní hodnota</td>
<td>Vlastní kapitál %</td>
</tr>
<tr>
<td>-------</td>
<td>------</td>
<td>----------------------</td>
<td>---------------</td>
<td>-----------------</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Potravinářské služby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>43 736</td>
<td>USD</td>
<td>Campbell Soup Company</td>
<td>969 480</td>
<td>0,34</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Potřeby pro domácnost</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>92 988</td>
<td>GBP</td>
<td>Reckitt Benckiser PLC</td>
<td>2 067 335</td>
<td>0,73</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Energie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Ropa a plyn - výroba</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>444 893</td>
<td>EUR</td>
<td>ENI SpA</td>
<td>8 194 929</td>
<td>2,91</td>
</tr>
<tr>
<td>33 328</td>
<td>EUR</td>
<td>Total SA</td>
<td>5 355 810</td>
<td>1,90</td>
</tr>
<tr>
<td>490 639</td>
<td>GBP</td>
<td>BP PLC</td>
<td>3 520 505</td>
<td>1,25</td>
</tr>
<tr>
<td>63 719</td>
<td>NOK</td>
<td>Statoil ASA</td>
<td>735 295</td>
<td>0,26</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Ropa a plyn - služby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>682 890</td>
<td>EUR</td>
<td>Snam Rete Gas SpA</td>
<td>2 922 769</td>
<td>1,04</td>
</tr>
<tr>
<td>28 952</td>
<td>USD</td>
<td>Halliburton Company</td>
<td>839 432</td>
<td>0,30</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Finance</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Banky</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>138 049</td>
<td>CHF</td>
<td>Credit Suisse Group</td>
<td>4 269 363</td>
<td>1,51</td>
</tr>
<tr>
<td>96 101</td>
<td>CHF</td>
<td>UBS AG - Reg.</td>
<td>5 928 578</td>
<td>2,10</td>
</tr>
<tr>
<td>87 021</td>
<td>EUR</td>
<td>ABN Amro Holding NV</td>
<td>1 696 039</td>
<td>0,60</td>
</tr>
<tr>
<td>132 561</td>
<td>EUR</td>
<td>Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA</td>
<td>1 729 921</td>
<td>0,61</td>
</tr>
<tr>
<td>235 009</td>
<td>EUR</td>
<td>Banco Popolare di Verona e Novara Scrl</td>
<td>5 153 735</td>
<td>1,25</td>
</tr>
<tr>
<td>12 771</td>
<td>EUR</td>
<td>Banco Popolar Spain SA</td>
<td>619 394</td>
<td>0,22</td>
</tr>
<tr>
<td>65 874</td>
<td>EUR</td>
<td>Bayerische Hypo-und Vereinsbank AG</td>
<td>1 100 096</td>
<td>0,39</td>
</tr>
<tr>
<td>56 722</td>
<td>EUR</td>
<td>BNP Paribas</td>
<td>3 023 283</td>
<td>1,07</td>
</tr>
<tr>
<td>58 890</td>
<td>EUR</td>
<td>Fortis</td>
<td>1 199 589</td>
<td>0,43</td>
</tr>
<tr>
<td>17 027</td>
<td>EUR</td>
<td>Sanpaolo IMI SpA</td>
<td>180 486</td>
<td>0,06</td>
</tr>
<tr>
<td>151 883</td>
<td>GBP</td>
<td>Barclays PLC</td>
<td>1 257 147</td>
<td>0,45</td>
</tr>
<tr>
<td>217 967</td>
<td>GBP</td>
<td>Royal Bank of Scotland Group PLC</td>
<td>5 393 915</td>
<td>1,91</td>
</tr>
<tr>
<td>260 000</td>
<td>HKD</td>
<td>Bank of East Asia Limited</td>
<td>594 317</td>
<td>0,21</td>
</tr>
<tr>
<td>907 000</td>
<td>HKD</td>
<td>CITIC International Financial Holdings Limited</td>
<td>296 179</td>
<td>0,11</td>
</tr>
<tr>
<td>120</td>
<td>JPY</td>
<td>Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.</td>
<td>641 861</td>
<td>0,23</td>
</tr>
<tr>
<td>113 000</td>
<td>SGD</td>
<td>DBS Group Holdings Limited</td>
<td>819 933</td>
<td>0,29</td>
</tr>
<tr>
<td>25 312</td>
<td>USD</td>
<td>Golden West Financial Corp.</td>
<td>1 149 538</td>
<td>0,41</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Finanční služby</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>99</td>
<td>JPY</td>
<td>E*Trade Securities Company Limited</td>
<td>610 565</td>
<td>0,22</td>
</tr>
<tr>
<td>13 894</td>
<td>USD</td>
<td>Bear Stearns Companies Inc. (The)</td>
<td>1 051 007</td>
<td>0,37</td>
</tr>
<tr>
<td>8 960</td>
<td>USD</td>
<td>Citigroup Inc.</td>
<td>317 333</td>
<td>0,11</td>
</tr>
<tr>
<td>8 176</td>
<td>USD</td>
<td>Goldman Sachs Group Inc.</td>
<td>628 817</td>
<td>0,22</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Pojištění</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>345 201</td>
<td>EUR</td>
<td>Allianza Assicurazioni SpA</td>
<td>3 545 214</td>
<td>1,26</td>
</tr>
<tr>
<td>24 376</td>
<td>EUR</td>
<td>Hannover Rueckversicherung AG - Reg.</td>
<td>701 054</td>
<td>0,25</td>
</tr>
<tr>
<td>13 026</td>
<td>EUR</td>
<td>Muenchener Rueckversicherungs AG</td>
<td>1 176 118</td>
<td>0,42</td>
</tr>
<tr>
<td>439 533</td>
<td>EUR</td>
<td>Riunione Adriatica di Sicurta SpA</td>
<td>7 314 162</td>
<td>2,50</td>
</tr>
<tr>
<td>2 596 097</td>
<td>HKD</td>
<td>China Life Insurance Company Limited</td>
<td>1 277 767</td>
<td>0,45</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Nemovitosti</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>675 000</td>
<td>HKD</td>
<td>Henderson Land Development Company Limited</td>
<td>2 581 145</td>
<td>0,92</td>
</tr>
<tr>
<td>440 000</td>
<td>HKD</td>
<td>Sino Land Company</td>
<td>318 597</td>
<td>0,11</td>
</tr>
<tr>
<td>147 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Sumitomo Realty &amp; Development Company Limited</td>
<td>1 410 027</td>
<td>0,50</td>
</tr>
<tr>
<td>348 000</td>
<td>SGD</td>
<td>City Developments Limited</td>
<td>1 113 555</td>
<td>0,40</td>
</tr>
<tr>
<td>377 000</td>
<td>SGD</td>
<td>Keppel Land Limited</td>
<td>382 294</td>
<td>0,14</td>
</tr>
<tr>
<td>16 264</td>
<td>USD</td>
<td>Housevalues Inc.</td>
<td>179 721</td>
<td>0,06</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Zdravotnictví</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Biotechnologie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>8 988</td>
<td>USD</td>
<td>Amgen Inc.</td>
<td>426 504</td>
<td>0,15</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Zdravotnické potřeby a zařízení</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>23 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Hoya Corp.</td>
<td>1 910 579</td>
<td>0,68</td>
</tr>
<tr>
<td>73 293</td>
<td>USD</td>
<td>Johnson &amp; Johnson</td>
<td>3 418 632</td>
<td>1,21</td>
</tr>
<tr>
<td>31 707</td>
<td>USD</td>
<td>OccuLogix Inc.</td>
<td>237 187</td>
<td>0,08</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>Farmacie</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>27 478</td>
<td>CHF</td>
<td>Novartis AG - Reg.</td>
<td>1 018 689</td>
<td>0,36</td>
</tr>
<tr>
<td>25 934</td>
<td>CHF</td>
<td>Roche Holding AG</td>
<td>2 196 399</td>
<td>0,78</td>
</tr>
<tr>
<td>Počet</td>
<td>Měna</td>
<td>Popis cenného papíru</td>
<td>Tržní hodnota</td>
<td>Vlastní kapitál %</td>
</tr>
<tr>
<td>-------</td>
<td>------</td>
<td>---------------------</td>
<td>---------------</td>
<td>-----------------</td>
</tr>
<tr>
<td>21 674</td>
<td>EUR</td>
<td>Sanofi-Aventis</td>
<td>1 274 431</td>
<td>0,45</td>
</tr>
<tr>
<td>21 296</td>
<td>GBP</td>
<td>AstraZeneca PLC</td>
<td>568 210</td>
<td>0,20</td>
</tr>
<tr>
<td>97 065</td>
<td>GBP</td>
<td>GlaxoSmithKline PLC</td>
<td>1 675 379</td>
<td>0,60</td>
</tr>
<tr>
<td>23 400</td>
<td>JPY</td>
<td>Ono Pharmaceutical Company Limited</td>
<td>966 023</td>
<td>0,34</td>
</tr>
<tr>
<td>53 853</td>
<td>USD</td>
<td>Bristol-Myers Squibb Company</td>
<td>1 015 848</td>
<td>0,36</td>
</tr>
<tr>
<td>5 944</td>
<td>USD</td>
<td>Gilead Sciences Inc.</td>
<td>152 268</td>
<td>0,05</td>
</tr>
<tr>
<td>40 588</td>
<td>USD</td>
<td>Wyeth</td>
<td>1 275 346</td>
<td>0,45</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Průmysl**

**Letectví a vzdušná obrana**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>29 761</td>
<td>EUR</td>
<td>European Aeronautic Defense &amp; Space Company</td>
<td>636 588</td>
<td>0,23</td>
</tr>
<tr>
<td>6 815</td>
<td>USD</td>
<td>Northrop Grumman Corp.</td>
<td>273 402</td>
<td>0,10</td>
</tr>
<tr>
<td>59 679</td>
<td>USD</td>
<td>United Technologies Corp.</td>
<td>4 552 596</td>
<td>1,62</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Stavební materiály**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>128 939</td>
<td>EUR</td>
<td>Compagnie de Saint-Gobain</td>
<td>5 714 576</td>
<td>2,03</td>
</tr>
<tr>
<td>14 042</td>
<td>EUR</td>
<td>Lafarge SA</td>
<td>996 982</td>
<td>0,35</td>
</tr>
<tr>
<td>441 400</td>
<td>THB</td>
<td>Siam Cement PCL</td>
<td>2 039 536</td>
<td>0,72</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Komerční služby**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>9 900</td>
<td>JPY</td>
<td>TIS Inc.</td>
<td>319 143</td>
<td>0,11</td>
</tr>
<tr>
<td>29 410</td>
<td>USD</td>
<td>Accenture Limited - A</td>
<td>586 794</td>
<td>0,21</td>
</tr>
<tr>
<td>46 617</td>
<td>USD</td>
<td>Macquarie Infrastructure Company Trust</td>
<td>1 007 963</td>
<td>0,36</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Diverzifikované společnosti**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>105 000</td>
<td>SGD</td>
<td>Keppel Corp. Limited</td>
<td>406 969</td>
<td>0,14</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Elektrická zařízení**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>58 000</td>
<td>JPY</td>
<td>Sumitomo Electric Industries Limited</td>
<td>464 308</td>
<td>0,17</td>
</tr>
<tr>
<td>1 460</td>
<td>KRW</td>
<td>Samsung Electronics Company Limited</td>
<td>467 440</td>
<td>0,17</td>
</tr>
<tr>
<td>3 219</td>
<td>USD</td>
<td>Samsung Electronics Company Limited - GDR</td>
<td>518 640</td>
<td>0,18</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Elektronické vybavení**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>127 357</td>
<td>EUR</td>
<td>Koninklijke Philips Electronics NV</td>
<td>2 484 735</td>
<td>0,88</td>
</tr>
<tr>
<td>37 638</td>
<td>USD</td>
<td>Thermo Electron Corp.</td>
<td>837 354</td>
<td>0,30</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Inženýrství a stavebnictví**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>744 000</td>
<td>HKD</td>
<td>New World Development Limited</td>
<td>612 660</td>
<td>0,22</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Kovová výroba**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>15 107</td>
<td>SEK</td>
<td>SKF AB - B</td>
<td>495 050</td>
<td>0,18</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Různé průmyslové stroje**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>51 562</td>
<td>USD</td>
<td>General Electric Company</td>
<td>1 389 528</td>
<td>0,49</td>
</tr>
<tr>
<td>20 320</td>
<td>USD</td>
<td>Illinois Tool Works Inc.</td>
<td>1 391 343</td>
<td>0,49</td>
</tr>
<tr>
<td>171 241</td>
<td>USD</td>
<td>Tyco International Limited</td>
<td>4 502 597</td>
<td>1,60</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Doprava**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>61 161</td>
<td>EUR</td>
<td>Air France-KLM</td>
<td>857 477</td>
<td>0,30</td>
</tr>
<tr>
<td>180 174</td>
<td>GBP</td>
<td>British Airways PLC</td>
<td>598 052</td>
<td>0,21</td>
</tr>
<tr>
<td>102 000</td>
<td>HKD</td>
<td>Cathay Pacific Airways Limited</td>
<td>141 920</td>
<td>0,05</td>
</tr>
<tr>
<td>130 000</td>
<td>HKD</td>
<td>Orient Overseas International Limited</td>
<td>362 373</td>
<td>0,13</td>
</tr>
<tr>
<td>27 000</td>
<td>SGD</td>
<td>Singapore Airlines Limited</td>
<td>138 721</td>
<td>0,05</td>
</tr>
<tr>
<td>49 997</td>
<td>USD</td>
<td>Southwest Airlines Company</td>
<td>601 766</td>
<td>0,21</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Technologie**

**Počítače a periferie**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>13 400</td>
<td>JPY</td>
<td>NS Solutions Corp.</td>
<td>271 786</td>
<td>0,10</td>
</tr>
<tr>
<td>1 554 000</td>
<td>SGD</td>
<td>Brilliant Manufacturing Limited</td>
<td>434 227</td>
<td>0,15</td>
</tr>
<tr>
<td>26 600</td>
<td>SGD</td>
<td>Creative Technology Limited</td>
<td>292 513</td>
<td>0,10</td>
</tr>
<tr>
<td>19 392</td>
<td>USD</td>
<td>International Business Machines Corp.</td>
<td>1 408 978</td>
<td>0,50</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Polovodiče**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>150 432</td>
<td>EUR</td>
<td>ASML Holding NV</td>
<td>1 776 602</td>
<td>0,63</td>
</tr>
<tr>
<td>49 540</td>
<td>KRW</td>
<td>Hynix Semiconductor Inc.</td>
<td>410 166</td>
<td>0,15</td>
</tr>
<tr>
<td>62 097</td>
<td>USD</td>
<td>Intel Corp.</td>
<td>1 069 983</td>
<td>0,38</td>
</tr>
<tr>
<td>183 101</td>
<td>USD</td>
<td>Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited - ADR</td>
<td>1 142 319</td>
<td>0,41</td>
</tr>
<tr>
<td>65 400</td>
<td>USD</td>
<td>Texas Instruments Inc.</td>
<td>1 186 991</td>
<td>0,42</td>
</tr>
<tr>
<td>1</td>
<td>USD</td>
<td>United Microelectronics Corp.- ADR</td>
<td>1</td>
<td>-</td>
</tr>
</tbody>
</table>
### PIONEER FUNDS – PIONEER MIX 5 (vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Počet</th>
<th>Měna</th>
<th>Popis cenného papíru</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>13 820</td>
<td>EUR</td>
<td>SAP AG</td>
<td>1 813 184</td>
<td>0,64</td>
</tr>
<tr>
<td>113 811</td>
<td>USD</td>
<td>Microsoft Corp.</td>
<td>2 239 797</td>
<td>0,80</td>
</tr>
<tr>
<td>98 096</td>
<td>USD</td>
<td>Siebel Systems Inc.</td>
<td>759 870</td>
<td>0,27</td>
</tr>
</tbody>
</table>

| Telekomunikační zařízení | 77 272 | USD | Cisco Systems Inc. | 1 100 653 | 0,39 |

| Energetika a plynárenství | 959 484 | EUR | Enel SpA | 6 937 070 | 2,46 |
| Elektrická zařízení | 369 264 | EUR | Terna SpA | 779 147 | 0,28 |
| | 20 903 | USD | Allegheny Energy Inc. | 302 953 | 0,11 |

### Akcie celkem
217 289 545 77,08

### Strukturované směnky

| Finance | 66 154 | USD | Morgan Stanley Capital Cayman Islands Limited | 4 692 712 | 1,66 |

### Strukturované směnky celkem
4 692 712 1,66

### Převoditelné cenné papíry oficiálně schválené k obchodování na burze celkem
261 517 022 92,77

### Nadnárodní a státní instituce a orgány místní samosprávy, dluhové nástroje

| United States Tsy Inflation Indexed Dluhopisy 1.875% 15/Jul/2013 | 1 500 000 | USD | 1 179 444 | 0,42 |

### Převoditelné cenné papíry schválené k obchodování na jiných regulovaných trzích a nově vydané převoditelné cenné papíry celkem
1 179 444 0,42

### Otevřené fondy

| Nasdaq-100 Index Tracking Stock | 105 271 | USD | 3 100 238 | 1,10 |
| SPDR Trust Series 1 | 16 004 | USD | 1 428 674 | 0,51 |

### Fondy celkem
4 528 912 1,61

### Cenné papíry celkem
267 225 378 94,80

### Hodnota vlastního kapitálu
281 893 839 100,00

### Otevřená pozice termínovaných operací k 31. prosinci 2004 (Vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Datum splatnosti</th>
<th>Množství (kvádrov) dlouhé pozice</th>
<th>Kontrakt</th>
<th>Měna obchodu</th>
<th>Závazek</th>
<th>Hodnota na místním trhu (v měně obch.)</th>
<th>Nerealizovaný zisk/ (ztráta)</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>III. 05</td>
<td>19</td>
<td>Russel 2000 Future</td>
<td>USD</td>
<td>6 222 025</td>
<td>655</td>
<td>96 656</td>
</tr>
<tr>
<td>III. 05</td>
<td>28</td>
<td>Euro-Bobl Future</td>
<td>EUR</td>
<td>3 161 200</td>
<td>113</td>
<td>10 080</td>
</tr>
<tr>
<td>III. 05</td>
<td>68</td>
<td>Euro-Bund Future</td>
<td>EUR</td>
<td>8 161 120</td>
<td>119</td>
<td>88 400</td>
</tr>
<tr>
<td>III. 05</td>
<td>14</td>
<td>DAX Index Future</td>
<td>EUR</td>
<td>1 495 200</td>
<td>4 272</td>
<td>11 263</td>
</tr>
<tr>
<td>III. 05</td>
<td>67</td>
<td>FTSE 100 IDX Future</td>
<td>GBP</td>
<td>3 214 325</td>
<td>4 798</td>
<td>70 977</td>
</tr>
<tr>
<td>III. 05</td>
<td>18</td>
<td>Topix Index Tokyo</td>
<td>JPY</td>
<td>206 550 000</td>
<td>1 148</td>
<td>17 447</td>
</tr>
</tbody>
</table>
### PIONEER FUNDS – PIONEER MIX 5 (vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Datum splatnosti</th>
<th>Měna Nakoupené množství</th>
<th>Nakoupené Měna</th>
<th>Tržní hodnota</th>
<th>Vlastní kapitál %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>III. 05</td>
<td>18 Topix Index Tokyo JPY</td>
<td>206 550 000</td>
<td>1 148</td>
<td>21 970</td>
</tr>
<tr>
<td>III. 05</td>
<td>17 US Long Bond (CBT) USD</td>
<td>1 908 781</td>
<td>112</td>
<td>19 640</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Nerealizovaný zisk z termínovaných operací celkem** 336 432

---

### Otevřená forwardová devizová pozice k 31. prosinci 2004

(Vyjádřeno v EUR)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Datum splatnosti</th>
<th>Měna Nakoupené množství</th>
<th>Měna Prodané množství</th>
<th>Nerealizovaný zisk/ (ztráta)</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>5. I. 05</td>
<td>EUR 1 285</td>
<td>JPY 180 000</td>
<td>(8)</td>
</tr>
<tr>
<td>10. III. 05</td>
<td>EUR 3 108 618</td>
<td>GBP 2 200 000</td>
<td>16 793</td>
</tr>
<tr>
<td>24. III. 05</td>
<td>EUR 20 651 226</td>
<td>USD 27 240 000</td>
<td>629 496</td>
</tr>
<tr>
<td>30. III. 05</td>
<td>EUR 5 762 929</td>
<td>USD 7 650 000</td>
<td>140 570</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Nerealizovaný zisk z forwardových devizových operací celkem** 786 851

---

- **Počet**
- **Měna**
- **Popis cenného papíru**
- **Tržní hodnota**
- **Vlastní kapitál %**
POZNÁMKY K FINANČNÍM VÝKAZŮM K 31. PROSINCI 2004

Termíny psané v těchto poznámkách s velkými písmeny mají stejný význam jako v Prospektu Fondu, pokud není výslovně uvedeno jinak.

1. ČINNOST SPOLEČNOSTI


Odpověď na dotazy vznikla v souladu s investičními pravidly, která zajišťuje činnost čtyři nové Podfondy, čímž jejich celkový počet vzrostl na čtyřicet osm. K datu této zprávy byly aktivní všechny Podfondy.

Akciové Podfondy:

**EVROPA**
- Category podílových listů: A nedistribuované; B nedistribuované; C nedistribuované; E nedistribuované; F nedistribuované; G nedistribuované; I nedistribuované; A distribuované; B distribuované; C distribuované.

**Italian Equity**
- Category podílových listů: A nedistribuované; E nedistribuované; F nedistribuované; G nedistribuované; I nedistribuované.

**French Equity**
- Category podílových listů: A nedistribuované; B nedistribuované; C nedistribuované; E nedistribuované; F nedistribuované; G nedistribuované; I nedistribuované; A distribuované; B distribuované; C distribuované.

**Euroland Equity**
- Category podílových listů: A nedistribuované; B nedistribuované; C nedistribuované; E nedistribuované; F nedistribuované; G nedistribuované; I nedistribuované; A distribuované.

**Core European Equity**
- Category podílových listů: A nedistribuované; B nedistribuované; C nedistribuované; E nedistribuované; F nedistribuované; G nedistribuované; I nedistribuované; A distribuované; B distribuované; C distribuované.

European Small Companies
- Category podílových listů: A nedistribuované; B nedistribuované; C nedistribuované; E nedistribuované; F nedistribuované; G nedistribuované; I nedistribuované;

European Research
- Category podílových listů: A nedistribuované; B nedistribuované; C nedistribuované; E nedistribuované; F nedistribuované; G nedistribuované; I nedistribuované; A distribuované.

Top European Players
- Category podílových listů: A nedistribuované; B nedistribuované; C nedistribuované; E nedistribuované; F nedistribuované; G nedistribuované; I nedistribuované; A distribuované; B distribuované; C distribuované.

European Quant Equity (zahájil činnost 3. června 2004)
- Category podílových listů: A nedistribuované; C nedistribuované; E nedistribuované; F nedistribuované; I nedistribuované; A distribuované; B distribuované.

**GLOBALNÍ**

**Global Equity**
- Category podílových listů: A nedistribuované; B nedistribuované; C nedistribuované; E nedistribuované; F nedistribuované; G nedistribuované; I nedistribuované.

**Global Telecoms**
- Category podílových listů: A nedistribuované; B nedistribuované; C nedistribuované; E nedistribuované; F nedistribuované; G nedistribuované; I nedistribuované; A distribuované; B distribuované; C distribuované.

**Global Technology**
- Category podílových listů: A nedistribuované; B nedistribuované; C nedistribuované; E nedistribuované; F nedistribuované; G nedistribuované; I nedistribuované; A distribuované; B distribuované; C distribuované.

**Global Healthcare**
- Category podílových listů: A nedistribuované; B nedistribuované; C nedistribuované; E nedistribuované; F nedistribuované; G nedistribuované; I nedistribuované; A distribuované; B distribuované; C distribuované.

**Global Ethical Equity (dříve znám pod jménem Global Environmental & Ethical)**
- Category podílových listů: A nedistribuované; C nedistribuované; E nedistribuované; F nedistribuované; I nedistribuované; A distribuované; B distribuované;
Global Financials
Kategorie podílových listů: A nedistribuované; C nedistribuované; E nedistribuované; F nedistribuované; G nedistribuované; I nedistribuované; A distribuované; B distribuované; C distribuované.

Global Consumers
Kategorie podílových listů: B nedistribuované; C nedistribuované; E nedistribuované; F nedistribuované; G nedistribuované; I nedistribuované.

Global Industrials
Kategorie podílových listů: A nedistribuované; C nedistribuované; E nedistribuované; F nedistribuované; G nedistribuované; I nedistribuované.

Global Energy
Kategorie podílových listů: A nedistribuované; B nedistribuované; C nedistribuované; E nedistribuované; F nedistribuované; G nedistribuované; I nedistribuované.

AMERIKA
U.S. Research
Kategorie podílových listů: A nedistribuované; C nedistribuované; E nedistribuované; F nedistribuované; G nedistribuované; I nedistribuované.

U.S. Small Companies
Kategorie podílových listů: A nedistribuované; B nedistribuované; C nedistribuované; E nedistribuované; F nedistribuované; G nedistribuované; I nedistribuované; A distribuované; B distribuované.

U.S. Mid Cap Value
Kategorie podílových listů: A nedistribuované; B nedistribuované; C nedistribuované; E nedistribuované; F nedistribuované; G nedistribuované; I nedistribuované; A distribuované; B distribuované; C distribuované.

U.S. Value
Kategorie podílových listů: A nedistribuované; B nedistribuované; C nedistribuované; E nedistribuované; F nedistribuované; G nedistribuované; I nedistribuované.

U.S. Growth
Kategorie podílových listů: A nedistribuované; B nedistribuované; C nedistribuované; E nedistribuované; F nedistribuované; G nedistribuované; I nedistribuované.

America
Kategorie podílových listů: A nedistribuované; B nedistribuované; C nedistribuované; E nedistribuované; F nedistribuované; G nedistribuované; I nedistribuované.

ROZVÍJEJÍCÍ SE TRHY A DÁLNÝ VÝCHOD
Emerging Markets Equity
Kategorie podílových listů: A nedistribuované; B nedistribuované; C nedistribuované; E nedistribuované; F nedistribuované; G nedistribuované; I nedistribuované; A distribuované; B distribuované; C distribuované.

Japanese Equity
Kategorie podílových listů: A nedistribuované; B nedistribuované; C nedistribuované; E nedistribuované; F nedistribuované; G nedistribuované; I nedistribuované; A distribuované; B distribuované; C distribuované.

Pacific (Ex. Japan) Equity
Kategorie podílových listů: A nedistribuované; B nedistribuované; C nedistribuované; E nedistribuované; F nedistribuované; G nedistribuované; I nedistribuované; A distribuované; B distribuované; C distribuované.

Greater China Equity
Kategorie podílových listů: A nedistribuované; B nedistribuované; C nedistribuované; E nedistribuované; F nedistribuované; G nedistribuované; I nedistribuované.

Eastern European Equity
Kategorie podílových listů: A nedistribuované; B nedistribuované; C nedistribuované; E nedistribuované; F nedistribuované; G nedistribuované; I nedistribuované; A distribuované; B distribuované; C distribuované.

Dluhopisové Podfondy:
EVROPA
Euro Bond
Kategorie podílových listů: A nedistribuované; B nedistribuované; C nedistribuované; E nedistribuované; F nedistribuované; G nedistribuované; I nedistribuované; A distribuované; B distribuované; C distribuované.

Euro Corporate Bond
Kategorie podílových listů: A nedistribuované; B nedistribuované; C nedistribuované; E nedistribuované; F nedistribuované; G nedistribuované; I nedistribuované; A distribuované; B distribuované; C distribuované.

Euro Maturity Bond 1
Kategorie podílových listů: E nedistribuované; I nedistribuované.

Euro Maturity Bond 2
Kategorie podílových listů: E nedistribuované; I nedistribuované.
Euro Strategic Bond (zahájil činnost 8. června 2004)
Kategorie podílových listů: A nedistribuované; C nedistribuované; E nedistribuované; I nedistribuované.

GLOBALNÍ A ROZVÍJEJÍCÍ SE TRHY
International Bond
Kategorie podílových listů: A nedistribuované; B nedistribuované; C nedistribuované; E nedistribuované; F nedistribuované; G nedistribuované; I nedistribuované; A distribuované; B distribuované; C distribuované.

Emerging Markets Bond
Kategorie podílových listů: A nedistribuované; B nedistribuované; C nedistribuované; E nedistribuované; F nedistribuované; G nedistribuované; I nedistribuované; A distribuované; B distribuované; C distribuované.

U.S. High Yield Corporate Bond
Kategorie podílových listů: A nedistribuované; B nedistribuované; C nedistribuované; E nedistribuované; F nedistribuované; G nedistribuované; I nedistribuované; A distribuované; B distribuované; C distribuované; A zajištěně.

Global High Yield (zahájil činnost 18. června 2004)
Kategorie podílových listů: A nedistribuované; B nedistribuované; C nedistribuované; E nedistribuované; ; A distribuované; B distribuované; C distribuované.

Strategic Income
Kategorie podílových listů: A nedistribuované; B nedistribuované; C nedistribuované; E nedistribuované; F nedistribuované; G nedistribuované; A distribuované; B distribuované; C distribuované; A zajištěně.

Krátkodobé Podfondy:
Euro Short-Term
Kategorie podílových listů: A nedistribuované; B nedistribuované; C nedistribuované; E nedistribuované; F nedistribuované; G nedistribuované; I nedistribuované; A distribuované; B distribuované; C distribuované; I distribuované.

International Short-Term
Kategorie podílových listů: A nedistribuované; B nedistribuované; C nedistribuované; E nedistribuované; F nedistribuované; G nedistribuované; A distribuované; B distribuované; C distribuované.

U.S. Dollar Short-Term
Kategorie podílových listů: A nedistribuované; B nedistribuované; C nedistribuované; E nedistribuované; F nedistribuované; G nedistribuované; A distribuované; B distribuované; C distribuované.

Rezervní Podfondy:
U.S. Dollar Reserve (zahájil činnost 1. června 2004)
Kategorie podílových listů: A distribuované.

Euro Reserve
Kategorie podílových listů: A nedistribuované; C nedistribuované.

Podfondy životního stylu:
Pioneer Mix 1
Kategorie podílových listů: A nedistribuované; B nedistribuované; C nedistribuované; E nedistribuované; F nedistribuované; A distribuované; B distribuované; C distribuované.

Pioneer Mix 2
Kategorie podílových listů: A nedistribuované; B nedistribuované; C nedistribuované; E nedistribuované; F nedistribuované; B distribuované; C distribuované.

Pioneer Mix 3
Kategorie podílových listů: A nedistribuované; C nedistribuované; E nedistribuované; F nedistribuované.

Pioneer Mix 4
Kategorie podílových listů: A nedistribuované; C nedistribuované; E nedistribuované; F nedistribuované.

Pioneer Mix 5
Kategorie podílových listů: A nedistribuované; C nedistribuované; E nedistribuované; F nedistribuované.

2. ZÁKLADNÍ ÚČETNÍ ZÁSADY

Základní východiska pro vypracování finančních výkazů
Tyto finanční výkazy byly připraveny v souladu s lucemburskými pravidly o podnicích pro kolektivní investování.

Oceňování investic do cenných papírů

Všechny Podfondy s výjimkou Podfondů řady Reserve
Cena každého cenného papíru kótovaného nebo obchodovaného na burze cenných papírů bude určena na základě poslední dostupné ceny v 18:00 lucemburského času na burze cenných papírů, která je běžně hlavním trhem pro daný cenný papír. Cena cenného papíru obchodovaného na jakémkoliv jiném regulovaném trhu bude určena na základě poslední dostupné ceny v 18:00 lucemburského času. V případě, že kterýkoliv z cenných papírů v držbě portfolia Podfondu v příslušný den není kótován ani obchodován na žádné burze ani žád-
něm jiném regulovaném trhu, nebo pokud výše popsaná cena cenných papírů kótovaných nebo obchodovaných na burze cenných papírů nebo jiném regulovaném trhu není pro příslušné cenné papíry reprezentativní, cena těchto cenných papírů bude určena na základě rozuměně předvídatelné prodejní ceny určené v dobře všeho a v souladu se zásadami opatrnosti.

Podfondy řady Reserve

Investice těchto Podfondu jsou oceňovány o použití metody amortizovaných nákladů. Podle této oceňovací metody jsou investice Podfondu oceňovány v jejich pořizovacích cenách upravených pro amortizaci případne nebo zvýšení diskontu, spíše než v běžných tržních cenách. Manažerská společnost průběžně tuto oceňovací metodu vyhodnocuje a v případě potřeby provádí se souhlasem Depozitáře změnu, aby zajistila, že investice Podfondu jsou oceňovány v jejich tržní hodnotě určené v dobře všeho Manažerskou společností v souladu se obecně uznávanými oceňovacími metodami.

Převod cizí měny

Aktiva pasiva vyjádřená v jiné měně, než je základní měna Podfondu, jsou převelčená v kurzu platném k 31. prosinci 2004. Transakce v cizích měnách se převelčenou základní měnu Podfondu v kurzu platném v době uskutečnění transakce.

<table>
<thead>
<tr>
<th>1 EUR</th>
<th>1 EUR</th>
<th>1 EUR</th>
<th>1 EUR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1,733958</td>
<td>0,707980</td>
<td>1,407,091097</td>
<td>2,218840</td>
</tr>
<tr>
<td>3,610168</td>
<td>10,565077</td>
<td>15,151600</td>
<td>52,806915</td>
</tr>
<tr>
<td>1,628585</td>
<td>245,649958</td>
<td>5,165148</td>
<td>1,836 824,32424</td>
</tr>
<tr>
<td>1,545803</td>
<td>12 617,191126</td>
<td>8,232490</td>
<td>43,074217</td>
</tr>
<tr>
<td>755,558644</td>
<td>5,871972</td>
<td>1,881836</td>
<td>1,395250</td>
</tr>
<tr>
<td>30,352597</td>
<td>59,087550</td>
<td>8,232490</td>
<td>7,657660</td>
</tr>
<tr>
<td>7,438571</td>
<td>139,282402</td>
<td>4,071500</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>8,250630</td>
<td>1,359250</td>
<td>7,438571</td>
<td>1,881836</td>
</tr>
<tr>
<td>72x435</td>
<td>72x435</td>
<td>72x435</td>
<td>72x435</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Forwardové devizové kontraktory

- Forwardové devizové kontraktory jsou oceňovány forwardovou sazbou platnou ke dni výpisu vlastního kapitálu za dané období do splatnosti. Zisky a ztráty z forwardových devizových operací se vykazují ve výpisu operací.

Terminované kontraktory

- Regulované terminované kontraktory jsou oceňovány na základě ceny vyhlášené v 18:00 lucemburského času. Počáteční jistiny jsou ukládány v hotovosti před nákupem nebo prodejem terminovaných kontraktů. Po dobou, kdy je pozice otevřena, jsou zmeny hodnoty kontraktu zaúčtovány jako nerealizované zisky a ztráty tržním oceněním denně, aby se přizpůsobilo tržním změnám.

Opce

- Pokud Fond nakoupí opci, zaplatí opční prémii a částka odpovídající prémii je zaúčtována jako investice. Pokud Fond vypíše opci, obdrží prémii a částka odpovídající prémii je zaúčtována jako závazek. Investice nebo závazek se denně upravují podle stávající tržní hodnoty opce. Pokud opce opustí, aniž byla uplatněna, Fond realizuje zisk nebo ztrátu do výše přijaté či zaplacené prémie.

Příjmy

- Dividendy jsou započteny do příjmu k datu, kdy jsou příslušné cenné papíry poprvé kótovány jako bez dividendy. Úrokové výnosy se načítají na denní bázi.

3. MANAŽERSKÁ ODMĚNA, ODMĚNA INVESTIČNÍMU MANAŽEROVI, DISTRIBUČNÍ A VÝKONNOSTNÍ POPLATEK

- Manažerská odměna je procento z čisté hodnoty aktiv každého Podfondu, které se pohybuje od 0,25% do 2,55%, podle druhu Podfondu (nebo případně podle příslušné třídy podílových listů). Odměna za služby poskytované Investičním manažerů je hrazena Manažerskou společností podle Manažerských pravidel Fondu. Distribuční poplatek je procento z čisté hodnoty aktiv každého Podfondu, které se pohybuje v mezích od 0% do 1,5% podle druhu Podfondu (nebo případně podle příslušné třídy podílových listů).

4. ODMĚNA DEPOZITÁŘI, ADMINISTRÁTORI, REGISTRÁTORI A PŘEVODNÍMU AGENTOVI

- V souladu s běžnou praxí v Lucembursku vyplácí Fond odměny Depozitáři, Administrátori, Registrátori a Převodnímu agentovi.

Tyto odměny jsou vypláceny měsíčně na základě hodnoty vlastního kapitálu Fondu.
5. DANĚ
Podle lucemburského práva nepodléhá Fond ani jeho příjmy a kapitálové zisky žádné daně. Fond nicméně podléhá tzv. předplacené daně („Taxe d’Abonnement“), která odpovídá roční sazbe 0,05 % u všech Podfondů s výjimkou Podfondů Euro Short-Term, International Short-Term, U.S. Dollar Short-Term, U.S. Dollar Reserve a Euro Reserve, které podléhají roční sazbe 0,01 % z hodnoty vlastního kapitálu Fondu na konci kalendářního čtvrtletí a jsou vypočítávány a splatně čtvrtletně.

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

6. ZMĚNY V PORTFOLIU
Seznam změn v portfoli k 31. prosinci 2004 je k dispozici v sídle Manažera Fondu.

7. OTEVŘENÉ FORWARDOVÉ DEVIZOVÉ KONTRAKTY, OTEVŘENÉ POZICE Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ A OTEVŘENÉ POZICE Z OPCÍ
Všechny údaje ohledně otevřených forwardových devizových kontraktů, otevřených termínovaných kontraktů a otevřených pozic z opcí k 31. prosinci 2004 jsou součástí výkazů portfoli jednotlivých Podfondů.

8. REGISTRACE V HONGKONGU

Autorizace těchto Podfondů v Hongkongu sama o sobě nezní ufficialní souhlas ani doporučení hongkongské Komise pro cenné papíry a termínované kontraky.

9. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

<table>
<thead>
<tr>
<th>Název Podfondu</th>
<th>Hodnota transakcí s UBM</th>
<th>% z transakcí s UBM</th>
<th>Celková částka provizí placených UBM (Euro)</th>
<th>Průměrná sazba provize z transakcí s UBM</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Pioneer Funds - Core European Equity</td>
<td>16 912 413</td>
<td>0,92%</td>
<td>16 913</td>
<td>0,10%</td>
</tr>
<tr>
<td>Pioneer Funds - Eastern European Equity</td>
<td>18 504 537</td>
<td>2,51%</td>
<td>57 975</td>
<td>0,31%</td>
</tr>
<tr>
<td>Pioneer Funds - Emerging Markets Bond</td>
<td>11 135 386</td>
<td>4,38%</td>
<td>40 146</td>
<td>0,00%</td>
</tr>
<tr>
<td>Pioneer Funds - Euro Bond</td>
<td>5 202 919 849</td>
<td>15,07%</td>
<td>228 557</td>
<td>0,00%</td>
</tr>
<tr>
<td>Pioneer Funds - Euro Corporate Bond</td>
<td>649 945 765</td>
<td>10,59%</td>
<td>228 557</td>
<td>0,00%</td>
</tr>
<tr>
<td>Pioneer Funds - Euro Reserve</td>
<td>18 084 669</td>
<td>27,78%</td>
<td>228 557</td>
<td>0,00%</td>
</tr>
<tr>
<td>Pioneer Funds - Euroland Equity</td>
<td>170 682</td>
<td>0,21%</td>
<td>85</td>
<td>0,05%</td>
</tr>
<tr>
<td>Pioneer Funds - European Research</td>
<td>304 278 233</td>
<td>10,70%</td>
<td>228 557</td>
<td>0,00%</td>
</tr>
<tr>
<td>Pioneer Funds - European Small Companies</td>
<td>4 717 381</td>
<td>0,85%</td>
<td>3 108</td>
<td>0,07%</td>
</tr>
<tr>
<td>Pioneer Funds - Global Equity</td>
<td>1 159 582</td>
<td>0,49%</td>
<td>745</td>
<td>0,06%</td>
</tr>
<tr>
<td>Pioneer Funds - Global Ethical Equity</td>
<td>500 259</td>
<td>2,96%</td>
<td>500</td>
<td>0,10%</td>
</tr>
<tr>
<td>Pioneer Funds - Global Financials</td>
<td>2 280 805</td>
<td>1,18%</td>
<td>2 059</td>
<td>0,09%</td>
</tr>
<tr>
<td>Pioneer Funds - Global Telecoms</td>
<td>10 997 421</td>
<td>2,43%</td>
<td>10 478</td>
<td>0,10%</td>
</tr>
<tr>
<td>Pioneer Greater China Equity</td>
<td>239 066 228</td>
<td>23,81%</td>
<td>49 695</td>
<td>0,02%</td>
</tr>
<tr>
<td>Pioneer Funds - International Bond</td>
<td>472 970 135</td>
<td>12,45%</td>
<td>20 981</td>
<td>0,00%</td>
</tr>
<tr>
<td>Pioneer Funds - Japanese Equity</td>
<td>122 535 869</td>
<td>4,91%</td>
<td>32 804</td>
<td>0,03%</td>
</tr>
<tr>
<td>Pioneer Funds - Pacific (Ex. Japan) Equity</td>
<td>64 755 444</td>
<td>4,79%</td>
<td>13 757</td>
<td>0,02%</td>
</tr>
<tr>
<td>Pioneer Funds - Top European Players</td>
<td>5 961 071</td>
<td>0,24%</td>
<td>5 961</td>
<td>0,10%</td>
</tr>
<tr>
<td>Pioneer Funds - U.S. Dollar Short-Term</td>
<td>23 259 973</td>
<td>2,97%</td>
<td>49 695</td>
<td>0,00%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

10. DOHODY O DOČASNÝM POVĚŘENÍ A JINÉ PODOBNÉ DOHODY
Investiční manažéři Fondu či jejich spřízněné osoby uzavřely následující dohody o dočasném pověření či jiné podobné dohody. Představenstvo Manažerské společnosti výše uvedenou informaci potvrdilo:

Investiční manažéři Fondu či jejich spřízněné osoby uzavřely následující dohody o dočasném pověření či jiné podobné dohody. Představenstvo Manažerské společnosti výše uvedenou informaci potvrdilo:

V souladu s dosaženým co nejlepším realizace může společnost Pioneer Investment Management Limited („PIM Inc.“) a/nebo společnost Pioneer Investment Management Inc. („PIM Inc.“) nařídit vyplácení makléřských provizí z transakcí v portfoliu Fondu makléřům jako projev uznání jimi poskytovaných služeb v oblasti výzkumu, za služby poskytované při realizaci zakázek ze strany těchto makléřů a dále za jiné služby, které tito makléři čas od času případně poskytly PIML, PIM Inc. nebo oběma. Možnost využití investičního výzkumu a informací a souvisejících služeb dovoluje jak PIML, tak PIM Inc. (dále společně „Investiční manažéři“) poskytovat vlastní výzkum a analýzy a umožňuje využití názorů a informací jednotlivých osob významného personalu jiných firem. Tyto služby nezahrnují cestování, ubytování, náklady na reprezentaci, běžné administrativní zboží či služby, běžné vybavení kanceláří či kancelářské prostory, členské příspěvky, platy zaměstnanců či přímé peněžní platby, které hradí Investiční manažéři.
V současné době mají Investiční manažéři uzavřenou celou řadu dohod o dočasném pověření s následujícími společnostmi jako projev uznaní za jimi poskytované služby (dále jednotlivě „Makléř“):

- Arete Research Limited
- Gerson Lehrman Group
- Donaldson & Corp
- ESI
- Rochdale Securities
- Bridge Securities
- CAPIS
- Factset
- PCS Securities
- O’Neill (William) & Co., Inc.
- Standard & Poors
- Lynch Jones
- OTA LLC

Tyto dohody jsou dvojího základního typu, přičemž první typ dohody používá jak PIML, tak PIM Inc. Podle těchto dohod jsou obchody, za které má být Makléři vyplacena provize, nařízeny Investičním manažerem, přičemž první typ dohod používá jak PIML, tak PIM Inc. Podle těchto dohod jsou obchody, za které má být Makléři vyplacena provize, nařízeny Investičním manažerem, v souladu s pokyny Investičního manažera, v souladu s pokyny Investičního manažera. Fond nebevzal povinu nahradit předem definovanou minimální provizi, pokud ji nezaručí objem obchodování v jednom období. Obchody na základě dohod o dočasném pověření jsou evidovány v „systému řízení zakázek“ Investičního manažera, který umožňuje úplné vyrovnání částky provize na základě tohoto typu dohody o dočasném pověření placené jednotlivým Makléřům.

Druhý typ těchto dohod, který používá pouze PIM Inc., nevyžaduje účast „výkonného makléře“ a obchody jsou nařizovány a provize placeny přímo Makléři, který poskytuje výše uvedené služby. Tyto obchody na základě dohod o dočasném pověření jsou opět evidovány v „systému řízení zakázek“ Investičního manažera, který umožňuje úplné vyrovnání částky provize na základě tohoto typu dohody o dočasném pověření placené jednotlivým Makléřům.

Podfondy, pro něž byly zřízeny dohody o dočasném pověření:

- Pioneer Funds – America
- Pioneer Funds - Core European Equity
- Pioneer Funds - European Research
- Pioneer Funds - European Small Companies
- Pioneer Funds - Top European Players
- Pioneer Funds - U.S. Growth
- Pioneer Funds - Global Financials
- Pioneer Funds - U.S. Mid Cap Value
- Pioneer Funds - Global Telecoms
- Pioneer Funds - U.S. Small Companies
- Pioneer Funds - U.S. Value
- Pioneer Funds – Global Consumers
- Pioneer Funds – Euroland Equity
- Pioneer Funds – Pioneer Mix 2
- Pioneer Funds – Pioneer Mix 3
- Pioneer Funds – Pioneer Mix 4
- Pioneer Funds – Pioneer Mix 5

11. PŮJČOVÁNÍ CENNÝCH PAPÍRŮ


Tržní hodnota půjčených cenných papírů k 31. prosinci 2004:

<table>
<thead>
<tr>
<th>Název Fondu:</th>
<th>Tržní hodnota půjčených cenných papírů (EUR)</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Pioneer Funds - Italian Equity</td>
<td>163 433 057</td>
</tr>
<tr>
<td>Pioneer Funds - French Equity</td>
<td>21 016 715</td>
</tr>
<tr>
<td>Pioneer Funds - Euroland Equity</td>
<td>35 557 885</td>
</tr>
<tr>
<td>Pioneer Funds - Core European Equity</td>
<td>622 031 359</td>
</tr>
<tr>
<td>Pioneer Funds - European Small Companies</td>
<td>108 497 990</td>
</tr>
</tbody>
</table>

253
12. DŮLEŽITÉ UDÁLOSTI

Představenstvo společnosti Pioneer Asset Management S.A. přijalo usnesení oschválení následujících změn, které nabyly účinnosti dne 24. května 2004:
– Změna označení Podfondu „Pioneer Funds - Global Environmental & Ethical“ na „Pioneer Funds Global Ethical Equity“.

S účinností od 26. října 2004 byly zpětně odkoupeny všechny podílové listy následujících kategorií:

<table>
<thead>
<tr>
<th>Pioneer Funds - French Equity</th>
<th>A</th>
<th>Distribuované</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>B</td>
<td>Distribuované</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>C</td>
<td>Distribuované</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>B</td>
<td>Nedistribuované</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>C</td>
<td>Nedistribuované</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Pioneer Funds - Euroland Equity</th>
<th>B</th>
<th>Distribuované</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>C</td>
<td>Distribuované</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Pioneer Funds - European Research</th>
<th>B</th>
<th>Distribuované</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>C</td>
<td>Distribuované</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Pioneer Funds - Global Technology</th>
<th>B</th>
<th>Distribuované</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>C</td>
<td>Distribuované</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Pioneer Funds - Global Healthcare</th>
<th>B</th>
<th>Distribuované</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>B</td>
<td>Nedistribuované</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>C</td>
<td>Distribuované</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Pioneer Funds - Global Ethical Equity</th>
<th>B</th>
<th>Nedistribuované</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>C</td>
<td>Distribuované</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Pioneer Funds - Global Financials</th>
<th>B</th>
<th>Nedistribuované</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>B</td>
<td>Nedistribuované</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Pioneer Funds - Global Industrial</th>
<th>B</th>
<th>Nedistribuované</th>
</tr>
</thead>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Pioneer Funds - U.S. Research</th>
<th>A</th>
<th>Distribuované</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>B</td>
<td>Distribuované</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>C</td>
<td>Distribuované</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Pioneer Funds - Euro Reserve</th>
<th>B</th>
<th>Nedistribuované</th>
</tr>
</thead>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Pioneer Funds - Pioneer Mix 2</th>
<th>A</th>
<th>Distribuované</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>C</td>
<td>Distribuované</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Pioneer Funds - Pioneer Mix 3</th>
<th>A</th>
<th>Distribuované</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>B</td>
<td>Distribuované</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>C</td>
<td>Distribuované</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Pioneer Funds - Pioneer Mix 4</th>
<th>A</th>
<th>Distribuované</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>B</td>
<td>Distribuované</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>C</td>
<td>Distribuované</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Pioneer Funds - Pioneer Mix 5</th>
<th>A</th>
<th>Distribuované</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>B</td>
<td>Distribuované</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>C</td>
<td>Distribuované</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Všechny podílové listy následujících tříd byly s účinností od 16. června 2004 zpětně odkoupeny:

Pioneer Funds - Global Technology  
Třída I  
nedistribuované
– Manažerská společnost se rozhodla s účinností od 12. října 2004 provést podělení držených pozic ve Třídě I nedistribuované Podfondu Pioneer Funds - Euro Short-Term ("Třída"). Podělení držených pozic bylo provedeno vydělením počtu otevřených pozic podílových listů ve Třídě číslem 1000. To bude mít za následek tisícinnásobné snížení počtu podílových listů ve Vaší držbě a současně to bude znamenat tisícinnásobné zvýšení čisté hodnoty aktiv na podílový list.


### 13. SLOŽENÍ PORADNÍHO VÝBORU PIONEER FUNDS – GLOBAL ETHICAL EQUITY

Investiční manažer je podporován poradním výborem, aby v investiční politice byly reprezentovány široce uznávané cíle v oblasti etiky. K datu 31. prosince 2004 je poradní výbor složen z těchto členů:

<table>
<thead>
<tr>
<th>Člen</th>
<th>Funkce/Postu</th>
<th>Poznámka</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Adriano Propersi</td>
<td>Doktor ekonomie, profesor podnikové ekonomiky na Milan Politecnico</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Andrea Salvatori</td>
<td>Manažer fondu Pioneer Global Environmental &amp; Ethical Fund</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Dani Schaumann</td>
<td>Generální ředitel Pioneer Investment Management SGR</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Daniele Fano</td>
<td>Vedení designerské kanceláře Pioneer Global Asset Management</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Emilio D’Orazio</td>
<td>Reditel Politeia</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Federico Versace</td>
<td>Avanzi Srl</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Francesco Taranto</td>
<td>Poradce Pioneer Global Asset Management</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Mariachiara Tallacchini</td>
<td>Učitel filozofie a práva na Katolické univerzitě Piacenza</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Marcello Calabr_</td>
<td>Vedoucí marketingovou a investiční komunikací (tajemník výboru)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Mario Zini</td>
<td>Poradce Fondo per l’ambiente Italiano (Spolek pro italské národní dědictví)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Maurizio Berra</td>
<td>Manažer pro institucionální klienty Pioneer SGR</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Maurizio Morì</td>
<td>Učitel bioetiky na Univerzitě v Turín</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Mons. Angelo Bazzarì</td>
<td>Předseda nadace Don Gnocchi</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Pierluigi Celli</td>
<td>Vedoucí podnikové identity - UniCredito Group</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Riccardo Della Valle</td>
<td>Odpovědný za sociální a environmentální zprávy</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Sebastiano Bazzoni</td>
<td>Reditel Pioneer Investments Management Ltd</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Stefano Pregnolato</td>
<td>Vedoucí divize Global Equity Funds společnosti Pioneer Investments</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Umberto Veronesi</td>
<td>Vědecký ředitel European Institute of Oncology</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Vincenzo Cappannini</td>
<td>Pokladník CARITAS</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Vittorio Borelli</td>
<td>Vedoucí odboru vnějších vztahů UniCredito Italiano</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>
ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA
Podílníkům společnosti Pioneer Funds


Audit jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy. Tyto Standardy vyžadují, aby byl audit naplánován a proveden tak, aby auditor získal přiměřenou jistotu, že finanční výkazy neobsahují významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedená ověření průkaznosti částek a informací uvedených ve finančních výkazech. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních postupů a významných odhadů učiněných představenstvem Manažera a zhodnocení celkové prezentace finančních výkazů. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru výše uvedené finanční výkazy zobrazují věrně a spravedlivě finanční pozici společnosti Pioneer Funds a jednotlivých Podfondů k 31. prosinci 2004, a rovněž výsledek jejich hospodaření a změny v jejich čistých aktivech za ukončený rok v souladu s právními a regulačními požadavky Lucemburského velekovévodství.

Dodatěné informace uvedené ve výroční zprávě jsme přezkoumali v kontextu našeho mandátu, ale nepodrobili jsme je specifickým auditorským postupům dle výše uvedených standardů. V důsledku toho nemůžeme vyjádřit názor na tyto informace. V kontextu finančních výkazů jako celku nemáme žádné poznámky týkající se těchto informací.

KPMG Audit S.á.r.l. Lucemburk, duben, 2005
Réviseur d’entreprises
Zastoupená
Nathalie Dogniez
MANAGEMENT A ADMINISTRATIVA

MANAŽER, MÍSTNÍ ZÁSTUPCE A DISTRIBUTOR
Pioneer Asset Management S.A.
77, boulevard Grande-Duchesse Charlotte L-1331 Lucemburk, Lucemburské velkovévodství

PŘEDSTAVENSTVO

PŘEDSEDA
Pan Sebastiano Bazzoni
Ředitel, Pioneer Investment Management Limited, Dublin,
trvale bydlič v Irsku

Předseda
Pan Maurizio Ettore Berra
Vedoucí divize institucionálních klientů, Pioneer Investment Management Limited, Dublin,
trvale bydlič v Miláne, Itálii (odstoupil 1. ledna 2004)

Pan Ernest Cravatte
Avocat’la Cour, Lucemburk,
trvale bydlič v Lucembursku

Pan Dario Frigerio
Výkonný ředitel, Pioneer Global Asset Management S.p.A., Milán,
trvale bydlič v Miláne, Itálii (odstoupil 16. prosince 2004)

Pan Remy Kremer
Docteur en Droit, Lucemburk,
trvale bydlič v Lucembursku

Pan Franco Leccacorvi
Hlavní manažer, administrativa, UniCredito Italiano S.p.A., Milán,
trvale bydlič v Itálii

Pan Dani Schaumann
Generální ředitel, Pioneer Investment Management SGR.p.A., Milán,
trvale bydlič v Itálii

Pan Giordano Lombardo
Globální investiční ředitel, Pioneer Global Asset Management S.p.A., Milán,
trvale bydlič v Itálii (odstoupil 1. ledna 2004)

Pan Francesco Minotti
Vedoucí oddělení prodeje a distribuce, Pioneer Investment Management SGR S.p.A., Milán,
trvale bydlič v Itálii (jmenován 21. ledna 2004)

Pan Robert F. Richardson
Výkonný ředitel, Pioneer Investment Management Limited, Dublin,
trvale bydlič v Irsku (odstoupil 15. ledna 2004)

Pan Angus Stening
Výkonný ředitel, Pioneer česká finanční společnost, s.r.o., Praha
trvale bydlič v České republice

Pan Angelo Forloni
Výkonný ředitel, Pioneer Global Asset Management S.p.A., Milán,
trvale bydlič v Itálii (jmenován 21. ledna 2004)

Pan Matteo Germano
Vedoucí globálního kvantitativního výzkumu a řízení, Pioneer Investment Management Limited, Dublin,
trvale bydlič v Irsku (jmenován 21. ledna 2004)

GENERÁLNÍ ŘEDITEL
Pan Enrico Turchi
trvale bydlič v Lucemburku

ADMINISTRÁTOR, SPRÁVCE A PLATEBNÍ AGENT
Citibank International plc. (lucemburská pobočka),
58, Boulevard Grande-Duchesse Charlotte,
L-1330 Lucemburk, Lucemburské velkovévodství

REGISTRÁTOR A PŘEVODNÍ AGENT
First European Transfer Agent S.A.,
5, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Lucemburské velkovévodství

INVESTIČNÍ MANAŽEŘI
Pioneer Investment Management Limited,
1 George’s Quay Plaza, George’s Quay, Dublin 2,Irsko

Pioneer Investment Management, Inc.
60, State Street, Boston, MA 02109-1820, USA.

AUDITÓRI FONDU A STATUTÁRNÍ AUDITOR MANAŽERA
KPMG Audit S.á r.l.,
31, Allée Scheffer, L-2520 Lucemburk, Lucemburské velkovévodství

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